

# לידר החזקות והשקעות בע"מ

## דוח ביניים לרבעון השני 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 30 ביוני 2020**

## לידר החזקות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020

הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של לידר החזקות והשקעות בע"מ ("החברה") ליום 30 ביוני 2020 ("מועד הדוח על המצב הכספי") ולתקופות בנות שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ("תקופת הדוח" ו-"הרבעון" או "הרבעון השני", בהתאמה), 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: 2020-01-029899) ("הדוח השנתי") וביחס למתואר בדוח הרבעון הראשון של שנת 2020 כפי שפורסם ביום 31 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048682) ("דוח הרבעון הראשון"). דוח הדירקטוריון מתייחס לנתונים העיקריים המתוארים בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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 ודוח הדירקטוריון שנכלל בדוח הרבעון הראשון. 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 החברה. יש לעיין בדוח זה ביחד עם פרקי הדוח השנתי ודוח הרבעון הראשון שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

### 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 ועובדיהם הבכירים. 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<sup>1</sup> (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<sup>2</sup>. 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 החזקתה 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.

<sup>1</sup> ראו ה"ש 19 להלן.  
<sup>2</sup> בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם למכירת הון המניות של אחת מחברות הפרויקט הנ"ל - Liberty d.o.o, לצד שלישי, שנכון למועד הדוח טרם הושלם. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 להלן.

## 2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד סמוך למועד הדוח ונתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

### (א) תיאור הסביבה העסקית

כמפורט בסעיף 7 לפרק א' לדוח השנתי וסעיף 2(א) לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח הרבעון הראשון, החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט בעולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה הביאה לתפנית שלילית חדה בפעילות הכלכלית בישראל ובעולם במהלך החציון הראשון של שנת 2020.<sup>3</sup>

התפשטות המגיפה הניעה מדינות רבות לנקוט בצעדי "ריחוק חברתי" למניעת תחלואה, שכללו בין היתר, הגבלות על תנועה והתכנסות, סגירה (מלאה או חלקית) של מערכות החינוך, מגבלות על תעופה, תחבורה ציבורית ומעבר בין מדינות, וכן מגבלות על מגזרים רבים במשקים השונים. צעדים אלה הביאו להשלכות כלכליות שליליות ולמיתון כלל עולמי. כך לדוגמה, ברבעון השני של שנת 2020 התכווץ התמ"ג בארה"ב בשיעור של כ- 9.5%, באופן המשקף ירידה שנתית של כ- 32.9%, תוך ירידה בשיעור של כ- 34.6%<sup>4</sup> בצריכה, ובאירופה התמ"ג התכווץ במהלך הרבעון השני בשיעור של כ- 11.9%<sup>5</sup>, כאשר ההתכווצות מיוחסת בעיקר לירידה בצריכה הפרטית, עלייה בשיעורי האבטלה וירידה בייצור.

בישראל, הפעילות הכלכלית נפגעה מאד כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה, והקיפה חלק גדול מהמגזרים במשק. לפי הערכות בנק ישראל במהלך המשבר ירדה הצריכה הפרטית בשיעור של כ- 30% ביחס לרמה טרם המשבר, וכ- 40% מהפעילות הכלכלית במשק (במונחי תוצר) הושבתה<sup>6</sup>. לפי תחזיות בנק ישראל מחודש אוגוסט 2020, התמ"ג בשנת 2020 צפוי להתכווץ בכ- 6%.

הפגיעה הכלכלית כאמור הביאה את הממשלות והבנקים המרכזיים בישראל ובעולם לנקוט בשורה של צעדי תמיכה והטבות במטרה לתמוך בכלכלות ולמנוע קריסה של עסקים, שכללו בין היתר: תמיכות במובטלים ובעובדים המוצאים לחל"ת, מתן הלוואות ומענקים לעסקים ויצירת תוכניות תמיכה לעסקים, מתן מענקים לאזרחים, פעולות להפחתת וייצוב שיעורי הריבית במשק, תוכניות מרוכזות לרכישת אג"ח, הקלות רגולטוריות שונות בנוגע להענקת אשראי ויצירת גמישות תזרימית וכיוצ"ב.

החל מהמחצית השנייה של חודש אפריל 2020 החלה הממשלה בישראל בסדרת הקלות מדורגת בתקנות החירום ונקיטת פעולות מצד הרשויות להחזרת המשק באופן מדורג לפעילות עסקית וכלכלית רגילה, כאשר יישום, והמשך הטמעת והרחבת ההקלות מותנה, בין היתר, בהתפתחות מצב התחלואה במגיפה והתפשטותה בקרב האוכלוסייה.

השוק האמריקאי, המהווה את השוק העיקרי של החברה בתחום התעשייה ספג פגיעה משמעותית במהלך הרבעון נוכח התפשטות נגיף הקורונה והמגבלות המחמירות שהוטלו עקב כך בארה"ב. החל מחודש מאי 2020 החלו בהטמעת שורה של הקלות באילינוי ובקליפורניה בהן הקבוצה פועלת בתחום התעשייה, אשר חלקן בוטלו באופן מלא או חלקי לאור עלייה בשיעור התחלואה במהלך החודשיים האחרונים, נוכח התפשטות "הגל השני". למועד הדוח עדיין קיימות מגבלות משמעותיות בכל הנוגע לאפשרויות תנועה, כניסה למפעלים, מפגשים עם לקוחות וכיוצ"ב.

בהתייחס לשווקים הפיננסיים – במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 חלו ירידות משמעותיות בשווקים הפיננסיים הכלל עולמיים (לרבות השווקים בישראל), שבאו לידי ביטוי בירידות חדות בשערי מניות, עלייה בסיכון ובתשואות של האג"ח הקונצרניות ועלייה חדה במדד ה-VIX. הרבעון השני של השנה התאפיין בהתאוששות עם שונות גדולה בין המדדים השונים. מגזר הטכנולוגיה בארה"ב הוביל את מגמת ההתאוששות

<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דוח היציבות הפיננסית למחצית הראשונה של שנת 2020, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל ביום 11 באוגוסט 2020 (להלן: "דוח היציבות"). <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/11-8-20.aspx>

<sup>4</sup> <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-30/u-s-economy-shrinks-at-record-32-9-pace-in-second-quarter>

<sup>5</sup> <https://markets.businessinsider.com/news/stocks/eurozone-gdp-contracts-12-in-q2-worst-rate-since-1995-2020-1029454734#>

<sup>6</sup> <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/MPR202001h.aspx>

בעולם. לאחר מועד הדוח על המצב הכספי ועד סמוך למועד פרסום הדוח נמשכת המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים.

במהלך הרבעון הריבית במשק בישראל ירדה משיעור של 0.25% לשיעור של 0.1%, והבנק הפדרלי בארה"ב הותיר את הריבית ברמה אפסית שבין 0 ל-0.25%, תוך ציון כי זו תיוותר ברמה אפסית עד להתאוששות המשק והשגה של מספר יעדים, לרבות ירידה בשיעור האבטלה.

לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, חל פיחות בשער הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-2.8%, ושער הדולר נכון ליום 28 באוגוסט 2020 עמד על סך של 3.368 ש"ח (לעומת סך של כ-3.466 ש"ח ליום 30 ביוני 2020), המשקף שפל חד בשער הדולר, שלא היה כמותו מאז שנת 2011.

### תחום שוק ההון -

במהלך החציון הראשון של שנת 2020 ועד מועד פרסום הדוח, המשיכה ילין לפידות בפעילות השוטפת כסדרה, כאשר חלק ניכר מעובדיה עברו למתכונת עבודה מרחוק, במטרה לצמצם את סיכון ההדבקה בנגיף הקורונה.

סך יתרות הנכסים המנוהל בלין לפידות ליום 30 ביוני 2020 הסתכם בסך של כ-82.9 מיליארד ש"ח, נטו, לעומת סך של כ-79.1 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 במרץ 2020 וסך של כ-92.6 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 בדצמבר 2019 (מתוכם סך הקרנות ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ-22.5 מיליארד ש"ח, נטו, לעומת סך של כ-21.3 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 במרץ 2020 וסך של כ-28.1 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 בדצמבר 2019). לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (נכון ליום 24 באוגוסט 2020, סך יתרות הנכסים הסתכמו לסך של כ-85.0 מיליארד ש"ח, נטו, (מתוכם סך הקרנות הסתכם לסך של כ-23.0 מיליארד ש"ח, נטו).

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 המשמעותי של ילין לפידות ואיתנותה הפיננסית והתזרימית, וכן היעדרן של התחייבויות פיננסיות בקבוצת אטראו, יסייעו לחברות הקבוצה בתחום שוק ההון להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר.

לפרטים נוספים, ראו דוח רבעון שני של שנת 2020 של אטראו, כפי שהתפרסם ביום 27 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-094950), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "דוח רבעון שני אטראו").

### תחום הנדל"ן -

כלכלת קרואטיה מבוססת באופן משמעותי על ענף התיירות שמשקף כ-25% מהתמ"ג (GDP) בקרואטיה<sup>7</sup>. כתוצאה מהשלכות משבר הקורונה, ובפרט נוכח מגבלות התנועה והריחוק החברתי שנקבעו על ידי מדינות רבות, ענף התיירות העולמי, לרבות בקרואטיה, ספג פגיעה קשה, ועשוי להמשיך ולספוג נזקים כלכליים, כתלות במשך המשבר והמגבלות הנקבעות בגינו.

נכון ליום 19 באוגוסט 2020 קיימים כ-1,520 מקרי קורונה מאומתים פעילים בקרואטיה<sup>8</sup>, לפי נתוני ה-OECD. החל מחודש מאי 2020, החלה הטמעה מדורגת של הקלות בכל הנוגע לתיירות נכנסת לקרואטיה, ונכון למועד פרסום הדוח, אין מגבלות מהותיות על כניסת אזרחים אירופאיים לקרואטיה, ואזרחי מדינות אחרות רשאים להיכנס לקרואטיה למטרות תיירות ומטרות נוספות, ללא חובת בידוד, בכפוף להמצאת אישורים מסוימים. בהתאם לנתוני ה-OECD היקף פעילות מגזר התיירות בחודשים יולי ואוגוסט 2020 ביחס לאשתקד, עמד וצפוי לעמוד על כ-60% ו-70%, בהתאמה<sup>9</sup>.

7 August 2020 – OECD. 19THE COVID-19 CRISIS IN CROATIA

<sup>8</sup> מתוך אוכלוסיה המונה כ-4 מיליון איש.

