

לידר החזקות והשקעות בע"מ

דוח ביניים לרבעון הראשון לשנת 2020

מוגש על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים מאוחדים

חלק ג' - הצהרות המנהל הכללי וסמנכ"ל הכספים

חלק ד' - מידע כספי נפרד

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בסעיף 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ("התקנות"). החברה בחרה ליישם את ההקלות הקבועות בסעיפים 5ד(ב)(1) עד 5ד(ב)(4) לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה ודוח ביניים זה נערך תוך יישום ההקלות האמורות (ככל שהן רלוונטיות לחברה ולדוח זה).



**חלק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**



**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2020**

לידר החזקות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2020

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של לידר החזקות והשקעות בע"מ ("החברה") ליום 31 במרץ 2020 ("מועד הדוח על המצב הכספי") ולתקופה בת שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד ("תקופת הדוח" ו/או "הרבעון"), הכוללים גם עדכון לגבי שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ביחס למתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 כפי שפורסם ביום 31 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 01-029899-2020) ("הדוח השנתי"). דוח הדירקטוריון מתייחס לנתונים העיקריים המתוארים בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2020, המצורפים כחלק ב' בדוח זה ("הדוחות הכספיים").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 - חלק ב' לדוח השנתי. בהתאם, הסקירה שמובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה והחברות המוחזקות על ידה (להלן יחד: "הקבוצה") בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על הקבוצה. יש לעיין בדוח זה ביחד עם פרק א' לדוח השנתי (תיאור עסקי התאגיד) ופרק ב' לדוח השנתי (דוח הדירקטוריון).

1. כללי

החברה הינה חברת החזקות והשקעות אשר נכון למועד פרסום דוח זה (להלן: "מועד פרסום הדוח" או "מועד הדוח") פועלת בעיקר באמצעות חברות מוחזקות, בעיקר בתחומי שוק ההון, התעשייה והנדל"ן. מדיניות החברה הינה לשמור על רמת מעורבות גבוהה בתהליכים ובקבלת ההחלטות בחברות המהותיות המוחזקות על ידה. מעורבות החברה באה לידי ביטוי, בין היתר, בפגישות, שיחות וביקורים הנערכים באופן שוטף עם השותפים בחברות המוחזקות, מנהליהן ועובדים בכירים. כמו כן, מנהלי החברה מעורבים בקידום פרויקטים ותהליכים מרכזיים בחברות המוחזקות המהותיות ונציגים מטעם החברה מכהנים כחברים בדירקטוריונים ו/או בוועדות השונות של אותן חברות.

בתחום שוק ההון פועלת החברה באמצעות החזקתה בכ- 45.85% מהון המניות של אטראו שוקי הון בע"מ (להלן: "אטראו") אשר מחזיקה ב- 50% מהון המניות של ילין לפידות החזקות בע"מ (להלן: "ילין לפידות") ו- 75% מהון המניות של אי.אל.אס ברוקס בע"מ (להלן: "ILSB"). לפרטים נוספים, ראו סעיף 8 לחלק א' לדוח השנתי וסעיף 4 להלן (אטראו והחברות המוחזקות על ידה תוגדרנה יחד להלן: "קבוצת אטראו").

בתחום הנדל"ן פועלת החברה באמצעות Leader Real Estate Croatia (B.V) (להלן: "לידר קרואטיה"), המחזיקה למועד הדוח בשלושה נכסי נדל"ן (קרקות) בחצי האי איסטריה בקרואטיה, באמצעות שלוש חברות פרויקט קרואטיות מקומיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 9 בחלק א' לדוח השנתי וסעיף 4 להלן.

בתחום התעשייה פועלת החברה באמצעות החזקתה ב- 50% מהון המניות של מתכות פינקלשטיין בע"מ (להלן: "פינקלשטיין" או "מתכות פינקלשטיין"), שעיסוקה בענף המתכת, ובאמצעות החזקה ב- 100% מהון המניות של גמל מפעלים לאופני השחזה שריד בע"מ (להלן: "גמל", גמל והחברות הבנות להלן יחד: "קבוצת גמל"), שעיסוקה בענף מוצרי השחזה, החיתוך והלטש. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 בחלק א' לדוח השנתי וסעיף 4 להלן.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד סמוך למועד הדוח

א. התפשטות נגיף הקורונה

כמפורט בסעיף 7 לפרק א' לדוח השנתי, בתחילת שנת 2020 החלה להתפשט בעולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה ביחד עם אי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, להנחיות ולפעולות השונות שנקטו ויינקטו על ידי הממשלות השונות להתמודדות עם המגיפה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, משרים אי וודאות על

¹ ראו ה"ש 9 להלן.

מגוון תחומים, לרבות על הפעילות הכלכלית העתידית והשווקים הפיננסיים במדינות העולם ובישראל. אי הוודאות האמורה, גרמה לתפנית שלילית חדה בפעילות הכלכלית בעולם במהלך הרבעון הראשון ועד מועד פרסום הדוח ולתנודות חדות בשווקי ההון בארץ ובעולם. כתוצאה מכך, במהלך תקופת הדוח נרשמו ירידות שערים חדות בשערי המניות ועליה בסיכון ובתשואות של אגרות חוב קונצרניות, כאשר החל מסוף חודש מרץ ועד סמוך למועד הדוח, המגמה התהפכה ונרשמו עליות שערים שקיזזו חלקית את ירידות השערים כאמור (כך לדוגמא, בתקופת הדוח מדד ת"א 35, מדד S&P 500 ומדד הנאסד"ק רשמו ירידות של כ- 21.1%, כ- 20.6% וכ- 11.9%, בהתאמה, ואילו לאחר מועד הדוח על המצב הכספי ועד סמוך למועד פרסום הדוח (הנתונים המובאים הינם ליום 25 במאי 2020) עלו מדד ת"א 35, מדד ה-S&P 500 ומדד הנאסד"ק בכ- 9.4%, 14.3%, ו- 20.5%, בהתאמה). לאור היות המשבר אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות רבה, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית במשק תלויה במידת ובהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם (ובהם משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף למול היכולת למציאת חיסון ו/או תרופה; הסיכון להתפרצות מחודשת של הנגיף אשר עלולה להביא להשבתת המשק בשנית; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה והמעורבות הממשלתית במשקים השונים; המצב הכלכלי הבינלאומי וכיו"ב). בעת האחרונה מגבשות הרשויות הממשלתיות במדינות העולם, ובכלל אלה בישראל ומדינות ארה"ב "אסטרטגיית יציאה מהמשבר" ו"צעדי חזרה לשגרה" במטרה לחזור לפעילות עסקית מלאה בטווח הזמן הקצר, בכפוף לעמידה בהנחיות אשר נועדו להתמודד עם נגיף הקורונה והחשש מ"גל שני". נכון למועד פרסום הדוח, בישראל ניתנו הקלות משמעותיות למשק (כגון הנחיות "התו הסגול" המאפשרות פתיחת משרדים ועסקים, אפשרות לקיום התכנסויות, הסרת הסגר, חידוש התחבורה הציבורית, חזרת מערכת החינוך לפעילות וכיוצ"ב), ואילו במרבית מדינות ארה"ב, לרבות קליפורניה ואילינוי, נותרו מגבלות קשיחות יותר (הכוללות בין היתר: המשך החלת צו Stay at home הכולל בין היתר, סגירה של מערכת החינוך, סגירת בתי עסק ומסחר למעט עסקים חיוניים, המשך "עבודה מרחוק" וכיוצ"ב, תוך הטמעה מדורגת של הקלות).

בכל הנוגע לחברה, משבר הקורונה השפיע בעיקר על החברות המוחזקות על ידה:

תחום שוק ההון - במהלך תקופת הדוח נרשם קיטון בשווי הנכסים המנוהלים בילין לפידות כתוצאה מירידות שערים בשווקים ומשיכות נטו (פדיונות), כאשר עיקר הפדיונות היו במוצרי הקרנות. בהתאם, סך יתרות הנכסים המנוהל בילין לפידות ליום 31 במרץ 2020 הסתכם בסך של כ- 79.1 מיליארד ש"ח (נטו), לעומת סך של כ- 92.6 מיליארד ש"ח (נטו), ליום 31 בדצמבר 2019. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד סמוך למועד הדוח, חל שינוי מגמה חיובי, כך שהיקף יתרות הנכסים המנוהל בילין לפידות עלה לסך של כ- 83.1 מיליארד ש"ח (נטו), נכון ליום 20 במאי 2020. להערכת החברה, ככל שהמשבר הכלכלי בשווקים הפיננסיים יחמיר וככל שהמיתון ושיעורי האבטלה הגבוהים יימשכו, הדבר עלול לפגוע בהכנסות ורווחיות ילין לפידות ובהתאם גם בחברה. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי ההון העצמי של ילין לפידות ואיתנותה הפיננסית, וכן היעדרן של התחייבויות פיננסיות בקבוצת אטראו, יסייעו להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר בתחום שוק ההון.

לפרטים נוספים ראו דוח רבעון ראשון של שנת 2020 של אטראו, כפי שהתפרסם ביום 30 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-047995), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תחום הנדל"ן - נכון למועד הדוח מחזיקה החברה באמצעות לידר קרואטיה בשלושה נכסים המיועדים למסחר, תיירות ומגורים (כאשר ביחס לאחד מהנכסים הנ"ל נחתם ונכנס לתוקף בחודש דצמבר 2019 הסכם למכירת מלוא הון המניות של חברת הפרויקט המחזיקה בו – Liberty D.O.O (להלן: "נכס ליברטי")). לאור התפשטות נגיף הקורונה החברה בחנה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, את הצורך בעדכון הערכות השווי שבוצעו במסגרת הדוח השנתי ביחס לנכסים בקרואטיה² (למעט ביחס לנכס ליברטי, ששווי הועמד על מחיר המכירה הנקוב בהסכם המכירה). מעריך השווי קבע, כי בשלב זה אין אינדיקציות המצדיקות שינוי בשווי הנכסים הנ"ל, וכי להערכתו אין שינוי בשווי הנכסים למועד הדוח על המצב הכספי. בהתאם, שווי הנכסים בקרואטיה בדוחות החברה זהה לשווי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

² הנכסים שנבחנו הינם פרויקט Svetvincenat ופרויקט Kostabela. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.3.4 לחלק א' לדוח השנתי 2019 שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הימשכות משבר הקורונה, ובפרט החמרת המשבר הכלכלי העולמי וכן הותרתן או החמרתן של מגבלות תנועה ומעבר בין המדינות, ומגבלות אירוח באתרי נופש ותיירות, עלולים לגרום לירידה בשווי הנכסים בקרואטיה ולהקשות על מימושם.

