



לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים ליום 30 ביוני 2012

בלתי מבוקר

לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים ליום 30 ביוני 2012

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

דפ	
1א'-1ז'	דוח הדירקטוריון
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	דוח על המצב הכספי
5	דוח רווח והפסד
6	דוח על הרווח (הפסד) הכולל
7-11	דוח על השינויים בהון
12-14	דוח על תזרימי המזומנים
15-27	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
1-10	מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

לידר החזקות והשקעות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2012

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, הרינו מתכבדים להמציא לכם את דוח הדירקטוריון על מצב עניני לידר החזקות והשקעות בע"מ ("החברה" או "לידר") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנתיימו ביום 30 ביוני, 2012 ("תקופת הדוח" או "הרבעון", בהתאמה). מונחים שאינם מוגדרים בחלק ב' זה, תהיה להם המשמעות שנודעת להם בחלק א'- תיאור עיסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

א. מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. כללי - תאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה הינה חברת החזקות שעיקר פעילותה הינו בתחומי שוק ההון, נדל"ן, איכות הסביבה ותקשורת וטכנולוגיה.

שוק ההון - באמצעות החברה המאוחדת לידר שוקי הון בע"מ ("לידר שוקי הון") אשר מוחזקת, בסמוך לתאריך החתימה על הדוחות, בשיעור של כ- 48.8% על ידי החברה (ראה גם ביאור 14'3) לדוחות הכספיים) המרכזת את פעילות הקבוצה בתחום הנפקות ציבוריות ופרטיות, הברוקרז', המסחר בני"ע וניהול ההשקעות (ביחד - "קבוצת לידר שוקי הון").

נדל"ן - בעיקר באמצעות החברות המוחזקות על ידי החברה - Leader Croatia BV ("לידר קרואטיה") המוחזקת בשיעור של 100% ע"י החברה וגרינסטון תעשיות בע"מ ("גרינסטון") אשר מוחזקת, בסמוך לתאריך החתימה על הדוחות, בשיעור של כ- 54.8% על ידי החברה, המחזיקה בנכס נדל"ן להשקעה.

איכות הסביבה - באמצעות החברה המוחזקת אר.וי.בי אחזקות בע"מ ("RVB"), חברה כלולה מהותית לגרינסטון המוחזקת, באמצעות גרינסטון ובאמצעות פולאר תקשורת, בשיעור של כ- 33% וכ- 2.7% בהתאמה.

תקשורת וטכנולוגיה - בעיקר באמצעות החברות המוחזקות על ידי פולאר תקשורת בע"מ ("פולאר תקשורת") אשר מוחזקת, בסמוך לתאריך החתימה על הדוחות, בשיעור של כ- 50.5% על ידי החברה.

לעניין אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסומו, ניתן לציין:

א. במאי 2012 פרסמה פולאר תקשורת תשקיף להנפקת זכויות על בסיס הדוחות הכספיים של פולאר תקשורת לשנת 2011. החברה התחייבה לנצל וניצלה את כל הזכויות שהוצעו לה על פי תשקיף הזכויות. בנוסף רכשה החברה זכויות נוספות במסגרת המסחר בזכויות. ראה ביאור 4א(1) לדוחות הכספיים.

ב. ביום 18.4.2012 הודיעה IMD Soft Ltd. ("IMD") לפולאר תקשורת על התקשרותה בהסכם מיזוג עם צד שלישי וחברת האם של הצד השלישי, אשר אינם קשורים לפולאר תקשורת, לחברה ו/או ל-IMD. ביום 11.6.2012 הושלמה העסקה והועברו לפולאר תקשורת, בהתאם להסכם, סך של כ- 5.2 מיליון דולר (לא כולל חלק פולאר תקשורת בסכום שבנאמנות ו/או סכומים בגין חלק פולאר תקשורת בתמורה הנוספת). ראה ביאור 4א(3) לדוחות בכספיים.

ג. ביום 15 במאי, 2012 רכשה לידר שוקי הון את השליטה באיי.אל.אס ברוקס בע"מ ("ILSB"), העוסקת בפעילות בין-בנקאית במט"ח, ריביות ונגזרים פיננסיים. על פי הסכם הרכישה, לידר שוקי הון רכשה מכל בעלי מניות ILSB, לרבות המנכ"ל ובעל השליטה מר שי דתיקה, 75% מהזכויות בהון ובהצבעה ב-ILSB, בתמורה לתשלום סך כולל של 10 מיליון ש"ח וכן הקצאה פרטית של כ-7% מהון מניות לידר שוקי הון. בנוסף, תהיה לידר שוקי הון רשאית לרכוש בכל עת מבעלי מניות ILSB את יתרת 25% ממניות ILSB, ובעלי מניות ILSB יהיו רשאים למכור ללידר שוקי הון את אותן מניות עד ליום 31.3.2022 בכפוף לקיומם של תנאים מצטברים הקשורים לתוצאות הכספיות העתידיות של ILSB, והכל בתמורה להקצאה פרטית של כ-3% נוספים מהון מניות לידר שוקי הון במועד חתימת הסכם הרכישה. ראה ביאור 14(3) לדוחות הכספיים.

ד. ביום 28.6.2012 רכשה החברה את הזכויות של מספר שותפים מוגבלים בשותפויות אשר העניקו ללידר קרואטיה הלוואה (שיתרתה כולל ריבית לאותו יום בספרי החברה, לפי שווייה ההוגן, הינה בסך של כ- 4.1 מיליון יורו). במסגרת העסקה הנ"ל, נרכשו כ- 84% מזכויות כלל השותפים המוגבלים בשותפויות ובזכויות הנשייה של ההלוואה בתמורה כוללת של כ- 2.5 מיליון יורו. החברה כללה בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2012 בגין העסקה הנ"ל, רווח בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח במסגרת הכנסות המימון. ראה ביאור 5ד' לדוחות הכספיים.

ה. ביום 12 ביוני 2012 התקשרה גרינסטון בהסכם עם דסטיני אחזקות (1993) בע"מ ("דסטיני"), חברה פרטית המוחזקת ע"י ה"ה אבי רויכמן (90%) וד"ר אריה עובדיה (10%), אשר אינה בעלת עניין בגרינסטון ובחברה, על פיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, במועד ההשלמה תרכוש גרינסטון מדסטיני את כל פעילותה בקשר עם מרכז מסחרי בוורשה, פולין וכן ייכנס לתוקף גם הסכם אופציות PUT ו-CALL בין דסטיני והחברה בקשר עם חלק ממניות גרינסטון המוחזקות על ידי החברה. נכון למועד הדוח, טרם התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת העסקה. ראה ביאור 4ב'(1) לדוחות הכספיים.

לאירועים נוספים, ראה באורים 4 ו-5 לדוחות הכספיים.

להלן נתונים מתוך מאזן החברה ובמיוחד (במיליון ש"ח):

מאזן החברה	מאזן מאוחד	מאזן החברה	
31 בדצמבר 2011	30 ביוני 2012		
49.8	289.5	57.0	רכוש שוטף
-	101.4	-	מלאי מקרקעין
-	24.9	-	נדל"ן להשקעה
294.9	158.5	286.3	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
0.6	7.6	0.5	רכוש קבוע
-	35.4	-	רכוש אחר והוצאות נדחות, נטו
<u>345.3</u>	<u>617.3</u>	<u>343.8</u>	סה"כ נכסים
0.4	92.6	2.6	התחייבויות שוטפות
146.6	165.8	152.5	התחייבויות לא שוטפות
198.3	188.7	188.7	הון המיוחס לבעלי המניות
-	170.2	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון
<u>345.3</u>	<u>617.3</u>	<u>343.8</u>	סה"כ התחייבויות והון

להלן ניתוח אינדיקציות עיקריות מדוחות סולו של החברה (ראה גם מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970).

הונה העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2012 מסתכם בכ- 188.7 מיליון ש"ח לעומת הון עצמי בסך של כ- 198.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. הקיטון נובע בעיקר מהפסד בתקופה של כ- 6.8 מיליון ש"ח, קיטון בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח בניכוי גידול בהון מניות פרמיה וקרנות הון בסך כ- 4.2 מיליון ש"ח בגין שינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות.

ההתחייבויות הפיננסיות (לזמן ארוך וזמן קצר) של החברה סולו לבנקים ולמחזיקי אגרות חוב, כולל ריביות צבורות, בניכוי אמצעיה הנזילים עומדות לתאריך הדוח על סך של כ- 99 מיליון ש"ח, לעומת כ- 74 מיליון ש"ח לסוף שנת 2011. הגידול נובע בעיקר מרכישת זכויותיהם של מספר שותפים מוגבלים בשותפויות אשר העניקו הלוואה ללידר קרואטיה בסכום של כ- 12.5 מיליון ש"ח, ראה ביאור 5 ד' לדוחות הכספיים, משערוכי התחייבויות (אגרות חוב והלוואות מבנקים) ופעילות שוטפת של החברה.

רכוש שוטף, בדוחות החברה סולו הסתכמו ליום 30 ביוני 2012 לסך של כ- 57.0 מיליון ש"ח וזאת לעומת כ- 49.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. הגידול בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח מוסבר בעיקר על ידי מימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה לזמן ארוך ורכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לזמן קצר.

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך, בדוחות החברה סולו הסתכמו ליום 30 ביוני 2012 לסך של כ- 286.3 מיליון ש"ח וזאת לעומת כ- 294.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011. הקיטון בסך של כ- 8.6 מיליון ש"ח מוסבר בעיקר על ידי סיווג נכסים פיננסיים זמינים למכירה לזמן קצר, כאמור, הפסדים מהפחתת השקעות בתחום הנדל"ן בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח, הפחתה בסך של כ- 4 מיליון ש"ח של השקעת החברה בפולאר השקעות (ראה ביאור 5ג' לדוחות הכספיים), מקיטון ביתרת ההשקעה בפולאר תקשורת כתוצאה מקיטון בשיעור החזקה בניכוי עליה ביתרת ההשקעה בלידר שוקי הון כתוצאה ממיזוג עם איי.אל.אס ברוקס בע"מ, כאמור ובניכוי עליה ביתרת ההשקעה בגרינסטון כתוצאה מרכישת מניות גרינסטון ע"י החברה בשוק.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
94.7	23.4	31.9	50.2	59.4	הכנסות משירותים, ייעוץ, ניהול, חיתום ושכ"ד
94.3	94.3	-	94.3	-	רווח מהסדר נושים (*)
(12.4)	(2.5)	5.6	(8.8)	4.3	רווח (הפסד) מהשקעות לזמן ארוך, ירידת ערך
(7.1)	(2.2)	(1.9)	(4.4)	(3.6)	מקרקעין, נכסים ועוד, נטו
27.5	2.5	2.4	13.7	8.0	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
(119.0)	(28.2)	(31.9)	(59.9)	(59.7)	רווח מני"ע סחירים, נטו
					סה"כ עלויות והוצאות נוספות
78.0	87.3	6.1	85.1	8.4	רווח לפני מימון
(19.1)	(7.3)	2.1	(18.0)	(1.4)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
7.9	(0.7)	(4.6)	(5.2)	(8.3)	הכנסות (הוצאות) מס
66.8	79.3	3.6	61.9	(1.3)	רווח (הפסד) לתקופה
2.9	5.2	(5.9)	10.5	(5.5)	הפסד (רווח) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
69.7	84.5	(2.3)	72.4	(6.8)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

(*) רווח מיציאה מאיחוד בעקבות הסדר לידר אינטרנשיונל, ראה ביאור 15ד' לדוחות הכספיים לשנת 2011 של החברה. באשר למידע על מגזרי פעילות ראו באור 6 לדוחות הכספיים.

ניתוח התוצאות

בהיות החברה חברת החזקות והשקעות נתונה הכספיים ותוצאותיה העסקיות של החברה מושפעים הן מעלויות מימון והן מהנתונים הכספיים והתוצאות העסקיות של החברות המוחזקות על ידה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מאפשרות חלוקת דיבידנדים על ידי החברות המוחזקות על ידה, מדמי הניהול המתקבלים מחברות אלה ומתקבולים המתקבלים ממימוש החזקותיה.

לאור החששות מהתפשטות המשבר באירופה והחשש ליציבות גוש האירו, ולאחר עליות מתונות ברבעון הראשון, הרבעון השני התאפיין במימושים בבורסה בתל אביב שהובילו לירידות שערים, זאת בניגוד לעלויות המדדים בארה"ב. מדד ה-S&P 500 הוסיף לערוך כ-13%, ואילו מדד הדאו ג'ונס עלה בשיעור של מעל 8%. בסוף שנת 2011 ובתחילת השנה הנוכחית הפעיל הבנק האירופי המרכזי את תוכנית הנזילות ארוכת הטווח ובכך הוריד במקצת את הלחץ על הבנקים והוריד את הסיכון לאי יכולתם למחזר חוב בטווח הקצר.

מדד ת"א 100 ירד במחצית הראשונה בכ-0.9% (ירידה של כ-6% ברבעון) ירידה של כ-9.1% בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-7.9% ברבעון המקביל אשתקד).

למשבר הכלכלי העולמי ולמשבר הכלכלי בחלק ממדינות גוש האירו השלכות מהותיות על הקבוצה בכלל ועל לידר קרואטיה (אשר מחזיקה נכון למועד הדוח קרקעות, באמצעות חברות מקומיות ייעודיות, בחצי האי איסטריה שבקרואטיה) בפרט הנובעות, בין היתר, מהשינויים בשוק האשראי העולמי. כמו כן, השפעת המשבר מתבטאת בקרואטיה, בין היתר בהאטה בצמיחה ו/או צמיחה שלילית, האטה בשוק הנדל"ן המתבטאת בעיקר בירידה בביקוש לנכסי נדל"ן מכל הסוגים, ירידה בצריכה הפרטית, ירידה בהכנסה של משקי הבית, קושי לגייס הון בשווקים העולמיים וירידה בייצור

ובהשקעות. זאת ועוד, המשבר יצר משבר נזילות גלובלי שמשפיע באופן ישיר על יכולת מימון הנכסים (Refinance ו-Finance) של חברות נדל"ן. עקב כך נפגעו נזילותה של לידר קרואטיה ויכולתה להתחיל ו/או להמשיך בפיתוח ובבניית פרויקטים.

להערכת הנהלת החברה יתכן כי השלכות המשברים האמורים בכלל ועל החברה בפרט טרם מוצו, ולא ניתן להעריך את היקף ההשלכות הכלכליות הישירות של המשברים ואת משכם, מה שעלול להמשיך ולפגוע בערכי נכסי החברה, נזילותה, יכולת מימוש נכסיה וביכולתה ויכולת החברות המוחזקות על ידה לגייס מימון בנקאי ו/או אחר כמו גם על תנאי המימון.

הכנסות הקבוצה בדוחות המאוחדים הסתכמו בתקופת הדוח וברבעון בסך של כ- 59.4 מיליון ש"ח וכ- 31.9 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת הכנסות בסך של כ- 50.2 מיליון ש"ח וסך של כ- 23.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בתקופת הדוח וברבעון נובע בעיקר מגידול בתחום שוק ההון ואיחוד לראשונה של ILSB (ממועד רכישה).

רווח מהשקעות לזמן ארוך, ירידת ערך מקרקעין ואחרות, נטו בדוחות המאוחדים של הקבוצה בתקופת הדוח וברבעון הסתכם בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח וכ- 5.6 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר נבע בעיקר מהרווח ממימוש ההשקעה ב- IMD בסך של כ- 14.9 מיליון ש"ח בניכוי הפחתת השקעות בתחום הנדל"ן בסך כ- 4.4 מיליון ש"ח והפחתה בסך של כ- 4 מיליון ש"ח של השקעת החברה בפולאר השקעות, כאמור, לעומת הפסד של כ- 8.8 מיליון ש"ח ושל כ- 2.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהפחתות בתחום הנדל"ן בסך של כ- 7.9 מיליון ש"ח והפסד בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח בגין הפחתת עודף עלות רכישת RVB על ידי גרינסטון על חלקה בשווי ההגון נטו של הנכסים המזוהים וההתחייבויות של RVB במועד הרכישה בניכוי רווח הנובע מהחזקתה של פולאר תקשורת ב-RVB מנקודת מבטה של החברה בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח.

עלות המכירות והשירותים והוצאות הנהלה וכלליות בדוחות המאוחדים של הקבוצה הסתכמו בתקופת הדוח וברבעון בסך של כ- 59.7 מיליון ש"ח וכ- 31.9 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של כ- 59.9 מיליון ש"ח וכ- 28.2 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהיקף ההוצאות ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, מוסבר בעיקר בעליה בהוצאות שוק ההון אשר נובע מהגידול המשמעותי בהיקף הנכסים ובהוצאות של ILSB שאוחדו לראשונה ממועד רכישה (15.5.2012) כאמור לעיל.

הוצאות המימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח והכנסות המימון, נטו ברבעון הסתכמו לסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו של כ- 18.0 מיליון ש"ח וכ- 7.3 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון, נטו בתקופות הדוח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון משמעותי של מצבת התחייבויות החברה כתוצאה מפירעונות וכתוצאה מיציאת לידר אינטרנשיונל מאיחוד, כפי שמתואר בביאור 15ד' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2011, מרווח בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח במסגרת הכנסות המימון, כפי שמתואר בביאור 15ד' לדוחות הכספיים.

החברה סיימה את תקופת הדוח והרבעון בהפסד המיוחס לבעלי המניות בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח וכ- 2.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח מיוחס לבעלי המניות של כ- 72.4 מיליון ש"ח וכ- 84.5 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד.

