

הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2018

תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2018.

פרק ב' - דוחות כספיים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2018.

פרק ג' - הצהרות מנהלים.

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה

שהסתיימה ביום 31 במרס 2018

דירקטוריון הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "בית השקעות"), מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (להלן: "תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, לרבות דוח הדירקטוריון לשנת 2017, כפי שפורסם באתר המגנ"א ביום 28 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031000) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2017").

הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 31 במרס 2018 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים"), אלא אם יצוין במפורש אחרת.

1. כללי

החל מיום 5 ביוני 2017 (מועד השלמת עסקה בין החברה (בשמה הקודם סוהו נדל"ן בע"מ) לבין הלמן-אלדובי פיננסים בע"מ (להלן: "עסקת סוהו")¹, פעילותו העיקרית של בית השקעות הינה החזקה בחברות בנות הפועלות בתחום הפיננסי בכלל ובתחום הפנסיוני בפרט. פעילות זו החלה בשנת 1995, עם הקמתה של חברת הגמל, כיום הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הלמן-אלדובי גמל").

מאז שנת 1995, הרחיב בית השקעות את היקף פעילותו, הן בתחומים בהם הוא עוסק והן בהיקף הנכסים אותם הוא מנהל. למועד הדוח מנהל בית השקעות, בנוסף לקופות גמל, גם קרנות פנסיה חדשות וותיקות, ניהול תיקים בפיזור לקוחות רחב, ובכלל כד ללקוחות פרטיים, חברות ולקוחות מוסדיים, מייצג קרנות השקעה וקרנות נאמנות זרות, קרן להשקעות P2P, ופועל להקמת מיזמים חדשים, והכל כמפורט בדוח התקופתי לשנת 2017.

נכון ליום 31 במרס 2018, מנהל בית השקעות כ- 48.6 מיליארד ש"ח במצטבר מתוכם סך של כ- 33.9 מיליארד ש"ח מנוהלים באמצעות הלמן-אלדובי חח"י גמל בע"מ (להלן: "הלמן-אלדובי חח"י

¹ לפרטים נוספים אודות עסקת סוהו, תנאיה והשלמתה, ראו דוח זימון אסיפה של החברה מיום 14 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-013858), דוח זימון אסיפה מיום 12 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-032632) ודוח מתקן לו מיום 3 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-045045) וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-046192) וביום 6 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-057480), אשר כל האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

גמל"י), חברה ייעודית שהוקמה במסגרת זכייתו של בית ההשקעות במכרז לניהול קופת הגמל לקצבה של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ וגמלאיה.

החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") הודעה לפיה סגל הרשות לא ימליץ לנקוט בצעדי אכיפה כנגד החברה, ככל שהחברה לא תכלול במסגרת הדוחות התקופתיים והרבעוניים שלה, מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנות 9 ג ו-38(ד) והתוספת העשירית לתקנות הדוחות וזאת לאור העובדה כי פעילות החברה והחברות הבנות שלה המבוצעת בעיקר בהלמן-אלדובי גמל, משתקפת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, וכי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 במרס 2018, אין לחברה יתרות נכסים והתחייבויות מזוהים שהינם מהותיים.

ביום 5 במרס 2014 בחן דירקטוריון החברה את עמידת החברה בתנאים הקבועים בתקנה 5 לתקנות הדוחות וקבע כי החברה הינה "תאגידי קטן" כמשמעות מונח זה בתקנות הדוחות והחליט לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנות 45(ב)(1) עד 45(ב)(4) לתקנות הדוחות. כמו כן, ביום 14 במאי 2017 דירקטוריון החברה דן והחליט שעל אף עמידת החברה בהגדרת תאגידי קטן פטור, בשלב זה היא אינה מאמצת את ההקלה המנויה בתקנה 45(ב)(5) לתקנות הדוחות ותמשיך לדווח דוחות כספיים לפי מתכונת דיווח רבעונית.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות הפעילות, ההון העצמי ותזרימי המזומנים

2.1. המצב הכספי

2.2. להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד ולעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	31 בדצמבר 2017	31 במרס		
		2017	2018	
עיקר הגידול נובע מהרחבת סדרת אגרות חוב סדרה א' של הלמן - אלדובי גמל במהלך רבעון 1 2018.	46,808	50,082	70,914	מזומנים ושויי מזומנים והשקעות פיננסיות
הגידול ביחס לנתוני 31 במרס 2017, נובע בעיקר מעסקת סוהו שהובילה לרישום נכס בגין לקוחות והכנסות לקבל מעבודות לפי חוזי הקמה בסך כ- 4.6 מיליון ש"ח, במקביל לקיטון	18,363	11,362	16,027	חייבים ויתרות חובה ונכסי מס שוטפים

בנכס מס שטר לקבל וממתן הלוואה לשותפות הלמן-אלדובי איי219. הקיטון ביחס לנתוני ה-31 בדצמבר 2017 נובע מקיטון בנכס מס שטר לקבל בגין שנים קודמות.				
הגידול ברכוש קבוע ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו משיפורים במושכר.	6,432	5,866	6,170	רכוש קבוע נטו
	3,349	3,130	3,619	מיסים נדחים, נטו
	6,273	5,672	6,750	הוצאות רכישה נדחות
הקיטון נובע מהפחתה שוטפת בתקופת הדו"ח.	194,708	197,904	193,635	רכוש אחר
	<u>275,933</u>	<u>274,016</u>	<u>297,115</u>	סה"כ נכסים
הקיטון ביחס לנתוני התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מפירעון התחייבות להלמן-אלדובי פיננסים בע"מ בגין העמדת הון עצמי להלמן-אלדובי חח"י ומנגד עסקת סוהו שהובילה לרישום התחייבות בגין הסדר נושים בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח. הגידול ביחס לנתוני ה-31 בדצמבר 2017 נובע מריבית צבורה בגין האג"ח שהנפיקה הלמן-אלדובי גמל.	26,365	35,260	28,426	זכאים ויתרות זכות
הגידול נובע מהרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה א') של הלמן-אלדובי גמל ברבעון 1 2018. הקיטון נטו בין נתוני ה-31 בדצמבר 2017 ביחס לנתוני ה-31 במרס 2017 נובע בעיקר מתשלום קרן אגרות חוב (סדרה א') של הלמן-אלדובי גמל בחודש אוקטובר 2017.	99,874	113,752	121,609	התחייבויות פיננסיות
עיקר הגידול בדצמבר 2017 ביחס למרס 2017 נובע בשל עדכון מענק	2,388	2,024	2,385	התחייבות בשל הטבות לעובדים

הסתגלות למנכ"ל הלמן-אלדובי גמל.				
הגידול נובע מחלקו של המיעוט בהפסד השנתי וכן מהקצאת מניות באחת מהחברות בקבוצה לנושא משרה המכהן בה.	(820)	(289)	(1,169)	זכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול ביתרה ביחס לנתוני ה-31 במרס 2017 נובע מהשלמת עסקת סוהו.	148,126	123,269	145,864	הון המיוחס לבעלים של החברה
	275,933	274,016	297,115	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעילות

3.1. תמצית נתוני רווח והפסד

להלן יפורטו הסברי הדירקטוריון לשינויים בתמצית נתוני רווח והפסד של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד ולעומת נתוני הרווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	שנת 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
		2017	2018	
הקיטון נטו נובע בעיקרו משחיקה בדמי הניהול ומקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים.	82,922	20,994	20,070	הכנסות מדמי ניהול גמל
הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות פנסיית ברירת מחדל.	10,138	2,271	2,947	הכנסות מדמי ניהול פנסיה
הגידול נובע מתחילת הפעילות של בית סוכן ומהכנסות דמי ניהול מפעילות השותפות. הגידול ביחס לנתוני מרס 2017 נובע גם מגידול בהכנסות של פעילות ניהול התיקים	12,913	3,003	3,556	הכנסות ממגזר אחרים

כתוצאה מגידול בהיקף הנכסים בחברת ניהול התיקים.				
הקיטון נובע בעיקר משינוי בתשואות בגין ניירות ערך סחירים.	2,034	548	34	הכנסות מימון
	108,007	26,816	26,607	סך הכנסות
הגידול נובע בעיקר משינוי במחלקות שכר בקבוצה.	* 18,092	4,094	4,127	הוצאות ומכירה שיווק
הגידול נובע בעיקרו מגידול בהוצאות השכר בעקבות עסקת סוהו.	* 81,751	20,064	21,275	הוצאות וכלליות הנהלה
הגידול נובע בעיקר מהוצאות מימון בגין הרחבת סדרת אגרות חוב ברבעון 1 2018 ע"י הלמן-אלדובי גמל. בנוסף, ההוצאות בשנה קודמת כוללת גם הוצאות ריבית להלמן - אלדובי פיננסים בע"מ בגין הלמן-אלדובי חח"י גמל.	7,082	1,836	1,846	הוצאות מימון
נובע ממס שכר בגין שנים קודמות	73	-	2,234	הוצאות אחרות
	106,998	25,994	29,482	סך כל ההוצאות
	1,009	822	(2,875)	רווח (הפסד) לפני עלויות רישום למסחר
ראה ביאור ב' לדוחות הכספיים ביניים.	9,381	-	-	עלויות רישום למסחר
	(8,372)	822	(2,875)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
	(320)	(455)	184	מיסים על ההכנסה
	(8,692)	367	(2,691)	רווח (הפסד) לתקופה
	(8,582)	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה

	(7,987)	431	(2,457)	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס לבעלי המניות של החברה
הגידול נובע מחלקו של המיעוט בהפסד השנתי וכן מהקצאת מניות באחת החברות בקבוצה לנושא משרה המכהן בה.	(595)	(64)	(234)	הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

*סווג מחדש ראה ביאור ג2 לדוחות ביניים.