היות וללידר קרואטיה אין התחייבויות פיננסיות, ובשים לב לאופי פעילותה (המתמקד בהחזקת נכסי מקרקעין שבעלותה והשבחתם, בהיקפים כספיים לא מהותיים, תוך ניסיון לאתר הזדמנויות למימושם), להערכת החברה לא יידרש גיוס של מקורות מימון נוספים להמשך פעילות בתחום הנדל"ן, בעתיד הנראה לעין.

תחום התעשייה - במהלך תקופת הדוח, הפעילות באתרי חברות הקבוצה בתחום התעשייה (קרי, פינקלשטיין וגמל והחברות המוחזקות על ידן) (להלן: "**חברות התעשייה**" או "**החברות התעשייתיות**") בישראל ובארה"ב המשיכה כסדרה בעיקרה³.

המגבלות שהוטלו על ידי הרשויות בכלל מדינות העולם במטרה לבלום את התפשטות הנגיף (ובכלל אלה בישראל ובארה"ב, בהן נמצאים אתרי הפעילות וכן מרוכזים מרבית הלקוחות)⁴, בעיקר ממחצית חודש מרץ 2020 ואילך⁵, וההשלכות הכלכליות השליליות שנלוו לכך, השפיעו בעיקר על מכירות חברות התעשייה, בעיקר בתקופה שלאחר מועד הדוח על המצב הכספי. השפעות אלה נבעו בעיקר מהפגיעה בפעילות ענפי המסחר, הבניה, התעופה, הרכב, התשתיות, הגז והתעשייה הן בארץ והן בעולם (שהינם הלקוחות העיקריים של חברות התעשייה). כתוצאה מכך, חל קיטון בהיקפי המכירות בתחום התעשייה במהלך החודשים אפריל ומאי 2020 והן היו נמוכות משמעותית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. למועד פרסום הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את היקף ומשך הפגיעה ואת מלוא ההשלכות הנובעות מהאמור. יצוין כי בכל הנוגע לשרשרת הרכש והאספקה לא חלו שינויים מהותיים עד למועד פרסום הדוח.

לנוכח הירידה במכירות, ובמטרה להתאים את ההוצאות להיקפי המכירות, ככל הניתן, פעלו חברות התעשייה במספר מישורים במטרה לצמצם את הוצאותיהן ולשפר את תזרים המזומנים שלהן. פעולות אלו כללו, בין היתר: הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום ולחופשה מרוכזת, צמצום במספר העובדים, הפחתת היקפי משרות וצמצום משמרות עבודה, הפחתת שכר מדורגת, צמצום בהוצאות יועצים חיצוניים, הקטנת הון חוזר וכיוצא"ב. במקביל פעלו החברות התעשייתיות לקבלת תמיכות ממשלתיות בישראל ובארה"ב. לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, התקבלו בארה"ב הלוואות בהיקף של כ- 1.3 מיליון דולר ארה"ב, שמרביתן עתידות להפוך למענקים בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים⁶, ובישראל התקבלה הלוואה בערבות מדינת ישראל בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. בנוסף, לאחר מועד הדוח על המצב הכספי התקבל פטור מתשלום ארנונה בישראל לשלושה חודשים, וכן התקבלו וצפויות להתקבל הנחות בדמי השכירות בישראל ובארה"ב לתקופה של מספר חודשים.

ברשותן של חברות התעשייה מזומנים ושווי מזומנים ומסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקפים נאותים, אשר להערכת החברה, ככל שלא תחול החמרה במצב הכלכלי ביחס למצב למועד פרסום הדוח, יאפשרו להן לעמוד בהתחייבויותיהן הפיננסיות בטווח הנראה לעין.

להערכת החברה, יתרותיה הנזילות (סולו) בהיקף של כ- 35 מיליון ש"ח; הונה העצמי (סולו) בהיקף של כ- 169 מיליון ש"ח; היעדרן של התחייבויות פיננסיות מהותיות (סולו), למעט חוב למחזיקי אגרות חוב סדרה ז' (שלוח הסיילוקין שלו כולל פירעונות קרן שנתיים שמתחילים ברבעון הרביעי של שנת 2021); וכן הצפי לתקבולים עתידיים מהחברות המוחזקות, לרבות דיבידנדים ויתרת תמורת מכירת מניות חברת נכס ליברטי, יאפשרו לה להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר.

יודגש כי הערכות החברה המפורטות בסעיף זה כוללות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר על המידע הקיים בידי החברה נכון למועד זה ועל הערכות החברה במועד זה כי לא יחולו שינויים דרסטיים במצב הכלכלה העולמי ביחס למצב נכון למועד פרסום הדוח; כי לא יחולו

³ היות ומרבית פעילויות ומפעלי החברות התעשייתיות מוגדרות כ"חיוניות" או כ"כמעט בענף מוחרג", המשיכה בהן הפעילות לאורך התקופה תוך כדי התאמות נדרשות בהתאם להנחיות הרשויות.

⁴ לפרטים בדבר המגבלות ראו סעיף 7 לחלק א' לדוח השנתי שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ הנחיות הסגר בישראל החלו במחצית חודש מרץ 2020, ואילו הנחיות הסגר באיילינוי וקליפורניה החלו בסוף חודש מרץ 2020.

⁶ יודגש כי נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים להפיכת הלוואות כאמור למענקים, ואין וודאות כי תנאים אלה יתקיימו.

שינויים דרסטיים בשיעורי האבטלה והמיתון ביחס להיקפם נכון למועד פרסום הדוח; כי לא תחול החמרה דרסטית במגבלות וההנחיות של הרשויות בישראל ובארה"ב; כי לא יחולו ירידות דרסטיות ממושכות בשווקים הפיננסיים, וכיוצא"ב. הערכות החברה כאמור, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, לרבות קצב ואופן התפשטות הנגיף, עוצמת ומשך המשבר הכלכלי שיתפתח בעקבותיו, החלטות רגולטורים בישראל ובמדינות העולם, שינויים מהותיים בשווקים הפיננסיים כתוצאה מן האמור ועוד.

ב. במהלך תקופת הדוח חלו שינויים בהחזקותיהם של בעלי עניין בחברה, לרבות כנובע ממימוש כתבי אופציה המירים למניות החברה שהוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 20 לחלק ד' לדוח השנתי, וכן דיווח מיידי מיום 6 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-032119), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. ביום 19 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה בהתאם לסמכותו לפי סעיף 267א(ג) לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") מדיניות תגמול מעודכנת, לאחר אישור ועדת התגמול, וזאת לאחר שבאסיפה הכללית של החברה שהתכנסה ביום 13 בינואר 2020 לא התקבל הרוב הנדרש לצורך אישור מדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 20 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-006727) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ד. ביום 5 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה⁷, לאחר אישור ועדת התגמול, תשלום גמול שנתי וגמול השתתפות לשיבה למר אפלויג, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, כפי שמשולם לדירקטורים האחרים בחברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין, תש"ס – 2000), לרבות החזר הוצאות, בגין התקופה שהחל מיום 4 באוקטובר 2019⁸. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-018961) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ה. ביום 12 במרץ 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הכללתם של דירקטורים בחברה (שאינם דירקטורים העשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה ו/או שבעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בביטוח) בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה לתקופה של 12 חודשים, בה יבוטחו נושאי המשרה בחברה ובחברות בנות שלה (למעט אטראו וחברות הבת שלה), בהתאם לסעיף 273 לחוק החברות. וועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בהתאם לתקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) תש"ס-2000 לכלול בפוליסת הביטוח הנ"ל גם את הדירקטורים ונושאי המשרה העשויים להיחשב כבעלי שליטה ו/או נציגיהם ו/או שבעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בביטוחם, וכן אישרו כי תנאי הביטוח המוענקים לגורמים אלה זהים לתנאי הביטוח המוענקים ליתר נושאי המשרה והדירקטורים, ואין בכך כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים: 2 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-010558 ו- 2020-01-010561) ו-14 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-024207) שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ו. לפירוט בדבר אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח בתחומי שוק ההון, הנדל"ן והתעשייה ראו סעיף 4 להלן וביאורים 4, 5 ו-8 לדוחות הכספיים.

⁷ בהמשך לאי הארכת הסכם ההעסקה של מר יצחק אפלויג עקב החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 13 בינואר 2020. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13.1.2020 (מס' אסמכתא: 2019-01-004984), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁸ יובהר, כי אישור התגמול כאמור אומץ כפתרון זמני בלבד ולא ימנע קבלת החלטה ביחס לתשלום תגמול מלא או אחר למר אפלויג בגין התקופה שהחל מחודש אוקטובר 2019 (במקרה כאמור תיעשה התחשבות בדיעבד).

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

3. מצב כספי

להלן נתונים עיקריים מתוך תמצית הדוח המאוחד על המצב הכספי ומתוך דוח הסולו של החברה וכן ניתוח אינדיקציות עיקריות מדוח הסולו של החברה (ראו גם מידע כספי נפרד של החברה, המצורף כחלק ד' לדוח זה) (במיליוני ש"ח):

פרוט ביחס לדוחות החברה (סולו)	החברה			מאוחד			
	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2019	2019	2020	2019	2019	2020	
הגידול ליום 31 במרץ 2020 לעומת יום 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים והנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כתוצאה מהחזר הלוואה מלידר קרואטיה בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, בקיזוז סך של כ- 1 מיליון ש"ח בגין מתן הלוואה לחברה מוחזקת והוצאות שוטפות של החברה.	34.9	13.1	36.0	148.4	153.4	156.5	רכוש שוטף
הגידול ליום 31 במרץ 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מגידול בהשקעת החברה באטראו בסך כ- 8.3 מיליון ש"ח וגידול בהשקעת החברה בגמל בסך כ- 1.1 מיליון ש"ח, בניכוי קיטון בהשקעה בלידר קרואטיה כתוצאה מהחזר הלוואה לחברה בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח.	251.5	269.2	258.7	370.6	367.3	389.4	השקעות ויתרות חובה
הגידול ליום 31 במרץ 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מצבירת ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ז').	1.5	17.2	3.0	76.1	113.3	87.4	התחייבויות שוטפות
היתרה ליום 31 במרץ 2020 ללא שינוי בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2019	122.8	95.5	122.7	167.7	126.5	166.0	התחייבויות לא שוטפות
הגידול ליום 31 במרץ 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מרווח נקי בתקופת הדוח, המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך כ- 6.1 מיליון ש"ח.	162.1	169.6	169.0	162.1	169.6	169.0	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

להלן תמצית נתונים תוצאתיים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים (במיליוני ש"ח):

נתונים הכספיים ותוצאותיה העסקיות של החברה מושפעים, בין היתר, מעלויות מימון ומהנתונים הכספיים והתוצאות העסקיות של החברות המוחזקות על ידה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדמי ניהול, מחלוקת דיבידנדים על ידי החברות המוחזקות על ידה ומתקבולים המתקבלים ממימוש החזקותיה.