<sup>9</sup> <https://www.oecd.org/south-east-europe/COVID-19-Crisis-in-Croatia.pdf>

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 בהתאמה: "מניות ליברטי" ו- "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)<sup>10</sup>. מעריך השווי קבע, כי בשלב זה אין אינדיקציות המצדיקות שינוי מהותי בשווי הנכסים הנ"ל, וכי להערכתו, אין שינוי מהותי בשווי הנכסים ביחס לשוויים בדוח השנתי<sup>11</sup>. בהתאם, שווי הנכסים בקרואטיה בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 זהה לשוויים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

בנוסף, בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה בדבר ההתקשרות בהסכם למכירת מניות ליברטי לצד שלישי (להלן בסעיף זה: "רוכש ליברטי"), לאור משבר הקורונה וחוסר יכולת מצד הרוכש לקדם את היתר הבנייה בחודשים מרץ עד יוני 2020 עקב מגבלות שהוטלו בקרואטיה, נעשתה פניה מצד רוכש ליברטי ללידר קרואטיה בבקשה לדחות את המועד האחרון לתשלום יתרת התמורה בסך של כ- 5.625 מיליון אירו, הקבוע לחודש יולי 2021, בשלושה חודשים. נכון למועד הדוח מנהלים לידר קרואטיה ורוכש ליברטי משא ומתן בקשר לבקשת הדחיה ותנאיה, אולם נכון למועד הדוח טרם התקבלו הסכמות סופיות בנושא.

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 הרבעון, 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, בכפוף להתאמות הנדרשות על פי הנחיות הרשויות, וזאת בין היתר בשים לב לסיווגן של הפעילויות ומפעלי החברות התעשייתיות כ"חיוניים" או כ"ענפים מוחרגים".

המגבלות שהוטלו על ידי הרשויות בכלל מדינות העולם במטרה לבלום את התפשטות הנגיף, בעיקר ממחצית חודש מרץ 2020 ואילך, ההשלכות הכלכליות השליליות שנלוו לכך, והמיתון הכלל עולמי שנבע כתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, הביאו לקיטון משמעותי בצריכה, בפעילות השקעה ובייצור התעשייתי בישראל ובארה"ב, והשפיעו באופן שלילי על מכירות חברות התעשייה במהלך הרבעון. השפעות אלה נבעו בעיקר מהפגיעה של משבר הקורונה<sup>12</sup> בפעילות ענפי המסחר, הבניה, התעופה, הרכב, התשתיות והבניה, הגז והתעשייה הן בארץ והן בעולם (שהינם הלקוחות העיקריים של חברות התעשייה), והפחית כנגזר מכך את פעילות הרכש והייצור של הסקטורים הנ"ל.

כתוצאה מכך, חל קיטון בהיקפי המכירות בתחום התעשייה במהלך הרבעון והם היו נמוכים בשיעור של כ- 26% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, כמפורט בסעיף זה להלן, לאור שורה של פעולות התאמה והתייעלות שנעשו על ידי חברות התעשייה, כמו גם קבלת הנחות ומענקים חד פעמיים נוכח משבר הקורונה, והשלמת עסקה למכירת חברה בת של מתכות פינקלשטיין (כמפורט בסעיף 4 להלן), אזי חרף הקיטון האמור

<sup>10</sup> הנכסים שנבחנו הינם פרויקט Svetvincenat ופרויקט Kostabela. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.3.4 לחלק א' לדוח השנתי שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>11</sup> במסגרת הערכות השווי, עמד מעריך השווי על כך שנכון למועד ביצוע הערכת השווי אין עסקאות אחרונות שעשויות לשנות באופן מהותי את שווי הנכסים, וכך שעל פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, כפי שפורסמו בחודש יולי 2020 אין שינוי מהותי בשווי.

<sup>12</sup> עד השבתה חלקית או מלאה של חלק מהסקטורים הנ"ל במהלך הרבעון השני.

במכירות, תוצאות מגזר התעשייה ברבעון נותרו דומות לתוצאות המגזר ברבעון המקביל אשתקד והסתכמו לסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

לנוכח הירידה במכירות, ובמטרה להתאים את ההוצאות להיקפי המכירות, ככל הניתן, פעלו חברות התעשייה במהלך הרבעון במספר מישורים במטרה לצמצם את הוצאותיהן ולשפר את תזרים המזומנים שלהן. פעולות אלה כללו בין היתר:

- הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום ולחופשה מרוכזת, צמצום במספר העובדים, הפחתת היקפי משרות וצמצום משמרות עבודה;
- הפחתת שכר מדורגת וצמצום בהוצאות יועצים חיצוניים;
- שיפור בניהול ההון החוזר, שבא לידי ביטוי בעיקר בשיפור בהליכי הגביה מלקוחות, ובגידול ימי ספקים.
- החברות התעשייתיות פעלו לקבלת תמיכות ממשלתיות בישראל ובארה"ב. במהלך הרבעון התקבלו בארה"ב הלוואות בהיקף של כ- 1.3 מיליון דולר ארה"ב (כ- 4.5 מיליון ש"ח), מתוכם סך של כ- 0.7 מיליון דולר ארה"ב (כ- 2.3 מיליון ש"ח) נרשם במהלך הרבעון כמענק<sup>13</sup>, והקטין בעיקר את סעיף עלות המכר בדוח על הרווח או ההפסד. מרבית יתרת ההלוואות עשויה להפוך גם היא למענק, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים<sup>14</sup>. בנוסף, במהלך הרבעון התקבלה הלוואה בערבות מדינת ישראל בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. לאחר מועד הדוח על המצב הכספי התקבלה הלוואה נוספת בערבות מדינת ישראל בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח.
- במהלך הרבעון הושגו הסכמות מול משכירי נכסים של קבוצת גמל, בנוגע למתן הנחה בדמי שכירות ביחס לנכסים מושכרים בישראל, במסגרתן התקבלו הנחות בדמי השכירות לתקופה של מספר חודשים במהלך הרבעון, שהביאו לקיטון לא מהותי בהוצאות הפחת (שהשפיעו בעיקר על סעיף עלות המכר) ובהוצאות המימון. בנוסף, הוסכם על הנחה בסכום לא מהותי בדמי השכירות עבור נכס מושכר בארה"ב בגין הרבעון השלישי של שנת 2020.

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח לא חלו שינויים מהותיים בכל הנוגע לשרשרת הרכש והאספקה של החברות התעשייתיות.

לאחר מועד הדוח על המצב הכספי ועד סמוך למועד פרסום הדוח, ניכרים סימני התאוששות ושינוי מגמה חיובי בפעילות ומכירות תחום התעשייה, וזאת על רקע הקלה מסוימת במגבלות בישראל ובארה"ב. כך, שלאחר תאריך הדוח, חלה עלייה בהיקפי המכירות ביחס למכירות ברבעון השני. יחד עם זאת, בחודש אוגוסט 2020 אנו עדים לעלייה משמעותית בקצב התחלואה הן בישראל והן במדינות נוספות בעולם, אשר הביאה ועלולה להביא להשתת מגבלות נוספות שעלולה להיות להן השפעה שלילית על הפעילות העסקית במשק. בהתאם, למועד פרסום הדוח, אין ביכולת החברה לחזות את היקף ומשך ההשלכות הנובעות מהאמור.

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- 45.1 מיליון ש"ח; הונה העצמי בהיקף של כ- 175.7 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 (כאשר תשלום הריבית הקרוב באוקטובר 2020 עומד על סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח)) וכן הצפי לתקבולים עתידיים מהחברות המוחזקות, לרבות דיבידנדים ויתרת תמורת מכירת מניות חברת נכס ליברטי, יאפשרו לה להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר.

<sup>13</sup> יודגש כי נכון למועד הדוח טרם התקבל אישור פורמלי להפיכת חלק מההלוואה למענק כאמור, והסכום שנרשם כמענק כאמור, מבוסס על אומדני והערכות חברות התעשייה.

<sup>14</sup> יודגש כי נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים להפיכת יתרת ההלוואות למענקים, ואין וודאות כי תנאים אלה יתקיימו.



היות שמשבר הקורונה והשלכותיו הינם בגדר "אירוע מתגלגל" ובלתי צפוי, החברה וחברות הקבוצה ממשיכות לעקוב באופן שוטף אחר השינויים וההתפתחויות בארץ ובעולם (ובכלל זה שינויים בשווקים; בשוק התעסוקה; סקטורים עיקריים; מגבלות רגולטוריות, מגמות ושינויים בביקושים וכיוצ"ב) ובוחנות את ההשלכות על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה בטווח הבינוני והארוך, ובעקבות זאת בוחנות התאמות ושינויים, ככל שהדבר נדרש. 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 הדוח (לרבות בהתבסס על פרסומים רשמיים של בנק ישראל, OECD, רשויות רשמיות וכיוצ"ב). בשים לב לחוסר הוודאות באשר למשכה של מגיפת הקורונה, המשך התפשטותה, עוצמתה והשפעתה על הכלכלה בישראל ובעולם, הנחיות ומגבלות נוספות של הרשויות, צעדים של הרשויות ושינויים רגולטוריים, תנודות בשווקים הפיננסיים וכיוצ"ב, הערכות החברה כאמור, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי מהאמור לעיל.

### אירועים נוספים שחלו במהלך תקופת הדוח

- א. 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.
- ב. ביום 5 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה<sup>15</sup>, לאחר אישור ועדת התגמול, תשלום גמול שנתי וגמול השתתפות לישיבה 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 2019<sup>16</sup>. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-018961) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ג. 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 בביטוחים) 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 בביטוחים, 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.
- ד. ביום 3 ביוני 2020 נערכה אסיפה כללית שנתית של החברה במסגרתה הוחלט: (1) למנות את משרד רוה"ח קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופת ביקורת נוספת; (2) לאשר את מינויו של מר יצחק אפלויג כחבר דירקטוריון החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; (3) לאשר את מינויו מחדש של מר אליהו חורי כחבר דירקטוריון החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; ו- (4) לאשר את מינויה של גבי חווה שכטר (דב"ת) כחברת דירקטוריון החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית

<sup>15</sup> 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.

<sup>16</sup> 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).

הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים: 20 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-035206) ו- 3 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057243) שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ה. במהלך תקופת הדוח חלו שינויים בהחזקותיהם של בעלי עניין בחברה, לרבות כנובע ממימוש כתבי אופציה המיירים למניות החברה שהוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה; רכישת 300,000 מניות רגילות של החברה על ידי מר אליהו חורי<sup>17</sup>, דירקטור; ורכישת 5,400,000 מניות רגילות של החברה על ידי ATE TECHNOLOGY EQUIPMENT BV, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה ("ATE"). לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 20 לחלק ד' לדוח השנתי, וכן ראו דיווחים מיידיים מהימים 6 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-032119), 2 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056829), 6 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057783), 9 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-059640) ו- 30 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-068544), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

### אירועים נוספים לאחר תקופת הדוח

ו. ביום 21 ביולי 2020 התקבלה בחברה הודעה מאת ATE, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה, קרן דן דוד, המחזיקה במניות החברה, ומר אלי חורי, דירקטור ובעל מניות בחברה (להלן יחד: "המציעים"), בדבר פרסום על ידי המציעים של מפרט הצעת רכש מלאה מותנית בשיעור ההיענות המזערי (כהגדתו במפרט) לרכישת כל מניות החברה (למעט מניות המוחזקות על ידי המציעים ומניות רדומות של החברה), בתמורה בסך של 0.59 ש"ח למניה, בהתאם לתנאי המפרט (להלן: "הצעת הרכש"). ביום 5 באוגוסט 2020, המועד האחרון לקיבול הצעת הרכש, פורסמו תוצאות הצעת הרכש, על פיהן, במסגרת הצעת הרכש ניתנו הודעות קיבול בגין 58,939,720 מניות מתוך 84,115,335 מניות שהוצע לרוכשן, כך שלא התקיים התנאי לביצוע רכישה כפויה על פי סעיף 337(א) לחוק החברות התשנ"ט-1999 (הדורש, בין היתר, היענות של בעלי מניות המחזיקים בלפחות 60,160,291 מניות) והצעת הרכש לא נענתה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים: 21 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-077142) ו- 5 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-075700), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ז. 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.

<sup>17</sup> יוער כי לאחר מועד הדוח על המצב הכספי 20,700,001 מניות החברה שהוחזקו על ידי חברה פרטית בשליטתו של מר אליהו חורי, הועברו להחזקתו במישרין. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 20 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-076851) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2019	2019	2020	2019	2019	2020	
הגידול ברכוש השוטף ליום 30 ביוני 2020 לעומת יום 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים והנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כתוצאה מקבלת דיבידנד בסך כ- 9.8 מיליון ש"ח מאטראו, מהחזר הלוואה מלידר קרואטיה בסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח, בקיזוז סך של כ- 1 מיליון ש"ח בגין מתן הלוואה לחברה מוחזקת – מתכות פינקלשטיין והוצאות שוטפות של החברה.	34.9	19.7	45.7	148.4	136.7	162.7	רכוש שוטף
הגידול בהשקעות ויתרות חובה ליום 30 ביוני 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מגידול בהשקעת החברה באטראו בסך כ- 6.4 מיליון ש"ח וגידול בהשקעת החברה בגמל בסך כ- 2.1 מיליון ש"ח, בניכוי קיטון בהשקעה בלידר קרואטיה בסך כ- 4.6 מיליון ש"ח כתוצאה מהחזר הלוואה לחברה, כאמור לעיל.	251.5	276.4	255.7	370.6	390.7	384.0	השקעות ויתרות חובה
הגידול בהתחייבויות שוטפות ליום 30 ביוני 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מצבירת ריבית בגין אגרות חוב (סדרה ז').	1.5	18.0	3.0	76.1	96.3	80.2	התחייבויות שוטפות
היתרה ליום 30 ביוני 2020 נותרה ללא שינוי מהותי בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2019	122.8	102.2	122.7	167.7	141.9	170.0	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי ליום 30 ביוני 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019, נובע בעיקר מרווח נקי בתקופת הדוח, המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך כ- 13.5 מיליון ש"ח.	162.1	176.0	175.7	162.1	176.0	175.7	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתוני הכספיים ותוצאותיה העסקיות של החברה מושפעים, בין היתר, מעלויות שוטפות לרבות עלויות 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

	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2019	2020	2019	
הכנסות ממכירות	153.6	54.7	40.1	54.7	88.7	
החל מיום 1 באפריל 2019 אוחדו לראשונה תוצאות קבוצת גמל בדוחותיה הכספיים של החברה בעקבות השלמת רכישת יתרת ההחזקות בקבוצת גמל על ידי החברה (ראו ביאור 11 ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה) <sup>18</sup> . הקיטון בהכנסות ממכירות ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשלכות משבר הקורונה כמפורט בסעיף 2(א) לעיל.						
הכנסות ברוקראג' בין בנקאי	13.9	3.1	2.7	7.0	7.0	
הקיטון בהכנסות ברוקראג' בין בנקאי במהלך הרבעון ביחס לרבעון אשתקד, נובע בעיקר מסטגנציה בסביבת הריבית של השקל וצמצום משמעותי בפעילות השיווק והפיתוח העסקי (כנובע ממגבלות התנועה והבידוד החברתי), אשר נבעו מהשלכות היקפיות של התפשטות נגיף הקורונה, כמתואר בסעיף 2(א) לעיל.						

<sup>18</sup> עד למועד הנ"ל תוצאות גמל הוצגו על בסיס שיטת השווי המאזני.

ניתוח התוצאות (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2019	2020	2019	
הקיטון בתקופת הדוח וברבעון, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מקיטון ברווחי ילין לפידות.	84.0	21.4	19.1	41.6	38.7	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
הרווח בתקופות אשתקד, הינו רווח הזדמנותי מרכישת 70% מהונה המונפק והנפרע של גמל (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה).	14.0	-	-	14.0	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת
העלייה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות קבוצת גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה). הקיטון ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מפעולות התאמה והתייעלות שביצעו חברות הקבוצה (בעיקר בתחום התעשייה) במטרה להתאים את רמת ההוצאות לירידה בהכנסות וכן מקבלת מענק והנחות חד פעמיות בארנונה ושכר דירה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2(א) לעיל. עלות המכר המיוחסת לברוקראג' הבין בנקאי הסתכמה ברבעון לסך של כ- 2.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.	(109.3)	(37.4)	(26.7)	(40.0)	(61.6)	עלות המכר ושירותי ברוקראג' בין בנקאי

ניתוח התוצאות (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2019	2020	2019	
העלייה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות קבוצת גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה). הקיטון ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות משתנות הנגזרות מהיקף ההכנסות.	(32.2)	(10.9)	(8.2)	(10.9)	(18.4)	הוצאות מכירה ושיווק
העלייה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות קבוצת גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה). הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות במהלך הרבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע מפעולות התאמה שבוצעו על ידי חברות הקבוצה במטרה להתאים את רמת ההוצאות להיקף ההכנסות, נוכח השלכות התפשטות נגיף הקורונה.	(27.4)	(7.9)	(6.1)	(11.8)	(13.8)	הוצאות הנהלה וכלליות

ניתוח התוצאות (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2019	2020	2019	
ירידת ערך מלאי 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)	-	-	-	-	ירידת ערך מלאי מקרקעין
הקיטון בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה 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 הראשון של השנה, ובניכוי הוצאות מימון של גמל הנובעות מאיחוד לראשונה של תוצאות גמל, החל מיום 1 באפריל 2019 (ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים).	(19.9)	(3.9)	(2.1)	(6.4)	(4.3)	הוצאות המימון, נטו
הקיטון ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר עקב הנפקת אגרות החוב (סדרה ז'), כאמור.						

ניתוח התוצאות (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2019	2020	2019	
	61.9	18.6	17.1	47.8	33.2	רווח נקי לתקופה
הקיטון ברבעון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מהקיטון ברווחי אטראו.	(45.0)	(11.4)	(9.7)	(21.8)	(19.7)	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	16.9	7.2	7.4	26.0	13.5	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2019	2019	2020	
(20.9)	(3.4)	(1.6)	(7.6)	(4.6)	החברה (*)
37.6	9.6	8.1	18.2	16.2	שוק ההון
(13.8)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	נדליין (**)
14.0	1.1	1.0	15.6	2.1	תעשייה (***)
<b>16.9</b>	<b>7.2</b>	<b>7.4</b>	<b>26.0</b>	<b>13.5</b>	<b>רווח בעלי המניות לתקופה</b>

(\*) סך הוצאות המימון אשר נכללו בתוצאות החברה (סולו) בשנת 2019 ובתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 היו כ- 14.9 מיליון ש"ח, כ- 4.5 מיליון ש"ח וכ- 2.4 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) בתקופת הדוח וברבעון הסתכמו לכ- 1.3 מיליון ש"ח וכ- 0.7 מיליון ש"ח, בהתאמה. יצוין כי שנת 2019 כללה הקדמת הוצאת מימון בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח, אשר אמורה היתה להיזקף לרווח והפסד 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.

(\*\*\*) החציון 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 ההחזקות בגמל, כאמור בביאור 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 המניות<sup>19</sup> של ילין לפידות) ובתחום הברוקראגי הבין בנקאי (באמצעות החזקתה ב- 75% מהון המניות של ILSB).

הכנסות אטראו הסתכמו בתקופת הדוח וברבעון לסך של כ- 45.7 מיליון ש"ח וסך של כ- 22.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לסך של כ- 48.4 מיליון ש"ח וסך של כ- 24.8 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה. הקיטון בהכנסות אטראו בתקופת הדוח וברבעון ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בחלק אטראו ברווחי ילין לפידות בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח וכ- 2.0 מיליון ש"ח, בהתאמה.

היקף הנכסים המנוהל בילין לפידות הסתכם נכון ליום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 82.9 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 24 באוגוסט 2020) הסתכם בסך של כ- 85.0 מיליארד ש"ח.

<sup>19</sup> לעניין הסכם בעלי מניות שנחתם בדצמבר 2018, בעקבותיו מחזיקה אטראו (בעקיפין), בפחות מ- 50% מזכויות ההצבעה בפועל בילין לפידות, ראו סעיף 2.5 לחלק א' לדוח התקופתי.

אטראו סיימה את תקופת הדוח והרבעון ברווח לתקופה המיוחס לבעלים בסך של כ- 35.4 מיליון ש"ח וסך של כ- 17.8 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת רווח בתקופות המקבילות אשתקד המיוחס לבעלים בסך של כ- 39.8 מיליון ש"ח וסך של כ- 21.0 מיליון ש"ח, בהתאמה.