3.2. להלן נתוני השוואה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד לפי מגזרים:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018				
פנסיה	גמל	אחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח				
2,947	20,070	3,556	26,573	הכנסות מחיצוניים
4	23	7	34	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	12	-	הכנסות בינמגזריות
2,951	20,093	3,575	26,607	סך כל ההכנסות
476	2,605	1,003	4,124	הוצאות שיווק ומכירה
2,655	12,287	3,721	19,708	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,515	33	1,570	פחת והפחתות
87	1,745	43	1,846	הוצאות מימון
-	2,234	-	2,234	הוצאות אחרות
3,218	20,386	4,800	29,482	סך כל ההוצאות
(267)	(293)	(1,225)	(2,875)	הפסד לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2017

פנסיה	גמל	אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח			
2,271	20,994	3,003	26,268
49	499	-	538
-	-	15	-
2,320	21,493	3,018	26,816
1,214	2,586	438	4,094
1,693	13,768	2,771	18,412
-	1,637	15	1,652
58	1,558	220	1,836
2,965	19,549	3,444	25,994
(645)	1,944	(426)	822

הכנסות מחיצוניים
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות בינמגזריות

סך כל ההכנסות

הוצאות שיווק ומכירה
הוצאות הנהלה וכלליות
פחת והפחתות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2017

פנסיה	גמל	אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח			
10,138	82,922	12,913	105,973
247	1,720	67	2,034
-	-	54	-
10,385	84,642	13,034	108,007
4,144	11,335	* 2,381	18,092
7,735	53,029	*11,875	74,999
-	6,651	78	6,752
238	6,311	892	7,082
-	-	66	73
12,117	77,326	15,292	106,998
(1,732)	7,316	(2,258)	1,009
			(9,381)
			(8,372)

הכנסות מחיצוניים
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות בינמגזריות

סך כל ההכנסות

הוצאות שיווק ומכירה
הוצאות הנהלה וכלליות
פחת והפחתות
הוצאות מימון
הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על
הכנסה

עלויות רישום למסחר
הפסד לפני מיסים על הכנסה

*סווג מחדש ראה ביאור ג2 לדוחות ביניים.

הסברי הדירקטוריון לשינויים מהותיים בתוצאות הפעילות:

הכנסות מדמי ניהול, נטו - הקיטון במגזר הגמל נובע בעיקרו משחיקה בדמי הניהול ומקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים. במגזר הפנסיה הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות פנסיית ברירת מחדל.

הכנסות במגזר אחרים - הגידול נובע מתחילת הפעילות של בית סוכן, מהכנסות מפעילות השותפות ומגידול בהכנסות של פעילות ניהול התיקים כתוצאה מגידול בהיקף הנכסים בחברת ניהול התיקים.

הוצאות הנהלה וכלליות - הגידול נובע בעיקרו מגידול בהוצאות השכר בעקבות עסקת סוהו.

הוצאות מימון - עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע מהוצאות מימון בגין הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה א') של הלמן-אלדובי גמל ברבעון 1 לשנת 2018.

הוצאות שיווק ומכירה – הקיטון במגזר הפנסיה והגידול במגזר הגמל נובע מקיטון ביחס ההוצאות למגזר הפנסיה בגין הוצאות המיוחסות לשני המגזרים החל מרבעון 4 לשנת 2017.

3.3. לחברה פעילויות נוספות. פעילויות אלו אינן מוכרות כמגזרים ברי דיווח היות והן אינן מקיימות אף אחד מהספים הכמותיים בתקופת הדוח. למידע נוסף ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2017.

3.4. נזילות ומקורות מימון

3.4.1. מקורות מימון

נכון למועד הדוח, מממנת החברה את פעילותה ממקורותיה העצמיים. לחברה מסגרת אשראי שוטפת מבנקים שאינה מהותית. לפרטים אודות הנפקת אג"ח (סדרה א') של הלמן-אלדובי גמל והרחבת הסדרה שבוצעה, ראו באור 9א' לדוחות הכספיים ביניים.

3.4.2. נזילות ותזרימי מזומנים :

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		יתרת המזומנים ושווי מזומנים
		2017	2018	
	21,058	25,956	25,825	
הגידול ביחס לתקופה המקבילה שנה קודמת נובע	6,712	1,014	2,878	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

בעיקרו כתוצאה מעסקת סוהו.				
הגידול בתזרים מפעילות השקעה ברבעון נובע מגידול בהשקעות הפיננסיות. הגידול בתזרים מפעילות השקעה בשנת 2017 ביחס לנתוני ה-31 במרס 2017 נובע בעיקרו מתשלום על חשבון רכישת מניות מהלמן – אלדובי פיננסים בעקבות עסקת סוהו.	(15,297)	(1,352)	(19,515)	תזרים מזומנים מפעילות השקעה
הגידול ברבעון זה נובע מהרחבת סדרת אג"ח (סדרה א') שהנפיקה הלמן – אלדובי גמל. הגידול בשנת 2017 ביחס לנתוני מרס 2017 נובע מעסקת סוהו ומתשלום בגין פירעון קרן וריבית אג"ח סדרה א' של הלמן – אלדובי גמל.	2,974	(375)	21,404	תזרים מזומנים מפעילות מימון
	(5,611)	(713)	4,767	תזרים מזומנים נטו

3.4.3. ליום 31 במרס 2018 לחברה יש הון חוזר חיובי.

4. הקפאת הליכים והסדר נושים

לפרטים בדבר הסדר הנושים של החברה, משנת 2011, טרם העברת השליטה בחברה (להלן: "ההסדר" או "הסדר הנושים") ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים ביניים וכן ראו נתונים בקשר עם הסדר הנושים של החברה בנספח א' לדוח הדירקטוריון.

5. אומדנים חשבונאיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים ביניים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. לפרטים בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עשתה החברה שימוש ראו ביאור 20' לדוחות הכספיים לשנת 2017.

6. אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

לפרטים אודות הרחבת אגרות חוב (סדרה א') של הלמן-אלדובי גמל ראו באור 9' לדוחות הכספיים ביניים.

לפרטים אודות התקשרות בהסכם מיזוג עם אי.בי.אי. ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ, ראו באור 9' לדוחות הכספיים ביניים.

7. תרומות

למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות למתן תרומות.

8. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

8.1. ביום 2 במאי 2018 וביום 10 במאי 2018, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית הנרכשת עבור נושאי המשרה והדירקטורים בקבוצת הלמן-אלדובי ובפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עתידיות וכן את הכללת הדירקטורים ונושאי המשרה בפוליסת הביטוח ובפוליסות העתידיות כאמור לרבות ה"ה רמי דרור, מנכ"ל החברה, אורי אלדובי, יו"ר דירקטוריון החברה, הנמנה על בעלי השליטה (במישרין ובעקיפין) בחברה, ומנחם יזרעאל, דירקטור, בנם של דורה ודוד יזרעאל, הנמנים על בעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 13 במאי 2018 (אסמכתא: 2018-01-037758).

8.2. לפרטים בדבר אירועים נוספים ראו ביאורים 8(ד), 8(ז) ו-9 לדוחות הכספיים ביניים.

אורי אלדובי
יו"ר הדירקטוריון

רמי דרור
מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 29 במאי 2018

נספח א' - נתונים בקשר עם הליך ההסדר של החברה

דוח מאוחד על המצב הכספי של החברה תוך פיצולו לנכסים והתחייבויות הנכללים במקורות ההסדר וכאלה שאינם נכללים במקורות ההסדר.

הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ											
אלפי ש"ח											
ליום 31/03/2018											
סעיף בהסדר	מקורות ההסדר				התחייבויות	סעיף בהסדר	מקורות ההסדר				נכסים
	חלק הנושים	חלק החברה	לא מקורות ההסדר	לא מבוקר			חלק הנושים	חלק החברה	לא מקורות ההסדר	לא מבוקר	
			2,385	2,385	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו			193,635	193,635		נכסים בלתי מוחשיים
			23,949	23,949	זכאים ויתרות זכות			3,619	3,619		נכסי מיסים נדחים, נטו
11	4,301			4,301	התחייבויות בין הסדר נושים			6,750	6,750		הוצאות רכישה נדחות
			121,609	121,609	התחייבויות פיננסיות			6,170	6,170		רכוש קבוע, נטו
			176	176	התחייבויות מיסים שוטפים			3,915	3,915		נכסי מיסים שוטפים
			-	-	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים			7,512	7,512		חייבים ויתרות חובה
	4,301	-	148,119	152,420	סך הכל התחייבויות	10א	4,370	230	4,600		לקוחות והכנסות לקבל מעבודות לפי חווי הקמה
									45,089		השקעות פיננסיות
	138	230	144,327	144,695	הון	10א, 10ג	69		25,756		מוזמנים ושווי מוזמנים
	4,439	230	292,446	297,115	סה"כ הון והתחייבויות		4,439	230	292,446	297,115	סה"כ נכסים

הסברים לשינויים ביתרות מקורות ההסדר (חלק הנושים) בתקופת הדוח :
בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים ביתרות מקורות הסדר הנושים.
תזרימי מזומנים בקשר עם מקורות ההסדר - להערכת הנאמן, בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בתזרימי מזומנים בקשר עם מקורות ההסדר.

התפתחות יתרת הלקוחות תוך הפרדה בין יתרות הלקוחות המהוות חלק ממקורות ההסדר לבין אלו שאינן מהוות חלק ממקורות ההסדר - להערכת הנאמן, לא חל שינוי מהותי ביתרת הלקוחות, המהוות חלק ממקורות ההסדר, בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 וזאת למעט שינוי בצפי מועד הגביה של היתרות כאמור.

הלמן - אלדובי בית השקעות בע"מ

**תמצית דוחות כספים ביניים
מאוחדים
(בלתי מבוקרים)**

ליום 31 במרס 2018

עמוד	תוכן העניינים
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים
6-7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
9-20	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של הלמן - אלדובי בית השקעות בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן - אלדובי בית השקעות בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - החברה) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ביניים ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות מאוחדות אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2018 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 13% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקרו 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 סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מביורורים, 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 לנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון
29 במאי 2018

31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017 (*)	31 במרס 2018	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
194,708	197,904	193,635	נכסים
3,349	3,130	3,619	נכסים בלתי מוחשיים
6,273	5,672	6,750	נכסי מיסים נדחים
6,432	5,866	6,170	הוצאות רכישה נדחות
6,114	4,521	3,915	רכוש קבוע
7,568	6,841	7,512	נכסי מיסים שוטפים
4,681	-	4,600	חייבים ויתרות חובה
			לקוחות והכנסות לקבל מעבודות לפי חוזי הקמה
21,102	18,271	40,956	השקעות פיננסיות:
648	667	584	נכסי חוב סחירים
4,000	5,188	3,549	נכסי חוב שאינם סחירים
25,750	24,126	45,089	אחרות
21,058	25,956	25,825	סך הכל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
275,933	274,016	297,115	סה"כ נכסים
			הון
1,337	916	1,337	הון מניות
108,745	71,631	108,745	פרמיה על מניות
850	850	850	תקבולים על חשבון מניות
94,323	94,323	94,518	קרנות
-	4,260	-	שטר הון
(57,129)	(48,711)	(59,586)	יתרת הפסד
148,126	123,269	145,864	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
(820)	(289)	(1,169)	זכויות שאינן מקנות שליטה
147,306	122,980	144,695	סה"כ הון
2,388	2,024	2,385	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
21,898	35,150	23,949	זכאים ויתרות זכות
4,378	-	4,301	התחייבות בגין הסדר נושים
99,874	113,752	121,609	התחייבויות פיננסיות
89	5	176	התחייבויות מיסים שוטפים
-	105	-	משכית יתר מתאגידים בנקאיים
128,627	151,036	152,420	סה"כ התחייבויות
275,933	274,016	297,115	סה"כ הון והתחייבויות

* הוצג מחדש, ראה ביאור ב'1.

גלית ריף רוטשס סמנכ"ל כספים	רמי דרור מנכ"ל	אורי אלדובי יו"ר הדירקטוריון	29 במאי 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	-------------------	---------------------------------	--

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2017	2017 (*)	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
93,060	23,265	23,017	הכנסות
12,913	3,003	3,556	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה
2,034	548	34	הכנסות מדמי ניהול, מעמלות ומייעוץ
			רווחים מהשקעות והכנסות מימון
108,007	26,816	26,607	סך כל ההכנסות
** 18,092	4,094	4,127	הוצאות
** 81,751	20,064	21,275	הוצאות שיווק ומכירה
7,082	1,836	1,846	הוצאות הנהלה וכלליות
73	-	2,234	הוצאות מימון
			הוצאות אחרות
106,998	25,994	29,482	סך כל ההוצאות
1,009	822	(2,875)	רווח (הפסד) לפני עלויות רישום למסחר
9,381	-	-	עלויות רישום למסחר
(8,372)	822	(2,875)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(320)	(455)	184	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
(8,692)	367	(2,691)	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר :
110	-	-	פריטי רווח כולל שלא יועברו לרווח והפסד :
110	-	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
(8,582)	367	(2,691)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(7,987)	431	(2,457)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל :
(595)	(64)	(234)	לבעלים של החברה
(8,582)	367	(2,691)	לזכויות שאינן מקנות שליטה
(0.38)	0.02	(0.10)	רווח למניה
			רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

* הוצג מחדש, ראה ביאור ב'1.
** סווג מחדש ראה ביאור ג'2.

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

הלמן - אלדובי בית השקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2018

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	שטר הון אלפי ש"ח	קרנות	תקבולים על חשבון מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
147,306	(820)	148,126	(57,129)	-	94,323	850	108,745	1,337
(2,691)	(234)	(2,457)	(2,457)	-	-	-	-	-
80	-	80	-	-	80	-	-	-
-	(115)	115	-	-	115	-	-	-
<u>144,695</u>	<u>(1,169)</u>	<u>145,864</u>	<u>(59,586)</u>	<u>-</u>	<u>94,518</u>	<u>850</u>	<u>108,745</u>	<u>1,337</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
הפסד לתקופה
תשלומים מבוססי מניות
מכירת מניות בחברות בנות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
יתרה ליום 31 במרס 2018

מתייחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	שטר הון אלפי ש"ח	קרנות	תקבולים על חשבון מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
122,613	(225)	122,838	(49,142)	4,260	94,323	850	71,631	916
367	(64)	431	431	-	-	-	-	-
<u>122,980</u>	<u>(289)</u>	<u>123,269</u>	<u>(48,711)</u>	<u>4,260</u>	<u>94,323</u>	<u>850</u>	<u>71,631</u>	<u>916</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) (*)
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
רווח (הפסד) לתקופה
יתרה ליום 31 במרס 2017

* הוצג מחדש, ראה ביאור ב'1.

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

הלמן - אלדובי בית השקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2018

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מתייחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	שטר הון אלפי ש"ח	קרנות	תקבולים על חשבון מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
122,613	(225)	122,838	(49,142)	4,260	94,323	850	71,631	916
(8,692)	(595)	(8,097)	(8,097)	-	-	-	-	-
110	-	110	110	-	-	-	-	-
33,275	-	33,275	-	(4,260)	-	-	37,114	421
147,306	(820)	148,126	(57,129)	-	94,323	850	108,745	1,337

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)
 יתרה ליום 1 בינואר 2017
 הפסד לתקופה
 רווח כולל אחר לתקופה
 הקצאת מניות כתוצאה מעסקת מיזוג
 (ראה ביאור 1 ב')
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס
2017	2017 (*)	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(8,692)	367	(2,691)
6,793	1,674	1,821
(725)	(387)	316
1,712	425	433
5,040	1,241	1,135
320	455	(184)
73	-	-
-	-	80
9,381	-	-
(1,534)	(945)	(477)
(2,545)	(1,003)	2,214
(2,263)	(1,651)	(290)
(1,218)	895	539
434	(40)	(3)
(64)	(17)	(15)
6,712	1,014	2,878
(414)	(414)	-
(1,703)	(418)	(19,654)
(574)	(188)	(61)
(2,163)	(344)	(145)
(11,000)	-	-
(481)	-	-
1,038	12	345
(15,297)	(1,352)	(19,515)
24,656	-	-
-	-	300
-	-	21,620
-	-	(96)
(14,080)	-	-
(1,508)	(262)	(357)
(121)	(121)	-
(5,875)	-	(63)
(98)	8	-
2,974	(375)	21,404
(5,611)	(713)	4,767
26,669	26,669	21,058
21,058	25,956	25,825

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

התאמות:

הוצאות מימון, נטו

הפסדים (רווחים) משערוך השקעות פיננסיות

הפחתת רכוש קבוע

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

הפסד הון

אופציות לעובדים

עלויות רישום למסחר

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו

שינוי בנכסי מיסים שוטפים ונדחים

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה:

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

גידול בפקדון משועבד

גידול בהשקעות פיננסיות, נטו

השקעה בנכסים לא מוחשיים

השקעה ברכוש קבוע

תשלום על חשבון רכישת מניות (ראה ביאור 1ב')

מתן הלוואות לשותפות מוגבלת

תקבולי ריבית

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

גיוס הון - עסקת מיזוג (ראה ביאור 1ג')

קבלת הלוואה

תמורה מהנפקת אגרות חוב

הוצאות הנפקת אגרות חוב

פירעון קרן אגרות חוב

תמורה נדחית בגין רכישת קופות גמל

תמורה נדחית בגין רכישת רכוש קבוע

תשלומי ריבית

משיכת יתר

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)

מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* הוצג מחדש, ראה ביאור 1ב'.

