



פועלים אי.בי.א.

דוח רבעוני ליום 31 במרץ 2022

פועלים אי.בי.א. - ניהול וחיתום בע"מ

הארבעה 28, מגדל צפוני, קומה 20, תל אביב, 6473925

טלפון: 03-5193414 | 03-5190390 | פקס: 03-5175411

תוכן העניינים

דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2022

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2022

מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרץ 2022

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה ליום 31 במרץ 2022

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. כללי

ברבעון הראשון של השנה נבלמה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם. התפתחות זו נבעה בעיקר מהחרפה במישור הגיאוגרפי בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, מהמשך העלייה באינפלציה עקב שיבושים בשרשרת האספקה ועלייה במחירי הסחורות, ובפרט מהשפעת העלייה החדה במחירי הנפט מעל ל-100 דולר לחבית והעלייה במחירי המזון. למרות החשש מפני פגיעה בפעילות, האינפלציה הגבוהה מאוד בעולם סחפה יותר בנקים מרכזיים להעלאת ריבית. בנוסף, התפשטות וריאנטים חדשים של נגיף הקורונה במהלך הרבעון האטה במידת מה את ההתאוששות העולמית (בעיקר בסין), אך לצד זאת שיעורי ההתחסנות עלו כך שהפגיעה בפעילות הייתה מתונה באופן ניכר ביחס לגלי התחלואה הקודמים. בארה"ב הנתונים משקפים האטה בקצב הצמיחה ולפי אומדן ה-FED היא צפויה להסתכם בכ-1% בלבד ברבעון הראשון, לאחר צמיחה של כ-7% ברבעון הרביעי של 2021. בנוסף, השיפור בשוק העבודה בארה"ב נמשך עם ירידה בשיעור האבטלה לרמות נמוכות של 3.6% בסוף הרבעון הראשון, לעומת 3.8% בסוף הרבעון הרביעי ל-2021, וזאת תוך האצה ניכרת בקצב עליית השכר השנתי לכ-6%. השיפור בשוק העבודה לצד ההאצה באינפלציה שהגיעה ברבעון הראשון לרמה של 8.5% (הרמה הגבוהה ביותר מאז בשנות ה-80) הובילו את הבנק המרכזי האמריקאי להתניע את תהליך העלאת הריבית, עם העלאה ב-25 נ"ב במרץ ל-0.25%-0.5%, ולאיתות על צמצום מהיר במדיניות המוניטארית בהמשך השנה.

בשוקי המניות, מדד ה-S&P500 האמריקאי ירד במהלך הרבעון הראשון בשיעור של 4.9%, מדד הנאסד"ק 100 ירד בשיעור גבוה יותר של 9.1% ומדד הדאו ג'ונס ירד ב-4.6%. באירופה, המדדים המובילים DAX ו-STOXX600 הציגו מגמה שלילית דומה עם ירידות של 9.3% ו-6.5%, בהתאמה. האינפלציה הגבוהה והצפי למעבר מהיר לתוואי העלאות ריבית הובילו לעליית תשואות חדה בשוק איגרות החוב. תשואות איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב זינקו מכ-1.5% בסוף 2021 לכ-2.35% בסוף הרבעון הראשון של השנה. התפתחות זהה נרשמה גם באירופה כאשר תשואות איגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה עלו לכ-0.55% בסוף הרבעון מכ-0.2% בסוף 2021. שוק איגרות החוב הקונצרניות בארה"ב התאפיין בעליית תשואות ומרווחים לאורך הרבעון, הן באג"ח בדירוג השקעה והן בלא מדורגות.

בישראל, נמשך השיפור בפעילות המשק וזאת לאחר צמיחה חדה בפעילות הרבעון האחרון של 2021. השיפור בפעילות הושג בעיקר כתוצאה מעלייה בצריכה הפרטית ובא לידי ביטוי בעלייה בנתוני ההוצאה לצריכה בכרטיסי האשראי, בהמשך גאות בפעילות הנדל"ן, בהמשך עלייה ביצוא השירותים ובמגמת העלייה בהכנסות המדינה ממיסים. השיפור בשוק העבודה נמשך, כך שנרשמה ירידה בשיעור האבטלה הרחב מכ-6% בדצמבר 2021 ל-4.7% מרץ.