ניתוח התוצאות

	לתקופה שנסתיימה		
	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ	
הסברים לשינויים בין הרבעון לרבעון המקביל אשתקד	2019	2019	2020
הכנסות ממכירות	153.6	-	48.6
המכירות בתקופת הדוח ובשנת 2019, נובעות מאיחוד לראשונה של תוצאות גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה).			
הכנסות ברוקראג' בין בנקאי	13.9	3.9	4.3
בדומה לרבעון המקביל אשתקד.			
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	84.0	20.2	19.6
הקיטון ברבעון, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מקיטון ברווחי ילין לפידות.			
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת	14.0	14.0	-
הרווח בתקופות אשתקד, הינו רווח הזדמנותי מרכישת 70% מהונה המונפק והנפרע של גמל (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה).			
עלות המכר ושירותי ברוקראג' בין בנקאי	(109.3)	(2.6)	(34.9)
השינוי ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה).			
הוצאות מכירה ושיווק	(32.2)	-	(10.2)
השינוי ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה).			
הוצאות הנהלה וכלליות	(27.4)	(3.9)	(7.7)
השינוי ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה).			

ניתוח התוצאות (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2019	2019	2020
הסברים לשינויים בין הרבעון לרבעון המקביל אשתקד			
בשנת 2019 נרשמה ירידת ערך מקרקעין בסך של כ- 13.1 מיליון ש"ח, אשר בוצעה בעקבות חתימה וכניסה לתוקף של הסכם למכירת מלוא החזקות החברה בנכס ליברטי (ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה).	(13.1)	-	-
הקיטון ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר עקב הנפקת אגרות החוב (סדרה ז'), אשר שיעור הריבית הנקוב בה נמוך משמעותית משיעור הריבית האפקטיבית בסדרות אגרות החוב (סדרות ה' ו ו') שנפרעו בפדיון מוקדם בסוף שנת 2019, בניכוי הפחתת תמורה מותנית בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח, אשר בוצעה ברבעון ובניכוי הוצאות מימון של גמל הנובעות מאיחוד לראשונה של תוצאות גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים).	(19.9)	(2.5)	(2.2)
	61.9	29.2	16.0
רווח נקי לתקופה			
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(45.0)	(10.3)	(9.9)
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	16.9	18.9	6.1

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

להלן תרומת תחומי הפעילות לרווח המיוחס לבעלי המניות לתקופה (במיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020	
(20.9)	(4.1)	(3.1)	החברה (*)
37.6	8.6	8.1	שוק ההון
(13.8)	(0.1)	(0.1)	נדל"ן (**)
14.0	14.5	1.2	תעשייה (***)
16.9	18.9	6.1	רווח בעלי המניות לתקופה

(*) סך הוצאות המימון אשר נכללו בתוצאות החברה (סולו) בשנת 2019 וברבעון הראשון של שנת 2019 היו כ- 14.9 וכ- 2.1 מיליון ש"ח, בהתאמה. לאור גיוס אגרות חוב (סדרה ז'), פדיון מוקדם של סדרות אגרות החוב ה' ו- ו' ופירעון מוקדם של הלוואה מתאגיד בנקאי במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019, סך הוצאות המימון (סולו) ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו לכ- 0.6 מיליון ש"ח. יצויין כי שנת 2019 כללה הקדמת הוצאת מימון בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח, אשר אמורה היתה להירשם במקור במהלך התקופה שעד לחודש אוקטובר 2020, בגין פירעון אגרות החוב (סדרה ה' וסדרה ו') והלוואה מתאגיד בנקאי.

(**) שנת 2019 כללה ירידת ערך מלאי מקרקעין בסך של כ- 13.6 מיליון ש"ח (כ- 0.5 מיליון ש"ח בחברה כלולה). ראו ביאורים 10 ו- 12ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

(***) הרבעון הראשון של שנת 2019 וכן שנת 2019 כוללים רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת בסך של כ- 14 מיליון ש"ח, בגין השלמת רכישת יתרת החזקות בגמל. ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

להלן ניתוח לפי תחומי פעילות:

תחום שוק ההון:

פעילותה של החברה בתחום שוק ההון נעשית באמצעות אטראו, אשר עוסקת בתחום ניהול ההשקעות (באמצעות החזקתה, בעקיפין, ב- 50% מהון המניות⁹ של ילין לפידות) ובתחום הברוקראגי הבין בנקאי (באמצעות החזקתה ב- 75% מהון המניות של ILSB).

הכנסות אטראו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 23.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 23.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

היקף הנכסים המנוהל בילין לפידות הסתכם נכון ליום 31 במרץ 2020 בסך של כ- 79.1 מיליארד ש"ח, נטו, לעומת סך של כ- 92.6 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 בדצמבר 2019. היקף הנכסים המנוהל בילין לפידות בסמוך למועד פרסום הדוח (יום 20 במאי 2020) הסתכם בסך של כ- 83.1 מיליארד ש"ח.

אטראו סיימה את תקופת הדוח ברווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 17.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 18.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח בתקופת הדוח, נובע בעיקר מקיטון בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח בחלק אטראו ברווחי ילין לפידות.

⁹ לעניין הסכם בעלי מניות שנחתם בדצמבר 2018, בעבותתו מחזיקה אטראו (בעקיפין), בפחות מ- 50% מזכויות ההצבעה בפועל בילין לפידות, ראו סעיף 2.5 לחלק א' לדוח התקופתי.

אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח:

לאחר מועד הדוח על המצב הכספי הכריזה אטראו על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 21.5 מיליון ש"ח (חלק החברה כ- 9.9 מיליון ש"ח).

לפרטים בדבר אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריה ראו גם ביאורים 4 ו- 8 לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על תחום הפעילות, ראו סעיף 2(א) לעיל.

תחום הנדל"ן:

תחום הנדל"ן תרם בתקופת הדוח הפסד של כ- 0.1 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד שנרשם בתקופות הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהוצאות החזקת הקרקעות ותהליכי השבחתן.

אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח:

בחודש פברואר 2020 הושלמה מכירת קרקע בעיירה Vodnjan שבקרואטיה, על ידי חברת פרויקט שבבעלות לידר קרואטיה, בתמורה לסך של כ- 960 אלף אירו. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

לפרטים בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על תחום הפעילות, ראו סעיף 2(א) לעיל.

תחום התעשייה:

תחום התעשייה תרם בתקופת הדוח רווח של כ- 1.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 14.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר כ- 14 מיליון ש"ח ממנו נובע מרווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה, בגין השלמת רכישת יתרת ההחזקות בגמל.

אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח:

לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, הועמדה לגמל מסגרת אשראי נוספת בסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח (נטו) ועודכנו אמות המידה הפיננסיות בהן מחויבת גמל כלפי בנק מקומי בישראל, על פיהן שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת מ- 25%, וההון העצמי לא יפחת מסכום של 35 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על תחום הפעילות, ראו סעיף 2(א) לעיל.

5. לעניין אירועים נוספים שאירעו במהלך תקופת הדוח ועד סמוך למועד אישור הדוח, ראו ביאורים 4, 5 ו- 8 לדוחות הכספיים וכן סעיף 2 לעיל.

6. **נזילות ומקורות מימון במאוחד**

יתרות מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 במרץ 2020 הסתכמו יתרות המזומנים ושווי המזומנים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר במאוחד לסך כולל של כ- 60.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 50.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח בסך של כ- 4 מיליון ש"ח, שימש בעיקר לרכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רכישת רכוש קבוע ומתן הלוואה, בניכוי תמורה, נטו ממכירת מלאי מקרקעין.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 5.8 מיליון ש"ח, נבע בעיקר מהגדלת האשראי לזמן קצר, בניכוי פרעון הלוואות והתחייבויות בגין חכירות.

מקורות מימון

פעילות החברה (במאוחד) ממומנת מהון עצמי, מחוב המורכב מאגרות חוב הרשומות למסחר בבורסה ומהלוואות בנקאיות.

נכון ליום 31 במרץ 2020 הערך בספרים של התחייבויות החברה במאוחד לבנקים ובגין אגרות החוב הסתכם בסך של כ- 167.4 מיליון ש"ח, כאשר יתרות המזומנים, הפקדונות ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר הסתכמו לסך של כ- 60.6 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 במרץ 2020 הערך בספרים של התחייבויות החברה (סולו) בגין אגרות חוב הסתכם בסך של כ- 119.4 מיליון ש"ח, כאשר יתרות המזומנים, הפקדונות ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר הסתכמו לסך של כ- 35.6 מיליון ש"ח.

לעניין גיוס של אגרות חוב (סדרה ז') בסך של כ- 120 מיליון ש"ח בחודש נובמבר 2019 ותנאיהן העיקריים של אגרות החוב (סדרה ז'), ראו ביאורים 20(1) ו-23(1) (ב) לדוחות הכספיים. לנוסחו המלא של שטר הנאמנות, ראו נספח לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2019, מס' אסמכתא: 2019-01-109957, הנכלל כאן על דרך ההפנייה (להלן: "שטר הנאמנות").

לעניין עמידה החברה באמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') מכוח שטר הנאמנות, ראו חלק ד' להלן.

במהלך תקופת הדוח, בימים 1, 7, 8 ו- 15 בינואר 2020 מומשו 12,996,68 כתבי אופציה המירים למניות החברה (אשר היוו את יתרת כתבי האופציה מכוח תוכנית אופציות 2013) לסך כולל של 9,594,594 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב, שנרשמו למסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 2 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-001020), 7 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-002983), 8 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-003870) ו- 16 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-005809), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7. הסברי הדירקטוריון לעניין חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם (באלפי ש"ח)

לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה בתקופת הדוח (ראו גם חלק ב' לדוח הדירקטוריון להלן).