להלן תרומת החברות המוחזקות העיקריות לתוצאות החברה במאוחד (במיליון ש"ח מדווחים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
(13.9)	(2.1)	(4.0)	(8.2)	(6.4)	החברה
(4.9)	(1.2)	(1.2)	(4.8)	(1.9)	גרינסטון
77.2	88.1	(4.2)	82.1	(6.0)	נדל"ן (1)
9.5	1.0	2.6	5.7	5.1	לידר שוקי הון
1.8	(1.3)	4.5	(2.4)	2.4	פולאר תקשורת
69.7	84.5	(2.3)	72.4	(6.8)	רווח (הפסד) בעלי מניות לתקופה

(1) לידר נדל"ן ולידר קרואטיה.

להלן ניתוח לפי תחומי פעילות:

תחום שוק ההון:

לידר שוקי הון סיימה את תקופת הדוח ואת הרבעון ברווח נקי בסך של כ- 9.9 מיליון ש"ח וכ- 5.0 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לרווח נקי בסך של כ- 10.1 מיליון ש"ח וכ- 2.0 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה. הגידול ברווח ברבעון מוסבר בעיקר כתוצאה מגידול בתחום ההנפקות ומאיחוד לראשונה של ILSB (ממועד רכישתה).

תחום נדל"ן:

המשבר הכלכלי העולמי פגע באופן מהותי בפעילות לידר קרואטיה, במצבה הכספי ואיתנותה הפיננסית. מרבית נכסי לידר קרואטיה הינם קרקעות פנויות או בשלבי פיתוח מוקדמים המצריכים השקעות נרחבות. לידר קרואטיה מטפלת בהשבחת חלק מהקרקעות תוך הוצאת סכומים לא מהותיים.

במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה הפחתות בערך מלאי מקרקעין והשקעות בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2011 ביצעה החברה הפחתות בערך מלאי מקרקעין והשקעות בסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח (מתוכו כ- 7.5 מיליון ש"ח הפחתות בערך מלאי מקרקעין בלידר אינטרנשיונל).

ההפסד בתחום הנדל"ן בתקופת הדוח והרבעון הינו בסך של כ- 6.0 מיליון ש"ח וכ- 4.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. ההפסד בתקופת הדוח מוסבר בעיקר מהוצאות מימון נטו בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח ומהפחתות בערך מלאי מקרקעין והשקעות בסך כולל של כ- 4.4 מיליון ש"ח. ההפסד ברבעון מוסבר בעיקר מהוצאות מימון נטו בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח ומהפחתת השקעה בסך כולל של כ- 3.3 מיליון ש"ח.

תחום התקשורת והטכנולוגיה:

בתקופת הדוח וברבעון הציגה פולאר תקשורת רווח בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח וכ- 9.0 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה להפסד בסך של כ- 6.1 מיליון ש"ח והפסד בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה. הרווח בתקופת הדוח נבע בעיקר מרווח בגין השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, נטו בסך של כ-13.6 מיליון ש"ח (בעיקר הרווח ברבעון ממימוש IMD), בקיזוז הוצאות מיסים נדחים שנרשמו בגין קיטון נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים (בעיקר בעקבות מימוש השקעת החברה בחברת IMD וירידת ערך במדיוונד), הוצאות שוטפות, והוצאות מימון בעיקר בגין האג"ח. ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוצאות מימון בסך של כ- 4.0 מיליון ש"ח, הוצאות בגין פעילותה השוטפת בסך כ- 2.6 מיליון ש"ח והוצאות מיסים בסך כ- 1.2 מיליון ש"ח בניכוי רווח מהשקעות בעיקר מפירווק .Pets 'N People Ltd.

תחום איכות הסביבה:

בתקופת הדוח וברבעון הציגה גרינסטון הפסד בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח והפסד בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, וזאת בהשוואה להפסד של כ- 10.4 מיליון ש"ח והפסד של כ- 2.7 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה. ההפסד בתקופת הדוח נבע בעיקר מחלק החברה בהפסדי RVB ומהוצאות לפעילותה השוטפת ובקיזוז הכנסות משכר דירה ומדמי ניהול והכנסות מימון בגין נכסיה הנזילים. ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהפסד בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח בגין עודף עלות הרכישה על חלק גרינסטון בהון העצמי של RVB במועד הרכישה, מהפסד בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח בגין מס רכישה ששולם בקשר עם מכירת נכס מקרקעין, מחלק החברה בהפסדי אי. אי. אר (שהסתכם בתקופת הדוח לכ- 4.4 מיליון ש"ח) ומגירעון מפעילות שוטפת של גרינסטון ובקיזוז הכנסות גרינסטון בגין עליית ערך נכסיה הנזילים.

נזילות ומקורות מימון במאוחד

.4

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת במאוחד בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 8.1 מיליון ש"ח. התזרים שימש בעיקר להוצאות השוטפות של הקבוצה.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 211.4 מיליון ש"ח. התזרים בתקופת הדוח נבע בעיקר מתמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כנגד רווח והפסד ומתמורות ממימושי השקעות שהתקבלו בתקופת הדוח בעיקר בגין IMD.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 156.7 מיליון ש"ח. התזרים בתקופת הדוח שימש בעיקר להחזר אשראי לזמן קצר, תשלום דיבידנד ורכישת זכויות של מספר שותפים מוגבלים בשותפויות אשר העניקו ללידר קרואטיה הלוואה, כמפורט בביאור 5 ד' לדוחות הכספיים.

א. דוח מקורות ושימושים לשנה ממועד הדוח הכספי

המידע שלהלן בקשר עם דוח מקורות ושימושים לשנה ממועד הדוח הכספי נמסר לפני משורת הדין ובהתאם להודעת רשות ניירות ערך לחברות אחזקות מיום 17.8.2011.

להלן טבלה המרכזת את תזרים המזומנים של החברה (סולו) הצפוי לשנה הקרובה:
להלן פירוט תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של שנה (עד ליום 30 ביוני 2013)
("תקופת התזרים החזוי"), במיליוני ש"ח:

1 ביולי 2012 עד 30 ביוני 2013	
51.0	יתרת פתיחה (*) <u>מקורות סולו:</u>
6.0	<u>מקורות מחברות מוחזקות</u> הכנסות מדיבידנד (1)
	<u>התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):</u>
(2.6)	<u>תזרים מזומנים לפעילות שוטפת</u> פעילות שוטפת של החברה
(1.6)	פרעון ריבית לתאגידים בנקאיים
1.6	הכנסות מימון ממזומנים, שווי מזומנים ונכסים פיננסיים
4.4	<u>תזרים מזומנים לפעילות השקעה</u> החזר הלוואות שניתנו
(2.0)	הלוואות/השקעות בחברות בנות
56.8	עודף לתום תקופת התזרים החזוי

(*) יתרת הפתיחה כוללת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים זמינים למכירה.

(1) דירקטוריון החברה הניח את דעתו כי קיימת לחברה היכולת לקבלת המקורות הכספיים מחברת הבת לאחר שבחן כי המגבלות הקיימות על החברה אינן צפויות להשפיע על קבלת המקורות מחברת הבת. בהסתמך על דיבידנדים אשר חולקו על ידי לידר שוקי הון בשנים האחרונות ובהתבסס על יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה הידועים לחברה במועד דוח זה, החברה מעריכה כי חלקה בדיבידנדים עתידיים כמפורט בטבלה שלעיל, צפוי להסתכם בסך כאמור. הנתונים הנ"ל מבוססים על הערכות ביחס לפעילותה ונתונה הכספיים של לידר שוקי הון ולפעילותן של חברות המוחזקות על-ידה, שהינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד. הערכות ו/או תחזיות הנהלת החברה מבוססות על מיטב ידיעתה והבנתה במועד דוח זה. ייתכן שהערכות ו/או תחזיות אלו לא יתממשו, כולן או חלקן, או שיתממשו באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר, במידה ויחולו שינויים לרעה, אשר אינם בשליטת החברה, בשוקי ההון ובמצב הכספי של לידר שוקי הון והחברות המוחזקות על ידה.

המקורות הכספיים והערכת החברה בעניין עמידתה בהתחייבויותיה לתקופת התזרים החזוי המפורטים לעיל כוללים מידע צופה פני עתיד. הערכות ו/או תחזיות הנהלת החברה מבוססות על מיטב ידיעתה והבנתה במועד דוח זה. יצוין כי הידיעה וההבנה הנ"ל נשענות, בין היתר, על מצב השווקים במועד דוח זה המשרה חוסר ודאות רב ועל יכולת השפעה מוגבלת של החברה על חלק מהשקעותיה. ייתכן שהערכות ו/או תחזיות אלו לא יתממשו, כולן או חלקן, או שיתממשו באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר, במידה ויחולו שינויים לרעה, אשר אינם בשליטת החברה, בשוקי ההון, בסביבה הרגולטורית בה פועלות חברות הקבוצה ובמצב הכספי של החברות המוחזקות על ידי החברה. כמו כן ייתכן שהערכות ו/או תחזיות אלה לא יתממשו, בין היתר, כתוצאה מהעדר יכולת (או יכולת מוגבלת) בקבלת דיבידנדים, מימוש השקעות החברה, ו/או משינוי בעיתוי מימוש השקעות החברה ו/או מתמורה נמוכה (יחסית) שתתקבל עקב מימושן, ככל שתמומשנה.

להלן פירוט אודות התחייבויות ומקורות כספיים לפרעון של התחייבויות פולאר תקשורת:
להלן פירוט התחייבויות פולאר תקשורת למחזיקי האג"ח (סדרה א') לפי שנות פרעון (קרן בתוספת ריבית והצמדה (*)()) נכון ליום 30.6.2012:**

שנה	אג"ח (סדרה א') מיליון ש"ח
2012	18.2
2013	4.3
	22.5 (***)

(*) ללא התחשבות במרכיב הזמן (אי הצגה לפי "ערך נוכחי").
 (**) בהתאם להסדר האג"ח של פולאר תקשורת וללוח הסילוקין המעודכן שאושר באסיפת האג"ח של פולאר תקשורת.
 (***) השווי בבורסה של האג"ח של פולאר תקשורת בסמוך למועד פרסום דוח זה הינו כ- 21.9 מיליון ש"ח.

להלן פירוט תזרים המזומנים החזוי של פולאר תקשורת לתקופה של שנתיים ממועד דוח זה (עד ליום 30 ביוני 2014) במיליוני ש"ח ("תקופת התזרים החזוי"):

1 ביולי 2012 עד 31 בדצמבר 2012	1 בינואר 2013 עד 31 בדצמבר 2013	1 בינואר 2014 עד 30 ביוני 2014	
25.9	6.0	1.9	יתרת פתיחה
0.3	-	-	מקורות מחברה בת בבעלות מלאה ("חברה בת") (2):
0.2	3.6	0.4	החזר הלוואות מחברות בת בבעלות מלאה מימוש השקעות בחברות בת - החזר הלוואה (1)
			התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):
(2.3)	(3.3)	(1.5)	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת פעילות שוטפת של פולאר תקשורת
(18.1)	(4.4)	-	תזרים מזומנים מפעילות מימון תשלום קרן וריבית בגין אג"ח א' של פולאר תקשורת
6.0	1.9	0.8	יתרת סגירה

(1) להנהלת פולאר תקשורת תוכנית למימוש השקעות מסוימות ("תוכנית ההנהלה"). הנחת פולאר תקשורת היא כי התמורות שתתקבלנה בגין מימושים אלה, ככל שתתקבלנה, תשרתנה אף את הפירעונות הנדרשים במהלך השנה השנייה ממועד דוח זה.

בהתבסס על הערכתה של הנהלת פולאר תקשורת נכון למועד דוח זה, פולאר תקשורת מעריכה כי ביכולתה להוציא אל הפועל את תכנית ההנהלה.

(2) דירקטוריון פולאר תקשורת הניח את דעתו כי קיימת לפולאר תקשורת היכולת לקבלת המקורות הכספיים מחברת הבת לאחר שבחן כי לא חלות במועד הכנת דוח תזרים המזומנים החזוי, ולא צפויות לחול עד למועד העברת המקורות הכספיים, מגבלות כלשהן על העברת המקורות הכספיים.

המקורות הכספיים והערכת פולאר תקשורת בעניין עמידתה בהתחייבויותיה לתקופת התזרים החזוי המפורטים לעיל כוללים מידע צופה פני עתיד. הערכות ו/או תחזיות הנהלת פולאר תקשורת מבוססות על מיטב ידיעתה והבנתה במועד דוח זה. יצוין כי הידיעה וההבנה הנ"ל נשענות, בין היתר, על יכולת השפעה מוגבלת של פולאר תקשורת ביחס לחלק מהשקעותיה. ייתכן שהערכות ו/או תחזיות אלה לא יתממשו, בין היתר, כתוצאה מהעדר יכולת (או יכולת מוגבלת) במימוש השקעות פולאר תקשורת, ו/או משינוי בעיתוי מימוש השקעות פולאר תקשורת ו/או מתמורה נמוכה (יחסית) שתתקבל עקב מימושן, ככל שתמומשה, ו/או מגידול בהוצאות המימון ו/או בהוצאות אחרות של פולאר תקשורת עקב המשך החזקת ההשקעות הנ"ל.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בתחום החשיפה של החברה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (כאמור בהנחיית רשות לניירות ערך) ביחס לדיווחי החברה בנושא זה בדוח דירקטוריון החברה אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

2. מבחני רגישות למכשירים פיננסיים באלפי ש"ח

רגישות לשינויים בשער הריבית:

רווח (הפסד) משינויים			רווח (הפסד) משינויים	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
(3,230)	(1,615)	32,295	1,615	3,230
(149)	(75)	1,492	75	149
1,395	688	(30,701)	(669)	(1,321)
(1,837)	(910)	(73,724)	894	1,773
(3,080)	(1,497)	(29,985)	1,416	2,755
(6,901)	(3,409)	(100,623)	3,331	6,586
130	66	(2,876)	(66)	(130)
(6,771)	(3,343)	(103,499)	3,265	6,456

ריבית שקלית

פקדונות (לא צמוד מדד)
 הלוואות לזמן ארוך שניתנו (לא צמודות)
 הלוואות לזמן ארוך שנתקבלו (לא צמודות)
 אגרות חוב סחירות (צמודות מדד)
 אגרות חוב להמרה (צמודות מדד)

סה"כ

ריבית מט"ח

הלוואות שנתקבלו במט"ח (בעיקר ביורו)

סה"כ

למחירי השוק:

רווח (הפסד) משינויים			רווח (הפסד) משינויים	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
(7,577)	(3,788)	75,766	3,788	7,577
994	497	(9,938)	(497)	(994)
(6,583)	(3,291)	65,828	3,291	6,583

השקעות בניירות ערך סחירים ונכסים פיננסיים
 זמינים למכירה
 התחייבות בגין מכירת ניירות ערך בחסר

סה"כ

רגישות לשינויים בשער חליפין מט"ח/ש"ח:

רווח (הפסד) משינויים			רווח (הפסד) משינויים	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%
(165)	(82)	1,649	82	165
(8)	(4)	79	4	8
(82)	(41)	823	41	82
16	8	(160)	(8)	(16)
288	144	(2,876)	(144)	(288)
42	21	(417)	(21)	(42)

מט"ח/ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים אחרים
 פקדונות והלוואות לזמן ארוך שניתנו
 ספקים ונותני שירותים ויתרת זכאים
 הלוואות שנתקבלו (כולל חלויות)

סה"כ

3. דוח בסיסי הצמדה (במיליון ש"ח):

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	צמוד מדד	במט"ח או צמוד מט"ח	ליום 30 ביוני 2012:
					נכסים
185	-	184	-	1	מזומנים ושווי מזומנים
76	-	73	3	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לקוחות
13	-	13	-	-	הלוואות שניתנו
5	-	5	-	-	הכנסות לקבל ממימוש השקעות בחברות
2	-	-	-	2	חייבים ויתרות חובה (כולל מס הכנסה)
8	2	4	2	-	
289	2	279	5	3	נכסים שוטפים
101	101	-	-	-	מלאי מקרקעין
25	25	-	-	-	נדל"ן להשקעה
36	36	-	-	-	חברות מוחזקות ואחרות
8	-	7	-	1	פקדונות והלוואות שניתנו
107	103	4	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
8	8	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
8	8	-	-	-	מיסים נדחים
35	35	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
328	316	11	-	1	נכסים לא שוטפים
617	318	290	5	4	סה"כ נכסים
					התחייבויות
43	-	26	17	-	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב
1	-	1	-	-	ספקים
3	-	3	-	-	התחייבות בגין אופציה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
10	-	10	-	-	התחייבות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
35	-	28	7	-	זכאים (כולל מס הכנסה)
92	-	68	24	-	התחייבויות שוטפות
66	-	46	-	20	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים
58	-	-	58	-	אגרות חוב
36	-	-	36	-	אגרות חוב להמרה
2	2	-	-	-	התחייבות בגין מרכיב המרה של אגרות חוב ואפסייד
2	2	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
2	2	-	-	-	מיסים נדחים
166	6	46	94	20	התחייבויות לא שוטפות
258	6	114	118	20	סה"כ התחייבויות
170	170	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
189	189	-	-	-	הון
617	365	114	118	20	סה"כ התחייבויות והון
-	(47)	176	(113)	(16)	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

3. דוח בסיסי הצמדה (במיליון ש"ח): (המשך)

סה"כ	לא כספי	ללא הצמדה	צמוד מדד	במט"ח או צמוד מט"ח	ליום 31 בדצמבר 2011:
					נכסים
139	-	127	-	12	מזומנים ושווי מזומנים
267	-	267	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
10	-	6	4	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
4	-	4	-	-	לקוחות
1	-	-	-	1	השקעות המיועדות למימוש
1	-	-	-	1	הכנסות לקבל ממימוש השקעות בחברות
11	2	2	4	3	חייבים ויתרות חובה (כולל מס הכנסה)
433	2	406	8	17	נכסים שוטפים
103	103	-	-	-	מלאי מקרקעין
25	25	-	-	-	נדל"ן להשקעה
39	39	-	-	-	חברות מוחזקות ואחרות
8	-	7	-	1	פקדונות והלוואות שניתנו
164	130	18	7	9	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
6	6	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
7	7	-	-	-	מיסים נדחים
17	17	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
368	326	25	7	10	נכסים לא שוטפים
802	329	431	15	27	סה"כ נכסים
					התחייבויות
176	-	155	18	3	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב ספקים
4	-	4	-	-	התחייבות בגין אופציה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
5	-	5	-	-	התחייבות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
44	-	44	-	-	זכאים (כולל מס הכנסה)
33	-	24	9	-	התחייבויות שוטפות
262	-	232	27	3	
80	-	58	-	22	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים
56	-	-	56	-	אגרות חוב
33	-	-	33	-	אגרות חוב להמרה
2	2	-	-	-	התחייבות בגין מרכיב המרה של אגרות חוב ואפסייד
2	2	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
3	3	-	-	-	מיסים נדחים
176	7	58	89	22	התחייבויות לא שוטפות
437	7	290	116	25	סה"כ התחייבויות
166	166	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
198	198	-	-	-	הון
802	371	290	116	25	סה"כ התחייבויות והון
-	(42)	141	(101)	2	סה"כ היתרה המאזנית, נטו

1. תרומות

היקף התרומות במאוחד (לרבות תרומותיהן של חברות מאוחדות של החברה) במהלך התקופה הסתכם לכ- 105 אלפי ש"ח. החברה לא קבעה מדיניות בקשר למתן תרומות.