הקיטון ברווח בתקופת הדוח וברבעון לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מקיטון ברווחי ילון לפידות, כאמור.

#### **אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח:**

בתקופת הדוח הכריזה אטראו על חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 21.5 מיליון ש"ח (חלקה של החברה כ- 9.9 מיליון ש"ח). לאחר מועד הדוח על המצב הכספי הכריזה אטראו על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 17 מיליון ש"ח (חלק החברה כ- 7.8 מיליון ש"ח).

לפרטים בדבר אירועים נוספים במהלך תקופת הדוח ולאחריה ראו גם ביאורים 4, 5 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 וברבעון הפסד של כ- 0.2 מיליון ש"ח ו- 0.1 מיליון ש"ח בהתאמה, בדומה לתקופות המקבילות אשתקד. ההפסד שנרשם בתקופות הדוח ובתקופות המקבילות אשתקד, הינו בעיקר עקב הוצאות החזקת הקרקעות והטיפול בתהליכי 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 וברבעון רווח בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח ורווח בסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת רווח בסך של כ- 15.6 מיליון ש"ח (אשר כ- 14 מיליון ש"ח ממנו נובע מרווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה, בגין השלמת רכישת יתרת ההחזקות בגמל), ורווח בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

חרף הקיטון בהיקפי המכירות בתחום התעשייה במהלך הרבעון (ירידה של כ- 26% ביחס לרבעון המקביל אשתקד), לאור שורה של פעולות התאמה והתייעלות שנעשו על ידי חברות התעשייה מחד, וקבלת הנחות ומענקים חד פעמיים נוכח משבר הקורונה (כמתואר בהרחבה בסעיף 2), תוצאות מגזר התעשייה ברבעון נותרו דומות לתוצאות המגזר ברבעון המקביל אשתקד והסתכמו לסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

## אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח:

- בתקופת הדוח 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.

- בהמשך לאמור בסעיף 10.2.12.2 לחלק א' לדוח השנתי שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, במהלך תקופת הדוח, בחודש יוני 2020, הושלמה עסקה למכירת מלוא מניות חברת בת של מתכות פינקלשטיין, פינקלשטיין עיבודים בע"מ, כנגד סכום כולל של כ- 1.8 מיליון ש"ח (המורכב מתמורה בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח, ופירעון הלוואת בעלים למתכות פינקלשטיין בסך של 1.1 מיליון ש"ח). בעקבות השלמת העסקה, הכירה מתכות פינקלשטיין ברווח ממימוש השקעה בסך של 0.8 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 30 ביוני 2020 הסתכמו יתרות המזומנים ושווי המזומנים ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר במאוחד לסך כולל של כ- 72.3 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- 26.1 מיליון ש"ח.

### תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח בסך של כ- 4.1 מיליון ש"ח, שימש בעיקר לרכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בסך כ- 4.0 מיליון ש"ח, רכישת רכוש קבוע בסך כ- 2.2 מיליון ש"ח ומתן הלוואה בסך כ- 1 מיליון ש"ח, בניכוי תמורה, נטו ממכירת מלאי מקרקעין.

### תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח, שימש בעיקר לתשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ- 12 מיליון ש"ח בניכוי הגדלת האשראי.

## מקורות מימון

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

נכון ליום 30 ביוני 2020 הערך בספרים של התחייבויות החברה במאוחד לבנקים ולמחזיקי אגרות החוב הסתכם בסך של כ- 167.7 מיליון ש"ח, כאשר יתרות המזומנים, הפקדונות ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר הסתכמו לסך של כ- 72.3 מיליון ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2020 הערך בספרים של התחייבויות החברה (סולו) בגין אגרות חוב הסתכם בסך של כ- 120.0 מיליון ש"ח, כאשר יתרות המזומנים, הפקדונות ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר הסתכמו לסך של כ- 45.1 מיליון ש"ח.

לעניין גיוס של אגרות חוב (סדרה ז') בסך של כ- 120 מיליון ש"ח בחודש נובמבר 2019 ותנאיהם העיקריים של אגרות החוב (סדרה ז'), ראו ביאורים 20ד'1) ו-23ב'1)1) (ב) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה. 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 ההפניה (להלן: "שטר הנאמנות").

לעניין עמידת 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 לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (באלפי ש"ח)

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

האחראי בחברה לניהול סיכוני השוק הינו סמנכ"ל הכספים של החברה מר יוסי זיתוני. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי ראו תקנה 26א' בחלק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים אודות התאגיד). ניהול הסיכונים במרבית חברות הקבוצה, אשר אינן בבעלות מלאה של החברה, מנוהל ומבוצע ברמת אותן חברות.

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. מבלי לגרוע מן האמור, להשלכות משבר הקורונה כמפורט בסעיף 2(א) לעיל, ובפרט לתנדטיות בשווקים, שינויים בשערי החליפין ובסביבת הריבית, עלולות להיות השפעות מהותיות על הפעילות. לפרטים נוספים ותיאור אופן ניהול הסיכונים בהקשר זה ראו סעיף 2(א) לעיל.

רווח (הפסד) משינויים		שווי הוגן ליום 30.6.2020	רווח (הפסד) משינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(2,211)	(1,054)	(167,265)	1,201	2,300	רגישות לשינויים בשערי ריבית
(409)	(204)	4,090	204	409	רגישות לשינויים במחירי שוק
(2,536)	(1,267)	25,355	1,267	2,536	רגישות לשינויים בשער חליפין מט"ח / ש"ח

#### ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם-

8. ניהול סיכוני השוק בחברה ראו האמור בסעיף א' לעיל.

רווח (הפסד) משינויים		שווי הוגן ליום 30.6.2020	רווח (הפסד) משינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(962)	(432)	(47,805)	583	1,069	<b>ריבית</b> התחייבויות בגין חכירות אגרות חוב סחירות
(1,249)	(622)	(119,460)	618	1,231	
<b>(2,211)</b>	<b>(1,054)</b>	<b>(167,265)</b>	<b>1,201</b>	<b>2,300</b>	<b>סה"כ</b>

\* 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 30.6.2020	רווח (הפסד) משינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(409)	(204)	4,090	204	409	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<b>(409)</b>	<b>(204)</b>	<b>4,090</b>	<b>204</b>	<b>409</b>	

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

רווח (הפסד) משינויים		שווי הוגן ליום 30.6.2020	רווח (הפסד) משינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
(1,477)	(738)	14,765	738	1,477	<b>מט"ח/ש"ח</b> מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
(2,019)	(1,010)	20,193	1,010	2,019	
(198)	(99)	1,984	99	198	חייבים ויתרות חובה מלאי מקרקעין
(3,801)	(1,900)	38,009	1,900	3,801	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(40)	(20)	397	20	40	יתרות חובה לזמן ארוך
(39)	(19)	388	19	39	השקעה בחברה בשליטה משותפת והלוואה שניתנה
(875)	(437)	8,748	437	875	ספקים ונותני שירותים ויתרת זכאים
2,138	1,069	(21,383)	(1,069)	(2,138)	אשראי והלוואות לזמן קצר
1,634	817	(16,336)	(817)	(1,634)	התחייבות בגין חכירות
1,894	947	(18,944)	(947)	(1,894)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
247	123	(2,466)	(123)	(247)	
<b>(2,536)</b>	<b>(1,267)</b>	<b>25,355</b>	<b>1,267</b>	<b>2,536</b>	<b>סה"כ</b>

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	צמוד מדד	במט"ח או צמוד מט"ח	ליום 30 יוני 2020:
					<b>נכסים</b>
68	-	53	-	15	מזומנים ושווי מזומנים
4	-	4	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
38	-	18	-	20	לקוחות
4	-	2	-	2	חייבים ויתרות חובה
49	49	-	-	-	מלאי
163	49	77	-	37	<b>נכסים שוטפים</b>
38	38	-	-	-	מלאי מקרקעין
245	235	-	-	10	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1	-	1	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7	-	6	-	1	יתרות חובה לזמן ארוך
38	38	-	-	-	רכוש קבוע
45	45	-	-	-	נכסים בגין זכויות שימוש
9	9	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1	1	-	-	-	מסי הכנסה נדחים
384	366	7	-	11	<b>נכסים לא שוטפים</b>
547	415	84	-	48	<b>סה"כ נכסים התחייבויות</b>
					אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
39	-	23	-	16	ספקים ונותני שירותים
17	-	5	-	12	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
5	-	2	-	3	זכאים ויתרות זכות
19	-	9	1	9	<b>התחייבויות שוטפות</b>
80	-	39	1	40	
119	-	119	-	-	אגרות חוב
8	-	6	-	2	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
43	-	21	6	16	התחייבויות בגין חכירות
170	-	146	6	18	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
250	-	185	7	58	<b>סה"כ התחייבויות</b>
121	121	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון
176	176	-	-	-	הון
547	297	185	7	58	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
-	118	(101)	(7)	(10)	<b>סה"כ היתרה המאזנית, נטו</b>

דוח בסיסי הצמדה (במיליוני ש"ח):

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	צמוד מדד	במט"ח או צמוד מט"ח	ליום 31 בדצמבר 2019:
					<b>נכסים</b>
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	<b>נכסים שוטפים</b>
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	<b>נכסים לא שוטפים</b>
519	406	70	-	43	<b>סה"כ נכסים התחייבויות</b>
					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	<b>התחייבויות שוטפות</b>
77	-	39	-	38	
118	-	118	-	-	אגרות חוב
4	-	3	-	1	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
45	-	22	6	17	התחייבויות בגין חכירות
167	-	143	6	18	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
244	-	182	6	56	<b>סה"כ התחייבויות</b>
113	113	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון
162	162	-	-	-	הון
519	275	182	6	56	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
-	131	(112)	(6)	(13)	<b>סה"כ היתרה המאזנית, נטו</b>

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 30 ביוני 2020 (הסכומים באלפי ש"ח):

<u>אגרות חוב</u> <u>(סדרה ז')</u>	
12.11.2019 120,000	מועד הנפקה ערך נקוב במועד ההנפקה
120,000 (1,384)	ערך נקוב ל- 30.6.2020 (תנאי האג"ח אינם כוללים הצמדה) בניכוי יתרת נכיון והוצאות הנפקה
<u>118,616</u>	שווי הוגן ליום 30.6.2020 כפי שנכלל בדוחות הכספיים
אין 1,406	הצמדה ריבית שנצברה ל- 30.6.2020
119,460	שווי בורסה ל- 30.6.2020
1.86%	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)<sup>20</sup> לא יפחת מסך של 170 מיליוני ש"ח; ו- (2) יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו<sup>21</sup>, 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 30 ביוני 2020, עומדת החברה ביחסים הפיננסיים המפורטים לעיל:

- ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) ליום 30 ביוני 2020 עומד על סך של: 296.5 מיליון ש"ח,
- יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו ליום 30 ביוני 2020 עומד על סך של: 29.5%.