רווח (הפסד) משינויים		שווי הוגן ליום 31.3.2020	רווח (הפסד) משינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(2,652)	(1,262)	(163,286)	1,446	2,766	רגישות לשינויים בשערי ריבית
(465)	(223)	4,653	223	465	רגישות לשינויים במחירי שוק
(2,975)	(1,486)	29,738	1,486	2,975	רגישות לשינויים בשער חליפין מט"ח / ש"ח

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם-

8. ניהול סיכוני השוק בחברה

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתחום החשיפה של החברה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס לאמור בנושא זה בדוח דירקטוריון החברה אשר נכלל בדוח השנתי.

9. מבחני רגישות למכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) משינויים		שווי הוגן ליום 31.3.2020	רווח (הפסד) משינויים		ריבית התחייבויות בגין חכירות אגרות חוב סחירות
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(993)	(437)	(49,310)	629	1,140	
(1,659)	(825)	(113,976)	817	1,626	
(2,652)	(1,262)	(163,286)	1,446	2,766	סה"כ

* ניתוחי הרגישות לעיל אינם כוללים מכשירים פיננסיים לזמן קצר מאחר והשפעת השינויים הנ"ל בדרך כלל אינה מהותית ביחס לשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אלו, בין היתר, בשל אופיים השוטף והקצר.

רגישות לשינויים במחירי שוק:

רווח (הפסד) משינויים		שווי הוגן ליום 31.3.2020	רווח (הפסד) משינויים		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(465)	(223)	4,653	223	465	
(465)	(223)	4,653	223	465	סה"כ

רגישות לשינויים בשער חליפין מט"ח / ש"ח:

רווח (הפסד) משינויים		שווי הוגן ליום 31.3.2020	רווח (הפסד) משינויים		מט"ח/ש"ח מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה מלאי מקרקעין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד יתרות חובה לזמן ארוך השקעה בחברה בשליטה משותפת והלוואה שניתנה ספקים ונותני שירותים ויתרת זכאים אשראי והלוואות לזמן קצר התחייבות בגין חכירות התחייבויות לתאגידים בנקאיים
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(1,569)	(785)	15,691	785	1,569	
(2,586)	(1,293)	25,862	1,293	2,586	
(257)	(128)	2,566	128	257	
(3,818)	(1,909)	38,180	1,909	3,818	
(40)	(20)	397	20	40	
(39)	(19)	388	19	39	
(877)	(438)	8,768	438	877	
2,090	1,045	(20,904)	(1,045)	(2,090)	
2,057	1,029	(20,572)	(1,029)	(2,057)	
2,010	1,005	(20,103)	(1,005)	(2,010)	
54	27	(535)	(27)	(54)	
(2,975)	(1,486)	29,738	1,486	2,975	סה"כ

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	צמוד מדד	במט"ח או צמוד מט"ח	ליום 31 במרץ 2020:
					נכסים
56	-	40	-	16	מזומנים ושווי מזומנים
5	-	5	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
46	-	20	-	26	לקוחות
4	1	1	-	2	חייבים ויתרות חובה
46	46	-	-	-	מלאי
157	47	66	-	44	נכסים שוטפים
38	38	-	-	-	מלאי מקרקעין
247	238	-	-	9	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1	-	1	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7	-	6	-	1	יתרות חובה לזמן ארוך
39	39	-	-	-	רכוש קבוע
47	47	-	-	-	נכסים בגין זכויות שימוש
9	9	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1	1	-	-	-	מסי הכנסה נדחים
389	372	7	-	10	נכסים לא שוטפים
546	419	73	-	54	סה"כ נכסים
					התחייבויות
45	-	24	-	21	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
17	-	7	-	10	ספקים ונותני שירותים
5	-	2	-	3	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
21	-	10	-	11	זכאים ויתרות זכות
88	-	43	-	45	התחייבויות שוטפות
119	-	119	-	-	אגרות חוב
3	-	2	-	1	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
44	-	22	6	16	התחייבויות בגין חכירות
166	-	143	6	17	התחייבויות לא שוטפות
254	-	186	6	62	סה"כ התחייבויות
123	123	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון
169	169	-	-	-	הון
546	292	186	6	62	סה"כ התחייבויות והון
-	127	(113)	(6)	(8)	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

דוח בסיסי הצמדה (במיליוני ש"ח):

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	צמוד מדד	במט"ח או צמוד מט"ח	ליום 31 בדצמבר 2019:
					נכסים
51	-	40	-	11	מזומנים ושווי מזומנים
42	-	21	-	21	לקוחות
3	2	1	-	-	חייבים ויתרות חובה
49	49	-	-	-	מלאי
3	3	-	-	-	מלאי מקרקעין
148	54	62	-	32	נכסים שוטפים
38	38	-	-	-	מלאי מקרקעין
					השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
227	217	-	-	10	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3	-	3	-	-	יתרות חובה לזמן ארוך
6	-	5	-	1	רכוש קבוע
39	39	-	-	-	נכסים בגין זכויות שימוש
48	48	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
9	9	-	-	-	מסי הכנסה נדחים
1	1	-	-	-	
371	352	8	-	11	נכסים לא שוטפים
519	406	70	-	43	סה"כ נכסים התחייבויות
					אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
37	-	21	-	16	ספקים ונותני שירותים
18	-	8	-	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
4	-	2	-	2	זכאים ויתרות זכות
18	-	8	-	10	התחייבויות שוטפות
77	-	39	-	38	
118	-	118	-	-	אגרות חוב
4	-	3	-	1	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
45	-	22	6	17	התחייבויות בגין חכירות
167	-	143	6	18	התחייבויות לא שוטפות
244	-	182	6	56	סה"כ התחייבויות
113	113	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון
162	162	-	-	-	הון
519	275	182	6	56	סה"כ התחייבויות והון
-	131	(112)	(6)	(13)	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

ג. הדיווח הפיננסי

11. דוח מצבת התחייבויות לפי מועד פרעון

פרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון נכללים כאן על דרך ההפניה לדוח מיידי נפרד שמפרסמת החברה במקביל לפרסום דוח זה.

12. להלן פרטים בדבר סדרת תעודות התחייבות (סדרה ז') שהונפקה על ידי החברה מכוח שטר נאמנות שנחתם ביום 10 בנובמבר 2019 כפי שפורסם בנספח לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2019, (מס' אסמכתא: 2019-01-109957) הנכלל כאן על דרך ההפניה (להלן: "שטר הנאמנות"), ליום 31 במרץ 2020 (הסכומים באלפי ש"ח):

**אגרות חוב
(סדרה ז')**

12.11.2019
120,000

120,000
(1,461)

118,539

אין
850

113,976

1.86%

מועד הנפקה
ערך נקוב במועד ההנפקה

ערך נקוב ל- 31.3.2020 (תנאי האג"ח אינם כוללים הצמדה) בניכוי יתרת נכיון והוצאות הנפקה שווי הוגן ליום 31.3.2020 כפי שנכלל בדוחות הכספיים

הצמדה
ריבית שנצברה ל- 31.3.2020

שווי בורסה ל- 31.3.2020

שיעור הריבית לשנה (ריבית קבועה)

מועדי תשלום הקרן

הקרן נפרעת בשבעה תשלומים שנתיים שווים, החל מיום 15 באוקטובר 2021 ועד יום 15 באוקטובר 2027 (תשלום אחרון).

מועדי תשלום הריבית

הריבית הצבורה תשולם ב- 8 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 15 באוקטובר 2020 ועד ליום 15 באוקטובר 2027 (תשלום אחרון).

התניות פיננסיות

החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') לעמוד ביחסים הפיננסיים כמפורט להלן: (1) ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט)¹⁰ לא יפחת מסך של 170 מיליוני ש"ח; (2) יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו¹¹, לא יעלה על 67.5%.
בדיקת עמידת החברה בהתניות הפיננסיות תבוצע במועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה (על פי נתונים הכלולים בדוחות הכספיים הנכונים לתאריך חתימת הדוח).
על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2020 עומדת החברה ביחסים הפיננסיים המפורטים לעיל:
- ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) ליום 31 במרץ 2020 עומד על סך של: 292.4 מיליון ש"ח,
- יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו ליום 31 במרץ 2020 עומד על סך של: 32.9%.

פדיון מוקדם

חובת ביצוע פדיון מוקדם במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה ז') לאור קיטון בשווי החזקות הציבור באגרות החוב. זכות לביצוע פדיון מוקדם לפי שיקול דעת החברה, בהתאם למועדים, ההיקפים, והתנאים הקבועים בשטר הנאמנות.

הנאמן

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ: דרך מנחם בגין 48, תל אביב (טלפון: 03-6374351; פקס: 03-6374354). איש הקשר הינו עו"ד (רו"ח) רמי קצב, דואר אלקטרוני: Ramik@mtrust.co.il

¹⁰ כהגדרתו בסעיף 5.5.3 בשטר הנאמנות.
¹¹ כהגדרתם בסעיף 5.5.3 בשטר הנאמנות.

תיאור הנכסים המשועבדים

שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום על 3,324,427 מניות אטראו, המוחזקות על ידי החברה, לרבות על זכויות נלוות להן וזכויות שיגיעו מאטראו בגין המניות המשועבדות וכן על חשבון הנאמנות (לפרטים ראו ביאורים 20ד'1) ו-23ב'1(ב) לדוחות הכספיים השנתיים). לדוחות הכספיים של אטראו ליום 31 במרץ 2020, ראו דיווח מידי של אטראו מיום 30 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-047995)

מגבלות על יצירת שעבודים

החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה, למעט בתנאים המפורטים בסעיף 5.3 לשטר הנאמנות, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

מגבלות נוספות

קיימות מגבלות על שינוי שליטה ועל עסקאות מיזוג ורכישה, למעט בהתקיים חריגים כאמור בסעיפים 8.1.7 ו- 8.1.25 לשטר הנאמנות. קיימת מגבלה על ביצוע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) למעט בהתקיימות תנאים מצטברים (הכוללים בין היתר התחייבות לשמירה על יחס LTV, היעדר הפרה וכיוצ"ב). לפירוט עילות להעמדה לפירעון מידי ראו סעיף 8 לשטר הנאמנות. למידע נוסף ראו ביאורים 20ד'1) ו-23ב'1(ב) לדוחות הכספיים השנתיים, שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

כ. האם בתום תקופת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התחייבויותיה על פי שטר הנאמנות

לא. האם בתום תקופת הדיווח ובמהלכה התגבשו עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי.