2. המבקר הפנימי

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילוי בנוגע למבקר הפנימי שניתן בדוח הדירקטוריון החברה אשר נכלל בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לדיווח שניתן בנושא זה בדוח דירקטוריון החברה אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

4. דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 219 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

5. דוח איכותי בדבר החשיפה לסיכוני השוק ודרכי ניהולם

לא חל שינוי מהותי בחשיפת החברה לסיכוני שוק ובדרכי ניהולם לעומת המתואר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

6. הליך אישור הדוחות הכספיים

א. דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל של הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה. דירקטוריון החברה דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם מספר ימים לפני הישיבה את טיוטת הדוחות הכספיים ואת המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (בסעיף זה-"הועדה") כמתואר להלן.

ב. הועדה הינה גם ועדת הביקורת. להלן הרכב הועדה: מר דן לוי - דח"צ (יו"ר הועדה), הגב' חוה שכטר - דח"צ, מר יקותיאל גביש - דירקטור. לפרטים בדבר חברי הדירקטוריון ראה תקנה 26 לחלק ד' לדו"ח התקופתי.

ג. טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת הדוח התקופתי נשלחים כולם לעיונם של חברי הועדה מספר ימים לפני מועד ישיבת הועדה.

ד. ביום 14 באוגוסט 2012, התקיימה ישיבת הועדה בה נכחו כל חברי הועדה. בנוסף לחברי הועדה השתתפו בישיבה נציגי רואי החשבון המבקר, צחי אפלויג- יו"ר דירקטוריון החברה, יוסי זיתוני- סמנכ"ל הכספים, יאיר פודים- מנכ"ל החברה, נתלי צברי- חשבת החברה ויועציה המשפטיים של החברה. במסגרת ישיבת הועדה ולצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון, הועדה בחנה את הסוגיות המהותיות בדוחות הכספיים, ובכלל זאת, בין היתר, את ההערכות והאומדנים המהותיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הליכי הבקרה הפנימית הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה ונתוני הדוחות הכספיים של

החברה. בפני הנוכחים הוצגה מצגת בנושאים האמורים לעיל וכן נסקרו בפניהם המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים. בנוסף, סמנכ"ל הכספים סקר את הדוחות הכספיים. במהלך הסקירה נשאלו שאלות על ידי חברי הועדה וניתנו להם תשובות. כמו כן, במסגרת הישיבה דנה החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה וקיבלה עדכון כי לא חל אירוע או ענין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה והוצגה במסגרת הדוח הרבעוני האחרון. לפרטים נוספים ראה "דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי" המצורף לדוח זה.

הועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים ואלו הועברו לעיונו של הדירקטוריון שני ימי עסקים קודם לישיבת הדירקטוריון. לאור היקף ומורכבות ההמלצות הדירקטוריון סבור כי פרק הזמן האמור לקבלת המלצות הועדה הינו סביר.

ה. בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 16 באוגוסט 2012 הובאו לדיון המלצות ועדת המאזן. במהלך ישיבת הדירקטוריון, נסקרו התוצאות הכספיות, המצב הכספי של החברה והוצגו נתונים על פעילות החברה והשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, יו"ר הועדה הציג את המלצת הועדה. כמו כן התקיים דיון במהלכו השיבה הנהלת החברה לשאלות הדירקטורים. במסגרת הדיון בישיבת הדירקטוריון, נשאלו רואי החשבון החיצוניים של החברה לגבי סוגיות בקשר לדוחות הכספיים והבקרה הפנימית וכן נידונו נושאים אשר רו"ח מעוניינים להעלות בפני הדירקטוריון. לאחר הדיון כאמור ולאחר שהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים בצורה נאותה את מצב עסקיה, ותוצאות פעילותה של החברה, התקבלה החלטה בדבר אישור הדוחות הכספיים. בישיבת הדירקטוריון השתתפו: כל חברי הדירקטוריון (למעט מר צחי אפלויג), מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים, נציגים של רו"ח מבקר, יועציה המשפטיים של החברה.

7. אכיפה מנהלית

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, ("חוק ייעול הליכי אכיפה"), הקובע הסדרי אכיפה מנהלית במקרים של הפרה של חוקים עליהם מופקדת רשות ניירות ערך, ובהם חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). בחודש אוגוסט 2011 פרסמה רשות ניירות ערך קריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ("הקריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה מנהלית"), המתווים את העקרונות לבחינת יעילותה של תוכנית אכיפה פנימית. נכון למועד אישור הדוחות, החברה ממשיכה בתהליכי גיבוש תוכנית אכיפה מנהלית בהתאם ולאור הוראות חוק ייעול הליכי אכיפה ובהתאם להנחיות רשות ניירות ערך, ובכלל זה הקריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה מנהלית.

8. סקר עמיתים

ביום 28.7.2005 פורסמה על ידי רשות ניירות ערך הנחייה לפי סעיף 36א' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 בעניין גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע סקר עמיתים במסגרת עבודת רואי החשבון, ושמטרתו, בהתאם להנחיה הנ"ל, להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי החשבון ובחינת קיום הנהלים הנדרשים במהלך עבודת הביקורת המבוצעת על ידי המשרדים, אשר יתרום לקיומו של שוק הון מתקדם. דירקטוריון החברה נתן את הסכמתו לבצוע סקר העמיתים.

לא חלו שינויים מהותיים באומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם משתמשת החברה בהשוואה לאלו שהובאו בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2011, פרט לאמור להלן:

באשר לשינוי בתנאי אופציית מכר שנתנה לידר שוקי הון לבנק הבינלאומי, ראה באור 2(ב) לדוחות הכספיים.

לאחר רכישת ILSB ולבקשת לידר שוקי הון, ביצע מעריך שווי חיצוני הערכת שווי הוגן, נכונה ליום 15.5.2012 של הנכסים וההתחייבויות המוחשיים והבלתי מוחשיים של ILSB והתמורה בגינם. לעניין ההנחות אשר עמדו בבסיס הערכת שווי זו, המתודולוגיה, אופן יישום הוראות התקינה וממצאיה, ראו הערכת שווי הקצאת מחיר הרכישה של ILSB המצורפת כחלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים של לידר שוקי הון ליום 30.6.2012.

מטבע הדברים, מימוש ההערכות וההנחות ששמשו בקביעת אומדנים אלו עשויים להיות שונים בפועל, ובהתאם הדבר עשוי להשפיע על ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות נשוא אומדנים אלו בעתיד.

ה. מידע נוסף

מצבת התחייבויות החברה -

פרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון נכללים כאן על דרך ההפניה לדיווח מידי שמפרסמת החברה במקביל לדוח זה.

יאיר פודים
מנכ"ל

יקותיאל גביש
מ"מ יו"ר הדירקטוריון¹

תאריך 16 באוגוסט 2012.

¹ ביום 16.8.2012 הסמיך דירקטוריון החברה את יקותיאל גביש, דירקטור בחברה, לחתום על דוח הדירקטוריון ועל הדוחות הכספיים של החברה במקום יו"ר הדירקטוריון, מר יצחק אפלויג, אשר שוהה בחו"ל ולפיכך נבצר ממנו לחתום.

להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות ליום 30 ביוני 2012, שהונפקו על ידי החברה:

<u>אגרות חוב</u> <u>(סדרה ו')</u>	<u>אגרות חוב</u> <u>(סדרה ה')</u>	באלפי ש"ח
4.10.2010	4.10.2010	א. מועד הנפקה
68,773	54,264	ב. ערך נקוב במועד ההנפקה
68,773	54,264	ג. ערך נקוב ל-30.6.2012
73,130	60,462	ד. ערך נקוב צמוד ל-30.6.2012
(37,601)	(6,429)	בניכוי יתרת נכיון והוצאות הנפקה
<u>35,529</u>	<u>54,033</u>	יתרת ערך נקוב צמוד ל-30.6.2012
כלולה במרכיב הקרן ראה ט להלן.	כלולה במרכיב הקרן ראה ט להלן.	ה. ריבית שנצברה ל-30.6.2012
29,985	51,752	ו. שווי בורסה ל-30.6.2012
1.00%	3.75%	ז. שיעור הריבית לשנה (ריבית קבועה)
תשלום אחד ביום 4 באוקטובר 2020	6 תשלומים שנתיים לא שווים, 2 תשלומים שנתיים ראשונים בשיעור של 22% מהקרן כל אחד, 4 התשלומים הנוספים בשיעור של 14% מהקרן כל אחד. החל מיום 4 באוקטובר בשנים 2020-2015	ח. מועדי תשלום הקרן
בשנתיים הראשונות הריבית לא תשולם ותצטבר לקרן מדי שנה. ריבית שנתית ביום 4 באוקטובר בשנים 2020-2013	ב-4 השנים הראשונות הריבית לא תשולם ותצטבר לקרן מדי שנה. ריבית שנתית ביום 4 באוקטובר בשנים 2020-2015	ט. מועדי תשלום הריבית
מדד המחירים לצרכן חודש 8.2010	מדד המחירים לצרכן חודש 8.2010	י. בסיס הצמדה
יש. ראה סעיף 2 להלן.	אין	מדד בסיס
החברה תהיה רשאית לבצע פדיון מוקדם כמפורט בסעיף 4 בשטר הנאמנות.	החברה תהיה רשאית לבצע פדיון מוקדם כמפורט בסעיף 4 בשטר הנאמנות.	יא. זכות המרה
אין	אין	יב. זכות החברה לבצע פירעון מוקדם או המרה כפויה
אין	יש. ראה סעיף 3 להלן.	יג. ערבות לתשלום ההתחייבות
		יד. שעבודים להבטחת אגרות החוב

1. להלן פרטים בדבר הנאמנים לאג"ח :

(א) הנאמן לאג"ח ה' – דיסקונט נאמנות בע"מ: דרך מנחם בגין 52 (בית סונול), (טלפון: 7917422 - 03; פקס: 03-5618948). איש הקשר הינו צביקה שוורץ, דואר אלקטרוני: trust@discountbank.co.il.

(ב) הנאמן לאג"ח ו' – דיסקונט נאמנות בע"מ: דרך מנחם בגין 52 (בית סונול), (טלפון: 7917422 - 03; פקס: 03-5618948). איש הקשר הינו צביקה שוורץ, דואר אלקטרוני: trust@discountbank.co.il.

2. להלן פרטים בדבר אג"ח ו' הניתנות להמרה:

יחס ההמרה	ממועד ההקצאה עד ליום 4 באוקטובר 2013 כל 1 ש"ח ע.נ. אג"ח ו' יהיה ניתן להמרה ל- 1.1196 מניה רגילה של החברה. החל מיום 4 באוקטובר 2013 ישונה שער ההמרה, כך שכל 2.5 ש"ח ע.נ. אג"ח ו' יהיו ניתנים להמרה ל- 1.1196 מניה רגילה אחת של החברה.
עיקרי תנאי ההמרה (כולל תנאים מתלים)	בכל יום מסחר, החל ממועד רישומן למסחר בבורסה של אג"ח ו' ועד ליום 18.9.2020 (כולל), למעט שלושה ימים קודם המועד הקובע לביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף 4 בשטר הנאמנות, לפי שער ההמרה האמור לעיל, ובכפוף להתאמות כאמור להלן.
קיומן של התאמות לחלוקה	קיימות התאמות בגין חלוקת מניות הטבה, הצעה בדרך של זכויות וחלוקת דיבידנד, כמפורט בסעיף 10 בתנאים הרשומים מעבר לדף של שטר הנאמנות.
זכות החברה לביצוע המרה כפויה	אין

3. לאג"ח סדרה ה' שעבוד קבוע ראשון מיום 4.10.2010 (אשר נרשם ביום 12.10.2010) על 6,476,800 מניות לידר שוקי הון, המוחזקות על ידי החברה, לרבות על זכויות נלוות להן וזכויות שיגיעו מלידר שוקי הון בגין המניות המשועבדות.

4. אגרות החוב (סדרות ה ו-ו) הינן סדרות מהותיות. למיטב ידיעת החברה, ליום 30.6.2012 ונכון למועד דוח זה, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה') ושטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו'), לא התקיימו תנאים כלשהם המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ה') או אגרות החוב (סדרה ו') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעה מהנאמנים לאגרות החוב הנ"ל בדבר אי עמידתה בתנאים ובהתחייבויות שלפי שטרי הנאמנות הנ"ל.



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 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-48% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2012, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-62% וכ-67% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם 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 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן,
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
16 באוגוסט 2012

לידר החזקות והשקעות בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2011 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני		
	2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			נכסים
			נכסים שוטפים
138,878	213,008	185,447	מזומנים ושווי מזומנים
266,800	91,798	75,766	נכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
9,626	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
300	2,007	851	פיקדון ואשראי שניתנו בקשר עם פעילות ברוקראג'
4,040	1,485	13,257	לקוחות
787	-	4,320	הלוואות שניתנו
615	38,661	2,140	הכנסות לקבל ממימוש השקעות בחברות
7,986	8,544	5,434	חייבים ויתרות חובה
3,428	3,705	2,299	נכסי מסים שוטפים
<u>432,460</u>	<u>359,208</u>	<u>289,514</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
102,681	105,166	101,405	מלאי מקרקעין
24,850	25,450	24,850	נדל"ן להשקעה
38,894	27,800	35,956	השקעות בחברות כלולות
-	2,719	-	אופציה בשווי הוגן דרך רווח והפסד
163,746	90,872	106,721	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
8,660	19,107	7,997	פיקדונות, הלוואות שניתנו ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
7,203	6,011	7,865	נכסי מסים נדחים
6,258	6,640	7,561	רכוש קבוע, נטו
17,035	17,127	35,459	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>369,327</u>	<u>300,892</u>	<u>327,814</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>801,787</u>	<u>660,100</u>	<u>617,328</u>	סך הכל נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לידר החזקות והשקעות בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2011 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני	
	2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
176,032	73,530	43,275
-	816	-
3,831	1,502	1,195
5,452	7,416	5,836
43,664	25,044	9,938
4,808	5,201	3,489
27,911	26,373	28,832
261,698	139,882	92,565

התחייבויות והון**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים וחלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב
התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך עבור לקוחות ברוקראג' ספקים ונותני שירותים
התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
התחייבות בגין אופציה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות**התחייבויות לא שוטפות**

אגרות חוב
אגרות חוב הניתנות להמרה למניות
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
התחייבויות בגין מרכיב המרה של אגרות חוב, אופציות ואפסייד
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

55,694	70,544	57,764
33,366	31,589	35,529
80,041	77,507	65,779
2,370	2,533	2,370
2,393	2,179	2,420
1,660	1,649	2,008
175,524	186,001	165,870

הון

הון המיוחס לבעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

198,299	159,804	188,685
166,266	174,413	170,208
364,565	334,217	358,893
801,787	660,100	617,328

סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

16 באוגוסט 2012

יוסי זיתוני סמנכ"ל כספים	יאיר פודים מנכ"ל	יקותיאל גביש מ"מ יו"ר הדירקטוריון ¹	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------	---	----------------------------

¹ ביום 16.8.2012 הסמיך דירקטוריון החברה את יקותיאל גביש, דירקטור בחברה, לחתום על דוח הדירקטוריון ועל הדוחות הכספיים של החברה במקום יו"ר הדירקטוריון, מר יצחק אפליג, אשר שוהה בחו"ל ולפיכך נבצר ממנו לחתום.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012

אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)
בלתי מבוקר

94,703	23,356	31,922	50,167	59,446
-	1,509	5,580	-	5,442
94,302	94,302	-	94,302	-
27,501	2,473	2,447	13,732	7,967
15,108	4,690	8,086	7,263	9,742
231,614	126,330	48,035	165,464	82,597

הכנסות

הכנסות משירותים, ייעוץ, ניהול, חיתום ושכ"ד
רווח מהשקעות לזמן ארוך, נכסים ועוד, נטו
רווח מהסדר נושים בחברה מאוחדת
רווח מניירות ערך סחירים, נטו
הכנסות מימון

סך הכל הכנסות

67,813	16,344	19,427	35,579	35,958
51,181	11,839	12,453	24,307	23,713
7,088	2,216	1,864	4,410	3,563
2,536	-	-	1,322	-
9,885	3,969	-	7,492	1,150
34,217	11,966	6,006	25,239	11,215
172,720	46,334	39,750	98,349	75,599

הוצאות

עלות שירותי ייעוץ, ניהול וחיתום
הנהלה וכלליות
חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
הפסד מהשקעות לזמן ארוך, נכסים ועוד, נטו
ירידת ערך מלאי מקרקעין
הוצאות מימון

סך הכל הוצאות

58,894	79,996	8,285	67,115	6,998
7,940	(700)	(4,656)	(5,151)	(8,314)
66,834	79,296	3,629	61,964	(1,316)

רווח לפני מסים על ההכנסה

הטבת מס (מסים על ההכנסה)

רווח נקי (הפסד) לתקופה

69,681	84,540	(2,286)	72,406	(6,783)
(2,847)	(5,244)	5,915	(10,442)	5,467
66,834	79,296	3,629	61,964	(1,316)

רווח נקי (הפסד) המיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל

רווח (הפסד) למניה (בש"ח):

0.211	0.390	(0.005)	0.317	(0.015)
0.175	0.276	(0.005)	0.226	(0.015)

רווח (הפסד) בסיסי

רווח (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר					
66,834	79,296	3,629	61,964	(1,316)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
6,027	(1,278)	1,110	(4,736)	928	רווח (הפסד) כולל אחר:
37,727	(2,058)	(10,802)	(2,286)	(14,966)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
43,754	(3,336)	(9,692)	(7,022)	(14,038)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
110,588	75,960	(6,063)	54,942	(15,354)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח (הפסד) כולל המיוחס ל:					
95,314	82,488	(7,543)	70,882	(13,801)	בעלי המניות של החברה
15,274	(6,528)	1,480	(15,940)	(1,553)	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון
110,588	75,960	(6,063)	54,942	(15,354)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012								
הון מניות וקרנות הון	כתבי אופציה	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	יתרת הפסד אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון	סה"כ הון
595,106	2,776	40,050	(15,800)	(415,364)	(8,469)	198,299	166,266	364,565
יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)								
תנועה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר):								
רווח (הפסד) כולל:								
-	-	-	-	(6,783)	-	(6,783)	5,467	(1,316)
רווח (הפסד) לתקופה								
-	-	-	452	-	-	452	476	928
רווח (הפסד) כולל אחר:								
-	-	(7,470)	-	-	-	(7,470)	(7,496)	(14,966)
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(7,470)	452	(6,783)	-	(13,801)	(1,553)	(15,354)
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה								
עסקאות עם בעלים:								
3,726	-	41	8	-	-	3,775	6,694	10,469
שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין שינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות								
-	-	-	-	-	-	-	1,361	1,361
כניסה לאיחוד								
412	-	-	-	-	-	412	994	1,406
עלות תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	(3,554)	(3,554)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
4,138	-	41	8	-	-	4,187	5,495	9,682
סך הכל עסקאות עם בעלים								
599,244	2,776	32,621	(15,340)	(422,147)	(8,469)	188,685	170,208	358,893
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2011								
הון מניות וקרנות הון	כתבי אופציה	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	יתרת הפסד אלפי ש"ח	מניות החברה על ידי החברה מאוחדת	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון	סה"כ הון
537,675	2,776	21,085	(22,468)	(485,045)	(8,469)	45,554	128,753	174,307
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)								
תנועה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר):								
רווח (הפסד) כולל:								
-	-	-	-	72,406	-	72,406	(10,442)	61,964
רווח (הפסד) לתקופה הפסד כולל אחר:								
-	-	-	(1)	-	-	(1)	(4,735)	(4,736)
-	-	(1,523)	-	-	-	(1,523)	(763)	(2,286)
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה								
-	-	(1,523)	(1)	72,406	-	70,882	(15,940)	54,942
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה								
עסקאות עם בעלים:								
33,580	5,002	-	-	-	-	38,582	-	38,582
4	(1)	-	-	-	-	3	-	3
מימוש אופציות שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין שינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות הסדר בחברה מאוחדת								
(279)	-	-	-	-	-	(279)	(202)	(481)
-	-	-	4,572	-	-	4,572	33,836	38,408
זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מהשגת שליטה לראשונה בחברה מאוחדת								
-	-	-	-	-	-	-	35,262	35,262
שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין שינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות								
(511)	-	-	-	-	-	(511)	511	-
1,001	-	-	-	-	-	1,001	1,693	2,694
עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	(9,500)	(9,500)
33,795	5,001	-	4,572	-	-	43,368	61,600	104,968
571,470	7,777	19,562	(17,897)	(412,639)	(8,469)	159,804	174,413	334,217
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012

הון מניות פרמיה וקרנות הון	כתבי אופציה	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	יתרת הפסד אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון	סה"כ הון
596,415	2,776	38,270	(15,761)	(419,861)	(8,469)	193,370	156,992	350,362
-	-	-	-	(2,286)	-	(2,286)	5,915	3,629
-	-	-	433	-	-	433	677	1,110
-	-	(5,690)	-	-	-	(5,690)	(5,112)	(10,802)
-	-	(5,690)	433	(2,286)	-	(7,543)	1,480	(6,063)
2,623	-	41	(12)	-	-	2,652	9,862	12,514
-	-	-	-	-	-	-	1,361	1,361
206	-	-	-	-	-	206	513	719
2,829	-	41	(12)	-	-	2,858	11,736	14,594
599,244	2,776	32,621	(15,340)	(422,147)	(8,469)	188,685	170,208	358,893

יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר)

תנועה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר):

רווח (הפסד) כולל:

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים:

שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין שינוי בשיעור

החזקה בחברות מאוחדות

כניסה לאיחוד

עלות תשלום מבוסס מניות

סך הכל עסקאות עם בעלים

סה"כ הון ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2011

הון מניות פרמיה וקרנות הון	כתבי אופציה	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ למכירה	חופ המיחסות לקבוצת מימשו המסווגת כמוחזקת למכירה	יתרת הפסד	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברת מאוחדת	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
537,917	2,776	21,453	(17,161)	(5,147)	(497,179)	(8,469)	34,190	150,278	184,468	יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)
תנועה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר):										
רווח (הפסד) כולל:										
-	-	-	-	-	84,540	-	-	84,540	79,296	רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-	(736)	575	-	-	-	(1,117)	(1,278)	רווח (הפסד) כולל אחר:
-	-	(1,891)	-	-	-	-	-	(167)	(2,058)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,891)	(736)	575	84,540	-	82,488	(6,528)	75,960	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
עסקאות עם בעלים:										
33,580	5,002	-	-	-	-	-	-	-	38,582	הנפקת זכויות מימוש אופציות הסדר בחברה מאוחדת
4	(1)	-	-	-	-	-	-	-	3	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין שינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות
-	-	-	-	4,572	-	-	-	-	38,408	עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(484)	-	-	-	-	-	-	-	484	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין שינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות
453	-	-	-	-	-	-	-	925	1,378	עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	-	(4,582)	(4,582)	דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
33,553	5,001	-	-	4,572	-	-	43,126	30,663	73,789	סך הכל עסקאות עם בעלים
571,470	7,777	19,562	(17,897)	-	(412,639)	(8,469)	159,804	174,413	334,217	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה בהון	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	כתבי אופציה	הון מניה פרמיה וקרנות הון
174,307	128,753	45,554	(8,469)	(485,045)	(22,468)	21,085	2,776	537,675
יתרה ליום 1 בינואר 2011								
תנועה בשנת 2011:								
רווח (הפסד) כולל:								
66,834	(2,847)	69,681	-	69,681	-	-	-	-
רווח (הפסד) לשנה								
6,027	(641)	6,668	-	-	6,668	-	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר:								
37,727	18,762	18,965	-	-	-	18,965	-	-
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ								
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה								
110,588	15,274	95,314	-	69,681	6,668	18,965	-	-
סך רווח כולל לשנה								
עסקאות עם בעלים:								
38,582	-	38,582	-	-	-	-	5,002	33,580
הנפקת זכויות								
16,627	-	16,627	-	-	-	-	(4,991)	21,618
מימוש אופציות								
-	-	-	-	-	-	-	(11)	11
פקיעת אופציות								
35,262	35,262	-	-	-	-	-	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מהשגת שליטה לראשונה בחברה מאוחדת								
8,104	8,104	-	-	-	-	-	-	-
איבוד שליטה בחברות מאוחדות								
(1,803)	(2,243)	440	-	-	-	-	-	440
שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין שינוי בשיעור החזקה בחברות מאוחדות								
5,376	3,594	1,782	-	-	-	-	-	1,782
עלות תשלום מבוסס מניות								
(22,478)	(22,478)	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
79,670	22,239	57,431	-	-	-	-	-	57,431
סך הכל עסקאות עם בעלים								
364,565	166,266	198,299	(8,469)	(415,364)	(15,800)	40,050	2,776	595,106
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2011								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח	2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח
בלתי מבוקר				
66,834	79,296	3,629	61,964	(1,316)
(88,199)	(83,626)	(11,346)	(77,435)	(6,790)
(21,365)	(4,330)	(7,717)	(15,471)	(8,106)
(1,191)	(456)	(203)	(856)	(306)
23,246	-	61	23,243	575
-	(1,086)	(73)	(5,483)	(73)
3,481	37,512	44,892	57,159	52,361
(87,363)	-	35,945	-	168,109
25,196	-	-	-	-
35,427	34,165	(830)	32,938	(472)
91	-	-	-	194
(52,735)	(199)	-	(199)	-
51,563	-	(8,986)	51,563	(8,986)
(2,285)	69,936	70,806	158,365	211,402
121,845	(11,513)	9,512	(3,386)	(131,766)
(3,000)	(3,004)	-	(3,004)	-
(22,478)	(9,499)	(10,033)	(9,499)	(10,033)
(58,653)	(15,335)	-	(18,694)	-
55,209	38,585	-	38,585	-
(416)	(435)	-	(435)	-
-	-	(12,423)	-	(12,423)
-	-	(2,418)	-	(2,418)
5,000	-	3,278	5,000	3,278
(1,351)	-	(1,328)	-	(3,373)
96,156	(1,201)	(13,412)	8,567	(156,735)
1,844	(981)	16	(2,981)	8
74,350	63,424	49,693	148,480	46,569
64,528	149,584	135,754	64,528	138,878
138,878	213,008	185,447	213,008	185,447

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע ומהשקעות המיועדות
למימוש
השקעה בחברות מוחזקות, נטו
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה,
נטו
תמורה ממימוש (השקעה ב) נכסים פיננסיים
הנמדדים בשווי הוגן כנגד רווח והפסד
דיבידנד שהתקבל מחברה שיצאה מאיחוד
שינוי בפיקדונות והלוואות שניתנו, נטו
קבלת דיבידנד מחברות כלולות ואחרות
חברה שאוחדה בעבר ויצאה מאיחוד (ב)
חברה שאוחדה לראשונה (ג)

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות)
השקעה**

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
פרעון הלוואות, נטו
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
פרעון אגרות חוב ואגרות חוב ניתנות להמרה
בחברות מאוחדות
הנפקת מניות, כתבי אופציה ואגרות חוב
פרעון התחייבות בגין אופציה
פירעון מוקדם של הלוואות
רכישת אגרות חוב חברה מאוחדת ע"י חברה
מאוחדת
הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
על ידי חברה מאוחדת
רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות)
מימון**

**הפרשי תרגום בגין מזומנים ושווי מזומנים
מוחזקות המוחזקים על ידי פעילויות חוץ**

עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

בלתי מבוקר

(א) **התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

7,088	2,216	(2,103)	4,410	(404)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
1,603	428	267	821	653	פחת והפחתות
8,888	2,460	(6,479)	4,524	(5,191)	הפסד ממימוש וירידות ערך של השקעות
(94,302)	(94,302)	-	(94,302)	-	בחברות מוחזקות, אחרות ונכסים, נטו
(16,375)	(1,349)	1,761	(601)	3,688	רווח מהסדר נושים בחברה מאוחדת
(25,430)	(1,163)	1,793	(11,248)	(3,883)	מסים נדחים, נטו
272	(487)	(4)	(34)	(22)	רווח מניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו
26,932	7,595	3,709	18,007	7,786	שינוי בהתחייבויות להטבות לעובדים, נטו
5,376	1,378	719	2,694	1,406	הוצאות מימון, נטו
-	-	(4,502)	-	(4,502)	עלות תשלום מבוסס מניות
600	-	-	-	-	רווח מפירעון מוקדם של הלוואות
(2,322)	-	-	-	-	הפסד מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה
					שערוך מרכיב השקעה של אגרות חוב ואפסייד
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
2,590	2,759	3,853	6,084	2,155	ירידה בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה
(1,054)	(49)	-	(1,054)	-	עליה במלאי מקרקעין, נטו
1,952	5,727	(851)	1,061	(551)	שינוי ביתרות בגין פעילות בניירות ערך עבור
(4,017)	(8,839)	(9,509)	(7,797)	(7,925)	לקוחות ברוקראג'
					ירידה בהתחייבויות לספקים, לנותני שירותים
					ובזכאים ויתרות זכות
<u>(88,199)</u>	<u>(83,626)</u>	<u>(11,346)</u>	<u>(77,435)</u>	<u>(6,790)</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

בלתי מבוקר

חברות שאוחדו בעבר ויצאה מאיחוד (ב)					
(216,439)	(215,584)	-	(215,584)	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
99,334	99,334	-	99,334	-	מלאי מקרקעין
2,849	2,849	-	2,849	-	יתרות חובה לזמן ארוך
53	53	-	53	-	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
(25,951)	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה ויתרת דיבידנד לקבל
(15,348)	(15,348)	-	(15,348)	-	התחייבויות לזמן ארוך
(128)	(128)	-	(128)	-	מסים נדחים
8,106	33,836	-	33,836	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,572	4,572	-	4,572	152	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ
(4,085)	(4,085)	-	(4,085)	-	השקעות והלוואות לזמן ארוך
94,302	94,302	-	94,302	(152)	רווח (הפסד)
(52,735)	(199)	-	(199)	-	

חברה שאוחדה לראשונה (ג)					
(35,501)	-	-	(35,501)	-	פקדון לזמן קצר
-	-	(5,313)	-	(5,313)	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
-	-	(7,202)	-	(7,202)	והפסד
3,913	-	(947)	3,913	(947)	חייבים ויתרות חובה
-	-	(1,790)	-	(1,790)	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,532)	-	(1,532)	קשרי לקוחות
-	-	(16,412)	-	(16,412)	רכוש קבוע
1,747	-	-	1,747	-	מוניטין
-	-	11,907	-	11,907	התחייבויות פיננסיות
-	-	448	-	448	זכאים ויתרות זכות
45,307	-	1,361	45,307	10,494	מסים נדחים
35,262	-	-	35,262	1,361	תמורה שלא במזומן
2,281	-	-	2,281	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
51,563	-	(8,986)	51,563	(8,986)	הפסד הון

מידע נוסף על תזרימי המזומנים (ד)					
מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:					
5,021	745	535	2,913	1,350	ריבית
12,446	1,320	3,157	5,696	7,804	מיסים על ההכנסה
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
5,976	1,651	1,138	3,083	3,020	ריבית
2,223	73	1,525	189	1,939	דיבידנד
2,448	583	1,212	794	1,707	מסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

ביאור 1 - כללי

א. כללי

החברה הינה חברת החזקות והשקעות, שעיקר פעילותה במישרין ובאמצעות חברות בנות, הינו בתחומי שוק ההון, איכות הסביבה, תקשורת וטכנולוגיה ונדל"ן. החברה מעורבת באופן אקטיבי בניהול השקעותיה בחברות בהן יש לה השפעה מהותית.

החברה מחזיקה במספר של תאגידים ביניהם החברות המאוחדות, פולאר תקשורת בע"מ ("פולאר תקשורת"), גרינסטון תעשיות בע"מ ("גרינסטון"), Leader Croatia BV ("לידר קרואטיה") ולידר שוקי הון בע"מ ("לידר שוקי הון"), חברות כלולות וחברות אחרות.

הבורסה בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל-אביב. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. המשבר בשווקים הפיננסיים והשלכות על יכולת פירעון התחייבויות החברה

היקף עסקיה של הקבוצה ורווחיותה תלויים באופן מהותי במצב השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם.