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

<sup>20</sup> כהגדרתו בסעיף 5.5.3 בשטר הנאמנות.  
<sup>21</sup> 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 30 ביוני 2020, ראו דיווח מיידי של אטראו מיום 27 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-094950).  
שווי השוק של הנכסים המשועבדים ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 181.7 מיליון ש"ח.

## 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 מיידי 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.ן. האם בתום תקופת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התחייבותיה על פי שטר הנאמנות

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

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 מיידי 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 30 ביוני 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 מיידי 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 אפלויג**  
יו"ר הדירקטוריון

30 באוגוסט 2020



**חלק ב' -  
דוחות כספיים מאוחדים**



## לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים ליום 30 ביוני 2020

בלתי מבוקר

**לידר החזקות והשקעות בע"מ**

**מידע כספי לתקופת ביניים ליום 30 ביוני 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-12 דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
- ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים:
- ב-14 ביאור 1 - כללי
- ב-14 ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים
- ב-14 ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
- ב-16 ביאור 4 - אירועים בחברות מאוחדות
- ב-16 ביאור 5 - מידע נוסף
- ב-19 ביאור 6 - מידע מגזרי
- ב-22 ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים
- ב-23 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 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו 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 30 ביוני 2020 הסתכמה לסך של כ-236,041 אלפי ש"ח וחלקה של הקבוצה ברווחי חברות אלה לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ-17,770 אלפי ש"ח וכ-8,472 אלפי ש"ח, בהתאמה. 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 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 מחויבים 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,  
30 באוגוסט 2020

31 בדצמבר 2019	30 ביוני	
	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	<b>בלתי מבוקר</b>	
50,780	30,697	68,189
-	-	4,090
42,546	47,550	37,443
2,371	4,474	3,679
473	90	310
48,819	53,895	49,028
3,424	-	-
<u>148,413</u>	<u>136,706</u>	<u>162,739</u>
37,975	56,923	38,009
227,272	230,039	244,789
2,986	4,231	1,240
6,133	5,434	7,301
38,641	40,396	37,979
47,507	43,103	45,015
9,299	9,595	9,326
829	945	314
<u>370,642</u>	<u>390,666</u>	<u>383,973</u>
<u>519,055</u>	<u>527,372</u>	<u>546,712</u>

**נכסים****נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מסי הכנסה לקבל  
מלאי  
מלאי מקרקעין  
**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים**

מלאי מקרקעין  
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד יתרות חובה לזמן ארוך  
רכוש קבוע  
נכסים בגין זכויות שימוש  
נכסים בלתי מוחשיים  
מסי הכנסה נדחים  
**סה"כ נכסים לא שוטפים**

**סה"כ נכסים**

יוסי זיתוני  
סמנכ"ל כספים

ליאור בן ארצי  
מנכ"ל

יצחק אפליג  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה : 30 באוגוסט 2020.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

31 בדצמבר 2019	30 ביוני	
	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	<b>בלתי מבוקר</b>	
36,785	60,630	39,332
17,105	20,166	17,126
3,777	5,572	4,863
18,435	9,934	18,923
<u>76,102</u>	<u>96,302</u>	<u>80,244</u>
118,465	9,267	118,616
-	67,632	-
3,728	10,515	8,393
45,497	38,788	42,942
-	15,564	-
-	139	-
<u>167,690</u>	<u>141,905</u>	<u>169,951</u>
604,006	605,140	604,006
(36,000)	(32,346)	(35,950)
(397,452)	(388,318)	(383,923)
(8,469)	(8,469)	(8,469)
<u>162,085</u>	<u>176,007</u>	<u>175,664</u>
<u>113,178</u>	<u>113,158</u>	<u>120,853</u>
<u>275,263</u>	<u>289,165</u>	<u>296,517</u>
<u>519,055</u>	<u>527,372</u>	<u>546,712</u>

**התחייבויות והון****התחייבויות שוטפות**

אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב ספקים ונותני שירותים חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות 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 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	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
	מבוקר בלתי מבוקר			
153,607	54,739	40,094	54,739	88,699
13,908	3,122	2,722	7,032	6,990
497	150	23	300	47
84,032	21,397	19,108	41,627	38,698
14,014	-	-	14,014	-
238	203	148	372	-
-	-	15	-	15
320	26	-	136	354
266,616	79,637	62,110	118,220	134,803
109,284	37,369	26,703	39,984	61,586
1,074	367	210	367	556
32,171	10,921	8,185	10,921	18,352
27,424	7,857	6,085	11,750	13,792
-	-	-	-	402
13,118	-	-	-	-
10	204	-	204	-
20,200	3,928	2,131	6,582	4,670
203,281	60,646	43,314	69,808	99,358
63,335	18,991	18,796	48,412	35,445
(1,392)	(392)	(1,645)	(585)	(2,268)
61,943	18,599	17,151	47,827	33,177
16,909	7,152	7,417	26,043	13,529
45,034	11,447	9,734	21,784	19,648
61,943	18,599	17,151	47,827	33,177
0.036	0.015	0.015	0.055	0.028
0.033	0.015	0.015	0.054	0.027

**הכנסות**

הכנסות ממכירות  
הכנסות מברוקראג' בין בנקאי  
הכנסות משירותי ניהול ושכירות  
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת  
השווי המאזני, נטו  
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה  
בחברה בשליטה משותפת  
רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או  
הפסד, נטו  
הכנסות אחרות, נטו  
הכנסות מימון  
**סה"כ הכנסות**

**הוצאות**

עלות המכר ושירותי ברוקראג' בין בנקאי  
הוצאות מחקר ופיתוח  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הפסד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או  
הפסד, נטו  
ירידת ערך מלאי מקרקעין  
הוצאות אחרות, נטו  
הוצאות מימון  
**סה"כ הוצאות**

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

מסים על ההכנסה

**רווח נקי לתקופה****רווח נקי המיוחס ל:**

בעלי המניות של החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ

רווח בסיסי למניה (בש"ח)

רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
<b>אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)</b>				
<b>מבוקר</b>				
61,943	18,599	17,151	47,827	33,177
<b>רווח נקי לתקופה</b>				
<b>רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:</b>				
(44)	-	-	-	-
<b>סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או להפסד -</b>				
מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד				
(2,365)	-	-	-	-
חלק בהפסד הכולל האחר של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(2,409)	-	-	-	-
<b>סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או להפסד:</b>				
הפרשי תרגום מדוחות כספיים של פעילויות חוץ גריעת הפרשי תרגום בגין השגת שליטה בחברה בשליטה משותפת				
(9,098)	(878)	(1,046)	(5,149)	94
328	-	-	328	-
(8,770)	(878)	(1,046)	(4,821)	94
(11,179)	(878)	(1,046)	(4,821)	94
<b>רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס</b>				
50,764	17,721	16,105	43,006	33,271
<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>				
<b>רווח כולל המיוחס ל:</b>				
בעלי המניות של החברה				
7,812	6,437	6,638	21,734	13,579
זכויות שאינן מקנות שליטה				
42,952	11,284	9,467	21,272	19,692
50,764	17,721	16,105	43,006	33,271

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):						
רווח כולל:						
33,177	19,648	13,529	-	13,529	-	-
רווח נקי לתקופה						
רווח כולל אחר:						
94	44	50	-	-	50	-
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ						
33,271	19,692	13,579	-	13,529	50	-
סך רווח כולל לתקופה						
עסקאות עם בעלים:						
(12,017)	(12,017)	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
(12,017)	(12,017)	-	-	-	-	-
סך הכל עסקאות עם בעלים						
296,517	120,853	175,664	(8,469)	(383,923)	(35,950)	604,006
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)						

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 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
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)						
<b>תנועה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):</b>						
<b>רווח כולל:</b>						
47,827	21,784	26,043	-	26,043	-	-
רווח נקי לתקופה						
רווח (הפסד) כולל אחר:						
328	-	328	-	-	328	-
גריעת הפרשי תרגום בגין השגת שליטה בחברה בשליטה משותפת						
(5,149)	(512)	(4,637)	-	-	(4,637)	-
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ						
43,006	21,272	21,734	-	26,043	(4,309)	-
<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>						
<b>עסקאות עם בעלים:</b>						
(20,514)	(20,514)	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
(20,514)	(20,514)	-	-	-	-	-
<b>סך הכל עסקאות עם בעלים</b>						
289,165	113,158	176,007	(8,469)	(388,318)	(32,346)	605,140
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)						

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020						
הון המיוחס לבעלים של החברה האם						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	הון מניות פרמיה וקרנות הון
אלפי ש"ח						
292,429	123,403	169,026	(8,469)	(391,340)	(35,171)	604,006
17,151	9,734	7,417	-	7,417	-	-
(1,046)	(267)	(779)	-	-	(779)	-
16,105	9,467	6,638	-	7,417	(779)	-
(12,017)	(12,017)	-	-	-	-	-
(12,017)	(12,017)	-	-	-	-	-
296,517	120,853	175,664	(8,469)	(383,923)	(35,950)	604,006

יתרה ליום 1 באפריל 2020 (בלתי מבוקר)

תנועה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

רווח (הפסד) כולל:

רווח נקי לתקופה

הפסד כולל אחר:

הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים:

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל עסקאות עם בעלים

סה"כ הון ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 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	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון	סה"כ הון
אלפי ש"ח						
605,140	(31,631)	(395,470)	(8,469)	169,570	111,350	280,920
-	-	7,152	-	7,152	11,447	18,599
-	(715)	-	-	(715)	(163)	(878)
-	(715)	7,152	-	6,437	11,284	17,721
-	-	-	-	-	(9,476)	(9,476)
-	-	-	-	-	(9,476)	(9,476)
605,140	(32,346)	(388,318)	(8,469)	176,007	113,158	289,165

יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)

תנועה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):

רווח (הפסד) כולל:

רווח נקי לתקופה

הפסד כולל אחר:

הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים:

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל עסקאות עם בעלים

סה"כ הון ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

הביאורים 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	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי ש"ח			
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>			
61,943	18,599	17,151	47,827	33,177
28,305	21,141	5,630	(9,222)	(7,044)
90,248	39,740	22,781	38,605	26,133
(12,707)	-	-	(12,707)	-
(15,493)	-	-	-	-
(2,031)	(457)	(679)	(457)	(2,219)
17	17	37	17	37
-	-	-	-	3,233
11,060	481	711	10,323	(3,982)
209	2	(199)	4	(1,197)
(18,945)	43	(130)	(2,820)	(4,128)
(15,332)	(7,522)	(4,994)	(7,522)	2,622
(16,701)	(2,329)	6,686	(2,329)	4,855
(42,174)	(19,764)	(12,017)	(20,514)	(12,017)
118,428	-	-	-	-
(91,666)	-	-	-	-
(47,445)	(29,615)	(10,325)	(30,365)	(4,540)
284	(1,150)	(101)	(1,361)	(56)
24,142	9,018	12,225	4,059	17,409
26,638	21,679	55,964	26,638	50,780
50,780	30,697	68,189	30,697	68,189

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**

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

**סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות 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 בפיקדונות והלוואות שניתנו, נטו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)  
השקעה****תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

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

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון****הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים**

עליה במזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.



לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי ש"ח			
מבוקר	בלתי מבוקר			
(8,931)	11,353	2,142	(8,877)	(17,448)
(14,014)	-	-	(14,014)	-
8,478	2,756	2,668	2,896	5,464
13,118	152	-	152	-
(99)	-	(13)	-	(3)
(238)	(203)	(148)	(372)	402
194	-	(24)	-	(24)
-	-	(2,288)	-	(2,288)
10,438	4,897	609	7,490	2,809
7,442	2,095	7,510	2,361	3,967
3,498	(605)	(3,499)	(605)	(130)
8,419	696	(1,327)	1,747	207
28,305	21,141	5,630	(9,222)	(7,044)
6,774	403	425	403	904
2,522	173	232	185	258
558	16	12	28	30
75,100	32,750	21,250	32,750	21,250
22,088	-	-	-	-
-	-	-	-	1,548

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי השווי המאזני בניכוי דיבידנד שהתקבל רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת פחת והפחתות ירידת ערך מלאי מקרקעין מסים נדחים, נטו הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו הפסד הון תיאום הכנסות ממענק הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה ירידה (עליה) במלאי עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים, לנותני שירותים ובזכאים ויתרות זכות

(ג) מידע נוסף על תזרימי מזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופות עבור: ריבית מיסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופות עבור: ריבית דיבידנד

(ד) פעילות השקעה ומימון שלא במזומן

תוספת התחייבות בגין חכירות 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 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.

החברה מחזיקה בשליטה בחברות הבנות אטראו, Leader Real Estate (Croatia) B.V ("לידר קרוואטיה"), 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 30 ביוני 2020 ולתקופות הביניים של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך ("המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ("IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), 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 לתקופות 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:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019 הובא מידע לגבי תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019, למעט האמור להלן:

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 הראשונים 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):

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

(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)

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.

(ג) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן: התיקון ל-IFRS 16)

התיקון ל-IFRS 16 מספק הקלה לחוכרים בלבד בבחינת שינויים בהסכמי חכירה. בהתאם להוראות התיקון, בקיומם של ויתורים על תשלומי חכירה אשר עומדים בתנאים מסוימים המפורטים להלן, חוכר אינו נדרש לבחון עבור כל חוזה באופן נפרד האם הוויתור הינו בהתאם לתנאי החכירה המקוריים, אלא רשאי לבחור לטפל חשבונאית בויתור החכירה כחלק מהחוזה המקורי (כתשלומי חכירה משתנים).

ההקלה קיימת רק עבור ויתורים המתרחשים כתוצאה ישירה ממגפת COVID-19, ובתנאי שמתקיימים שלושת התנאים הבאים:

1. סך תשלומי החכירה לאחר הוויתור הינם זהים או נמוכים מהתשלומים בחוזה המקורי;
2. כל הפחתה בתשלומי החכירה משפיעה רק על תשלומים אשר מועד פירעונם המקורי אמור היה לחול עד ליום 30 ביוני 2021;
3. אין שינוי מהותי בתנאים אחרים של הסכם החכירה.

החברה בחרה ליישם את התיקונים ל-IFRS 16 לגבי כל הוויתורים בדמי השכירות העומדים בתנאי ההקלה ביישום מוקדם החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020. ליישום לראשונה של התיקון ל-IFRS 16 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים 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 ב- 50% מהון המניות של חברת ילין לפידות החזקות בע"מ ("ילין לפידות") (לעניין החזקה בזכויות ההצבעה והניהול בחברת ילין לפידות ראו ביאור 12א' לדוחות הכספיים השנתיים) ואיי.אל.אס ברוקס בע"מ ש- 75% מהון מניותיה מוחזק על ידי אטראו ("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 הברוקראגי 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.

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 חברת בת ילין לפידות. 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 בת 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.

הדוחות הכספיים של ילין לפידות (חברה בשליטה משותפת של אטראו) ליום 30 ביוני 2020 מצורפים לדוחות הכספיים של אטראו ליום 30 ביוני 2020.

נכון ליום 30 ביוני 2020 מחזיקה החברה בכ- 45.85% מהונה המונפק והנפרע של אטראו. השווי בבורסה של החזקה ליום 30 ביוני 2020 הינו כ- 369.1 מיליון ש"ח.

בתקופת הדוח הכריזה אטראו על חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 21.5 מיליון ש"ח (חלקה של החברה כ- 9.9 מיליון ש"ח). לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון אטראו חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 17 מיליון ש"ח. חלק החברה בדיבידנד הנ"ל כ- 7.8 מיליון ש"ח.

## א. 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) התקבל 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

בחדש 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 במימושן ("מימוש נטו"). מחיר המימוש לא שולם בפועל לחברה במועד מימוש האופציות, והחברה הקצתה מניות שערך, על פי מחירן בבורסה, משקף את מרכיב ההטבה הגלום באותן אופציות שמומשו.

## ב. השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה"

כמפורט בביאור 34א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט בעולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה הביאה לתפנית שלילית חדה בפעילות הכלכלית בישראל ובעולם במהלך החציון הראשון של שנת 2020. התפשטות המגיפה הניעה מדינות רבות לנקוט בצעדי "ריחוק חברתי" למניעת תחלואה, שכללו בין היתר, הגבלות על תנועה והתכנסות, סגירה (מלאה או חלקית) של מערכות החינוך, מגבלות על תעופה, תחבורה ציבורית ומעבר בין מדינות, וכן מגבלות על מגזרים רבים במשקים השונים. צעדים אלה הביאו להשלכות כלכליות שליליות ולמיתון כלל עולמי.

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

ב. השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה" (המשך)

**תחום שוק ההון**

במהלך החציון הראשון של שנת 2020 ועד מועד פרסום הדוח, המשיכה ילין לפידות בפעילות השוטפת כסדרה, כאשר חלק ניכר מעובדיה עברו למתכונת עבודה מרחוק, במטרה לצמצם את סיכון ההדבקה בנגיף הקורונה.

סך יתרות הנכסים המנוהל בילין לפידות ליום 30 ביוני 2020 הסתכם בסך של כ- 82.9 מיליארד ש"ח, נטו, לעומת סך של כ- 79.1 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 במרץ 2020 וסך של כ- 92.6 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 בדצמבר 2019 (מתוכם סך הקרנות ליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 22.5 מיליארד ש"ח, נטו, לעומת סך של כ- 21.3 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 במרץ 2020 וסך של כ- 28.1 מיליארד ש"ח, נטו, ליום 31 בדצמבר 2019). לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (נכון ליום 24 באוגוסט 2020, סך יתרות הנכסים הסתכמו לסך של כ- 85.0 מיליארד ש"ח, נטו, (מתוכם סך הקרנות הסתכם לסך של כ- 23.0 מיליארד ש"ח, נטו).

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 המשמעותי של ילין לפידות ואיתנותה הפיננסית והתזרימית, וכן היעדרן של התחייבויות פיננסיות בקבוצת אטראו, יסייעו לחברות הקבוצה בתחום שוק ההון להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר.

במהלך הרבעון השני של שנת 2020, חלה האטה בפעילות ILSB, שנמשכה במהלך התקופה שלאחר מועד הדוח על המצב הכספי ועד סמוך למועד פרסום הדוח. להערכת ILSB, השינוי בהיקפי הפעילות שבא לידי ביטוי בעיקר בסוף הרבעון ולאחר מועד הדוח על המצב הכספי, נובע בעיקר כתוצאה מההשלכות היקפיות של משבר הקורונה.

חברת ILSB הינה יחידה מניבת מזומנים. אטראו בוחנת את הצורך בהפחתת יתרת המוניטין המיוחסת ל- ILSB אחת לשנה או בקרות סממנים העלולים להצביע על הצורך בהפחתת ערך המוניטין. בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, בחנה אטראו באמצעות הערכת שווי פנימית את הסכום בר ההשבה של היחידה המניבה-מזומנים ILSB ליום 30 ביוני 2020. בהתאם להערכת השווי הפנימית, לא נדרשה הפחתה של יתרת המוניטין שכן על פי הערכת השווי האמורה, הסכום בר-ההשבה של היחידה עלה על ערכה הפנקסני.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש ליום 30 ביוני 2020 הן כדלקמן:

DCF	מודל הערכת השווי
0.5%	שיעור צמיחה
14.2%	שיעור היוון
56.3%	Terminal Value

בנוסף, בוצע מבחן רגישות לירידת ערך המוניטין ליום 30 ביוני 2020 באמצעות שינוי שיעור ההיוון אחרי מס ב- 0.5% כששאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי, וכן באמצעות שינוי שיעור הצמיחה ב- 0.5% כששאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי. תוצאות מבחני הרגישות המפורטים לעיל לא הצביעו על הצורך בירידת ערך המוניטין.

**תחום הנדל"ן**

כלכלת קרואטיה מבוססת באופן משמעותי על ענף התיירות שמשקף כ-25% מהתמ"ג (GDP) בקרואטיה. כתוצאה מהשלכות משבר הקורונה, ובפרט נוכח מגבלות התנועה והריחוק החברתי שנקבעו על ידי מדינות רבות, ענף התיירות העולמי לרבות בקרואטיה ספג פגיעה קשה, ועשוי להמשיך ולספוג נזקים כלכליים, כתלות במשך המשבר והמגבלות הנקבעות בגינו.