שם החברה המדרגת: מדרוג בע"מ

דירוג

דירוג בהנפקה: A1.il באופק יציב.
דירוג התאגיד למועד הדיווח (על פי דוח דירוג מיום 10 בנובמבר 2019, שפורסם על ידי החברה בדוח מידי על דירוג תעודות התחייבות במועד האמור, אסמכתא: 2019-01-109681, הנכלל כאן על דרך ההפניה): A1.il באופק יציב.

אגרות החוב (סדרה ז') הינה סדרה מהותית. למיטב ידיעת החברה, ליום 31 במרץ 2020 ולמועד דוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ז'), לא התקיימו תנאים כלשהם המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ז') לפירעון מידי והחברה לא קיבלה הודעה מהנאמן לאגרות החוב בדבר אי עמידתה בתנאים ובהתחייבויות שלפי שטר הנאמנות.

ה. ממשל תאגידי

13. תרומות

אין לחברה מדיניות בנושא מתן תרומות. כל בקשה לתרומה נשקלת לגופה. החברה לא העניקה בתקופת הדוח תרומות משמעותיות.

14. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

מתחילת שנת 2020 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים בקביעת דירקטוריון החברה בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.
לפרטים בדבר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית (לרבות השכלתם כישוריהם, ניסיונם והידע שלהם שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית פיננסית) ראה סעיף 11 לדוח הדירקטוריון הכלול בדוח השנתי אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

15. דירקטור בלתי תלוי

מתחילת שנת 2020 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס לדירקטורים הבלתי תלויים בחברה. לפרטים ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח השנתי, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

16. גילוי בנוגע למבקר הפנימי של החברה

מתחילת שנת 2020 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס למבקר הפנימי של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר הפנימי של החברה, ראה סעיף 13 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח השנתי, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

17. המבקר החיצוני של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם קסלמן וקסלמן (PWC). מתחילת שנת 2020 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס לרואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר החיצוני, ראה סעיף 14 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח השנתי, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ליאור בן ארצי
מנכ"ל

יצחק אפלוג
יו"ר הדירקטוריון

31 במאי 2020



**חלק ב' -
דוחות כספיים מאוחדים**



לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים ליום 31 במרס 2020

בלתי מבוקר

לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים ליום 31 במרס 2020

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

נד

- ב-2 דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
- ב-3 דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
- ב-5 דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד
- ב-6 דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
- ב-7 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
- ב-10 דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים:
- ב-12 ביאור 1 - כללי
- ב-12 ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים
- ב-12 ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
- ב-13 ביאור 4 - אירועים בחברות מאוחדות
- ב-14 ביאור 5 – מידע נוסף
- ב-15 ביאור 6 - מידע מגזרי
- ב-16 ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים
- ב-18 ביאור 8 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של לידר החזקות והשקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן - החברה) וחברות בנות שלה (להלן ביחד - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של המידע הכספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת המידע הכספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן ליום 31 במרס 2020 הסתכמה לסך של כ- 238,176 אלפי ש"ח וחלקה של הקבוצה ברווחי חברות אלה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 הסתכמו לסך של כ- 9,298 אלפי ש"ח. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים ודוחות סקירה אלו הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
31 במאי 2020

31 בדצמבר 2019	31 במרס		
	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
נכסים			
נכסים שוטפים			
50,780	21,679	55,964	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	4,653	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
42,546	50,379	45,645	לקוחות
-	23,250	-	דיבידנד לקבל
2,371	4,084	3,616	חייבים ויתרות חובה
473	72	165	מסי הכנסה לקבל
48,819	53,931	46,408	מלאי
3,424	-	-	מלאי מקרקעין
<u>148,413</u>	<u>153,395</u>	<u>156,451</u>	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
37,975	57,156	38,180	מלאי מקרקעין
227,272	218,170	246,945	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,986	4,093	1,240	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
6,133	5,381	7,079	יתרות חובה לזמן ארוך
38,641	41,696	38,861	רכוש קבוע
47,507	30,089	46,849	נכסים בגין זכויות שימוש
9,299	9,773	9,593	נכסים בלתי מוחשיים
829	931	697	מסי הכנסה נדחים
<u>370,642</u>	<u>367,289</u>	<u>389,444</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>519,055</u>	<u>520,684</u>	<u>545,895</u>	סה"כ נכסים

יוסי זיתוני
סמנכ"ל כספיםליאור בן ארצי
מנכ"ליצחק אפליג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 31 במאי 2020.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

31 בדצמבר 2019	31 במרס	
	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
36,785	68,561	44,844
17,105	18,448	17,154
3,777	5,258	4,965
-	10,288	-
18,435	10,708	20,479
<u>76,102</u>	<u>113,263</u>	<u>87,442</u>
118,465	9,084	118,539
-	65,148	-
3,728	11,175	3,140
45,497	24,879	44,345
-	15,493	-
-	196	-
-	526	-
<u>167,690</u>	<u>126,501</u>	<u>166,024</u>
604,006	605,140	604,006
(36,000)	(31,631)	(35,171)
(397,452)	(395,470)	(391,340)
(8,469)	(8,469)	(8,469)
<u>162,085</u>	<u>169,570</u>	<u>169,026</u>
<u>113,178</u>	<u>111,350</u>	<u>123,403</u>
<u>275,263</u>	<u>280,920</u>	<u>292,429</u>
519,055	520,684	545,895

התחייבויות והון**התחייבויות שוטפות**

אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב ספקים ונותני שירותים חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה זכאים ויתרות זכות סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב אגרות חוב הניתנות להמרה למניות התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים התחייבויות בגין חכירות התחייבות בגין צירוף עסקים מסי הכנסה נדחים התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות וקרנות הון קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ יתרת הפסד מניות החברה המוחזקות על ידי החברה הון המיוחס לבעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון**סה"כ התחייבויות והון**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2019	2020	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה) בלתי מבוקר			
			הכנסות
153,607	-	48,605	הכנסות ממכירות
13,908	3,910	4,268	הכנסות משירותי ניהול וברוקראגי בין בנקאי
497	150	24	הכנסות משירותי ניהול ושכירות
84,032	20,230	19,590	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
14,014	14,014	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת
238	169	-	רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
320	110	793	הכנסות מימון
266,616	38,583	73,280	סה"כ הכנסות
			הוצאות
109,284	2,615	34,883	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי
1,074	-	346	הוצאות מחקר ופיתוח
32,171	-	10,167	הוצאות מכירה ושיווק
27,424	3,893	7,707	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	550	הפסד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
13,118	-	-	ירידת ערך מלאי מקרקעין
-	-	-	ירידת ערך השקעה בחברה בשליטה משותפת
10	-	-	הוצאות אחרות, נטו
20,200	2,654	2,978	הוצאות מימון
203,281	9,162	56,631	סה"כ הוצאות
63,335	29,421	16,649	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,392)	(193)	(623)	מסים על ההכנסה
61,943	29,228	16,026	רווח נקי לתקופה
16,909	18,891	6,112	רווח בסיסי למניה (בש"ח): בעלי המניות של החברה
45,034	10,337	9,914	זכויות שאינן מקנות שליטה
61,943	29,228	16,026	סה"כ
0.036	0.040	0.013	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.033	0.039	0.012	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס	
	2019	2020
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
61,943	29,228	16,026
	רווח נקי לתקופה	
	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:	
	סעיף אשר לא יסווג מחדש לרווח או להפסד:	
(44)	-	-
(2,365)	-	-
(2,409)	-	-
	סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או להפסד:	
(9,098)	(4,271)	1,140
328	328	-
(8,770)	(3,943)	1,140
	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	
(11,179)	(3,943)	1,140
50,764	25,285	17,166
	סה"כ רווח כולל לתקופה	
	רווח כולל המיוחס ל:	
7,812	15,297	6,941
42,952	9,988	10,225
50,764	25,285	17,166
	בעלי המניות של החברה	
	זכויות שאינן מקנות שליטה	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2020						
הון המיוחס לבעלים של החברה האם						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	יתרת הפסד	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	הון מניות פרמיה וקרנות הון
275,263	113,178	162,085	(8,469)	(397,452)	(36,000)	604,006
יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)						
תנועה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר):						
רווח כולל:						
16,026	9,914	6,112	-	6,112	-	-
רווח נקי לתקופה						
1,140	311	829	-	-	829	-
רווח כולל אחר:						
17,166	10,225	6,941	-	6,112	829	-
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ						
סה"כ רווח כולל לתקופה						
292,429	123,403	169,026	(8,469)	(391,340)	(35,171)	604,006
סה"כ הון ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)						

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2019						
הון המיוחס לבעלים של החברה האם						
הון מניות פרמיה וקרנות הון	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	יתרת הפסד	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
605,140	(28,037)	(414,361)	(8,469)	154,273	112,400	266,673
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)						
תנועה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר):						
-	-	18,891	-	18,891	10,337	29,228
רווח כולל:						
רווח נקי לתקופה						
רווח כולל אחר:						
-	328	-	-	328	-	328
גריעת הפרשי תרגום בגין השגת שליטה בחברה בשליטה משותפת						
-	(3,922)	-	-	(3,922)	(349)	(4,271)
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ						
-	(3,594)	18,891	-	15,297	9,988	25,285
סה"כ רווח כולל לתקופה						
-	-	-	-	-	(11,038)	(11,038)
עסקאות עם בעלים:						
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
-	-	-	-	-	(11,038)	(11,038)
סה"כ עסקאות עם בעלים						
605,140	(31,631)	(395,470)	(8,469)	169,570	111,350	280,920
סה"כ הון ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)						

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
הון המיוחס לבעלים של החברה האם						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	יתרת הפסד	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	הון מניות פרמיה וקרנות הון
266,673	112,400	154,273	(8,469)	(414,361)	(28,037)	605,140
61,943	45,034	16,909	-	16,909	-	-
328	-	328	-	-	328	-
(2,365)	(1,275)	(1,090)	-	-	-	(1,090)
(44)	-	(44)	-	-	-	(44)
(9,098)	(807)	(8,291)	-	-	(8,291)	-
50,764	42,952	7,812	-	16,909	(7,963)	(1,134)
(42,174)	(42,174)	-	-	-	-	-
(42,174)	(42,174)	-	-	-	-	-
275,263	113,178	162,085	(8,469)	(397,452)	(36,000)	604,006