מדד המחירים לצרכן עלה במהלך הרבעון הראשון בשיעור גבוה של 1.5%, כך שקצב האינפלציה השנתי הגיע לרמה של 3.5%, הקצב הגבוה מאז 2011. ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי במהלך הרבעון, אך השיפור במצב המשק וההאצה באינפלציה הובילו את הועדה המוניטארית לאותת במסגרת ההחלטה בפברואר על העלאת ריבית, ואכן עם תחילת הרבעון השני של השנה הריבית הועלתה ב-25 נקודות בסיס לרמה של 0.35%. בהתאם לזאת, מעורבות בנק ישראל בשוק המט"ח ירדה באופן ניכר, עם רכישות של כ-350 מיליון דולר בלבד בתחילת הרבעון הראשון. מגמת ההתחזקות של השקל נבלמה במהלך הרבעון הראשון, בעיקר על רקע הסנטימנט השלילי בשווקים הפיננסיים בעולם, כך שהוא פוחד במהלך הרבעון בכ-0.6% מול סל המטבעות, כאשר מול הדולר הוא נחלש בכ-2% ל-3.18 ש"ח לדולר, ואילו מול היורו הוא נותר כמעט ללא שינוי סביב 3.52 ש"ח ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בעיקר מהעלייה בסביבת האינפלציה, ממגמת עליית התשואות בעולם ומהציפיות להעלאת הריבית בישראל. תשואות איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים ברבעון עלו מכ-1.25% לכ-2.15% בסוף הרבעון, ואילו העלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים הייתה מעט מתונה יותר והן עלו מכ-1.3%-1.05%, ושיקפו עלייה בציפיות לאינפלציה.

בשוק אגרות החוב הקונצרניות נרשמו שינויים קלים במרווחים, שבאופן כללי המשיכו לנוע סביב רמות שפל. כך, המדדים המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי ירדו בשיעור של 3.1% ו-3.7%, בהתאמה, בעיקר בהשפעת עליית התשואות בבנצימארק הממשלתי. בניגוד למגמה העולמית, שוק המניות המקומי הציג במהלך הרבעון תשואות חיוביות, כאשר המדדים המובילים ת"א 35 ות"א 90 עלו בשיעור של 2.2% ו-2.3%, בהתאמה.



הסנטימנט השלילי בשווקים בעולם הוביל לבלימת מגמת הגיוסים בתעשיית קרנות הנאמנות, כך שנרשמו פדיונות נטו של כ-2.6 מיליארד ש"ח. מרבית הפדיונות ברבעון התמקדו בקרנות אג"ח כללי ובקרנות המשקיעות בחו"ל, לעומת גיוסים נטו בקרנות המנייתיות המקומיות.