לאור החששות מהתפשטות המשבר באירופה והחשש ליציבות גוש האירו, ולאחר עליות מתונות ברבעון הראשון, הרבעון השני התאפיין במימושים בבורסה בתל אביב שהובילו לירידות שערים, זאת בניגוד לעליות המדדים בארה"ב. מדד ה-S&P 500 הוסיף לערוך כ-13%, ואילו מדד הדאו ג'ונס עלה בשיעור של מעל 8%. בסוף שנת 2011 ובתחילת השנה הנוכחית הפעיל הבנק האירופי המרכזי את תוכנית הנזילות ארוכת הטווח ובכך הוריד במקצת את הלחץ על הבנקים והוריד את הסיכון לאי יכולתם למחזר חוב בטווח הקצר. מדד ת"א 100 ירד במחצית הראשונה בכ-0.9% (ירידה של כ-6% ברבעון) ירידה של כ-9.1% בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-7.9% ברבעון המקביל אשתקד).

למשבר הכלכלי העולמי ולמשבר הכלכלי בחלק ממדינות גוש האירו השלכות מהותיות על הקבוצה בכלל ועל לידר קרואטיה (אשר מחזיקה נכון למועד הדוח קרקעות, באמצעות חברות מקומיות ייעודיות, בחצי האי איסטריה שבקרואטיה) בפרט הנובעות, בין היתר, מהשינויים בשוק האשראי העולמי. כמו כן, השפעת המשבר מתבטאת בקרואטיה, בין היתר בהאטה בצמיחה ו/או צמיחה שלילית, האטה בשוק הנדל"ן המתבטאת בעיקר בירידה בביקוש לנכסי נדל"ן מכל הסוגים, ירידה בצריכה הפרטית, ירידה בהכנסה של משקי הבית, קושי לגייס הון בשווקים העולמיים וירידה בייצור ובהשקעות. זאת ועוד, המשבר יצר משבר נזילות גלובלי שמשפיע באופן ישיר על יכולת מימון הנכסים (Refinance ו-Finance) של חברות נדל"ן. עקב כך נפגעו נזילותה של לידר קרואטיה ויכולתה להתחיל ו/או להמשיך בפיתוח ובבניית פרויקטים.

להערכת הנהלת החברה יתכן כי השלכות המשברים האמורים בכלל ועל החברה בפרט טרם מוצו, ולא ניתן להעריך את היקף השלכות הכלכליות הישירות של המשברים ואת משכנם, מה שעלול להמשיך ולפגוע בערכי נכסי החברה, נזילותה, יכולת מימוש נכסיה וביכולתה ויכולת החברות המוחזקות על ידה לגייס מימון בנקאי ו/או אחר כמו גם על תנאי המימון.

ג. הגדרות

<p>החברה</p> <p>הקבוצה</p> <p>צדדים קשורים</p> <p>בעלי עניין</p> <p>בעלי שליטה</p> <p>מדד</p> <p>דולר</p> <p>חברות מאוחדות</p> <p>חברות מאוחדות באיחוד יחסי</p> <p>חברות כלולות</p>	<p>- לידר החזקות והשקעות בע"מ.</p> <p>- החברה, חברות המאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי.</p> <p>- כהגדרתם ב- IAS 24.</p> <p>- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.</p> <p>- כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.</p> <p>- מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.</p> <p>- דולר של ארה"ב.</p> <p>- חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IAS 27 המתוקן) בהן, לרבות בדרך של שליטה אפקטיבית, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.</p> <p>- חברות המוחזקות על ידי מספר גורמים ביניהם קיים הסדר חוזי לשליטה משותפת, ואשר דוחותיהן מאוחדים בדוחות החברה בדרך של איחוד יחסי.</p> <p>- חברות אשר לקבוצה השפעה מהותית בהן, ואשר השקעות הקבוצה בהן, במישרין או בעקיפין, נכללות בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.</p>
---	--

ביאור 1 - כללי

<p>ג. הגדרות (המשך)</p> <p>חברות מוחזקות</p> <p>חברות בשליטה משותפת</p> <p>חברות אחרות</p>	<p>- חברות כלולות וחברות אחרות.</p> <p>- תאגידים המוחזקים על ידי מספר גורמים, ביניהם קיים הסדר לשליטה באופן משותף על הפעילות הכלכלית של אותם תאגידים.</p> <p>- חברות המוחזקות על ידי הקבוצה ואשר אין לה בהן שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית.</p>
--	--

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות הביניים של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופות הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - 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 שבדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, למעט כמפורט להלן:

שווי אופציית מכר - בהתאם להסכם ההשקעה של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("הבנק") בלידר הנפקות בע"מ, כמתואר בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2011, לבנק זכות למכור בכל עת ללידר שוקי הון את כל מניותיו בלידר הנפקות, תמורת מחיר למניה שייגזר מהונה העצמי של לידר הנפקות, ואולם, אם מסר הבנק הודעת מימוש לאחר חלוף שנה ממועד השלמת ההסכם, יופחת מהתמורה שתשולם לבנק סך של 2 מיליון ש"ח, למעט במקרים בהם תמומש האופציה על ידי הבנק במהלך תקופה של 30 ימים מקרות אירועים שפורטו בהסכם ההשקעה ("אופציית המכר"). בתחילת הרבעון השני של שנת 2012 חלפה שנה ממועד השלמת ההסכם האמור, ובהתאם חל שינוי בתנאי אופציית המכר כאמור לעיל. להערכת הנהלת לידר שוקי הון הסיכויים להתממשות האירועים בהם לא תופחת התמורה כאמור לעיל והסבירות למימוש אופציית המכר על ידי הבנק בקרות אירועים אלו הינם קלושים. בהתאם, הופחתה ההתחייבות בגין אופציית המכר בדוחותיה הכספיים של החברה בסך של 2 מיליון ש"ח.

צרוף עסקים - בתקופת הדוח, ביצעה לידר שוקי הון בעזרתו של מעריך שווי חיצוני הערכת שווי הוגן, נכונה ליום 15.5.2012 של הנכסים וההתחייבויות המוחשיים והבלתי מוחשיים של אי.אל.אס ברוקס בע"מ והתמורה בגינם. ראה גם באור 4 ו' (3) להלן.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011.

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

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011, תיקונים לתקני IFRS קיימים מסוימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2012, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של הקבוצה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011.

תקן דיווח כספי בינלאומי 11 (להלן - IFRS 11).
 IFRS 11 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 31 - "זכויות בעסקות משותפות" (להלן - IAS 31) ואת פרשנות מספר 13 של הוועדה המתמדת לפרשנויות - "ישויות בשליטה משותפת - השקעות לא כספיות על ידי המשתתפים". IFRS 11 מסווג "הסדרים משותפים" (joint arrangements) לשתי קטגוריות בלבד: "פעילויות משותפות" (joint operations) ו-"עסקות משותפות" (joint ventures), כאשר, הקטגוריה של "נכסים בשליטה משותפת" (jointly controlled assets) הקיימת כיום במסגרת IAS 31, מוזגה לתוך קטגוריית "פעילויות משותפות". ההנחיות שבמסגרת IFRS 11 לגבי קביעת סוג ההסדר המשותף, מתמקדות באופן בו הזכויות והמחויבויות של הצדדים להסדר המשותף מתחלקות ביניהם. בהתאם ל-IFRS 11, "פעילות משותפת" הינה הסדר משותף שבמסגרתו לצדדים, שהינם בעלי שליטה משותפת בהסדר, יש זכויות בנכסים, ומחויבויות בגין ההתחייבויות, המתייחסים להסדר המשותף (צדדים אלו מכונים "joint operators"). "עסקה משותפת" הינה הסדר משותף שבמסגרתו לצדדים, שהינם בעלי שליטה משותפת בהסדר, יש זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף (צדדים אלו מכונים "joint venturers"). IFRS 11 מבטל את אפשרות הבחירה במדיניות חשבונאית של איחוד יחסי, הקיימת כיום במסגרת IAS 31, לגבי ישויות בשליטה משותפת. במקום זאת, joint venturers יהיו מחויבים ליישם לגבי השקעותיהם בעסקות המשותפות את שיטת השווי המאזני. מאידך, joint operators יישמו טיפול חשבונאי דומה לזה הקיים כיום, במסגרת IAS 31, לגבי "נכסים בשליטה משותפת" ו"פעילויות בשליטה משותפת". ה-joint operator יכיר בזכויותיו בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות בהתבסס על מידת מעורבותו בפעילות המשותפת (כלומר, בהתבסס על זכויותיו ומחויבויותיו הישירות בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של הפעילות המשותפת) ולא על בסיס זכויות ההשתתפות שיש לו בהסדר המשותף. IFRS 11 כולל, בין היתר, גם הנחיות לגבי מקרים בהם לחלק מהצדדים המשתתפים בהסדר משותף אין שליטה משותפת. יש ליישם את IFRS 11 לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. ישות שתבחר ביישום מוקדם תידרש לגלות זאת וליישם מוקדם, באותו מועד, גם את IFRS 10, IFRS 12, IAS 27R ו- IAS 28R.

הקבוצה בוחנת את השפעתו הצפויה של IFRS 11 על דוחותיה הכספיים ואת עיתוי יישומם.

ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה

להלן נתונים על שערי החליפין של האירו והדולר ועל מדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - "המדד"):

מדד בישראל		שער החליפין היציג של		תאריך הדוחות הכספיים
"יזוע"	"בגין"	הדולר	האירו	
נקודות	נקודות	(ש"ח ל-1) (דולר)	(ש"ח ל-1) (אירו)	
105.3	105.0	3.923	4.932	ליום 30 ביוני 2012
119.9	120.4	3.415	4.944	ליום 30 ביוני 2011
104.0	104.0	3.821	4.938	ליום 31 בדצמבר 2011
%	%	%	%	שיעורי השינוי:
1.25	0.96	2.67	(0.12)	לתקופה של:
2.16	2.17	(3.78)	4.35	שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2012
				שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011
1.25	0.57	5.60	(0.42)	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012
1.27	1.01	(1.90)	(0.11)	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011
2.5	2.2	4.2	7.7	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

ביאור 4 - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות

א. פולאר תקשורת

פולאר תקשורת בע"מ (להלן - "פולאר תקשורת"), הינה חברת השקעות והחזקות, אשר התאגדה בישראל והינה תושבת בה, ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

נכון למועד דוח זה עוסקת פולאר תקשורת בתחום פעילות אחד שהינו השקעה וניהול השקעות בחברות מוחזקות ואחרות, הממוקדות בתחומי התקשורת והטכנולוגיה (לרבות ביטכנולוגיה) והמדיה.

ליום 30 ביוני 2012 מחזיקה החברה אפקטיבית בכ-50.5% מהונה המונפק והנפרע של פולאר תקשורת (כ-50.3% בדילול מלא).

השווי בבורסה של החזקות החברה בפולאר תקשורת ליום 30 ביוני 2012 הינו כ-10.9 מיליון ש"ח (כולל השקעה בכתבי אופציה (סדרה 5)).

להלן אירועים עיקריים בקשר עם פולאר תקשורת:

1. תשקיף להנפקת זכויות של פולאר תקשורת:

במאי 2012, פרסמה פולאר תקשורת תשקיף להנפקת זכויות על בסיס הדוחות הכספיים של פולאר תקשורת לשנת 2011. במסגרת הנפקת הזכויות הוצעו לבעלי המניות של פולאר תקשורת ולמחזיקי כתבי האופציה (סדרה 5) של פולאר תקשורת מניות וכן כתבי אופציה (סדרה 5) הניתנים למימוש עד לחודש אוקטובר 2014. במסגרת הנפקת הזכויות גויס ביוני 2012 סך מיידי של כ-8.0 מיליון ש"ח (כ-7.6 מיליון ש"ח, נטו בניכוי הוצאות הנפקה), מתוכם כ-4 מיליון ש"ח התקבל מהחברה, כאשר ממימוש כתבי האופציה עשויה פולאר תקשורת לגייס סכום נוסף של עד כ-12 מיליון ש"ח. החברה התחייבה לנצל וניצלה את כל הזכויות שהוצעו לה על פי תשקיף הזכויות, כאשר אין בהתחייבות זו כדי לחייב את החברה לממש את כתבי האופציה (סדרה 5) של פולאר תקשורת. בנוסף רכשה החברה זכויות נוספות במסגרת המסחר בזכויות.

2. אגרות חוב (סדרה א') של פולאר תקשורת ("אג"ח א'):

ביום 19.6.2012 אישר דירקטוריון פולאר תקשורת תוכנית לרכישה עצמית של אג"ח א', בתוקף עד ליום 31.8.2013, אשר תבצע מעת לעת, על פי שיקול דעתה של הנהלת פולאר תקשורת, בסכום מקסימאלי של עד 10 מיליון ש"ח. במהלך תקופת הדוח רכשה פולאר תקשורת כ-1,975,680 ע.ג. אג"ח א' בתמורה ל-2.4 מיליון ש"ח. לאחר תאריך הדוח רכשה החברה כ-10,046 ע.ג. אג"ח א' נוספים בתמורה לכ-12 אלפי ש"ח. הרווח החשבונאי כתוצאה מהרכישות העצמיות המתוארות לעיל אינו מהותי. נכון למועד החתימה על דוח זה, יתרת ע.ג. אג"ח א' הסתכמה ל-17,907,617 ע.ג.

3. IMD Soft Ltd ("IMD"):

בהמשך לאמור בביאור 17 ג' (3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ביום 18.4.2012 הודיעה IMD לפולאר תקשורת על התקשרותה בהסכם מיזוג (בסעיף זה - "ההסכם") עם צד שלישי (בסעיף זה - "הרוכשת") וחברת האם של הרוכשת ("חברת האם של הרוכשת"), אשר אינם קשורים לפולאר תקשורת, לחברה ו/או ל-IMD.

בהתאם להסכם הרוכשת תתמזג עם ולתוך IMD, כאשר IMD תהיה החברה השורדת, ומניות IMD יהיו בבעלות חברת האם של הרוכשת (בסעיף זה - "העסקה"). התמורה בגין העסקה מורכבת מסך של כ-67.5 מיליון דולר, בכפוף להתאמות אשר תשולם במועד השלמת העסקה (למעט הסכום שבנאמנות שישולם כמפורט להלן) (בסעיף זה - "התמורה") ומסך של כ-5.37 מיליון דולר המותנה בעמידה ביעדים והתממשות תנאים שנקבעו בהסכם (בסעיף זה - "התמורה הנוספת"), כאשר חלקה של פולאר תקשורת בתמורה, לרבות בגין פירעון הלוואות הבעלים (קרן והריבית שנצברה בגין) שהעמידה פולאר תקשורת ל-IMD, צפוי להסתכם לסך כולל של כ-6 מיליון דולר, בכפוף להתאמות והתממשותם של תנאים מסוימים כפי שנקבע בהסכם. סך השווה לכ-6.75 מיליון דולר מהתמורה יופקד בחשבון נאמנות (מתוכו כ-0.6 מיליון דולר חלק פולאר תקשורת בתמורה) ("הסכום שבנאמנות") כבטוחה למצגים, התחייבויות ואמות מידה מסוימים. הסכום שבנאמנות ישולם בחלוף שנה ממועד השלמת העסקה או לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים לשנת 2012 של IMD, המוקדם מביניהם, למעט סך של כשליש מתוך הסכום שבנאמנות אשר ישולם לאחר חלוף שנה ממועד התשלום הנ"ל.

ביום 11.6.2012 הושלמה העסקה והועברו לפולאר תקשורת, בהתאם להסכם, סך של כ-5.2 מיליון דולר (לא כולל חלק פולאר תקשורת בסכום שבנאמנות ו/או סכומים בגין חלק פולאר תקשורת בתמורה הנוספת). מובהר, כי חלקה של פולאר תקשורת בהתחייבות (כאמור בביאור 17 ג' (3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011) התבטלה עם השלמת העסקה.

לאור השלמת העסקה רשמה פולאר תקשורת בתקופת הדוח רווח (לפני מס) בסך של כ-14.9 מיליון ש"ח. כמו כן השווי ההוגן של יתרת הסכומים לה זכאית פולאר תקשורת כתוצאה מהשלמת העסקה הסתכם לכ-1.7 מיליון ש"ח, אשר מתוכם כ-1.4 מיליון ש"ח מוצגים בדוחות הכספיים בסעיף הכנסות לקבל ממימוש השקעות בחברות במסגרת הנכסים השוטפים ו-0.3 מיליון ש"ח במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

ביאור 4 - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

א. פולאר תקשורת (המשך)

להלן אירועים עיקריים בקשר עם פולאר תקשורת (המשך):

4. רשת - נגה בע"מ ("רשת"):

בהמשך לאמור בביאור 17 ג' (10) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, במרץ 2012 התקבל בעוגן ים בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של פולאר תקשורת; "עוגן") מכתב מאת ל.י.ן אור ושטראוס השקעות, לפיו נדרשת עוגן להעמיד את חלקה בהלוואות הבעלים הנוספות בסך לכאורה של כ- 17 מיליון ש"ח. במכתב תשובה לבעלי המניות הנ"ל הודיעה עוגן באמצעות יועציה המשפטיים כי היא דוחה את הטענות שהועלו בו. בעקבות מכתב התשובה הנ"ל, ביקשו בעלי המניות הנ"ל למנות בורר מוסכם לדון במחלוקת בין הצדדים. בהתכתבות בין ב"כ הצדדים משלהי מאי 2012, הודיעה עוגן כי היה והדברים יגיעו לכדי בוררות בדעתה להגיע למינוי מוסכם של בורר.

ביום 9.7.2012 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות ברשת במסגרתה הוחלט (בניגוד לעמדת עוגן כפי שנמסרה לרשת) על הזרמת הון נוספת לרשת, מאת כל בעלי המניות ברשת, בסך כולל של כ- 45 מיליון ש"ח. הסך האמור נדרש היה להיות מוזרם לרשת בשלושה מועדים כאשר עוגן נדרשה להזרים את חלקה היחסי בהתאם להחזקתה בהון המניות של רשת כדלקמן: סך של כ- 2.9 מיליון ש"ח ביום 2.7.2012, סך של כ- 1.45 מיליון ש"ח ביום 10.8.2012 וסך של כ- 1.45 מיליון ש"ח ביום 10.9.2012.