יתרה ליום 1 בינואר 2019

רווח כולל:
רווח נקי לתקופה
רווח כולל אחר:
גריעת הפרשי תרגום בגין השגת שליטה בחברה בשליטה משותפת
הפסד כולל אחר של חברה המטופלת לפי השווי המאזני
מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

סה"כ רווח כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים:
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ עסקאות עם בעלים

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס	
	2019	2020
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
61,943	29,228	16,026
28,305	(30,363)	(12,674)
90,248	(1,135)	3,352
(12,707)	(12,707)	-
(15,493)	-	-
(2,031)	-	(1,540)
17	-	-
-	-	3,233
11,060	9,842	(4,693)
209	2	(998)
(18,945)	(2,863)	(3,998)
(15,332)	-	7,616
(16,701)	-	(1,831)
(42,174)	(750)	-
118,428	-	-
(91,666)	-	-
(47,445)	(750)	5,785
284	(211)	45
24,142	(4,959)	5,184
26,638	26,638	50,780
50,780	21,679	55,964

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)

סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**תזרימי המזומנים מפעילות השקעה**

רכישת חברה בת, בניכוי מזומנים שנרכשו
פירעון התחייבות נדחית בגין צירוף עסקים
רכישת רכוש קבוע
תמורה מממוש רכוש קבוע
תמורה מממוש מלאי מקרקעין, נטו
תמורה מממוש (רכישת) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
שינוי בביקדונות והלוואות שניתנו, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

שינוי באשראי לזמן קצר, נטו
פרעון הלוואות והתחייבויות בגין חכירות
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
גיוס אגרות חוב
פרעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים**

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס	
	2019	2020
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

(8,931)	(20,230)	(19,590)	חלק החברה ברווחי חברות חברות המטופלות לפי השווי המאזני בניכוי דיבידנד שהתקבל
(14,014)	(14,014)	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת
8,478	140	2,796	פחת והפחתות
13,118	-	-	ירידת ערך מלאי מקרקעין
(99)	-	10	מסים נדחים, נטו
(238)	(169)	550	הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופקדונות, נטו
194	-	-	הפסד הון
10,438	2,593	2,200	הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

7,442	266	(3,543)	ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
3,498	-	3,369	עליה במלאי
8,419	1,051	1,534	עליה בהתחייבויות לספקים, לנותני שירותים ובזכאים ויתרות זכות
28,305	(30,363)	(12,674)	

(ב) פעילות שלא במזומן

-	10,288	-	דיבידנד שהוכרז בתקופת הדוח
---	--------	---	----------------------------

(ג) מידע נוסף על תזרימי מזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

6,774	-	479	ריבית
2,522	12	26	מיסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

558	12	18	ריבית
75,100	-	-	דיבידנד
-	-	-	מסים על ההכנסה

(ד) פעילות השקעה ומימון שלא במזומן

22,088	-	-	תוספת התחייבות בגין חכירות
-	-	1,548	מימוש אופציות עובדים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

ביאור 1 - כללי

עיקר פעילותה של החברה הינו בתחומי שוק ההון, התעשייה והנדל"ן, בעיקר באמצעות החזקותיה בחברות מוחזקות.

מדיניות החברה הינה לשמור על רמת מעורבות גבוהה בתהליכים ובקבלת ההחלטות בחברות המהותיות המוחזקות על ידה. מעורבות החברה באה לידי ביטוי, בין היתר, בפגישות, שיחות וביקורים הנערכים באופן שוטף עם השותפים בחברות המוחזקות, מנהליהן ועובדיהם בכירים. כמו כן, מנהלי החברה מעורבים בקידום פרויקטים ותהליכים מרכזיים בחברות המוחזקות המהותיות ונציגים מטעם החברה מכהנים בחברים בדירקטוריונים ו/או בוועדות השונות של אותן חברות.

החברה מחזיקה בשליטה בחברות הבנות אטראו, Leader Real Estate (Croatia) B.V ("לידר קרואטיה"), גמל מפעלים לאופני השחזה שריד בע"מ ("גמל") וחברה בשליטה משותפת - מתכות פינקלשטיין בע"מ (יחד - "הקבוצה").

הבורסה בה נסחרות המניות ואגרות החוב של החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

לעניין השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה" ראו ביאור 5 ב' להלן.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2020 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך ("המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים" ("IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) ("תקני ה-IFRS") וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ("הדוחות הכספיים השנתיים").

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2019.

א. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה לתקופת הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החוזיים.

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(1) תקנים חדשים, תיקונים לתקנים קיימים ופרשנויות חדשות אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2020:

(א) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" (להלן - התיקון ל-IFRS 3)

בהתאם לתיקון ל-IFRS 3, על מנת לעמוד בהגדרת "עסק" על הנרכש להכיל תשומה ותהליך מהותי, אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ליכולת להפיק תפוקות. ההנחיות החדשות מאפשרות לקבוע מתי קיימים תשומה ותהליך משמעותי, לרבות עבור ישויות בשליהן הראשוניים אשר טרם הפיקו תפוקות. כמו כן, על פי ההנחיות החדשות, על מנת להיחשב "עסק" ללא קיומן של תפוקות, יהיה צורך בקיומו של כוח עבודה מגובש.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1) תקנים חדשים, תיקונים לתקנים קיימים ופרשנויות חדשות אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2020 (המשך):

(א) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" (להלן - התיקון ל-IFRS 3) (המשך)

ההגדרה החדשה של "תפוקה" כוללת מוצרים ושירותים שמסופקים ללקוחות ויוצרים הכנסה מהפעילות העיקרית או הכנסה אחרת, ומחריגה מתוכה החזרים בצורה של קיטון בעלויות והטבות כלכליות אחרות. בנוסף, לא נדרשת יותר הערכה האם ביכולתם של משתתפי שוק להחליף אלמנטים חסרים בנרכש, או לשלב את התשומות והתהליכים הנרכשים בתשומות ובתהליכים שלהם עצמם.

חלף האמור, ישות יכולה לבחור ליישם את "מבחן הריכוז". תחת מבחן אופציונלי זה, כאשר במהות כל השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו (ברוטו) מרוכז בנכס יחיד או בקבוצה של נכסים דומים, הנכסים שנרכשו אינם מהווים "עסק". במקרה כאמור, מתייטר הצורך בהערכה נוספת.

התיקון ל-IFRS 3 מיושם באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IFRS 3 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ב) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן - התיקון ל-IAS 8) ולתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-IAS 1) (1)

התיקון ל-IAS 8, התיקון ל-IAS 1 והתיקונים שבאו בעקבותיהם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים:

1. משתמשים בהגדרה עקבית של מהותיות על פני התקנים השונים והמסגרת המושגית;
2. מבהירים את ההסבר של הגדרת המהותיות; וכן
3. משלבים חלק מההנחיות ב-IAS 1 הנוגעות למידע שאינו מהותי.

ההגדרה המתוקנת הינה כדלקמן:

"מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו המוטעית או הסתרתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים של דיווח כספי למטרות כלליות מקבלים על סמך הדיווח הכספי האמור, אשר מספק מידע על ישות מדווחת ספציפית."

ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ביאור 4 - אירועים בחברות מאוחדות

א. אטראו

אטראו פועלת באמצעות החברות הבנות שלה: אטראו ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ ("אטראו ניהול"), המחזיקה בשיעור של 50% בחברת ילין לפידות החזקות בע"מ ("ילין לפידות") (לעניין ההחזקה בזכויות ההצבעה והניהול בחברת ילין לפידות ראו ביאור 12' לדוחות השנתיים) והחזקה בשיעור של 75% באיי.אל.אס ברוקס בע"מ ("ILSB") (אטראו, אטראו ניהול, ILSB והחברות המוחזקות שלהן, להלן יחדיו - "קבוצת אטראו"), העוסקות בשני תחומי פעילות עיקריים בשוק ההון: (1) תחום ניהול ההשקעות הכולל ניהול תיקי השקעות, קופות גמל וקרנות נאמנות באמצעות החזקתה של אטראו (בעקיפין, באמצעות אטראו ניהול) בחברת ילין לפידות כאמור לעיל; ו- (2) תחום הברוקראג' הבין-בנקאי הכולל פעילות תיווך בין-בנקאי במט"ח, ריביות ונגזרים פיננסיים, באמצעות החזקתה של אטראו ב-ILSB, וכן פעילות תיווך בתחום שוק ההון באמצעות חברה בת של ILSB.

הדוחות הכספיים של ילין לפידות (חברה בשליטה משותפת של אטראו) ליום 31 במרס 2020 מצורפים לדוחות הכספיים של אטראו ליום 31 במרס 2020.

נכון ליום 31 במרס 2020 מחזיקה החברה בכ- 45.85% מהונה המונפק והנפרע של אטראו. השווי בבורסה של החזקה ליום 31 במרס 2020 הינו כ- 317.3 מיליון ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון אטראו חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 21.5 מיליון ש"ח. חלק החברה בדיבידנד הנ"ל כ- 9.9 מיליון ש"ח.

ב. לידר קרואטיה

ביום 4 ביוני 2019 חתמה חברה בת בבעלות מלאה של לידר קרואטיה, PLAVA OAZA VODNJAN d.o.o. ("Vodnjan"), על הסכם למכירת הקרקע שמחזיקה Vodnjan ("ההסכם"), בתמורה לסך של כ- 960 אלפי אירו (כ- 3.6 מיליון ש"ח) ("סכום התמורה"). סך של 5% מתוך סכום התמורה (כ- 48 אלפי אירו, כ- 0.2 מיליון ש"ח) שולם לאחר חתימת ההסכם ויתרת סכום התמורה כ- 912 אלפי אירו, כ- 3.5 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון ש"ח, נטו) התקבלה ביום 4 בפברואר 2020. בעקבות כך הושלמה העסקה בין הצדדים. מאחר ולא קיים חוב כנגד נכס המקרקעין, מלוא התמורה, בניכוי הוצאות עסקה, הועברה לחברה.

ביאור 5 - מידע נוסף

א. אופציות לעובדים

בחודש ינואר 2020 מומשו 12,996,686 כתבי אופציה, אשר היוו את יתרת כתבי האופציה, ל- 9,594,594 מניות של החברה, אשר חלקן הוחזקו על ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה ואשר נמכרו בבורסה או מחוץ לבורסה. האופציות מומשו על בסיס מרכיב ההטבה הגלום במימוש ("מימוש נטו"). מחיר המימוש לא שולם בפועל לחברה במועד מימוש האופציות, והחברה הקצתה מניות שערכן, על פי מחירן בבורסה, משקף את מרכיב ההטבה הגלום באותן אופציות שמומשו.