במהלך הרבעון הראשון גויסו בשוק הנפקות האקוויטי כ-6.3 מיליארד ש"ח ב-28 הצעות לציבור ו-13 הנפקות פרטיות לעומת כ-9 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון אשתקד. 8 חברות חדשות (33 חברות ושותפויות חדשות ברבעון המקביל אשתקד) נרשמו למסחר אגב גיוס של כ-1.4 מיליארד ש"ח (כ-3.1 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד). בהמשך למגמה מהמחצית השנייה של שנת 2020, רובן המכריע של ההנפקות הראשונות לציבור בוצעו בשיטה הלא אחידה (book building) באמצעותה גויס סך של כ-1.1 מיליארד ש"ח. בעוד שברבעון הראשון של שנת 2021 24 מהמנפיקים החדשים היו חברות עתירות טכנולוגיה ושותפויות מחקר ופיתוח הרי שברבעון הראשון של השנה ובהמשך למגמת ההתקררות בשוק שהחלה עוד במחצית השנייה של 2021 כלפי החברות בענף זה, נמנו על המנפיקים החדשים 3 חברות בלבד מתחום הטכנולוגיה. עם המנפיקים הגדולים ברבעון נמנים בית בכפר (אשר גייסה בהצעה ראשונה לציבור כ-255 מיליון ש"ח), אנרגייקס (כ-337 מיליון ש"ח), כלל ביטוח (כ-506 מיליון ש"ח), אקרו נדל"ן (כ-500 מיליון ש"ח בהצעה ראשונה לציבור), אפי נכסים (כ-317 מיליון ש"ח), אנלייט (כ-230 מיליון ש"ח) ובנק דיסקונט (כ-1.4 מיליארד ש"ח). בין ההנפקות הפרטיות שנוהלו בשוק ניתן למנות את אמות (כ-300 מיליון ש"ח), גזית גלוב (כ-400 מיליון ש"ח), חגי' נדלן (כ-130 מיליון ש"ח) וג'יסל (כ-112 מיליון ש"ח). בשוק החוב גייסו המנפיקים המקומיים (באמצעות כ-70 עסקאות הצעה לציבור והנפקות פרטיות) סך של כ-24.3 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2022 וזאת לעומת כ-10.4 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול נעוץ בהנפקות הבנקים אשר ברבעון המקביל אשתקד צמצמו את פעילות גיוסי החוב נוכח היקפי האשראי הנמוך שהעמידו לציבור. כ-9 מיליארד ש"ח גויסו על ידי הבנקים (בהמשך להיקף הגיוסים הגבוה מהרבעון הרביעי של 2021 לקראת הגידול שצפו הבנקים לביקוש לאשראי מהציבור) וכ-2 מיליארד ש"ח נוספים על ידי חברות ביטוח וגופים אחרים מהסקטור הפיננסי. בקרב חברות הסקטור הריאלי גויסו ברבעון הראשון כ-13 מיליארד ש"ח (לעומת כ-9 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), עיקרם על ידי חברות נדל"ן. הגידול בגיוסי הסקטור הריאלי מוסבר בגידול בפעילות במשק עם שוך הגל החמישי של הקורונה והצפי לעליית ריבית בהמשך השנה. עם מגייסי החוב הגדולים נמנים בנק לאומי (כ-5.9 מיליארד ש"ח), בנק הפועלים (כ-2.4 מיליארד ש"ח), גב ים (כ-1.2 מיליארד ש"ח), רבוע כחול נדלן (כ-1 מיליארד ש"ח), מבנה נדל"ן ואלוני תץ (כ-780 מיליון ש"ח כל אחת) ועוד. כ-93% מהחוב שגויס דורג בקבוצת ה-A או למעלה מכך וממנו כ-68% בקבוצת ה-AA.

1.2. מצב כספי

יתרת המזומנים והשקעות לזמן קצר של החברה עומדת ליום 31 במרץ 2022 על סך של 141.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל-148.3 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2021 ול-151.3 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. ליום 31 במרץ 2022 סך של 111.3 מיליון ש"ח מופקדים בפיקדונות נזילים יומיים בבנקים ו-3.7 מיליון ש"ח באגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג גבוה מאוד. יתרת ההשקעות לזמן קצר מושקעת בניירות ערך שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום בסך 26.6 מיליון ש"ח בהשוואה ל-12.1 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2021 ו-14.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. תיק ההשקעות לזמן ארוך כולל אגרות חוב המוחזקות לפדיון בסך 12.3 מיליון ש"ח - שטרי הון (סדרה ג') לא סחירים של בנק הפועלים - אותם הנפיק כמכשיר הון ראשוני היברידי (לבנק אופציה לפדות את שטרי הון הנ"ל לקראת סוף השנה). בנוסף כולל תיק ההשקעות לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2022, השקעות לא סחירות באוקטופאי בי.איי (3 מיליון ש"ח), היילו טכנולוגיות (3.2 מיליון ש"ח) המפתחת מעבדים מתוחכמים לתעשיית הרכב ורגנאר 1 השקעות, שותפות מוגבלת (כ-4.5 מיליון ש"ח) מתוך התחייבות להשקעה שעשויה להגיע לסך של 13 מיליון ש"ח) שמטרתה השקעות בתאגידים לקראת הנפקה ראשונה לציבור.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ 2022 הסתכמו לסך של כ-33.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31.3 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2021 ו-33.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021.