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

ביאור 1 – כללי

א. הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא הרוקמים 26, חולון. ביום 11 ביוני 2017 שונה שמה של החברה מ"סוהו נדל"ן בע"מ" לשמה הנוכחי. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2018, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"). החברה האם הישירה של החברה הינה הלמן אלדובי פיננסים בע"מ (להלן: "הלמן-אלדובי פיננסים"). ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

הקבוצה, באמצעות חברות הבנות שלה, עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, ניהול קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ, ניהול תיקי השקעות, תיווך במוצרים פנסיוניים, הפצת קרנות השקעה זרות, ניהול קרן השקעה אלטרנטיבית בתחום ההלוואות החברתיות ובית סוכן לשיווק והפצה של מוצרים בתחום הביטוח והפיננסים.

באשר להתקשרות החברה במערך הסכמים עם חברת הלמן-אלדובי פיננסים, אשר הושלמו ביום 5 ביוני 2017 ראה ביאור ב' להלן.

ב. השלמת העסקה עם הלמן-אלדובי פיננסים

1. ביום 5 ביוני 2017 (להלן: "מועד ההשלמה") הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה את מלוא הון המניות של הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הלמן – אלדובי גמל") ושל חברות בנות נוספות מידי הלמן-אלדובי פיננסים וזאת בעלי מניות המיעוט הנוספים בהלמן-אלדובי גמל בתמורה להקצאת מניות של החברה ולתשלום מזומן בסך שבעה מיליון ש"ח (להלן: "עסקת סוהו").

במסגרת עסקת סוהו, הקצתה החברה להלמן-אלדובי פיננסים ולבעלי מניות המיעוט בהלמן-אלדובי גמל 18,329,621 מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח ע.נ בחברה אשר היוו מיד לאחר הקצאתן 70% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן: "הון החברה" ו-"מניות התמורה", בהתאמה) בתמורה למלוא הון המניות המונפק והנפרע של הלמן-אלדובי גמל. בנוסף, החברה רכשה החזקות בחברות בנות נוספות של הלמן-אלדובי פיננסים בתמורה לסך כולל של שבעה מיליון ש"ח (להלן: "התמורה במזומן"). התמורה במזומן שולמה במועד ההשלמה ומומנה ממקורותיה העצמיים של החברה. בנוסף, הלמן-אלדובי פיננסים התחייבה לעשות את מירב המאמצים בכדי להעביר את הזכויות בהלמן – אלדובי חח"י גמל בע"מ (להלן: "הלמן – אלדובי חח"י") לידי החברה במועד מאוחר יותר. ביום 14 בדצמבר 2017 הושלמו התנאים להעברת מלוא מניות הלמן – אלדובי חח"י לידי החברה והחל מאותו מועד מחזיקה החברה במלוא הונה המונפק של הלמן – אלדובי חח"י.

קודם למועד עסקת סוהו השלימה הלמן-אלדובי פיננסים בהלמן-אלדובי חח"י סך של 11 מיליון ש"ח כהון מניות, על מנת לעמוד בדרישות ההון העצמי החלות על הלמן-אלדובי חח"י. במסגרת עסקת סוהו נטלה על עצמה החברה את ההתחייבות לשאת בעצמה בהתחייבות האמורה של הלמן-אלדובי פיננסים. ביום 17 ביולי 2017 שילמה החברה את הסך האמור להלמן אלדובי פיננסים ונטלה את ההתחייבות האמורה על עצמה. ראה גם ביאור ב.2 להלן.

הטיפול החשבונאי בעסקה והצגה מחדש:

בהתאם לאמור לעיל, החברה הקצתה מניות ושילמה תמורה במזומן לצורך רכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של הלמן-אלדובי גמל ושל החברות הבנות בהתאמה, כך שעל אף שמבחינה משפטית החברה היא הרוכשת המשפטית בעסקת סוהו, לאור העובדה שהלמן-אלדובי פיננסים ממשיכה לשלוט בחברות המועברות לאחר עסקת סוהו, לצרכים חשבונאיים טופלה עסקת סוהו כרכישה במהופך כך שלמעשה הרוכשות הינן הלמן-אלדובי גמל והחברות הבנות (החברות הבנות משפטית) ואילו החברה (חברת האם המשפטית) הינה הנרכשת. לאור העובדה שהחברה לא מהווה עסק כהגדרתו ב-IFRS 3 בדבר צירוף עסקים, עסקת סוהו טופלה כעסקת תשלום מבוסס מניות בתחולה של IFRS 2 כך שמבחינה חשבונאית רואים בנכסים נטו של החברה טרם עסקת סוהו (בניכוי המזומן שהועבר) כנכסים נטו שנרכשו על ידי הלמן-אלדובי גמל והחברות הבנות ביום השלמת העסקה תמורת הנפקת מניות בחברה.

הפרש בין שווי המניות, שנקבע בהתבסס על מחיר מניית החברה בבורסה ערב עסקת סוהו, לבין שווי הנכסים שנרכשו כמתואר לעיל הנאמד בכ- 9,381 אלפי ש"ח, נזקף, כהוצאה שאינה כרוכה בתזרים מזומנים, לרווח והפסד כעלויות רישום למסחר. לאור זאת, הנכסים נטו של הלמן-אלדובי גמל ("הרוכשת הכלכלית") והחברות הבנות, הוכרו ונמדדו לפי ערכם בספרים טרם מועד השלמת עסקת סוהו בהתאם, כאשר מידע השוואתי המוצג בדוחות אלו הוצג מחדש על מנת לשקף למפרע את המצב הכספי ותוצאות הפעילות של הלמן-אלדובי גמל והחברות הבנות, כאילו הלמן-אלדובי גמל והחברות הבנות היו מאז ומעולם בעלות השליטה בחברה.

בהתאם לכך, יתרות נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות במספרי ההשוואה מתייחסים לפעילות הלמן-אלדובי גמל והחברות הבנות בלבד ויתרות המתייחסות לפעילות החברה כלולות החל ממועד השלמת העסקה בהתאם לשווי ההון. כמו כן, העודפים והיתרות ההוניות האחרות הוכרו בדוחות הכספיים

ביאור 1 – כללי (המשך)

ב. השלמת העסקה עם הלמן-אלדובי פיננסים (המשך)

1. (המשך)

הטיפול החשבונאי בעסקה והצגה מחדש (המשך):

המאוחדים בהתאם לעודפים והיתרות ההוניות האחרות של הלמן-אלדובי גמל והחברות הבנות בלבד לפני עסקת סוהו, אולם מבנה ההון בדוחות הכספיים המאוחדים, מספרם וסוגם של המכשירים ההוניים שהונפקו, משקף את מבנה ההון של החברה המותאם להון המניות המונפק במסגרת העסקה. רווח למניה חושב לתקופות שלפני הרכישה במהופך, בהתבסס על מספר המניות הרגילות שהנפיקה החברה לצורך רכישת הלמן אלדובי גמל, ולתקופות שלאחר הרכישה במהופך, בהתבסס על מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור.

יצוין כי לפני מועד השלמת עסקת סוהו, ביום 13 במרץ 2017, ביצעה החברה איחוד הון ביחס של 1 ל-10 ובהתאם כמות המניות הותאמה למפרע לאחר השפעת איחוד ההון.

2. ביום 1 בספטמבר 2016, אישר דירקטוריון חברת החשמל לישראל בע"מ את תוצאות ההליך התחרותי במסגרתו נבחרה חברת הלמן-אלדובי חח"י כחברה המנהלת לניהול קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל בע"מ (להלן: "הקופה"). בהתאם ביום 1 בינואר 2017 הועברו לניהול הלמן-אלדובי חח"י נכסים בסך של כ- 29.8 מיליארד ש"ח.