ב. השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה"

כמפורט בביאור 34 לדוחות השנתיים של החברה, בתחילת שנת 2020 החלה להתפשט בעולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה ביחד עם אי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, להנחיות ולפעולות השונות שנקטו ויינקטו על ידי הממשלות השונות להתמודדות עם המגיפה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, משרים אי וודאות על מגוון תחומים, לרבות על הפעילות הכלכלית העתידית והשווקים הפיננסיים במדינות העולם ובישראל. אי הוודאות האמורה, גרמה לתפנית שלילית חדה בפעילות הכלכלית בעולם במהלך הרבעון הראשון ועד מועד פרסום הדוח ולתנודות חדות בשווקי ההון בארץ ובעולם. כתוצאה מכך, במהלך תקופת הדוח נרשמו ירידות שערים חדות בשערי המניות ועליה בסיכון ובתשואות של אגרות חוב קונצרניות, כאשר החל מסוף חודש מרץ ועד סמוך למועד הדוח, המגמה התהפכה ונרשמו עליות שערים שקיזזו חלקית את ירידות השערים כאמור.

בכל הנוגע לחברה, משבר הקורונה השפיע בעיקר על החברות המוחזקות על ידה:

תחום שוק ההון - במהלך תקופת הדוח נרשם קיטון בשווי הנכסים המנוהלים בילין לפידות כתוצאה מירידות שערים בשווקים ומשיכות נטו (פדיונות), כאשר עיקר הפדיונות היו במוצרי הקרנות. בהתאם, סך יתרות הנכסים המנוהל בילין לפידות ליום 31 במרץ 2020 הסתכם בסך של כ- 79.1 מיליארד ש"ח (נטו), לעומת סך של כ- 92.6 מיליארד ש"ח (נטו), ליום 31 בדצמבר 2019. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד סמוך למועד הדוח, חל שינוי מגמה חיובי, כך שהיקף יתרות הנכסים המנוהל בילין לפידות עלה לסך של כ- 83.1 מיליארד ש"ח (נטו), נכון ליום 20 במאי 2020. להערכת החברה, ככל שהמשבר הכלכלי בשווקים הפיננסיים יחמיר וככל שהמיתון ושיעורי האבטלה הגבוהים יימשכו, הדבר עלול לפגוע בהכנסות ורווחיות ילין לפידות ובהתאם גם בחברה. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי ההון העצמי של ילין לפידות ואיתנותה הפיננסית, וכן היעדרן של התחייבויות פיננסיות בקבוצת אטראו, יסייעו להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר בתחום שוק ההון.

תחום הנדל"ן - נכון למועד הדוח מחזיקה החברה באמצעות לידר קרואטיה בשלושה נכסים המיועדים למסחר, תיירות ומגורים (כאשר ביחס לאחד מהנכסים הנ"ל נחתם ונכנס לתוקף בחודש דצמבר 2019 הסכם למכירת מלוא הון המניות של חברת הפרויקט המחזיקה בו - Liberty D.O.O (להלן: "נכס ליברטי")). לאור התפשטות נגיף הקורונה החברה בחנה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, את הצורך בעדכון הערכות השווי שבוצעו במסגרת הדוח השנתי ביחס לנכסים בקרואטיה (למעט ביחס לנכס ליברטי, ששווי הועמד על מחיר המכירה הנקוב בהסכם המכירה). מעריך השווי קבע, כי בשלב זה אין אינדיקציות המצדיקות שינוי בשווי הנכסים הנ"ל, וכי להערכתו אין שינוי בשווי הנכסים למועד הדוח על המצב הכספי. בהתאם, שווי הנכסים בקרואטיה בדוחות החברה זהה לשוויים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

תחום התעשייה - במהלך תקופת הדוח, הפעילות באתרי חברות הקבוצה בתחום התעשייה (קרי, פינקלשטיין וגמל והחברות המוחזקות על ידן) (להלן: "חברות התעשייה" או "החברות התעשייתיות") בישראל ובארה"ב המשיכה כסדרה בעיקרה.

המגבלות שהוטלו על ידי הרשויות בכלל מדינות העולם במטרה לבלום את התפשטות הנגיף (ובכלל אלה בישראל ובארה"ב, בהן נמצאים אתרי הפעילות וכן מרכזים מרבית הלקוחות), בעיקר ממחצית חודש מרץ 2020 ואילך, וההשלכות הכלכליות השליליות שנגלו לכך, השפיעו בעיקר על מכירות חברות התעשייה, בעיקר בתקופה שלאחר מועד הדוח על המצב הכספי. השפעות אלה נבעו בעיקר מהפגיעה בפעילות ענפי המסחר, הבניה, התעופה, הרכב, התשתיות, הגז והתעשייה הן בארץ והן בעולם (שהינם הלקוחות העיקריים של חברות התעשייה). כתוצאה מכך, חל קיטון בהיקפי המכירות בתחום התעשייה במהלך החודשים אפריל ומאי 2020 והן היו נמוכות משמעותית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. למועד פרסום הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את היקף ומשך הפגיעה ואת מלוא ההשלכות הנובעות מהאמור. יצוין כי בכל הנוגע לרשרת הרכש והאספקה לא חלו שינויים מהותיים עד למועד פרסום הדוח.

לנוכח הירידה במכירות, ובמטרה להתאים את ההוצאות להיקפי המכירות, ככל הניתן, פעלו חברות התעשייה במספר מישורים במטרה לצמצם את הוצאותיהן ולשפר את תזרים המזומנים שלהן. פעולות אלו כללו, בין היתר: הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום ולחופשה מרוכזת, צמצום במספר העובדים, הפחתת היקפי משרות וצמצום משמרות עבודה, הפחתת שכר מדורגת, צמצום בהוצאות ייעוצים חיצוניים, הקטנת הון חוזר וכיוצא"ב. במקביל פעלו החברות התעשייתיות לקבלת תמיכות ממשלתיות בישראל ובארה"ב. לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, התקבלו בארה"ב הלוואות בהיקף של כ- 1.3 מיליון דולר ארה"ב, שמרביתן עתידות להפוך למענקים בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים, ובישראל התקבלה הלוואה בערבות מדינת ישראל בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. בנוסף, לאחר מועד הדוח על המצב הכספי התקבל פטור מתשלום ארנונה בישראל לשלושה חודשים, וכן התקבלו וצפויים להתקבל הנחות בדמי השכירות בישראל ובארה"ב לתקופה של מספר חודשים.

ברשותן של חברות התעשייה מזומנים ושווי מזומנים ומסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקפים נאותים, אשר להערכת החברה, ככל שלא תחול החמרה במצב הכלכלי ביחס למצב למועד פרסום הדוח, יאפשרו להן לעמוד בהתחייבויותיהן הפיננסיות בטווח הנראה לעין.

להערכת החברה, יתרותיה הנזילות (סולו) בהיקף של כ- 35 מיליון ש"ח; הונה העצמי (סולו) בהיקף של כ- 169 מיליון ש"ח; היעדרן של התחייבויות פיננסיות מהותיות (סולו), למעט חוב למחזיקי אגרות החוב סדרה ז' (שלוח הסילוקין שלו כולל פירעונות קרן שנתיים שמתחילים ברבעון הרביעי של שנת 2021); וכן הצפי לתקבולים עתידיים מהחברות המוחזקות, לרבות דיבידנדים ויתרת תמורת מכירת מניות חברת נכס ליברטי, יאפשרו לה להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר.

הקבוצה הגדירה את הנהלתה הראשית, אשר מקבלת החלטות אסטרטגיות, כמקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה סוקר את הדיווחים הפנימיים של הקבוצה לשם הערכת ביצועים והקצאת משאבים. מגזרי הפעילות הינם בהתבסס על דיווחים אלו.

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר):

סך הכל	התאמות (*)	תעשייה אלפי ש"ח	נדל"ן	שוק ההון	
52,897	(13,640)	62,269	-	4,268	סך הכנסות
(550)	(550)	-	-	-	הפסד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן שרך רווח או הפסד, נטו
19,590	540	-	-	19,050	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
(2,185)	(745)	(213)	38	(1,265)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(34,883)	12,543	(45,028)	-	(2,398)	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי
(346)	-	(346)	-	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(10,167)	190	(10,357)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(7,707)	(1,273)	(5,018)	(162)	(1,254)	הוצאות הנהלה וכלליות
(623)	(74)	(150)	-	(399)	מסים על ההכנסה
16,026	(3,009)	1,157	(124)	18,002	תוצאות מגזר

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר):

סך הכל	התאמות (*)	תעשייה אלפי ש"ח	נדל"ן	שוק ההון	
4,060	(28,963)	29,113	-	3,910	סך הכנסות
169	169	-	-	-	רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן שרך רווח או הפסד, נטו
20,230	564	-	-	19,666	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
14,014	-	14,014	-	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת
(2,544)	(1,052)	(1,122)	25	(395)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(2,615)	21,223	(21,223)	-	(2,615)	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי
(3,893)	3,717	(6,043)	(122)	(1,445)	הוצאות הנהלה וכלליות
(193)	172	(172)	-	(193)	מסים על ההכנסה
29,228	(4,170)	14,567	(97)	18,928	תוצאות מגזר

(*) ההצגה במגזרים הינה לפי כללי חשבונאות מקובלים, למעט מגזר התעשייה, בו אופן הצגת תוצאות המגזר למקבל החלטות התפעוליות הראשי נעשה בתוספת חלקה בהכנסות ובהוצאות של מתכות פינקלשטיין, חברה בשליטה משותפת. עד ליום 31 במרס 2019, מגזר התעשייה כלל גם את חלקה בלבד של החברה בהכנסות והוצאות גמל, שטופלה עד לאותו מועד כתברה בשליטה משותפת.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
שוק ההון	נדל"ן	תעשייה	התאמות (*)	סך הכל
אלפי ש"ח				
13,908	-	220,680	(66,576)	168,012
84,510	-	-	(478)	84,032
-	-	14,014	-	14,014
-	-	-	238	238
(545)	78	(7,173)	(12,240)	(19,880)
(9,454)	-	(155,201)	55,371	(109,284)
-	-	(1,180)	106	(1,074)
-	-	(36,595)	4,424	(32,171)
(5,332)	(315)	(19,359)	(2,418)	(27,424)
-	(13,586)	-	468	(13,118)
-	35	(99)	54	(10)
(459)	-	(1,067)	134	(1,392)
82,628	(13,788)	14,020	(20,917)	61,943

סך הכנסות חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי השווי המאזני, נטו רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה משותפת רווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכנסות (הוצאות) מימון, נטו עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות ירידת ערך מלאי מקרקעין הכנסות (הוצאות) אחרות מסים על ההכנסה תוצאות מגזר

(*) ההצגה במגזרים הינה לפי כללי חשבונאות מקובלים, למעט מגזר התעשייה, בו אופן הצגת תוצאות המגזר למקבל ההחלטות התפעולי הראשי נעשה בתוספת חלקה בהכנסות ובהוצאות של מתכות פינקלשטיין, חברה בשליטה משותפת. עד ליום 31 במרס 2019, מגזר התעשייה כלל גם את חלקה בלבד של החברה בהכנסות והוצאות גמל, שטופלה עד לאותו מועד כתחברה בשליטה משותפת.