נכון ליום 19 באוגוסט 2020 קיימים כ- 1,520 מקרי קורונה מאומתים פעילים בקרואטיה, לפי נתוני ה-OECD. החל מחודש מאי 2020, החלה הטמעה מדורגת של הקלות בכל הנוגע לתיירות נכנסת לקרואטיה, ונכון למועד הדוח, אין מגבלות מהותיות על כניסת אזרחים אירופאיים לקרואטיה, ואזרחי מדינות אחרות רשאים להיכנס לקרואטיה למטרות תיירות ומטרות נוספות, ללא חובת בידוד, בכפוף להמצאת אישורים מסוימים.

נכון למועד פרסום 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 בהתאמה: "מניות ליברטי" ו- "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 מהותי בשווי הנכסים הנ"ל, וכי להערכתו, אין שינוי מהותי בשווי הנכסים ביחס לשוויים בדוח השנתי. בהתאם, שווי הנכסים בקרואטיה בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 זהה לשוויים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

ביאור 5 - מידע נוסף (המשך)

## ג. השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה" (המשך)

## תחום הנדל"ן - (המשך)

בנוסף, בהמשך לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה בדבר ההתקשרות בהסכם למכירת מניות ליברטי לצד שלישי (להלן בסעיף זה: "רוכש ליברטי"), לאור משבר הקורונה וחוסר יכולת מצד הרוכש לקדם את היתר הבנייה בחודשים מרץ עד יוני 2020 עקב מגבלות שהוטלו בקרואטיה, נעשתה פניה מצד רוכש ליברטי ללידר קרואטיה בבקשה לדחות את המועד האחרון לתשלום יתרת התמורה בסך של כ- 5.625 מיליון אירו, הקבוע לחודש יולי 2021, בשלושה חודשים. נכון למועד הדוח מנהלים לידר קרואטיה ורוכש ליברטי משא ומתן בקשר לבקשת הדחיה ותנאיה, אולם נכון למועד הדוח טרם התקבלו הסכמות סופיות בנושא.

## תחום התעשייה -

במהלך הרבעון, 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, בכפוף להתאמות הנדרשות על פי הנחיות הרשויות, וזאת בין היתר בשים לב לסיווגן של הפעילויות ומפעלי החברות התעשייתיות כ"חיוניים" או כ"ענפים מוחרגים".

המגבלות שהוטלו על ידי הרשויות בכלל מדינות העולם במטרה לבלום את התפשטות הנגיף, בעיקר ממחצית חודש מרץ 2020 ואילך, ההשלכות הכלכליות השליליות שנלוו לכך, והמיתון הכללי עולמי שנבע כתוצאה מכך במהלך תקופת הדוח, הביאו לקיטון משמעותי בצריכה, בפעילות השקעה ובייצור התעשייתי בישראל ובארה"ב, והשפיעו באופן שלילי על מכירות חברות התעשייה במהלך הרבעון. השפעות אלה נבעו בעיקר מהפגיעה של משבר הקורונה בפעילות ענפי המסחר, הבניה, התעופה, הרכב, התשתיות והבניה, הגז והתעשייה הן בארץ והן בעולם (שהינם הלקוחות העיקריים של חברות התעשייה), והפחית כנגזר מכך את פעילות הרכש והייצור של הסקטורים הנ"ל.

כתוצאה מכך, חל קיטון בהיקפי המכירות בתחום התעשייה במהלך הרבעון והם היו נמוכים בשיעור של כ- 26% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, כמפורט בסעיף זה להלן, לאור שורה של פעולות התאמה והתייעלות שנעשו על ידי חברות התעשייה, כמו גם קבלת הנחות ומענקים חד פעמיים נוכח משבר הקורונה (כמפורט להלן), והשלמת עסקה למכירת חברה בת של מתכות פינקלשטיין בחודש יוני 2020, בעקבותיה הכירה מתכות פינקלשטיין ברווח ממימוש השקעה בסך של 0.8 מיליון ש"ח. אזי חרף הקיטון האמור במכירות, תוצאות מגזר התעשייה ברבעון נותרו דומות לתוצאות המגזר ברבעון המקביל אשתקד והסתכמו לסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח.

לנוכח הירידה במכירות, ובמטרה להתאים את ההוצאות להיקפי המכירות, ככל הניתן, פעלו חברות התעשייה במהלך הרבעון במספר מישורים במטרה לצמצם את הוצאותיהן ולשפר את תזרים המזומנים שלהן. פעולות אלה כללו בין היתר:

- הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום ולחופשה מרוכזת, צמצום במספר העובדים, הפחתת היקפי משרות וצמצום משמרות עבודה;
- הפחתת שכר מדורגת וצמצום בהוצאות יועצים חיצוניים;
- שיפור בניהול ההון החוזר, שבא לידי ביטוי בעיקר בשיפור בהליכי הגביה מלקוחות, ובגידול ימי ספקים.
- החברות התעשייתיות פעלו לקבלת תמיכות ממשלתיות בישראל ובארה"ב. במהלך הרבעון התקבלו בארה"ב הלוואות בהיקף של כ- 1.3 מיליון דולר ארה"ב (כ- 4.5 מיליון ש"ח), מתוכם סך של כ- 0.7 מיליון דולר ארה"ב (כ- 2.3 מיליון ש"ח) נרשם במהלך הרבעון כמענק, והקטין בעיקר את סעיף עלות המכר בדוח על הרווח או ההפסד. מרבית יתרת הלוואות עשויה להפוך גם היא למענק, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים. בנוסף, במהלך הרבעון התקבלה הלוואה בערבות מדינת ישראל בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. לאחר מועד הדוח על המצב הכספי התקבלה הלוואה נוספת בערבות מדינת ישראל בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח.
- במהלך הרבעון הושגו הסכמות מול משכירי נכסים של קבוצת גמל, בנוגע למתן הנחה בדמי שכירות ביחס לנכסים מושכרים בישראל, במסגרתן התקבלו הנחות בדמי השכירות לתקופה של מספר חודשים במהלך הרבעון, שהביאו לקיטון לא מהותי בהוצאות הפחת (שהשפיעו בעיקר על סעיף עלות המכר) ובהוצאות המימון. בנוסף, הוסכם על הנחה בסכום לא מהותי בדמי השכירות עבור נכס מושכר בארה"ב בגין הרבעון השלישי של שנת 2020.

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח לא חלו שינויים מהותיים בכל הנוגע לשרשרת הרכש והאספקה של החברות התעשייתיות.

לאחר מועד הדוח על המצב הכספי ועד סמוך למועד פרסום הדוח, ניכרים סימני התאוששות ושינוי מגמה חיובי בפעילות ומכירות תחום התעשייה, וזאת על רקע הקלה מסוימת במגבלות בישראל ובארה"ב. כך, שלאחר תאריך הדוח, חלה עלייה בהיקפי המכירות ביחס למכירות ברבעון השני. יחד עם זאת, בחודש אוגוסט 2020 אנו עדים לעלייה משמעותית בקצב התחלואה הן בישראל והן במדינות נוספות בעולם, אשר הביאה ועלולה להביא להשתת מגבלות נוספות שעלולה להיות להן השפעה שלילית על הפעילות העסקית במשק. בהתאם, למועד פרסום הדוח, אין ביכולת החברה לחזות את היקף ומשך ההשלכות הנובעות מהאמור.

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.

ביאור 5 - מידע נוסף (המשך)

ד. השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה" (המשך)

להערכת החברה, יתרותיה הנזילות (סולו) בהיקף של כ- 45.1 מיליון ש"ח; הונה העצמי בהיקף של כ- 175.7 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) (כאשר תשלום הריבית הקרוב באוקטובר 2020 עומד על סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח)) וכן הצפי לתקבולים עתידיים מהחברות המוחזקות, לרבות דיבידנדים ויתרת תמורת מכירת מניות חברת נכס ליברטי, יאפשרו לה להתמודד בצורה נאותה עם השפעות המשבר.

ביאור 6 - מידע מגזרי

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

לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

שוק ההון	נדל"ן	תעשייה אלפי ש"ח	התאמות (*)	סך הכל	
6,990	-	111,829	(23,083)	95,736	הכנסות ממכירות, משירותי ניהול וברוקראגי בין בנקאי
-	-	-	(402)	(402)	הפסד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
38,725	-	-	(27)	38,698	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(1,433)	50	(2,754)	(179)	(4,316)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,365)	-	(78,366)	21,145	(61,586)	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי
-	-	(556)	-	(556)	הוצאות מחקר ופיתוח
-	-	(18,682)	330	(18,352)	הוצאות מכירה ושיווק
(2,522)	(224)	(9,050)	(1,996)	(13,792)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	426	(411)	15	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1,511)	-	(726)	(31)	(2,268)	מסים על ההכנסה
35,884	(174)	2,121	(4,654)	33,177	תוצאות מגזר

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

סך הכל	התאמות (*)	תעשייה אלפי ש"ח	נדל"ן	שוק ההון	
62,071	(40,804)	95,843	-	7,032	הכנסות ממכירות, משירותי ניהול וברוקראגי בין בנקאי
372	372				רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
41,627	293	-	-	41,334	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
14,014	-	14,014	-	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת
(6,446)	(2,897)	(3,107)	37	(479)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(39,708)	31,894	(66,783)	-	(4,819)	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי הוצאות מחקר ופיתוח
(367)	106	(473)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(11,726)	3,984	(15,710)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,221)	(801)	(7,432)	(187)	(2,801)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(204)	39	(243)	-	-	מסים על ההכנסה
(585)	164	(503)	-	(246)	
47,827	(7,650)	15,606	(150)	40,021	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 כחברה בשליטה משותפת.