בנוסף להתנגדותה של עוגן להחלטה באסיפה הכללית של רשת, עוגן הודיעה לרשת גם לאחר מכן, כי היא דוחה את דרישתה של רשת להזרמת הכספים הנ"ל, מאחר, שבין היתר, עמדת עוגן היא, שדרישת הזרמת הכספים של רשת אינה עולה בקנה אחד עם הסכם בעלי המניות ברשת.

כמו כן, למיטב ידיעת פולאר תקשורת, בדצמבר 2011 הודיעה הרשות השניה לרשת כי היא מתבקשת להגדיל את הערבויות הקיימות בידה בסך נוסף של כ- 8.6 מיליון ש"ח לצורך השלמת חוסרים בהוצאה לקולנוע כפי שנקבע על ידי הרשות השניה ("ערבויות הקולנוע"). לאחר פניית רשת לרשות השניה, אישרה אסיפת בעלי מניות רשת, באפריל 2012, את ביטול הערבויות אשר הועמדו לרשות השניה על ידי חלק מבעלי מניות רשת (לא כולל פולאר תקשורת) אשר הזרימו הון לרשת החל משנת 2009 וזאת כנגד ובמקביל להעמדת ערבויות הקולנוע על ידם, בחלקים יחסיים ביניהם.

5. סגרמטה בע"מ ("סגרמטה"):

בהמשך לאמור בביאור 17 ג' (5) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, ביום 17.6.2012 הודיעה סגרמטה לפולאר תקשורת על התקשרותה בהסכם אופציה ושיתוף פעולה ("ההסכם") עם צד שלישי שאינו קשור לחברה ו/או לפולאר תקשורת ("מקבל האופציה"). בהתאם להסכם, סגרמטה ומקבל האופציה ישתפו פעולה בקידום מוצרי סגרמטה ללקוחות מקבל האופציה לרבות זכות שניתנה למקבל האופציה לשווק ולהפיץ את מוצרי סגרמטה בתמורה כפי שנקבעה בהסכם. בנוסף ניתנה, למקבל האופציה, זכות לרכישת סגרמטה למשך 6 חודשים (החל מיום 8.7.2012) ("האופציה"), אלא אם האופציה פקעה קודם לכן בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. ככל שהאופציה תמומש והעסקה לרכישת סגרמטה תושלם, להערכת פולאר תקשורת, חלקה צפוי להסתכם לסך כולל של כ- 3.0 מיליון דולר (בהתבסס על הסכמות שנחתמו עם בעלי מניות סגרמטה כחלק מההסכם עם הצד השלישי), בכפוף להתאמות והתממשותם של תנאים מסוימים כפי שנקבעו בהסכם. שוויה ההוגן של השקעת פולאר תקשורת בסגרמטה הכלולה בדוחות החברה הינו כ- 3.0 מיליון דולר, בדומה לחלקה הצפוי המוערך של פולאר תקשורת ככל שהאופציה תמומש והעסקה לרכישת סגרמטה תושלם.

6. מדיוונד בע"מ ("מדיוונד") ופוליהיל בע"מ ("פוליהיל"):

בהמשך לאמור בביאור 17 ג' (1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, לפיו מדיוונד צופה כי המועד הצפוי לאישור בקשת הרישום על ידי ה-EMA במהלך הרבעון השני של שנת 2012, עד למועד החתימה על הדוח טרם נתקבל האישור ולמיטב ידיעת פולאר תקשורת הוא צפוי להתקבל במהלך החודשיים הקרובים ממועד החתימה על הדוח.

פולאר תקשורת פנתה למערך שווי חיצוני בלתי תלוי לצורך הערכת שווי החזקותיה במדיוונד ובפוליהיל ליום 30 ביוני 2012 ("הערכת שווי מדיוונד ופוליהיל"). בהתאם להערכת שווי מדיוונד ופוליהיל הוערך השווי ההוגן של החזקות פולאר תקשורת במדיוונד ופוליהיל ליום 30 ביוני 2012 בסך של כ- 34.1 מיליון ש"ח (כ- 8.7 מיליון דולר) (שווי אמצעי) ובסך של כ- 11.8 מיליון ש"ח (כ- 3.0 מיליון דולר) (שווי אמצעי). בהתאמה. כתוצאה מכך רשמה פולאר תקשורת במהלך הרבעון קיטון נטו ב"קרן הערכה מחדש" של נכסים פיננסיים זמינים למכירה" במסגרת ההון, בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח, נטו ממס.

לפרטים נוספים ראה הערכת שווי מדיוונד ופוליהיל המצורפת לדוחות הכספיים ליום 30.6.2012 של פולאר תקשורת.

ביאור 4 - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

ב. גרינסטון

גרינסטון, עוסקת במישרין ובאמצעות חברות מוחזקות בשני תחומי פעילות: תחום איכות הסביבה באמצעות טכנולוגיה בתחום הפסולת לאנרגיה (Waste to Energy) ("תחום איכות הסביבה") ותחום הנדל"ן להשקעה ("תחום הנדל"ן").

גרינסטון פועלת בתחום איכות הסביבה באמצעות אר.וי.בי אחזקות בע"מ ("RVB"), חברה כלולה מהותית שלה, אשר רכשה ביום 31 באוגוסט 2011 את השליטה בחברת אי.אי.אר החברה למשאבי סביבה ואנרגיה (ישראל) בע"מ ("אי.אי.אר"), העוסקת בפיתוח ושיווק טכנולוגיה בתחום הפסולת לאנרגיה (Waste to Energy). בתחום הנדל"ן פועלת גרינסטון במישרין ובאמצעות צימקור אלובין (1973) בע"מ, חברה בבעלות המלאה של גרינסטון ("צימקור"). בנוסף, לחברה השקעות ונכסים אחרים.

נכון ליום 30 ביוני 2012 מחזיקה החברה, אפקטיבית בכ- 53.6% מהונה המנופק והנפרע של גרינסטון (כ- 51.6% בדילול מלא).

השווי בבורסה של ההשקעה ליום 30 ביוני 2012 הוא כ- 34.2 מיליון ש"ח.

לאחר תאריך המאזן רכשה החברה כ- 1.4 מיליון מניות של גרינסטון בעלות של כ- 0.7 מיליון ש"ח, כך שנוון לתאריך החתימה על דוח זה מחזיקה החברה בכ- 54.8% ממניות גרינסטון.

1. הסכם לרכישת פעילות בקשר עם מרכז מסחרי בורשה, פולין

ביום 12 ביוני 2012 התקשרה גרינסטון בהסכם עם דסטיני אחזקות (1993) בע"מ ("דסטיני"), חברה פרטית המוחזקת ע"י ה"ה אבי רויכמן (90%) וד"ר אריה עובדיה (10%), אשר אינה בעלת עניין בגרינסטון ובחברה, על פיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן) תרכוש גרינסטון מדסטיני את כל פעילותה בקשר עם מרכז מסחרי בורשה, פולין ("העסקה") ו-הסכם הפעילות המועברת, בהתאמה). עיקרי הסכם הפעילות המועברת הינם כדלקמן:

א. במסגרת העסקה תעביר דסטיני את הפעילות המועברת ("הפעילות המועברת") שעיקרה זכות הבעלות הבלעדית והיחידה ומלוא זכויות הבנייה (הקיימות והעתידיות) במקרקעין בורשה המשתרע על שטח של כ-45 אלפי מ"ר ("המקרקעין") ובמרכז המסחרי הבנוי על חלק מהמקרקעין ומשתרע על שטח בנוי של כ- 13 אלפי מ"ר ("המרכז המסחרי"); המקרקעין והמרכז המסחרי ביחד: "הנכסים המועברים") וכן התחייבות בגין הלוואה שהעניק תאגיד פיננסי זר ("התאגיד הפיננסי הזר") בגין הפעילות המועברת, שיתרתה נכון למועד זה הינה כ-27.5 מיליון אירו ושביגינה נרשמה משכנתא על הנכסים המועברים ("ההתחייבות המועברת"). לצורך העברת הפעילות המועברת, יופרדו המקרקעין והמרכז המסחרי הבנוי עליהם ממקרקעין נוספים ואלה וכל הפעילות הקשורה למרכז המסחרי יועברו לחברה חדשה אשר תעבור לבעלותה המלאה של גרינסטון.

על פי מידע שנמסר לגרינסטון מדסטיני, נכון ל-31.12.2011 ובסמוך למועד דוח זה התפוסה במרכז המסחרי עומדת על כ-91% וכ-92% בהתאמה וההכנסות השנתיות מהמרכז המסחרי עומדות על כ-3.7 מיליון אירו לשנת 2011. פירוט מלא אודות הפעילות המועברת לרבות נתוני פרופורמה בשל שינוי המבנה כאמור לעיל, יכללו במסגרת דוח העסקה שתפרסם גרינסטון כאמור בסעיף ח' להלן.

ב. בתמורה לפעילות המועברת תשלם גרינסטון לדסטיני תמורה במזומן ובתשלומים ובמניות גרינסטון כמפורט להלן ("התמורה") הכפופה להתאמות כפי שנקבעו בהסכם העברת הפעילות:

- (1) סך של 50 מיליון ש"ח ישולם במזומן על ידי גרינסטון במועד השלמת העסקה.
- (2) במועד השלמת העסקה תקצה גרינסטון לדסטיני 53,043,478 מניות של גרינסטון (לפי מחיר למניה של 1.15 ש"ח), שיהוו במועד הקצאתן כ-30.39% מהון המניות של גרינסטון, בניכוי מניות רדומות.
- (3) סך של 39 מיליון ש"ח, צמוד למדד ונושא ריבית שנתית בשיעור של 3.5%, ישולם על ידי גרינסטון לדסטיני ב-12 תשלומים רבעונים שווים, על פני שלוש שנים, שתחילתם ברבעון הראשון שלאחר מועד ההשלמה. בהסכם העברת הפעילות נקבעו מקרים בהם עשויים להידחות תשלומים כאמור עד לא יאוחר מתום חמש שנים ממועד השלמת העסקה ומקרים בהם לדסטיני זכות להקדמת התשלומים הנ"ל, כולם או חלקם.

ג. השלמת העסקה כפופה להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם העברת הפעילות, שהינם:

- (1) השלמתם, חתימתם ואישורם כדן של כל ההסכמים והנספחים לעסקה לשביעות רצון הצדדים.
- (2) השלמת בדיקות נאותות משפטיות, כלכלית וחשבונאית לשביעות רצון הצדדים.
- (3) קבלת אישור המוסדות המוסמכים של גרינסטון לביצוע העסקה בהתאם להוראות סעיפים 270(4) ו-275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") לאחר קבלת הערכת שווי למרכז המסחרי ולמקרקעין (לרבות מלוא זכויות הבנייה הבלתי מנוצלות) וחוות דעת הוגנות לעסקה.
- (4) קבלת הסכמות מאת התאגיד הפיננסי הזר ותאגיד בנקאי ישראלי.
- (5) קבלת אישורו של הממונה על ההגבלים העסקיים, ככל שאישור כזה נדרש על פי דין.
- (6) העברת בעלות במקרקעין המרכז המסחרי ובמרכז המסחרי והמחאת כל ההסכמים הרלבנטיים.
- (7) קבלת כל ההיתרים והרשיונות ככל שנדרשים לפעילות המועברת לרבות רשיון עסק.

ביאור 4 - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

ב. גרינסטון (המשך)

1. הסכם לרכישת פעילות בקשר עם מרכז מסחרי בורשה, פולין (המשך)

ד. השלמת העסקה תבצע תוך 7 ימים ממועד התקיימות כל התנאים המתלים ("מועד ההשלמה"). על התנאים המתלים להתקיים תוך 100 ימים ממועד החתימה על הסכם העברת הפעילות, כאשר לכל צד שמורה הזכות להאריך את התקופה להתקיימות התנאים המתלים בעד 50 ימים נוספים. לא התקיימו התנאים המתלים בתקופה הנ"ל, העסקה תהיה בטלה.

ה. בהסכם העברת הפעילות נכללים בנוסף מצגים ושיפויים כמקובל.

ו. במסגרת השלמת הסכם רכישת הפעילות ייכנס לתוקף הסכם בעלי המניות בין דסטיני לחברה, שמטרתו להסדיר את החזקות המשותפת במניות גרינסטון והכולל הוראות מקובלות של מינוי דירקטורים בהסכמה, חובת הצעה ראשונה, אופן הצבעה באסיפות כלליות על פי החלטה שתתקבל באסיפה מקדימה של דסטיני והחברה והכל כפי שיפורט בדוח העסקה שתפרסם גרינסטון כאמור בסעיף ח' להלן. במועד ההשלמה ימונה ד"ר אריה עובדיה כיו"ר דירקטוריון גרינסטון ומר אבי רויכמן יכהן כמנכ"ל משותף ביחד עם מר יאיר פודים.

ז. במסגרת השלמת הסכם רכישת הפעילות, ייכנס לתוקף גם הסכם אופציות PUT ו-CALL בין דסטיני והחברה לפיו החברה תהיה זכאית למכור לדסטיני (אופציה PUT) בתום שלוש שנים ממועד ההשלמה כ-51.13 מיליון מניות של גרינסטון, כולן או מקצתן, בתמורה למחיר למניה של 1.132 ש"ח ובתמורה כוללת של עד כ-57.9 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות, כשהתמורה הנ"ל צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.5%. להבטחת האופציה PUT האמורה, התחייבה דסטיני להעמיד בטחונות. במקביל, דסטיני תהיה זכאית לרכוש מהחברה (אופציה CALL) בתקופה של חצי שנה מתום שלוש שנים ממועד ההשלמה כ-26 מיליון מניות של גרינסטון, כולן או מקצתן, בתמורה למחיר למניה של 1.2174 ש"ח ובתמורה כוללת של עד כ-31.7 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות, כשהתמורה הנ"ל צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.5%. במקרה של מבי סתום בקבלת החלטות מהותיות בדירקטוריון גרינסטון, לדסטיני תהיה הזכות להקדים את תקופת מימוש אופציית ה-CALL ובלבד שמועד זה לא יהיה מוקדם מחלוף שנה וחצי ממועד השלמת העסקה. מומשה אופציית ה-CALL תפחת כמות מניות אופציית ה-PUT בהתאמה. מומשה אופציית ה-PUT, כולה או מקצתה, בכמות מניות שלא תפחת מכמות מניות אופציית ה-CALL, תפקע אופציית ה-CALL.

ח. כאמור בסעיף 3.3 לעיל, גרינסטון תפרסם דוח עסקה מפורט בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 ותקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, במסגרתו תזומן אסיפה כללית לאישור העסקה בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות.

2. אר.וי.בי. אחזקות בע"מ ("RVB"):

א. כמפורט בביאור 16ב(1)(ב)(1)(א) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בינואר 2012 הושלם החלק האחרון של הסכם הרכישה הנוסף לרכישת מניות אי.אי.אר על ידי RVB ונכון ליום 30 ביוני 2012 ולמועד פרסום דוח זה מחזיקה RVB כ-78.7% מהון המניות של אי.אי.אר וכ-99% מזכויות ההצבעה.

ב. בהמשך לאמור בביאור 16ב(1)(ב)(3)(ז) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, ביום 1 ביוני 2012 הודיעה RVB כי אי.אי.אר, שהינה כאמור חברה בת של RVB, התקשרה ביום 31.5.2012 בהסכם עם צד שלישי הממוקם בארה"ב ("החברה האמריקאית"), בקשר עם תכנון ראשוני ואספקת טכנולוגיית ה-PGM של אי.אי.אר ("הסכם המסגרת") למתקנים ("המתקנים") אשר יהיו ממוקמים בחמש מדינות בארה"ב ובאתרים אחרים כפי שיוסכם בין אי.אי.אר לבין החברה האמריקאית ("האתרים"). הסכם המסגרת מבטל את מכתב הכוונות בין הצדדים.

למיטב ידיעת החברה, עיקרי הסכם המסגרת הם כמפורט להלן:

- (1) אי.אי.אר תבצע (בעצמה או באמצעות חברת הנדסה ייעודית) את התכנון הנדסי הראשוני עבור מתקן באחת מחמשת המדינות ("התכנון הנדסי" ו-"הפרויקט הראשון", בהתאמה). עלות התכנון הנדסי לא תעלה על סך של כ-2.6 מיליון דולר אשר ישולם על ידי החברה האמריקאית. כמו כן, הצדדים יפעלו בשיתוף פעולה לקידום הפרויקט הראשון כפרויקט לטיפול בפסולת מוצקה עירונית.
- (2) החברה האמריקאית תהיה אחראית לקבלת כל האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים מכל גורם רלוונטי להקמת והפעלת הפרויקט הראשון וכל מתקן נוסף וכן לספק כל מידע טכני ופיננסי הנדרש בקשר עם האמור. החברה האמריקאית תעשה את מיטב מאמציה המסחריים על מנת להתקשר בהסכמים עקרוניים למימון הפרויקט הראשון (הסכום הנדרש למימון הפרויקט הראשון מוערך במועד זה על ידי הצדדים בסך של כ-215 מיליון דולר), להתקשר בהסכמי חכירה/רכישה בקשר עם הנדל"ן עליו יוקם הפרויקט הראשון, להכין ולהגיש את כל הבקשות הרלוונטיות ולהתקשר בהסכמים נוספים רלוונטיים.