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים

א. גילויי שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר):

סה"כ יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	נכסים
אלפי ש"ח				
1,240	1,240	-	4,653	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020, לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

הטבלה שלהלן מציגה את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020:

נכסים פיננסיים	יתרה ליום 1 בינואר 2020
אלפי ש"ח	הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
2,476	
(1,236)	
1,240	יתרה ליום 31 במרס 2020

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך)

א. גילויי שווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר):

סה"כ יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
4,093	3,041	-	1,052	נכסים
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(526)	-	-	(526)	התחייבויות
				התחייבויות פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019, לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

הטבלה שלהלן מציגה את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (כוללים נכסים פיננסיים זמינים למכירה ומכשירים פיננסיים נגזרים):

נכסים פיננסיים	
אלפי ש"ח	
3,531	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(490)	הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
3,041	יתרה ליום 31 במרס 2019

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2019:

סה"כ יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,986	2,476	-	510	נכסים
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,986	2,476	-	510	סה"כ נכסים

במהלך התקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

הטבלה שלהלן מציגה את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019 (כוללים נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד):

נכסים פיננסיים	
אלפי ש"ח	
3,531	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(423)	הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
(632)	תמורה
2,476	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

למידע לגבי האופן שמוודדת הקבוצה את השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2019.

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים נקבע כדלקמן:

- השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים סטנדרטיים ואשר נסחרים בשווקים פעילים נקבע בהתייחס למחירי שוק מצוטטים.
- השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים אחרים נקבע באמצעות טכניקות תמחור מקובלות בהתבסס על ניתוח תזרימי מזומנים מהוונים המנותחים תוך שימוש במחירים מעסקאות שוק נוכחיות נצפות וציטוטים של סוחרים לגבי מכשירים דומים.

פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם הפנקסני של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים ההוגן:

שווי הוגן (1)		ערך פנקסני		התחייבויות פיננסיות אגרות חוב
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2020	31 בדצמבר 2019	31 במרס 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
120,264	113,976	118,759	119,389	

(1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך הדוח על המצב הכספי.

ג. ניהול סיכונים פיננסיים

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים: סיכון שוק (כולל: סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר) וסיכון נזילות. כאמור לעיל, המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים, לרבות בנוגע לניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה ויש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019 והביאורים אשר נלוו אליהם. לא חלו שינויים מהותיים במדיניות הקבוצה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על ידיה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019.

ביאור 8 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 14 במאי 2020, התקבלה במשרדי חברה בת של חברת ילין לפידות (להלן: "חברת בת ילין לפידות") תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ 22866-05-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "הבקשה"), אשר הוגשה כנגד 14 חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה המוחזקת. עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן סיווג חבות המס בעת הפרשת מעסיק לקרנות השתלמות. הבקשה אינה נוקבת בסכום הנזק לחברי הקבוצה והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברת בת ילין לפידות לשנות את אופן סיווג ההפקדות וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי למי שניזוק. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, והגם שלדעתה של חברת ילין לפידות עומדות לה טענות טובות מאוד ובהן, בין היתר, כי חיוב המס נעשה בהתאם להוראות רשות המסים, כי החישוב נעשה ע"י הבנק המתפעל וכי המס הועבר לרשות המיסים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

ב. ראו גם ביאורים א' ו-ב' לעיל.



**חלק ג' -
הצהרות המנהל הכללי וסמנכ"ל הכספים**

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970
לרבעון הראשון של 2020**

אני, ליאור בן ארצי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

31 במאי 2020

ליאור בן ארצי, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 לרבעון הראשון של 2020

אני, יוסי זיתוני, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (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 שבהן 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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

31 במאי 2020

יוסי זיתוני, סמנכ"ל כספים



**חלק ד' -
מידע כספי נפרד**



לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 138'

לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

עמוד

2-ד	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3-ד	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כתברה אם:
5-ד	רווח או הפסד
6-ד	רווח (הפסד) כולל אחר
7-ד	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם
9-ד	באורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



לכבוד
בעלי המניות של
לידר החזקות והשקעות בע"מ
רח' הארבעה 21,
תל-אביב

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות אשר הסתכם לסך של כ- 238,176 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020, ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם ברווחי חברות מוחזקות אלו הסתכם לסך של כ- 9,298 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
31 במאי 2020

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	31 במרס	
	2019 (בלתי מבוקר)	2020 (בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח

נכסים

נכסים שוטפים

34,543	2,631	30,924
-	-	4,653
-	8,712	-
324	1,752	401
34,867	13,095	35,978

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
דיבידנד לקבל
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

907	2,014	397
-	908	-
4,609	10,363	5,637
4,774	-	4,660
57	21	62
10,347	13,306	10,756

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
פקדון משועבד
הלוואות ויתרות חובה לחברות מוחזקות
נכסים בגין זכויות שימוש
רכוש קבוע

סה"כ נכסים לא שוטפים

סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות

241,187	255,949	247,958
286,401	282,350	294,692

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם

לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	31 במרס	
	2019 (בלתי מבוקר)	2020
	אלפי ש"ח	
-	14,722	-
384	-	420
67	39	41
1,101	2,477	2,499
1,552	17,238	2,960
-	5,291	-
118,465	9,084	118,539
-	65,148	-
4,299	-	4,167
-	15,493	-
-	526	-
122,764	95,542	122,706
124,316	112,780	125,666
162,085	169,570	169,026
286,401	282,350	294,692

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלואות מתאגיד בנקאי ואגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגיד בנקאי
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבות בגין חכירות
התחייבות בגין צירוף עסקים
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם

יוסי זיתוני
סמנכ"ל כספים

ליאור בן ארצי
מנכ"ל

יצחק אפליג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 31 במאי 2020.

הבאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
 הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2019	2020	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			רווח או הפסד:
			הכנסות:
2,030	513	407	הכנסות ממתן שירותי ניהול ודמי שכירות
14,014	14,014	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת
238	169	-	רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
1,552	376	106	הכנסות מימון
17,834	15,072	513	סה"כ הכנסות
8,226	2,712	2,231	הוצאות
-	-	550	הנהלה וכלליות
15,509	2,199	679	הפסד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
23,735	4,911	3,460	הוצאות מימון
			סה"כ הוצאות
(5,901)	10,161	(2,947)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם לפני מס
(15)	-	-	מסים על ההכנסה
(5,916)	10,161	(2,947)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
22,825	8,730	9,059	סה"כ סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
16,909	18,891	6,112	סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם

הבאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
 הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2019	2020	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
16,909	18,891	6,112	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם
328	328	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:
(6,757)	(3,518)	118	גריעת הפרשי תרגום בגין השגת שליטה בחברה בשליטה משותפת הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
(2,668)	(404)	711	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של פריטי הפסד כולל אחר, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
(9,097)	(3,594)	829	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם
7,812	15,297	6,941	סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה האם

הבאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		אלפי ש"ח
	2019	2020	
	(בלתי מבוקר)		
16,909	18,891	6,112	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
6,606	(20,417)	(7,115)	רווח לתקופה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
23,515	(1,526)	(1,003)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
(15,247)	(15,247)	-	רכישת חברה בת
(15,493)	-	(9)	פירעון התחייבות נדחית בגין צירוף עסקים
(45)	-	(9)	רכישת רכוש קבוע
11,060	9,842	(4,693)	תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
771	(5,204)	2,181	ירידה (עליה) בפקדונות והלוואות שניתנו לחברות מוחזקות, נטו
(18,954)	(10,609)	(2,521)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
118,428	-	-	הנפקת אגרות חוב
(11,546)	-	(95)	פירעון הלוואות והתחייבויות בגין חכירות
(91,666)	-	-	פירעון אגרות חוב
15,216	-	(95)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו) לפעילות מימון
19,777	(12,135)	(3,619)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
14,766	14,766	34,543	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
34,543	2,631	30,924	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

א. התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2019	2020	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
238	3	118	פחת חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מאוחדות וחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
12,251	(8,730)	(9,059)	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת,
(14,014)	(14,014)	-	הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ופקדונות, נטו
(238)	(169)	550	מימון, נטו
(1,025)	205	(91)	שיערוך אגרות חוב
9,415	1,633	630	
(12)	(185)	(79)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(9)	840	816	עליה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
			עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ובזכאים ויתרות זכות
<u>6,606</u>	<u>(20,417)</u>	<u>(7,115)</u>	
			מידע נוסף על תזרימי המזומנים
<u>5,614</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור: ריבית
<u>97</u>	<u>10</u>	<u>17</u>	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור: ריבית
<u>35,076</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	דיבידנד
<u>5,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	תנועות שלא במזומן: נכסים בחכירה

הבאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

באורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

א. הגדרות:

"החברה" - לידר החזקות והשקעות בע"מ.

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה.

"חברה מאוחדת" - חברה בת.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים).

בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2019), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימושו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2019 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

ביאור 2 - מידע נוסף על עסקות עם החברות המוחזקות

בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 בצעה החברה עסקות עם חברות בנות. להלן סכומי העסקות עם חברות אלו בתקופה האמורה (לא מבוקר):

<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>332</u>	הכנסות מדמי ניהול
<u>51</u>	הכנסות מדמי שכירות
<u>61</u>	הכנסות מימון בגין הלוואות שניתנו