במסגרת העסקה נקבעו הוראות מפורשות ביחס להשקעה בהלמן אלדובי חח"י, בין היתר בנוגע לזכאות החברה לכל הרווחים/הפסדים של הלמן-אלדובי חח"י ולהיעדר היכולת של הלמן-אלדובי פיננסים לבצע שינויים בהון העצמי של הלמן-אלדובי חח"י לאורך כל תקופת הזיכיון לניהול הקופה. לאור האמור לעיל, הגיעה החברה למסקנה כי יש בידיה שליטה בהלמן-אלדובי חח"י ולפיכך אוחדה בדוחות כספיים מאוחדים אלו החל ממועד הקמתה. ראה גם ביאור ב'1 לעיל בדבר העברת מניות הלמן – אלדובי חח"י לידי החברה.

ג. בחודש אוגוסט 2017 החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") הודעה לפיה סגל הרשות לא ימליץ לנקוט בצעדי אכיפה כנגד החברה, ככל שהחברה לא תכלול במסגרת הדוחות התקופתיים והרבעוניים שלה, מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנות ג'9 ו-38(ד) והתוספת העשירית לתקנות הדוחות וזאת לאור העובדה כי פעילות החברה והחברות הבנות שלה המבוצעת בעיקרה בהלמן-אלדובי גמל, משתקפת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, וכי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2017 ולתקופה שהסתיימה ב-31 במרס 2018, בחנה החברה את זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות המאוחדים של החברה, והגיעה למסקנה כי המידע שבדוח הכספי הנפרד של החברה לשנת 2017 ולתקופה שהסתיימה ב-31 במרס 2018, הינה זניחה ותוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה וכי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר.

החברה אימצה אמות מידה לצורך קביעת זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים לפיהן בהתקיים הפרמטרים הבאים בדוחות הכספים המאוחדים של החברה תוספת המידע שתינתן במסגרת הדוח הכספי הנפרד הינו זניח:

1. החברה לא הנפיקה אג"ח לציבור, למעט ביחס להסדר הנושים שנבע מפעילותה הקודמת של החברה כתחברה שעסקה בתחום פעילות הנדל"ן היזמי.
2. היקפי האשראי של החברה אל מול תאגידים בנקאיים וצדדי ג' הינם זניחים.
3. במסגרת הדוחות המאוחדים ניתן גילוי על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות והעסקאות המהותיות בין החברה לחברות הבנות של החברה.
4. לחברה אין פעילות עסקית מהותית נפרדת למעט החזקתה בחברות הבנות.
5. לחברה אין מערך לקוחות נפרד מזה של החברות הבנות.
6. במסגרת הדוחות המאוחדים כללה החברה כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שזה לא נכלל בדוחות הכספיים המאוחדים.
7. במסגרת הדוחות המאוחדים כללה החברה גילוי ביחס ליתרות המהותיות של החברה.
8. עיקר הוצאותיה של החברה הינו בגין שכר עובדיה, המהווה את מטה קבוצת הלמן-אלדובי הנותן שירותים לחברות הבנות של החברה.
9. לחברה אין הכנסות והיא מקבלת דיבידנדים מחברות הבנות (לא התקיים בתקופת הדוח) ותזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת נובע בעיקרו מהתמורה המתקבלת בעד השירותים לחברות הבנות כאמור.

ביאור 1 – כללי (המשך)

ג. (המשך)

היה ואחת או יותר מאמות המידה שלעיל לא מתקיימת, רשאי דירקטוריון החברה לשקול שיקולים נוספים אחרים ולקבוע כי חרף היעדר התקיימותה של אמת מידה מסויימת תוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה עדיין זניחה וכי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר ובלבד שניתן גילוי כאמור בדוחותיה הכספיים של החברה.

ליום 31 במרס 2018, אין לחברה יתרות נכסים והתחייבויות מזוהים שהינם מהותיים. יצוין כי ליום 31 במרס 2018 לחברה יתרות לקבל בגין השנים 2017 ו-2018 כתוצאה מהסכמי שירותים עם החברות הבנות שלה בסך כולל של כ- 1.4 מיליוני ש"ח, ראה בנוסף גילוי בדבר עסקאות אלו בביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים וכן יתרות מזומן בסך של 5.7 מיליוני ש"ח. יתרת הלוואות שהעניקה החברה לחברות הבנות בסך של כ- 4.7 מיליוני ש"ח שניתנו במהלך העסקים הרגיל שלה, להרחבה ראה גם ביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים, וכן יתרות זכות בסך של כ- 2.6 מיליוני ש"ח כנגד חברה בת שהיתה קיימת בחברה לפני עסקת סוהו.

ד. להלן תמצית נתונים לגבי נכסים והתחייבויות שוטפים של הקבוצה ליום 31 במרס 2018. בצד הנכסים השוטפים - מזומנים וניירות ערך (לאחר נטרול נכסים נזילים הנדרשים לשם עמידה בתקנות הון עצמי מינימאלי), בסך של כ- 49.4 מיליון ש"ח, חייבים ויתרות חובה בסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח, מסים שוטפים לקבל בסך של כ- 3 מיליון ש"ח ולקוחות והכנסות לקבל מעבודות לפי חוזי הקמה בסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח. סה"כ נכסים שוטפים כ- 62.9 מיליון ש"ח. בצד ההתחייבויות השוטפות - קרן וריבית אגרות חוב בסך של כ- 20.1 מיליון ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך כולל של כ- 18.4 מיליון ש"ח והתחייבויות בגין הסדר נושים בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח. סה"כ התחייבויות שוטפות - כ- 42.8 מיליון ש"ח. ליום 31 במרס 2018, לחברה הון חוזר חיובי.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. **הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל 1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 29 במאי 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

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

שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. שינוי סיווג

במהלך התקופה סיווגה החברה סך של 692 אלפי ש"ח בדוחות על הרווח והפסד המאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מסעיף הוצאות הנהלה וכלליות לסעיף הוצאות שיווק ומכירה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

א. תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה "IAS 39"). בנוסף, החל ממועד זה הקבוצה מיישמת את התיקון ל- IFRS 9 מכשירים פיננסיים: סיווג נכסים פיננסיים הכוללים אופציות לפירעון מוקדם. הקבוצה בחרה ליישם את התקן והתיקון לתקן,

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (המשך)

החל מיום 1 בינואר 2018 (בסעיף זה: "מועד היישום לראשונה").
ליישום התקן לא הייתה השפעה על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הנסות מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018 הקבוצה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (בסעיף זה: "IFRS 15" או "התקן") אשר קובע הנחיות לעניין ההכרה בהכנסה.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
- (2) זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות.
- (5) הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע.

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

זיהוי חוזה

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

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

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

עלויות חוזה

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהקבוצה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי הקבוצה שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

עלויות שהונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

בכל תקופת דיווח הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהישות מצפה לקבל בתמורה לסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת סחורות או שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

הקבוצה מיישמת את ההקלה בהוראות המעבר, לפיה גישת ההשפעה המצטברת מיושמת רק על חוזים אשר טרם הסתיימו למועד המעבר והטיפול החשבונאי בגין חוזים שהסתיימו למועד המעבר לא תוקן, לרבות עלויות הרכשת הלקוח שהונו בגין חוזים אלו.

בהתאם, ליישום התקן אין השפעה על דוחותיה הכספיים של הקבוצה למועד המעבר ואין השפעה על מועד ההכרה בהכנסה מדמי הניהול.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 4 בדבר מגזרי פעילות בדוחות השנתיים. כמו כן, בהתאם לתכנית העסקית המאושרת של החברה עדכנה הלמן – אלדובי גמל את תמהיל וייחוס ההוצאות בין מגזרי הגמל והפנסיה כך שיתאים לאופן ניצול המשאבים בפועל.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018				
פנסיה	גמל	אחרים אלפי ש"ח	התאמות	סך הכל
2,947	20,070	3,556	-	26,573
4	23	7	-	34
-	-	12	(12)	-
2,951	20,093	3,575	(12)	26,607
476	2,605	1,003	40	4,124
2,655	12,287	3,721	1,045	19,708
-	1,515	33	22	1,570
87	1,745	43	(29)	1,846
-	2,234	-	-	2,234
3,218	20,386	4,800	1,078	29,482
(267)	(293)	(1,225)	(1,090)	(2,875)