ביאור 4 - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

ב. גרינסטון (המשך)

2. אר.וי.בי. אחזקות בע"מ ("RVB") (המשך):

ב. (המשך)

- (3) החברה האמריקאית ואי.אי.אר יתקשרו בהסכם לרכישת ריאקטור PGM עבור הפרויקט הראשון, בהתאם לתנאים כפי שנקבעו בין הצדדים. כמו כן, הצדדים יתקשרו בהסכם רישיון מבוסס תגמולים בקשר עם השימוש בטכנולוגיית ה-PGM בפרויקט הראשון ובהמשך יתקשרו בהסכם שירותים
- (4) בנוסף, החברה האמריקאית תשלם ל- אי.אי.אר עבור כל מתקן דמי שירותי פיתוח. דמי שירותי הפיתוח כאמור בגין הפרויקט הראשון יהיו בסך שלא יעלה על 5.4 מיליון דולר.
- (5) אי.אי.אר והחברה האמריקאית העניקו זכויות בלעדיות הדדיות מסוימות בקשר עם האתרים.
- (6) בנוסף, אי.אי.אר נתנה הסכמתה להשקיע סך של 400 אלפי דולר בחברה האמריקאית בתמורה למניות החברה האמריקאית אשר יהוו 1.9% מהון המניות של החברה האמריקאית בדילול מלא.

ג. למידע נוסף - ראה דוחות כספיים מאוחדים של RVB המצורפים לדוחות הכספיים ליום 30.6.2012 של גרינסטון.

3. בהמשך לאמור בביאור 12(1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2011 לענין הלוואה מיוחדת (Non-Recourse) שהעמידה גרינסטון למנכ"ל גרינסטון לשעבר לרכישת יחידות בקרן ספרה הלת'קר ("יחידות"), ביום 31 במרץ 2012 הגיע מועד פירעון הלוואה בהתאם להסכם בין הצדדים. בהתאם לאמור בביאור הנ"ל קיבלה גרינסטון, במהלך הרבעון השני של שנת 2012, סך שך כ- 0.8 מיליון דולר (כ- 2.9 מיליון ש"ח) בגין פירעון הלוואה כאמור.

ג. לידר קרואטיה

לידר קרואטיה התאגדה בהולנד ביום 14 באוגוסט 2006.

לידר קרואטיה מחזיקה, באמצעות חברות בנות קרואטיות ייעודיות, נכסי נדל"ן (קרקעות) בחצי האי איסטריה קרואטיה. הטלטלה ומשבר האשראי ממשיכים לתת את אותותיהם בשוקי הקרקעות בקרואטיה אשר בין היתר סובלים ממיעוט עסקאות. כמו כן, קיים מחנק אשראי המקשה מהותית על היכול להשיג מימון לצורך פיתוח הנכסים.

לידר קרואטיה הפסידה במחצית הראשונה של שנת 2012 סך של כ- 2.8 מיליון ש"ח. ההפסד מוסבר בעיקר מהוצאות מימון נטו בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח ומהפחתות בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח.

בחודש ינואר 2012, פרעה לידר קרואטיה הלוואה בנקאית בסך כ- 0.6 מיליון יורו.

בהמשך לאמור בביאור 16ב'(1)ג(1) לדוחות הכספיים של החברה שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2011, בקשר עם פרויקט Pula, ביום 16.1.2012 נכנס ההסכם השני לתוקף והושלמה העסקה, לאחר שבסמוך לפני כן נתקבל אישור הבנק. אין השפעה על תוצאות החברה, שכן ההשקעה נמחקה במלואה בשנת 2010.

ד. נכסים מסחריים מושכרים בגרמניה

בהמשך לאמור בביאור 16ב'(1)ג(3) לדוחות הכספיים של החברה שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2011, ביום 30 באפריל 2012, נודע ללידר נדל"ן שהמוסד הפיננסי השלים את תהליך רכישת מלוא הון המניות של חברת הפרויקט אשר מחזיקה את פרויקט מרכזי המסחר בגרמניה, ללא תמורה, ובמקביל שילם לשותפות את דמי ההסכמה כפי שנקבע ביניהם. הנ"ל לא השפיע על תוצאות לידר נדל"ן שהפחיתה במהלך שנת 2009 את מלוא ערך ההשקעה בחברת הפרויקט.

ה. הפחתת השקעה בלידר אינטרנשיונל

בהמשך לאמור בביאור 13ב'(2) לדוחות הכספיים של החברה שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2011 ולאור הערכת הנהלת החברה, ברבעון השני של שנת 2012, הפחתה מלוא ההשקעה בלידר אינטרנשיונל בסך כ- 3.3 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

1. לידר שוקי הון

1. לידר שוקי הון פועלת באמצעות החברות המאוחדות שלה לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר הנפקות"), לידר ושות' בית השקעות בע"מ ("לידר ושות'") והחברות המאוחדות שלה, לידר ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ ("לידר ניהול") וחברות באיחוד יחסי שלה ולידר משאבים בע"מ ("לידר משאבים"), בארבעה תחומי פעילות עיקריים בשוק ההון: תחום אחד הינו תחום ההנפקות הכולל מתן שירותי הפצה, ניהול וחינוך בהנפקות ניירות ערך של תאגידים המעוניינים לגייס הון מהציבור, הפצה וניהול הנפקות פרטיות והפצות חבילות ניירות ערך; תחום שני הינו תחום הברוקראג' הכולל מתן שירותי ברוקראג' למשקיעים ובעיקר לגופים מוסדיים, שירותי שיווק השקעות וכן ביצוע ניתוח חברות ומחקרים; התחום השלישי הינו תחום המסחר בניירות ערך הכולל השקעה ומסחר בניירות ערך ובמכשירים פיננסיים; והתחום הרביעי הינו תחום ניהול ההשקעות הכולל ניהול תיקי השקעות, קופות גמל וקרנות נאמנות באמצעות החזקה בשיעור של 50% בחברת ילן- לפידות החזקות בע"מ (חברת ילן - לפידות). באשר לרכישת אי.אל.אס ברוקס בע"מ ("ILSB"), ראה סעיף 3 להלן.

2. נכון ליום 30 ביוני 2012 מחזיקה החברה בכ- 49.1% מהונה המונפק והנפרע של לידר שוקי הון (כ-43.4% בדילול מלא). השווי בבורסה של ההשקעה ליום 30 ביוני 2012 הינו כ- 87.3 מיליון ש"ח.

בתקופת הדוח חילקה לידר שוקי הון על דיבידנד בסך כולל של 7.5 מיליון ש"ח (חלקה של החברה כ- 3.9 מיליון ש"ח). לאחר תאריך המאזן, החליט דירקטוריון לידר שוקי הון על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 7.0 מיליון ש"ח (חלקה של החברה כ- 3.4 מיליון ש"ח).

3. ביום 15 במאי, 2012, רכשה לידר שוקי הון את השליטה באי.אל.אס ברוקס בע"מ ("ILSB"), העוסקת בפעילות בין-בנקאית במט"ח, ריביות ונגזרים פיננסיים. הסכם הרכישה נחתם בין לידר שוקי הון לבין שי דתיקה ("דתיקה"), בעל השליטה ומנכ"ל ILSB, בשמו ובשם יתר בעלי המניות ב-ILSB ("הסכם הרכישה").

על פי הסכם הרכישה, רכשה לידר שוקי הון מכל בעלי מניות ILSB, לרבות דתיקה ("בעלי מניות ILSB"), מניות של ILSB אשר מקנים ללידר שוקי הון 75% מהזכויות בהון ובהצבעה ב-ILSB, בתמורה לסך כולל של 10 מיליון ש"ח במזומן ובנוסף הקצאה פרטית של 964,000 מניות רגילות של לידר שוקי הון אשר היוו כ-7% מהון מניות לידר שוקי הון לכל אחד מבעלי מניות ILSB לפי חלקו היחסי במניות ILSB. מניות לידר שוקי הון האמורות הוקצו לנאמן עבור בעלי מניות ILSB, וחולקו לשתי מנות שוות, אשר תהיינה חסומות למכירה למשך תקופות של שנתיים ושלוש בהתאמה שנים. בנוסף, ללידר שוקי הון אופציה לרכוש בכל עת מבעלי מניות ILSB את יתרת 25% ממניות ILSB ("אופציית CALL"). לבעלי מניות ILSB אופציה למכור ללידר שוקי הון את אותן מניות עד ליום 31.3.2022 בכפוף לקיומם של תנאים מצטברים הקשורים לתוצאות הכספיות העתידיות של ILSB ("אופציית PUT"), והכל בתמורה להקצאה פרטית של 459,000 מניות רגילות של לידר שוקי הון המהוות כ-3% נוספים מהון מניות לידר שוקי הון במועד חתימת הסכם הרכישה. ההפרש בין אופציות ה-CALL וה-PUT האמורות, היוו חלק מתמורת רכישת ILSB.

כן נקבע בהסכם הרכישה כי לידר שוקי הון תקצה, ללא תמורה, לדתיקה ולעובדי ILSB 150,000 אופציות בלתי סחירות של לידר שוקי הון אשר תהיינה ניתנות למימוש למניות רגילות של לידר שוקי הון.

בנוסף לאמור לעיל, נחתם הסכם בעלי מניות בין לידר שוקי הון לבין דתיקה ביחס להחזקותיהם ב-ILSB, הכולל בין היתר התייחסות להעברת מניות ב-ILSB, הסדרת אופן ניהול השוטף של ILSB ודרך קבלת ההחלטות המהותיות והאסטרטגיות בניהול ILSB. כמו כן, נחתם הסכם בין ILSB לבין דתיקה וחברה בבעלותו המלאה ("חברת הניהול"), לפיו תיתן חברת הניהול, באמצעות דתיקה, ל-ILSB שירותי מנכ"ל, וזאת למשך 4 שנים בתוקף מיום 1.4.2012.

הטבלה המוצגת להלן מסכמת את התמורה ששולמה עבור ILSB ואת סכומי הנכסים שנרכשו ושל ההתייבויות שניטלו שהוכרו במועד הרכישה בשוויים ההוגן של הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של ILSB.

השווי באלפי ש"ח ליום 15/05/2012	המרכיב
10,000	מזומן
10,166	הקצאת מניות לידר שוקי הון (*)
328	אופציות, נטו (**)
20,494	סה"כ שווי התמורה

(*) השווי ההוגן של המניות הרגילות של לידר שוקי הון שהוקצו כחלק מהתמורה ששולמה עבור רכישת השליטה ב-ILSB נקבע על סמך מחיר המניות של לידר שוקי הון המצוטט בשוק פעיל ליום 15 במאי, 2012, בניכוי הפחתת שווי בגין חסימת המניות כאמור לעיל.

(**) השווי ההוגן של אופציית ה-PUT בניכוי השווי ההוגן של אופציית ה-CALL המהוות חלק מהתמורה בעסקה, נקבע באמצעות שימוש במודלים מקובלים לתמחור אופציות.

ביאור 4 - השקעות בחברות מוחזקות ואחרות (המשך)

1. לידר שוקי הון (המשך)

3. (המשך)

באלפי ש"ח ליום 15/05/2012	
	נכסים שוטפים:
1,015	מזומנים ושווה מזומנים
5,313	ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,202	חייבים ויתרות חובה אחרים
	נכסים שאינם שוטפים:
1,532	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
947	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,790	קשרי לקוחות (נכללים במסגרת נכסים בלתי מוחשיים)
(11,908)	התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות
(448)	התחייבויות שאינן שוטפות- מסים נדחים
5,443	סך הכל נכסים מזוהים, נטו
(1,361)	זכויות שאינן מקנות שליטה
16,412	מוניטין
20,494	סה"כ התמורה

לקוחות ILSB הם בנקים מקומיים זרים, ובכלל זה בנק ישראל. החברה עוסקת במתן שירותי מכירה וקניה של מכשירים פיננסיים עבור לקוחותיה. התיווך בין לקוחות ILSB מתבצע על ידי עובדי ILSB, על פי דרישות הלקוחות.

השווי ההוגן של החייבים ויתרות חובה של ILSB, אינו שונה מהותית משווי בספרים.

הכנסות ILSB מתבססות על הכנסות הנובעות מעסקאות יומיות אותן היא מבצעת עבור לקוחותיה כאשר המרכיב העיקרי ביחסי העבודה עם לקוחותיה הינו המקצועיות והמוניטין החזק שקיים ולעובדיה לעובדי ומנהלי ILSB בקרב לקוחותיה. יחד עם זאת יוחס שווי כלכלי גם לקשרי הלקוחות הקיימים בסך של כ-1,790 אלפי ש"ח המוצג במסגרת הסעיף, נכסים בלתי מוחשיים, לאחר הפחתה שנצברה.

אילו לידר שוקי הון הייתה מאחדת את ILSB מיום 1 בינואר 2012, ההכנסות המאוחדות והרווח המאוחד המיוחס לבעלים של החברה האם (כולל איחוד ILSB מאותו מועד), היו עומדים על סך של כ-80,054 אלפי ש"ח ובסך של כ-11,802, בהתאמה.

א. ביום 1.4.2012 חתמה החברה על מזכר הבנות ("מזכר ההבנות") עם קדם הדריים בע"מ ("קדם") ועם שני בעלי המניות בקדם (אשר אינם בעלי עניין בחברה), המנהלים את קדם ומחזיקים במלוא הון המניות של קדם ("בעלי מניות קדם"; החברה, קדם ובעלי מניות קדם יחד - "הצדדים"), על פיו בכוונת הצדדים להתקשר בעסקה לפיה, בכפוף לאמור במזכר ההבנות ובהסכם המפורט (כהגדרתו להלן), ככל שייחתם, תרכוש החברה 50% מהון המניות של קדם או הזכויות של תאגיד אחר אליו תועבר פעילות קדם (קדם או תאגיד אחר כאמור - "תאגיד המטרה").

קדם, חברה פרטית הפעילה משנת 1984, עוסקת בתחום החקלאות ומעניקה מגוון של מוצרים ושירותים כגון מימון לעיבוד פרדסים, מטעי פרי וירקות, אריזה ושיווק פרי וייצוא תוצרת חקלאית (פירות וירקות).

במקביל לחתימת מזכר ההבנות נחתם הסכם הלוואה בין החברה לבין קדם ("הסכם הלוואה"), על פיו העמידה החברה לקדם באפריל 2012 הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח ("הלוואה הראשונה"), אשר מובטחת בביטחונות המפורטים בהסכם הלוואה. בעקבות חתימת מזכר ההבנות והסכם הלוואה, החלה החברה בביצוע בדיקת נאותות לקדם, אשר במקביל אליה ניהלו הצדדים משא ומתן לשם הגעה לנוסח הסכם מפורט לרכישת מניות / זכויות בתאגיד המטרה על ידי החברה ("ההסכם המפורט").

בחודש יולי 2012, החליטו הצדדים שלא לחתום על ההסכם המפורט בקשר עם רכישת מניות / זכויות בתאגיד המטרה על ידי החברה. בהתאם לכך, הלוואה הראשונה שהעמידה החברה צפויה להיפרע לא יאוחר מיום 30.4.2013.

ב. כמפורט בביאור 40(ה)3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011, כחלק מהסדר נושי החברה בשנת 2010, התחייבה א.ס. אר. אקורד בע"מ, שהיתה בעלת עניין בחברה ("SRA"), לשלם לחברה במועדים בהם יהיה על החברה לשלם תשלומים לבנק לאומי לישראל בע"מ ("בל"ל), במועדים שפורטו, 0.25% בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של הלוואת החברה מבל"ל, ובכל מקרה סכום שלא יעלה על 933 אלפי ש"ח, צמוד למדד. במאי 2012, נחתם כתב הסכמה בין החברה ל-SRA לפיו שילמה SRA לחברה 100 אלף ש"ח וזאת כנגד סיום התחייבות SRA כלפי החברה, המפורטת לעיל ("כתב ההסכמה"). בנוסף, הסכימו הצדדים על ויתור הדדי על טענות בנוגע להתחייבות SRA כלפי החברה ו/או ביטולה כאמור. בהתאם להסכמה, רשמה החברה הפסד בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח.

ג. בהמשך לאמור בביאור 17 ב'א) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2011, ביום 13 באוגוסט 2012, חזרה פולאר השקעות בע"מ ("פולאר השקעות") להיסחר, לאחר שמסחרה הופסק עקב אי פרסום דוחותיה הכספיים ביום 2 במאי 2011. אומדן השווי ההוגן של פולאר השקעות ליום 30 ביוני 2012, מתבסס בעיקר על שווי הבורסה של פולאר השקעות ביום המסחר הראשון, הינו סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח ולפיכך יצרה הפחתה של כ-4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח.

ד. בהמשך לאמור בביאור 23ה'א) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2011, ביום 28.6.2012 רכשה החברה את הזכויות של מספר שותפים מוגבלים בשותפויות אשר העניקו ללידר קרואטיה הלוואה (שיתרתה כולל ריבית לאותו יום בספרי החברה, לפי שוויה ההוגן, הינה בסך של כ- 4.1 מיליון יורו). במסגרת העסקה הנ"ל, נרכשו כ- 84% מזכויות כלל השותפים המוגבלים בשותפויות ובזכויות הנשייה של הלוואה בתמורה כוללת של כ- 2.5 מיליון יורו. החברה כללה בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2012 בגין העסקה הנ"ל, רווח בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח במסגרת הכנסות המימון.