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

סך הכל	התאמות (*)	תעשייה אלפי ש"ח	נדל"ן	שוק ההון	
42,839	(9,443)	49,560	-	2,722	הכנסות ממכירות, משירותי ניהול וברוקראגי בין בנקאי
148	148	-	-	-	רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
19,108	(567)	-	-	19,675	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(2,131)	566	(2,541)	12	(168)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(26,703)	8,602	(33,338)	-	(1,967)	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי הוצאות מחקר ופיתוח
(210)	-	(210)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(8,185)	140	(8,325)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(6,085)	(723)	(4,032)	(62)	(1,268)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
15	(411)	426	-	-	מסים על ההכנסה
(1,645)	43	(576)	-	(1,112)	
17,151	(1,645)	964	(50)	17,882	תוצאות מגזר



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

סך הכל	התאמות (*)	תעשייה אלפי ש"ח	נדל"ן	שוק ההון	
58,011	(11,841)	66,730	-	3,122	הכנסות ממכירות, משירותי ניהול וברוקראגי בין בנקאי
203	203				רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
21,397	(271)	-	-	21,668	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(3,902)	(1,845)	(1,985)	12	(84)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(37,093)	10,672	(45,561)	-	(2,204)	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי
(367)	-	(367)	-	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(11,726)	264	(11,990)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(7,328)	(654)	(5,253)	(65)	(1,356)	הוצאות הנהלה וכלליות
(204)	-	(204)	-	-	הוצאות אחרות, נטו
(392)	(8)	(331)	-	(53)	מסים על ההכנסה
18,599	(3,480)	1,039	(53)	21,093	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.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	התאמות (*)	תעשייה אלפי ש"ח	נדל"ן	שוק ההון	
168,012	(66,576)	220,680	-	13,908	סך הכנסות חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי השווי המאזני, נטו
84,032	(478)	-	-	84,510	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה משותפת
14,014	-	14,014	-	-	רווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
238	238	-	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(19,880)	(12,240)	(7,173)	78	(545)	עלות המכר ושירותי ברוקראגי בין בנקאי
(109,284)	55,371	(155,201)	-	(9,454)	הוצאות מחקר ופיתוח
(1,074)	106	(1,180)	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(32,171)	4,424	(36,595)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(27,424)	(2,418)	(19,359)	(315)	(5,332)	ירידת ערך מלאי מקרקעין
(13,118)	468	-	(13,586)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
(10)	54	(99)	35	-	מסים על ההכנסה
(1,392)	134	(1,067)	-	(459)	תוצאות מגזר
61,943	(20,917)	14,020	(13,788)	82,628	

(\*) 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 כחברה 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 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

סה"כ יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
5,330	1,240	-	4,090	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במהלך התקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

הטבלה שלהלן מציגה את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 לתקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020:

נכסים פיננסיים אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2020 הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
2,476	
(1,236)	
1,240	יתרה ליום 30 ביוני 2020

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):

סה"כ יתרה	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
4,231	2,738	-	1,493	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במהלך התקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2.

הטבלה שלהלן מציגה את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 לתקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019:

נכסים פיננסיים אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2019 תמורה
3,531	הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
(303)	
(490)	יתרה ליום 30 ביוני 2019
2,738	

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	יתרה ליום 1 בינואר 2019 הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד תמורה
3,531	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
(423)	
(632)	
2,476	

## ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך)

## א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

למידע לגבי האופן שמוודדת הקבוצה את השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, ראו ביאור 133 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2019.

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 הפקסני של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים ההוגן:

שווי הוגן (1)		ערך פקסני		התחייבויות פיננסיות אגרות חוב
31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2020	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
120,264	119,460	118,759	120,023	

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

## ב. 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 21 ביולי 2020 התקבלה בחברה הודעה מאת ATE, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה, קרן דן דוד, המחזיקה במניות החברה, ומר אלי חורי, דירקטור ובעל מניות בחברה (להלן יחד: "המציעים"), בדבר פרסום על ידי המציעים של מפרט הצעת רכש מלאה מותנית בשיעור ההיענות המזערי (כהגדתו במפרט) לרכישת כל מניות החברה (למעט מניות המוחזקות על ידי המציעים ומניות רדומות של החברה), בתמורה בסך של 0.59 ש"ח למניה, בהתאם לתנאי המפרט (להלן: "הצעת הרכש"). ביום 5 באוגוסט 2020, המועד האחרון לקיבול הצעת הרכש, פורסמו תוצאות הצעת הרכש, על פיהן, במסגרת הצעת הרכש ניתנו הודעות קיבול בגין 58,939,720 מניות מתוך 84,115,335 מניות שהוצע לרכוש, כך שלא התקיים התנאי לביצוע רכישה כפויה על פי סעיף 337(א) לחוק החברות התשנ"ט-1999 (הדורש, בין היתר, היענות של בעלי מניות המחזיקים בלפחות 60,160,291 מניות) והצעת הרכש לא נענתה.

ב. ראו ביאורים 4א ו-5ב' 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 השני של 2020**

אני, ליאור בן ארצי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני 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.

30 באוגוסט 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 השני 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 השני 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.

30 באוגוסט 2020

---

יוסי זיתוני, סמנכ"ל כספים



**חלק ד' -  
מידע כספי נפרד**



**לידר החזקות והשקעות בע"מ**

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד'**

**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 30 ביוני 2020 ולתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו 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 המיוחס לבעלים של החברה האם המתייחס לסך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות אשר הסתכם לסך של כ-236,041 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2020, ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם ברווחי חברות מוחזקות אלו הסתכם לסך של כ-17,770 אלפי ש"ח וכ-8,472 אלפי ש"ח לתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו 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,  
30 באוגוסט 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 כחברה אם

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	30 ביוני	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

34,543	18,015	41,018
-	-	4,090
324	1,734	605
34,867	19,749	45,713

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

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים**

907	2,152	397
-	909	-
4,609	10,379	5,666
4,774	5,001	4,547
57	22	64
10,347	18,463	10,674

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

**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	257,913	244,985
286,401	296,125	301,372

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לידר החזקות והשקעות בע"מ

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

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

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	30 ביוני	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
-	14,969	-
384	642	423
67	129	150
1,101	2,212	2,451
1,552	17,952	3,024
-	5,343	-
118,465	9,267	118,616
-	67,632	-
4,299	4,360	4,068
-	15,564	-
122,764	102,166	122,684
124,316	120,118	125,708
162,085	176,007	175,664
286,401	296,125	301,372

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  
התחייבויות בגין חכירות  
התחייבות בגין צירוף עסקים

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: 30 באוגוסט 2020.

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

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי ש"ח				
	מבוקר		בלתי מבוקר		
					<b>רווח או הפסד:</b>
					<b>הכנסות:</b>
					הכנסות ממתן שירותי ניהול ודמי שכירות
					רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה
					בשליטה משותפת
					רווח מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד,
					נטו
					הכנסות מימון
					<b>סה"כ הכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
					הנהלה וכלליות
					הפסד מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד,
					נטו
					הוצאות מימון
					<b>סה"כ הוצאות</b>
					<b>רווח (הפסד) הפסד לפני מיסים על ההכנסה</b>
					מיסים על ההכנסה
					<b>רווח (הפסד) לתקופות המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
					<b>סה"כ סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של</b>
					<b>סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות</b>
					<b>הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין</b>
					<b>חברות מוחזקות</b>
					<b>סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם</b>

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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי ש"ח			
	מבוקר			
16,909	7,152	7,417	26,043	13,529
	בלתי מבוקר			
328 (6,757)	- (283)	- (142)	328 (3,801)	- (24)
(2,668)	(432)	(637)	(836)	74
(9,097)	(715)	(779)	(4,309)	50
7,812	6,437	6,638	21,734	13,579

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:  
גריעת הפרשי תרגום בגין השגת שליטה בחברה בשליטה  
משותפת  
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של  
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המציגים בדוחות  
הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות  
מוחזקות

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס  
לבעלים של החברה האם

סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של  
החברה האם

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

לשנה שנסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		ביום 31 בדצמבר
	שנסתיימה ביום 30 ביוני		שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח					
מבוקר			בלתי מבוקר		
16,909	7,152	7,417	26,043	13,529	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
6,606	7,752	1,042	(12,665)	(6,073)	רווח לתקופה
23,515	14,904	8,459	13,378	7,456	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
					<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(15,247)	-		(15,247)	-	<b>תזרימי המזומנים מפעילות השקעה</b>
(15,493)	-		-	-	רכישת חברה בת
(45)	(3)	(6)	(3)	(15)	פירעון התחייבות נדחית בגין צירוף עסקים
11,060	481	711	10,323	(3,982)	רכישת רכוש קבוע
771	2	1,025	(5,202)	3,206	תמורה ממממוש (רכישת) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
					ירידה (עליה) בפדיונות והלוואות שניתנו לחברות מוחזקות, נטו
(18,954)	480	1,730	(10,129)	(791)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
118,428	-	-	-	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(11,546)	-	(95)	-	(190)	הנפקת אגרות חוב
(91,666)	-	-	-	-	פירעון הלוואות והתחייבויות בגין חכירות
15,216	-	(95)	-	(190)	פירעון אגרות חוב
					<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
19,777	15,384	10,094	3,249	6,475	<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים</b>
14,766	2,631	30,924	14,766	34,543	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
34,543	18,015	41,018	18,015	41,018	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי ש"ח			
	מבוקר			
	בלתי מבוקר			
238	1	117	4	235
12,251	6,385	1,338	(2,345)	(7,721)
(14,014)	-	-	(14,014)	-
(238)	(203)	(148)	(372)	402
(1,025)	(1,085)	(201)	(880)	(292)
9,415	3,237	633	4,870	1,263
(12)	16	(202)	(168)	(281)
(9)	(599)	(495)	240	321
6,606	7,752	1,042	(12,665)	(6,073)

פחת חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מאוחדות וחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו רווח מרכישה במחיר הזדמנותי ומהשגת שליטה בחברה בשליטה משותפת, הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו מימון, נטו שיערוך אגרות חוב

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**  
ירידה (עליה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ובזכאים ויתרות זכות

מידע נוסף על תזרימי המזומנים

5,614	-	35	-	70
97	11	383	21	400
35,076	16,736	9,858	16,736	9,858
5,001	-	-	-	-

מזומנים ששולמו במשך התקופות עבור: ריבית

מזומנים שהתקבלו במשך התקופות עבור: ריבית

דיבידנד

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 30 ביוני 2019 ולתקופות של 6 החודשים ו- 3 החודשים שהסתיימו 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.

**באורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**ביאור 2 - מידע נוסף על עסקות עם החברות המוחזקות**

בתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 בצעה החברה עסקות עם חברות בנות. להלן סכומי העסקות עם חברות אלו בתקופה האמורה (לא מבוקר):

לתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של 6 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
<b>אלפי ש"ח</b>		
<b>בלתי מבוקר</b>		
324	656	הכנסות מדמי ניהול
51	102	הכנסות מדמי שכירות
546	607	הכנסות מימון בגין הלוואות שניתנו