הכנסות מחיצוניים
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון
 הכנסות בינמגזריות
 סך ההכנסות במאוחד
 הוצאות שיווק ומכירה
 הוצאות הנהלה וכלליות
 פחת והפחתות
 הוצאות מימון
 הוצאות אחרות
 סך ההוצאות במאוחד
הפסד מגזרי לפני מיסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017				
פנסיה	גמל	אחרים אלפי ש"ח	התאמות	סך הכל
2,271	20,994	3,003	-	26,268
49	499	-	-	548
-	-	15	(15)	-
2,320	21,493	3,018	(15)	26,816
1,214	2,586	438	(144)	4,094
1,693	13,768	2,771	180	18,412
-	1,637	15	-	1,652
58	1,558	220	-	1,836
2,965	19,549	3,444	5,363	25,994
(645)	1,944	(426)	(51)	822

הכנסות מחיצוניים
 רווחים מהשקעות והכנסות מימון
 הכנסות בינמגזריות
 סך כל ההכנסות במאוחד
 הוצאות שיווק ומכירה
 הוצאות הנהלה וכלליות
 פחת והפחתות
 הוצאות מימון
 סך כל ההוצאות במאוחד
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
פנסיה	גמל	אחרים	התאמות	סך הכל
		אלפי ש"ח		
הכנסות מחיצוניים	10,138	12,913	-	105,973
רווחים מהשקעות והכנסות מימון	247	67	-	2,034
הכנסות בינמגזריות	-	54	(54)	-
סך כל ההכנסות במאוחד	10,385	13,034	(54)	108,007
הוצאות שיווק ומכירה	4,144	* 2,381	* 232	* 18,092
הוצאות הנהלה וכלליות	7,735	* 11,875	* 2,360	* 74,999
פחת והפחתות	-	78	23	6,752
הוצאות מימון	238	892	(359)	7,082
הוצאות אחרות	-	66	7	73
סך כל ההוצאות במאוחד	12,117	15,292	2,263	106,998
רווח (הפסד) מגזרי לפני מיסים על הכנסה	(1,732)	(2,258)	(2,317)	1,009
התאמות בגין סכומים שאינם מיוחסים עלויות רישום למסחר				(9,381)
הפסד לפני מיסים על הכנסה				(8,372)

* סווג מחדש.

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעות פיננסיות, נכסי מיסים שוטפים, זכאים ויתרות זכות, התחייבויות מיסים שוטפים המוצגים בדוחות הכספיים תואם או קרוב לערכם בספרים פרט לאמור להלן:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ליום 31 במרס		
2017		2017		2018		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח						
108,354	98,623	123,675	114,056	130,460	121,782	אגרות חוב סדרה א' (1)
2,883	2,536	3,007	2,611	2,853	2,564	הלוואה מצד קשור (2)

(1) השווי ההוגן הינו בהתאם לשער בבורסה המסווג כרמה 1. הערך בספרים והשווי ההוגן כוללים ריבית לשלם.
(2) השווי ההוגן הינו בהתאם להיוון לוח סילוקין המסווג כרמה 2. הערך בספרים והשווי ההוגן כוללים ריבית לשלם.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שוויים ההוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:
רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 במרס 2018			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
40,956	-	-	40,956
-	302	282	584
3,549	-	-	3,549
<u>44,505</u>	<u>302</u>	<u>282</u>	<u>45,089</u>

השקעות בניירות ערך הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
אחרות
סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 במרס 2017			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
18,271	-	-	18,271
-	285	382	667
5,188	-	-	5,188
<u>23,459</u>	<u>285</u>	<u>382</u>	<u>24,126</u>

השקעות בניירות ערך הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
אחרות
סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2017			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
21,102	-	-	21,102
-	301	347	648
4,000	-	-	4,000
<u>25,102</u>	<u>301</u>	<u>347</u>	<u>25,750</u>

השקעות בניירות ערך הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
אחרות
סך הכל נכסים פיננסיים

ג. עמידה באמות מידה פיננסיות

בהמשך לאמור בביאור 15ג' לדוחות השנתיים בדבר עמידת הלמן – אלדובי גמל ביחסים פיננסיים במסגרת הנפקת אגרות חוב, להלן נתונים על היחסים הפיננסיים מתוך הדוחות הכספיים של הלמן אלדובי גמל ליום 31 במרס 2018:

1. יחס ה-EBITDA נטו לחלויות שוטפות עומד על כ-3.3
2. יחס חוב נטו ל-EBITDA נטו עומד על כ-3.6
3. יחס חוב נטו למאזן נטו עומד על כ-31%
4. ההון העצמי של החברה מסתכם לסך של כ-131 מיליון ש"ח.

ליום 31 במרס 2018 הלמן - אלדובי גמל עומדת ביחסים הפיננסיים שנקבעו במסגרת הנפקת אגרות החוב.

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. חלק מהחברות הבנות כפופות לדרישות הון הנקבעות על ידי הרגולטורים הרלבנטיים.

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הלמן - אלדובי גמל והלמן - אלדובי חח"י (להלן: "החברות המנהלות") בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

(א) הלמן-אלדובי גמל

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 במרס 2017	ליום 31 במרס 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
32,109	32,127	32,159
129,688	125,100	129,367
97,579	92,973	97,208
-	-	-

הסכום הנדרש ליום הדוח על פי תקנות ההון (*)
הון עצמי קיים
עודף
סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים
בדרישת הנזילות ובכללי תקנות ההשקעה

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 במרס 2017	ליום 31 במרס 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
12,686	12,372	12,572
19,781	20,095	19,945
(358)	(340)	(358)
32,109	32,127	32,159

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות
דרישות הון מיוחדות על פי הנחיות הממונה:
הקלה בגין ניהול קרנות פנסיה ותיקות
סך כל הסכום הנדרש

(ב) הלמן-אלדובי חח"י

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 במרס 2017	ליום 31 במרס 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	10,000
11,086	10,945	11,192
1,086	945	1,192
-	-	-

הסכום הנדרש ליום הדוח על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף
סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים
בדרישת הנזילות ובכללי תקנות ההשקעה

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה, ההון העצמי המזערי של חברה מנהלת לא יפחת מהגבוה מבין השניים:

1. 10 מיליון ש"ח.
2. סכום שלושת אלה - 0.10% מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד, 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל התקרה האמורה ו-25% מההוצאות השנתיות בתקופה של 12 חודשים שקדמו לתאריך הדוח, ללא הפחתת נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות מימון ומס.

יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

בהתאם לחוזר 2012-9-2 מיום 16 בפברואר 2012 בדבר דרישות הון מחברות מנהלות, חברה מנהלת של קופת גמל מרכזית לקצבה, תפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדו"ח, כך שהסכום האמור בתקנה 3(א) לתקנות ההון יעמוד רק על סכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש ממנה לפי תקנה 2(א) לתקנות ההון.

כמו כן, חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. ליום 31 במרס 2018 לחברות המנהלות עודף בנכסים מוחשיים.

בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימאלי.

בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012.

במסגרת תקנות ההון נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בנוסף, בהתאם לתקנות ההון, חברה מנהלת נדרשת להחזיק בנכסים נזילים 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה ("דרישת הנזילות"). ליום 31 במרס 2018 החברות המנהלות עומדות בדרישה זו. כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

3. בהתאם לחוק העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995, והתקנות שהותקנו מכוחו, נדרשת הלמן-אלדובי ניהול תיקי השקעות (2007) בע"מ לעמוד בדרישות הון עצמי מזערי. נכון לתאריך הדוח, הלמן-אלדובי ניהול תיקי השקעות (2007) בע"מ מקיימת את דרישות ההון העצמי והביטוח הנדרשים בהתאם לחוק.

ביאור 7 – התחייבויות תלויות

- א. לקבוצה קיימת חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, להגשת תובענות ייצוגיות נוספות כלפי הקבוצה בשל מורכבותם של מוצרי הקבוצה, ביחד עם מורכבותה של הרגולציה החלה על פעילות הקבוצה, העשויים להגדיל את החשיפה בכך שתתעורר מחלוקת עם לקוח בדבר פרשנותה של הוראת דין או תקנון, החלים על מערכת היחסים שבין הקבוצה לבין הלקוח.

חשיפה זו, אשר בשלב זה לא ניתן לכמתה או להעריכה, מוגברת במיוחד בתחום חיסכון ארוך טווח והיא נובעת, בין היתר, מתקלות אפשריות באופן תפעול המוצרים בתחום, המאופיינים כאמור במוצרים בעלי אורך חיים ממושך מאוד, וכפופים לשינויים מהותיים, מורכבים ותכופים, לאור הוראות רגולציה ו/או מיסוי, לאור שינויים רבים ותכופים המבוצעים לאורך חיי המוצר גם מצד העובדים ו/או המעסיקים ו/או מי מטעמם וזאת ביחס לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקדות לחיסכון. מורכבות ושינויים אלו נוגעים בין היתר, להיקפי ההפקדות ולשיעורן, לרכיבים השונים של המוצר, לאופן שיוך הכספים לעובדים, למוצרים ולרכיביהם, למועד זקיפתם, לזיהוי פיגורים בהפקדות ולטיפול בהם, למעמד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הלקוחות. מורכבות זו מתעצמת לאור ריבוי הצדדים הפועלים מול הקבוצה בניהול המוצרים ותפעולם, לרבות לעניין הנחיות סותרות מצידם או מצד הבאים מכוחם.