ה. בהמשך לאמור בביאור 11 א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2011, ביולי 2012, נחתמה תוספת להסכם הרים ירוקים, לפיו מועד ההשלמה תוקן ליום 30.7.2012. במרץ 2012 נפרעו לחברה כ- 0.5 מיליון ש"ח, בהתאם להסכם האמור, ובאוגוסט 2012 נפרעה יתרת הלוואה בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח.

באור 6 - מידע מגזרי

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

איכות הסביבה	שוק ההון	תקשורת וטכנולוגיה	נדל"ן אלפי ש"ח	אחרים	התאמות	סך הכל
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר):						
הכנסות מגזר (*)						
301	66,273	-	944	1,181	(1,286)	67,413
תוצאות מגזר הוצאות לא מיוחסות: הנהלה וכלליות מימון, נטו רווח לפני מס						
(3,262)	13,393	11,216	(3,883)	(5,879)	(903)	10,682
					(2,211)	(1,473)
					6,998	6,998

(*) כולל רווח מניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 7,967 אלפי ש"ח.

איכות הסביבה	שוק ההון	תקשורת וטכנולוגיה	נדל"ן אלפי ש"ח	אחרים	התאמות	סך הכל
לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר):						
הכנסות מגזר (*)						
-	64,022	-	795	378	(1,296)	63,899
תוצאות מגזר הוצאות לא מיוחסות: הנהלה וכלליות מימון, נטו רווח לפני מס						
(4,410)	14,385	1,347	80,383	(3,778)	-	87,927
					(2,836)	(17,976)
					67,115	67,115

(*) כולל רווח מניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 13,732 אלפי ש"ח.

איכות הסביבה	שוק ההון	תקשורת וטכנולוגיה	נדל"ן אלפי ש"ח	אחרים	התאמות	סך הכל
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר):						
הכנסות מגזר (*)						
151	34,380	-	468	13	(643)	34,369
תוצאות מגזר הוצאות לא מיוחסות: הנהלה וכלליות מימון, נטו רווח לפני מס						
(1,713)	5,810	12,815	(3,110)	(1,338)	(5,085)	7,379
					(1,174)	2,080
					8,285	8,285

(*) כולל רווח מניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 2,447 אלפי ש"ח.

באור 6 - מידע נוסף (המשך)

סך הכל	התאמות	אחרים	נדל"ן אלפי ש"ח	תקשורת וטכנולוגיה	שוק ההון	איכות הסביבה
25,829	(390)	216	421	-	25,582	-
88,782	-	(1,807)	89,760	266	2,779	(2,216)
(1,510)						
(7,276)						
79,996						

לתקופה של שלושה
חודשים שנתיימה ביום
30 ביוני 2011 (בלתי
מבוקר):
הכנסות מגזר (*)

תוצאות מגזר
הוצאות לא מיוחסות:
הנהלה וכלליות
מימון, נטו
רווח לפני מס

(*) כולל הפסד מניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 2,740 אלפי ש"ח.

סך הכל	התאמות	אחרים	נדל"ן אלפי ש"ח	תקשורת וטכנולוגיה	שוק ההון	איכות הסביבה
122,204	(2,310)	1,482	1,630	-	121,202	200
83,747	(367)	(6,410)	78,343	(1,939)	21,329	(7,209)
(5,744)						
(19,109)						
58,894						

לשנה שנתיימה
ביום 31 בדצמבר 2011
(מבוקר):
הכנסות מגזר (*)

תוצאות מגזר
הוצאות לא מיוחסות:
הנהלה וכלליות
מימון, נטו
רווח לפני מס

(*) כולל רווח מניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 27,501 אלפי ש"ח.



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	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם:
5	רווח או הפסד
6	רווח כולל
7-8	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
9-10	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 של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד 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 2012, ולתקופות של ששת החודשים ושל שלושת החודשים 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- 160,402 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2012, ואשר חלק בעלי המניות של החברה האם ברווחי חברות מוחזקות אלו הסתכם לסך של כ- 8,748 אלפי ש"ח וכ- 7,191 אלפי ש"ח לתקופות של ששת החודשים ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
16 באוגוסט 2012

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 68125, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 61500
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

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 2011	30 ביוני	
	2011	2012
	אלפי ש"ח	
	בלתי מבוקר	
29,946	51,009	33,285
8,255	8,219	17,717
9,626	-	-
787	-	4,320
1,159	1,283	1,698
<u>49,773</u>	<u>60,511</u>	<u>57,020</u>
38,766	15,979	12,921
639	718	507
<u>39,405</u>	<u>16,697</u>	<u>13,428</u>
<u>256,107</u>	<u>227,763</u>	<u>273,410</u>
<u>345,285</u>	<u>304,971</u>	<u>343,858</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכסים פיננסיים זמינים מכירה
הלוואות שניתנו
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסים פיננסיים זמינים למכירה
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, לרבות מוניטין

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לידר החזקות והשקעות בע"מ

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

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

31 בדצמבר 2011	30 ביוני	
	2011	2012
	אלפי ש"ח	
	בלתי מבוקר	
-	1,419	-
36	393	197
316	1,615	2,401
352	3,427	2,598
59,059	57,470	60,643
51,839	50,148	54,033
33,366	31,589	35,529
2,370	2,533	2,370
146,634	141,740	152,575
146,986	145,167	155,173
198,299	159,804	188,685
345,285	304,971	343,858

התחייבויות

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
אגרות חוב להמרה
התחייבויות בגין מרכיב המרה של אגרות חוב ואפסייד

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

יוסי זיתוני
סמנכ"ל כספים

יאיר פודים
מנכ"ל

יקותיאל גביש
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 16 באוגוסט, 2012.

¹ ביום 16.8.2012 הסמיך דירקטוריון החברה את יקותיאל גביש, דירקטור בחברה, לחתום על דוח הדירקטוריון ועל הדוחות הכספיים של החברה במקום יו"ר הדירקטוריון, מר יצחק אפליג, אשר שוהה בחו"ל ולפיכך נבצר ממנו לחתום.

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 ומידיים), התש"ל-1970

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

לשנה שנתייה ביום 31 בדצמבר 2011	לתקופה של שלושה חודשים שנתייה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנתייה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח					
בלתי מבוקר					
רווח או הפסד:					
הכנסות					
2,267	529	643	1,053	1,286	הכנסות ממתן שירותים וייעוץ
144	-	-	-	-	רווח מהשקעות לזמן ארוך, נכסים ועוד, נטו
4,103	4,490	1,322	6,973	2,141	הכנסות מימון
6,514	5,019	1,965	8,026	3,427	סה"כ הכנסות
הוצאות					
8,036	2,050	1,351	4,181	3,072	הנהלה וכלליות
		4,685		4,491	הפסד מהשקעות לזמן ארוך, נכסים ועוד, נטו
785	313	630	675	105	הפסד מניירות ערך סחירים
12,661	3,318	3,921	7,514	6,694	הוצאות מימון
21,482	5,681	10,587	12,370	14,362	סה"כ הוצאות
(14,968)	(662)	(8,622)	(4,344)	(10,935)	הפסד לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם לפני מס
1,059	460	114	460	56	הטבת מס
(13,909)	(202)	(8,508)	(3,884)	(10,879)	הפסד לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
83,590	84,742	6,222	76,290	4,096	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה
69,681	84,540	(2,286)	72,406	(6,783)	סך הכל רווח (הפסד) 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

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2011		לתקופה של ששה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2011	
	2011	2012	2011	2012
	אלפי ש"ח			
	בלתי מבוקר			
69,681	84,540	(2,286)	72,406	(6,783)
688	(744)	(274)	592	355
24,945	(1,308)	(4,983)	(2,116)	(7,373)
25,633	(2,052)	(5,257)	(1,524)	(7,018)
95,314	82,488	(7,543)	70,882	(13,801)

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס:
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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 ביום 31 בדצמבר 2011	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	אלפי ש"ח			
	בלתי מבוקר			
69,681	84,540	(2,286)	72,406	(6,783)
(60,735)	(74,516)	8,620	(63,821)	13,116
8,946	10,024	6,334	8,585	6,333
(24)	-	-	-	-
65	-	61	-	575
(30,718)	(1,067)	23,353	(3,695)	30,141
28,106	13,003	(3,684)	28,106	(9,567)
(8,465)	-	(4,000)	-	(4,000)
(11,036)	11,936	15,730	24,411	17,149
(33,590)	(17,340)	-	(32,340)	-
55,209	38,585	-	38,585	-
-	-	(12,423)	-	(12,423)
(1,351)	-	(5,675)	-	(7,720)
20,268	21,245	(18,098)	6,245	(20,143)
18,178	43,205	3,966	39,241	3,339
11,768	7,804	29,319	11,768	29,946
29,946	51,009	33,285	51,009	33,285

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע ומהשקעות המיעדות
למימוש
השקעה בחברות מוחזקות ובנכסים פיננסיים זמינים
למכירה, נטו
תמורה ממימוש (השקעה ב) נכסים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד
עליה בפקדונות והלוואות שניתנו, נטו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
הנפקת מניות, כתבי אופציה ואגרות חוב
פירעון מוקדם של הלוואות שניטלו על ידי חברה
מאוחדת
רכישת מניות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לידר החזקות והשקעות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 2011	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח					
בלתי מבוקר					
210	81	47	105	97	פחת והפחתות
181	-	4,685	-	4,491	הפסד ממימוש וירידות ערך של השקעות בחברות מוחזקות, אחרות ונכסים, נטו חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות בניכוי דיבידנד שהתקבל
94	-	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברות מאוחדות, נטו
(70,573)	(74,241)	(2,255)	(65,789)	(129)	מסים נדחים, נטו
(1,566)	(1,020)	(114)	(1,020)	(56)	הפסד מניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו
205	313	2,450	675	1,354	מימון, נטו
2,063	(3,071)	1,204	(3,681)	2,353	עלות תשלום מבוסס מניות
1,782	453	206	1,001	412	שיערוך אגרות חוב
8,102	2,515	2,749	4,633	4,357	
621	443	(721)	452	(535)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(1,854)	11	369	(197)	772	ירידה (עלייה) בלקוחות ובחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ובזכאים ויתרות זכות
<u>(60,735)</u>	<u>(74,516)</u>	<u>8,620</u>	<u>(63,821)</u>	<u>13,116</u>	

מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

334	74	-	224	-	ריבית
1	-	-	-	-	מסים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

2,026	729	423	777	1,300	ריבית
13,388	10,501	3,967	10,501	4,161	דיבידנד

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

באור 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 2012 ולתקופות של ששת החודשים ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או ישות/חברה בשליטה משותפת.

"חברה מאוחדת" - חברה בת או חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת האיחוד היחסי.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

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

ג. 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 9ג לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2011), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג 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 2012 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 ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2011 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 בבאור 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

באור 2 - מידע נוסף על יתרות ועסקות עם החברות הבנות

בתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 בצעה החברה עסקות עם החברות הבנות שלה. להלן סכומי העסקות עם החברות הבנות בתקופות האמורות:

לתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012	לתקופה של 6 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012
אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר	
643	1,286

הכנסות ממתן שירותים וייעוץ



**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי לפי תקנה 38ג(א):**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א):

הנהלת לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן: "החברה"), בפקוח הדירקטוריון של החברה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

- יאיר פודים, מנהל כללי;
- יוסי זיתוני, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולסמנכ"ל הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2012 ("הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למעט לעניין רכישת "התאגיד הנרכש", כהגדרתו להלן אשר אינו נכלל בתחולת דוח הערכת האפקטיביות (ראה פירוט בעמוד הבא), למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

השלמת רכישת השליטה בחברת אי.אל.אס ברוקס בע"מ ("התאגיד הנרכש" או "ILSB"); ו-1

דחיית בחינת החברה את תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של ILSB ואי הכללת ILSB בתחולת דוח הערכת האפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ("דוח הערכת האפקטיביות") במסגרת הדוחות הכספיים של החברה.

ביום 15 במאי 2012 רכשה לידר שוקי הון בע"מ, חברה ציבורית מאוחדת של החברה, את חברת ILSB, חברה פרטית העוסקת בתיווך בין בנקאי, בעסקאות מט"ח, ריביות, אג"ח ונגזרותיהן.

לאור מועד השלמת עסקת הרכישה והצורך בביצוע שינויים באופן ביצוע הפעולות ב-ILSB עקב העסקה, סבורה הנהלת החברה, לאחר בחינה מעמיקה, כי קיים קושי מעשי בעריכת דוח הערכת אפקטיביות לרבעון השני לשנת 2012 ביחס ל-ILSB, משום שעד למועד הרכישה והפיכתה לחברה-בת של לידר שוקי הון, הייתה ILSB חברה פרטית שלא נדרשה לבצע (ואף לא ביצעה) תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, באופן הנדרש על פי התוספת התשיעית לתקנות ניירות ערך, דוחות תקופתיים ומידיים, תש"ל-1970 ("דיווח האפקטיביות" ו-"התקנות", בהתאמה).

על פי הנחית סגל הרשות מיולי 2010 - 1 (SOX) FAQ ("הנחית הרשות"), נקבע כי במקרה שבו הושגה שליטה "בתאגיד אחר" במהלך תקופת הדיווח ("התאגיד הנרכש"), באופן בו לא עלה בידי ההנהלה והדירקטוריון להעריך את אפקטיביות הבקרה הפנימית בתאגיד הנרכש ליום הדוח, אזי:

"סגל הרשות לא יראה כהפרה של הוראות התקנות, מתן גילוי בדוח הערכת האפקטיביות, בדבר היקף הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, בו יצינו הדירקטוריון והנהלה כי התאגיד הנרכש אינו נכלל בתחולת דוח הערכת האפקטיביות."

[ההדגשה לא במקור - החברה]

למעשה, על פי הנחית הרשות, כמו גם לאור השלכות ותהליכי עסקת החלפת המניות, החברה זכאית לארכה בהתייחס לפעילות הנרכשת כ"תאגיד אחר" שהוגשה שליטה עליו, במשמעות ובהקשר הניתנים למונח על פי הנחית הרשות.

הנהלת החברה, כמו גם ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה, הגיעו לכדי מסקנה, בהסתמך בין השאר על הבחינה שבוצעה על ידי הנהלת לידר שוקי הון, כי השלכות עסקת הרכישה מחייבות היערכות ושינויים מתאימים מצד ILSB לצורך תכנון, הקמת מערך בקורות העונה על כל הסיכונים הכרוכים (ככל שקיימים), הטמעת הבקורות בחברה וביצוע תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי - הן ברמת סגירת הדוחות הכספיים של ILSB והן ברמת מערך הכספים ומערכות המידע של ILSB וכי היערכות ושינויים אלו מחייבים מטבע הדברים זמן תכנון, ביצוע ויישום ארוכים, כמפורט להלן, ואשר בגינן לא יהיה ניתן לערוך דוח הערכת אפקטיביות על ILSB מהטעמים המפורטים להלן:

1. בשל טווח הזמנים הקצר ממועד השלמת עסקת רכישת השליטה טרם נעשה תהליך מיקוד (scoping) על חברת ILSB, שבעקבותיו החברה תקבע מהם התהליכים המהותיים ב-ILSB והאם נדרש לבצע שינוי בקביעת התהליכים המהותיים ברמת הקבוצה כולה.
2. לאחר תהליך המיקוד, על החברה לתעד את התהליכים שנמצאו מהותיים ב-ILSB, ולוודא שכל הסיכונים הקיימים בתהליכים הנ"ל מכוסים בבקורות מתאימות, על מנת להקטין את רמת החשיפה של החברה לסיכונים האמורים.
3. בנסיבות העניין, תהליכי סגירת הדוחות הכספיים, אופן הכנת הדוחות הכספיים, וכן תהליכי הלמידה והיישום ב-ILSB, כרוכים בשינויים משמעותיים, תוך החלפה של מערכותיה התומכות בתחומי הכספים. יחד עם זאת יש להדגיש, כי הנהלת החברה סבורה, כי רמת הבקורות, הנהלים, היישום הפנימי והדיווח הכספי הנה איכותית, באופן המספק גילוי נאות לציבור. זאת, בהתחשב הן בבקורות שהיו קיימות ב-ILSB טרם השלמת עסקת רכישת השליטה והן בבקורות על דיווחי ILSB אשר נוספו על ידי החברה לאחר ביצוע העסקה לקראת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2012.

(ב) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנכ"ל

- אני, מר יאיר פודים, המכהן כמנכ"ל החברה, מצהיר כי:
- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני של שנת 2012 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
- א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות וכן-
- ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה (*).

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

שם : יאיר פודים

תאריך : 16/8/2012

תפקיד : מנכ"ל

(*) - הבהרה : לאור הנסיבות המיוחדות לחברה כפי שתוארו בתחילת דוח זה, החברה לא ביצעה במסגרת דוח זה יישום תהליכי הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בקשר עם חברה מאוחדת IL.SB, כנדרש באופן מלא על פי התקנות.

ג) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים הצהרת סמנכ"ל כספים

אני, יוסי זיתוני, המכהן כסמנכ"ל כספים בחברה, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות ביניים של לידר החזקות והשקעות בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני של שנת 2012 (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 והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- 4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספים של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- 5) אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה (*).

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

שם: יוסי זיתוני

תאריך: 16/8/2012

תפקיד: סמנכ"ל הכספים

(* - הבהרה: לאור הנסיבות המיוחדות לחברה כפי שתוארו בתחילת דוח זה, החברה לא ביצעה במסגרת דוח זה יישום תהליכי הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בקשר עם חברה מאוחדת IL.SB, כנדרש באופן מלא על פי התקנות.