ביאור 7 – התחייבויות תלויות (המשך)**א. (המשך)**

הקבוצה מאתרת ומטפלת באופן שוטף ו/או מצויה בהליכי לימוד וטיפול של הסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבות האמורה לעיל, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים. הקבוצה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכים אלו והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

יתרת ההפרשה בספרים בגין תביעות והתחייבויות תלויות ליום 31 במרס 2018 הסתכמה לסך של כ-67 אלפי ש"ח.

לא חל שינוי מהותי בתביעות ובהתחייבויות התלויות מאז הדוחות השנתיים.

ב. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נודע להלמן – אלדובי גמל כי קיימת פרשנות חדשה ברשות המיסים לאופן חישוב החזר מס שכר השונה מהפרקטיקה שהייתה מקובלת על רשות המיסים עד לאחורונה. כתוצאה מכך יתכן כי תידרש הלמן – אלדובי גמל להקטין את הסכומים שרשמה בגין החזרי מס שכר משנת 2012 ואילך. בכוונת הלמן – אלדובי גמל למצות את הדיונים עם רשות המיסים בנושא במועד הרלבנטי לכך. בדוחות הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שנשתיימה ביום 31 במרס 2018, בוצעו ההתאמות הנדרשות, אשר נכללו בסעיף הוצאות אחרות בהתאם להערכת החברה, המשקפות באופן נאות את עיקר הסכום שבמחלוקת.

ג. התחייבויות בגין הסדר נושים

ביום 2 בינואר 2011 הגיש הנאמן בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, שעניינה אישור הסדר נושים לחברה והסכם השקעה עם ארקו החזקות בע"מ (להלן "ארקו"), וזאת לאחר שהסדר הנושים והסכם ההשקעה אושרו על ידי כל אסיפות הנושים של החברה ברוב הנדרש על פי סעיף 350 לחוק החברות. בדיון שהתקיים בעניין זה בבית המשפט ביום 25 בינואר 2011 אישר בית המשפט את הסדר הנושים ואת הסכם ההשקעה של ארקו בחברה ונתן לו תוקף של פסק דין (להלן - מועד אישור הסדר הנושים).

על פי הסדר הנושים, נאספו כל מניות החברה וחולקו לארקו מניות רגילות של החברה כשהן נקיות וחופשיות (כהגדרתן בהסדר הנושים) אשר היוו 51% מהון המניות המונפק והנפרע שלה (בדילול מלא), וזאת בתמורה לסך של 100 אלפי ש"ח (להלן - "הקצאת המניות"). ביום 3 במרס 2014 התקשרה ארקו, בעלת השליטה בחברה באותו מועד, עם חברה פרטית ובעלות ובשליטה של מר ערן מיטל בהסכם למכירת מלוא החזקותיה של ארקו בחברה. על פי הסדר הנושים לחברה ניתן הפטר מכל החובות כלפי נושיה, שעילתם עד ליום 27 בספטמבר 2010 (להלן - חובות עבר), לרבות כלפי עובדים, ספקים וכו'. על פי הסדר הנושים, ימחקו וייסגרו כל ההליכים, התלויים ועומדים בערכאות משפטיות ובהוצל"פ, כנגד החברה והכל בכל הנוגע לחובות העבר.

כל חובות העבר של החברה, לרבות חובותיה לכלל נושיה (לרבות נושים בדיון קדימה, מובטחים, רגילים ומחזיקי אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') של החברה) שעילתם עד ליום 27 בספטמבר 2010, הוא יום קבלת החברה צו הקפאת הליכים מבית המשפט (להלן - "המועד הקובע") וכן כל תביעות שעילתן עובר למועד הקובע בין שהוגשו על ידי נושים של החברה ובין על ידי צדדים שלישיים (להלן - "חובות העבר"), משולמים אך ורק על פי הסדר הנושים אשר ממצה את זכויות כל הנושים בגין חובות העבר.

בהתאם להוראות הסדר הנושים שעבדה החברה את המקורות הנכללים בסעיף 10א', ב' ו-ג' להסדר הנושים של החברה (חוב לקוחות וחייבים אחרים קיימים, עודף מפרויקטים בביצוע והשקעות בחו"ל של החברה) בשעבוד ספציפי לטובת הנאמן.

יתרת ההתחייבות בגין הסדר הנושים, בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2018, מחושבת על ידי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים התלויים בביצועי הנכסים נטו, הכלולים בהסדר, אשר מוערכים בכל תקופה על ידי החברה. כנגד התחייבויות אלו יש לחברה יתרת לקוחות והכנסות לקבל מעבודות לפי חוזה הקמה בסך של כ-4.6 מיליון ש"ח, המהוות חלק ממקורות הסדר הנושים. כל שינוי באומדנים אלה צפוי לגרום לשינוי בערך בספרים של ההתחייבות ושל הנכסים שניזקף כנגד רווח או הפסד. בכל תקופת חתך, נבחנים סך ההתחייבות ויתרת הנכסים ומעודכנים בהתאם לשינוי שחל באומדני החברה באשר למועדי הפירעון והמקורות לפירעון, תוך שימוש בריבית האפקטיבית המקורית שנאמדה בכ-8.4%.

באור 8 – עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. בהמשך לאמור בביאור 25ד'2ב לדוחות השנתיים, החברה התקשרה בהסכמי שירותים עם החברות הבנות שלה, בתוקף מיום 1 בינואר 2018, במסגרתם מעניקה החברה לחברות הבנות שירותי ניהול (אסטרטגיה, ניהול כספים, הנהלת חשבונות וחשבות, שירותים משפטיים וניהול משאבי אנוש) (להלן: "הסכמי השירותים"). במסגרת הסכמי השירותים נקבע מנגנון של חלוקת משאבי כוח האדם של החברה בהתאם לחלוקת שיעור הזמן שמוקדש בפועל על ידי כל אחד מעובדי החברה ומנהליה לטובת כל אחת מהחברות הבנות. דירקטוריון החברה אישר את התקשרות החברה עם הלמן-אלדובי קרנות השקעה (79%) והלמן-אלדובי הלוואות חברתיות בהסכמי השירותים כעסקאות

באור 8 – עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

- א. (המשך)
- שאינן חריגות לאחר שועדת הביקורת של החברה סיווגה את התקשרות החברה עם הלמן-אלדובי קרנות השקעה והלמן-אלדובי הלוואות חברתיות בהסכמי השירותים כעסקאות שאינן חריגות.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 25/ד'3 לדוחות השנתיים, החל מיום 1 בינואר 2018 חל הסכם עדכני בין הלמן-אלדובי סוכנות לביטוח פנסיוני (2005) בע"מ לבין הלמן אלדובי גמל לפיו הלמן-אלדובי גמל תישא במלוא עלות העסקתם של עובדי הלמן-אלדובי סוכנות לביטוח פנסיוני (2005) בע"מ שייעודם מכירת מוצרי הלמן-אלדובי גמל וכן נכנס לתוקפו הסכם בין הלמן-אלדובי סוכנות לביטוח פנסיוני (2005) בע"מ לבין הלמן-אלדובי הלוואות חברתיות בע"מ והלמן-אלדובי ניהול תיקי השקעות (2007) בע"מ לפיו תשאנה שתי החברות האחרונות בעלות מספר עובדים המספקים לחברות אלה את השירות באופן בלעדי.
- ג. הלמן אלדובי גמל התקשרה בהסכמי שירותים עם החברות בקבוצה החל מיום 1 בינואר 2018, במסגרתם מעניקה הלמן – אלדובי גמל לחברות בקבוצה שירותי משאבי אנוש, שכר והנהלת חשבונות ואדמיניסטרציה, בנוסף, לחברות בקבוצה יוקצה שטח מסויים ממשרדי הלמן – אלדובי גמל (להלן: "הסכמי השירותים"). במסגרת הסכמי השירותים נקבעו מנגנונים של חלוקת משאבי כוח האדם של הלמן – אלדובי גמל ועלויות השכירות ושירותי המשרד בהתאם לחלוקת שיעור הזמן שמוקדש בפועל על ידי כל אחד מעובדי הלמן – אלדובי גמל ומנהליה לטובת כל אחת מהחברות הבנות ובהתאם לשטח המשרדים ולמספר העובדים בהתאמה.
- ההסכם נערך לתקופה בלתי קצובה. כל אחד מן הצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות על פי ההסכם בכל עת, מכל סיבה שהיא, במתן הודעה מוקדמת בכתב, של 90 ימים מראש. למרות האמור לעיל כל אחת מהחברות המתקשרות בהסכם תדון ותאשר מחדש את ההסכם אחת לשלוש שנים לפחות.
- ד. בתקופת הדוח קיבלה הלמן – אלדובי קרנות השקעה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך אלפי ש"ח אשר אינה צמודה נושאת ריבית פריים +3% לפירעון, קרן ההלוואה תיפרע החל מאוגוסט 2018 ועד לינואר 2020, לטובת ההלוואה העמידה החברה ערבות בסכום זהה. בעלי מניות המיעוט בהלמן – אלדובי קרנות השקעה בע"מ העמידו ערבות back to back לחברה בהתאם לחלקם בקרנות השקעה ובתנאים זהים לערבות שהעמידה החברה לטובת הבנק. ביום 2 במאי 2018 וביום 10 במאי 2018 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה את הגדלת הערבות בסך של 200 אלפי ש"ח כנגד הגדלת ההלוואה בסך של 200 אלפי ש"ח באופן שסך הערבות הכוללת וסך ההלוואה הכוללת יעמדו כל אחד על סך של 500 אלפי ש"ח. תנאי הערבות הכוללת זהים לתנאי הערבות הראשונה. בעלי מניות המיעוט בהלמן – אלדובי קרנות השקעה בע"מ יעמידו ערבות back to back לחברה בהתאם לחלקם בקרנות השקעה ובתנאים זהים לערבות שתעמיד החברה לטובת הבנק.
- ה. ביום 26 במרס 2018 אישר דירקטוריון החברה את הסבת התוספת להסכם שכירות המושכר הנוסף מהלמן-אלדובי גמל לידי החברה, כך שהחברה תהיה השוכרת בפועל ותשלם את הוצאות שכירות ואחזקת המושכר הנוסף. במסגרת הסבת ההסכם הוסכם כי הלמן-אלדובי גמל תשלם לחברה סך של 150 אלפי ש"ח להשתתפות בעד שכירות והוצאות המושכר הנוסף לצורך אכלוס עתידי באם יידרש על ידה. במועד זה אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם קוואליטי סוכנות לביטוח פנסיוני (2017) בע"מ, חברה בת של החברה, להשתתפות בהוצאות המושכר הנוסף לפי שיעור שנקבע בהסכם.
- ו. קוואליטי סוכנות לביטוח פנסיוני (2017) בע"מ (להלן: "קוואליטי") - קוואליטי הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 6 בדצמבר 2017 כאשר 50.5% ממניות קוואליטי מוחזקות על ידי החברה ואילו 49.5% מהמניות הוקצו למר איתי ברדה וכפופות לזכות רכישה על ידי החברה בהתאם להסכם מייסדים בקוואליטי אשר נחתם בין החברה לבין מר איתי ברדה. ביום 15 בינואר 2018, קיבלה קוואליטי רשיון סוכן תאגיד בענף ביטוח פנסיוני. פעילות קוואליטי תתמקד, כפעילות בית הסוכן של קבוצת הלמן-אלדובי, שתעסוק בנוסף במכירת מוצרי ביטוח פנסיוני שאינם מוצרי הקבוצה. פעילות קוואליטי כסוכנות לביטוח החלה ברבעון הראשון של שנת 2018.
- ז. ביום 10 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה ובכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה את הנושאים המפורטים להלן: (1) אישור התקשרות בהסכם הלוואה בסך של 3 מיליוני ש"ח לתקופה של 4 שנים ובתנאי ריבית של פריים + 2.5% וכן התקשרות בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בסך של 600 אלפי ש"ח להלמן-אלדובי קרנות השקעה בע"מ לטובת מימון פעילותה. (2) אישור הכללת הלמן-אלדובי פיננסים בע"מ, בעלת השליטה בחברה, והלמן-אלדובי החזקות בע"מ (בעלת השליטה (בעקיפין) בחברה) בפוליסת ביטוח מבנה וחבות מעבידים של קבוצת הלמן-אלדובי לתקופה בת 3 שנים מיום 1 במאי 2018. (3) אישור הכללת הלמן-אלדובי פיננסים בע"מ וחברות האם שלה, הלמן-אלדובי החזקות והדס ארוזים בע"מ, הנמנות על קבוצת השליטה בחברה (בעקיפין), בפוליסות אחריות מקצועית של חברות קבוצת הלמן-אלדובי לתקופה בת 3 שנים מיום 1 במאי 2018. (4) אישור התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית הנרכשת עבור נושאי המשרה והדירקטורים בקבוצת הלמן-אלדובי ובפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עתידיות וכן את הכללת הדירקטורים ונושאי המשרה בפוליסת הביטוח ובפוליסות העתידיות כאמור. (5) תיקון מדיניות התגמול של החברה. (6) עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מר אורי אלדובי, יו"ר דירקטוריון החברה, הנמנה על בעלי השליטה (במישרין ובעקיפין) בחברה. (7) עדכון כתב השיפוי המוענק לנושאי המשרה בחברה, לרבות נושאי

באור 8 – עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. (המשך)

המשרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, והענקת כתב שיפוי בנוסח המעודכן לכל נושאי המשרה המכהנים בחברה, לרבות ה"ה רמי דרור, מנכ"ל החברה, ואורי אלדובי, יו"ר דירקטוריון החברה, הנמנה על בעלי השליטה (במישרין ובעקיפין) בחברה.
ביום 25 במאי 2018, פרסמה החברה דוח זימון אסיפת בעלי מניות של החברה אשר על סדר יומה אישור הנושאים המפורטים בסעיף זה.

באור 9 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 21 בפברואר 2018 הוצעו לציבור בהצעת מדף, על בסיס תשקיף מדף של הלמן – אלדובי גמל שפורסם ביום 30 במאי 2016, עד 20,000 אלפי ש"ח ע.נ של אגרות חוב (סדרה א'). במכרז שהתקיים ביום 22 בפברואר 2018 החליטה הלמן – אלדובי גמל על הנפקת 20,000 אלפי יחידות אגרות החוב, המחיר ליחידה שנקבע במכרז הינו 1,081 ש"ח ליחידה.
אגרות החוב נרשמו למסחר ביום 25 בפברואר 2018, סך התמורה ברוטו אשר התקבלה הינה 21,620 אלפי ש"ח בגינה הוקצו 20,000 אלפי ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה א'). ריבית אפקטיבית שנתית הינה כ-3%.
הוצאות ההנפקה בגין ההרחבה כאמור הסתכמו לסך של כ-96 אלפי ש"ח.

אגרות החוב שהוקצו יהוו חלק בלתי נפרד מסדרת אגרות החוב (סדרה א') של הלמן – אלדובי גמל שבמחזור החל מיום הרישום למסחר.

ב. בהמשך לאמור בביאור 17א' לדוחות השנתיים בדבר תוכניות תשלומים מבוססי מניות, ביום 7 במרס 2018 הוקצו האופציות כאמור.

ג. בהמשך לאמור בביאור 28 יד' לדוחות השנתיים בדבר התקשרותה של החברה בהסכמים עם איביאי בית השקעות בע"מ ואיביאי חברת ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: "איביאי גמל"), בחודש מרס 2018 התקבל אישור רשות המיסים למיזוג.

ביום 22 במאי 2018 ביצעה החברה עדכון בחינת הוגנות המיזוג בהתבסס על דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017 וזאת בהתאם לבקשת הבורסה לניירות ערך בתל אביב לצורך הארכת האישור שניתן על ידה לרישום למסחר של המניות המוקצות. בהתאם לבחינה, שווי החברה לפני המיזוג ושוויה לאחר המיזוג על סמך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 מצוי בטווח הערכת השווי עליו הסתמכה החברה. בנוסף, בהתאם לבחינה, שיעור המניות המוקצות, כמות המניות בפועל והמחיר למניה בהסכם ההקצאה היה משתנה בהנחה שמנגנון התמורה היה מיושם על בסיס נתוני הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.
מובהר כי בפועל כמות המניות המוקצות הקובעת והמחייבת תיקבע על פי מנגנון התמורה ועל בסיס נתוני הדוחות הכספיים של אי.בי.אי גמל, הלמן - אלדובי גמל ושל החברה שיהיו סמוך לפני מועד בדיקת שיעור ההון.

ביום 24 במאי 2018 התקבל אישור בורסה עדכני המותנה ברישום למסחר של מניות החברה שיוקצו לאי.בי.אי בית השקעות בע"מ בתוך 60 יום מיום קבלת האישור.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

בהתאם לתקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970

אני, רמי דרור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ (להלן - **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן - **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

29 במאי, 2018

תאריך

רמי דרור

מנהל כללי ודירקטור

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

בהתאם לתקנה 38ג(ז)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970

אני, גלית ריף-רוטשס, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן – **"הדוחות"** או **"הדוחות לתקופת הביניים"**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

29 במאי, 2018

תאריך

גלית ריף רוטשס

סמנכ"ל כספים