ההון ליום 31 במרץ 2022 עומד על סך של 140.3 מיליון ש"ח ומהווה 77.7% מהמאזן. ההון העצמי של החברה עמד ביום 31 במרץ 2021 על סך של 144 מיליון ש"ח ו-142.2 ביום 31 בדצמבר 2021. הירידה בהון העצמי לעומת ההון ליום 31 בדצמבר 2021 נובעת בעיקר מתשלום דיבידנד בסך 10.7 מיליון ש"ח בעוד שהרווח הכולל שרשמה החברה ברבעון הראשון של השנה עמד על כ-8.3 מיליון ש"ח.



1.3. תוצאות הפעילות

להלן מידע בדבר מספר גיוסי ההון בהן השתתפה החברה הבת כחתם או כמפיץ:

רבעון ראשון 2021		רבעון ראשון 2022		מספר הנפקות היקף גיוס (במיליארדי ש"ח)	תרומה להכנסות החברה (במיליוני ש"ח)
חוב	אקוויטי	חוב	אקוויטי		
10	14	18	5		
5.0	2.2	8.1	0.65		
4.9	27.7	10.8	11.9		

הקיטון בהכנסות החברה ברבעון הראשון של 2022 לעומת התקופה המקבילה נובע מהקיטון המהותי בהיקף הנפקות האקוויטי בניהולן הייתה החברה מעורבת. בנוסף, ברבעון הראשון של 2022 הייתה החברה מעורבת בניהולן של 2 עסקאות בהן נטלה החברה הבת התחייבות חיתומית, ואשר בהן נהוגות עמלות בשיעור גבוה יותר, לעומת 7 עסקאות בתקופה המקבילה.

יצוין כי 6 עסקאות אותן הובילה החברה היו אחראיות לכ- 70% מהיקף הכנסות החברה ברבעון הראשון של השנה, בהן 4 עסקאות לגיוס אקוויטי, אחת בהצעה לציבור בשיטה הלא אחידה שהובטחה בחיתום ו-4 הנפקות פרטיות. כ- 40% מהכנסות החברה ברבעון נבעו מגיוס הון למספר חברות שמחזיק בהן בעל מניות מהותי זהה.

להלן נתונים אודות הנפקות המובטחות בחיתום בהן השתתפה החברה הבת פועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ כחתם ברבעון הראשון של שנת 2022:

היקף התחייבות חיתומית (אלפי ש"ח)	היקף ההנפקה (מיליוני ש"ח)		המנפיק
	חוב	אקוויטי	
31,946	-	255.6	בית בכפר בע"מ
2,925	-	78	בית וגג יזמות ונדל"ן בע"מ
אין	רישום למסחר של אגרות חוב שהונפקו בהנפקה פרטית	-	דליה חברת אנרגיה בע"מ

להלן נתונים לגבי הכנסות החברה לפי סוגי שירותים ברבעון הראשון של שנת 2022:

סוג השירות	הכנסה באלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הכנסות החברה
שירותי שיווק והפצה בהנפקה לציבור	7,746	33.8%
שירותי חיתום בהנפקה לציבור	2,321	10.1%
שירותי שיווק והפצה בהנפקות פרטיות	12,630	55.0%
שירותים אחרים	230	1.1%
סה"כ	22,927	100.0%

להלן נתונים לגבי הכנסות החברה לפי סוגי שירותים ברבעון הראשון של שנת 2021:

סוג השירות	הכנסה באלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הכנסות החברה
שירותי שיווק והפצה בהנפקה לציבור	10,818	33.0%
שירותי חיתום בהנפקה לציבור	18,553	56.7%
שירותי שיווק והפצה בהנפקות פרטיות	2,570	7.8%
שירותים אחרים	807	2.5%
סה"כ	32,748	100.0%

ברבעון הראשון של שנת 2022 היו לחברה הפסדים מהשקעות בזיקה לפעילות חיתום בסך כ- 1.1 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך כ- 0.7 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל.



הוצאות החברה הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2022 לסך של כ- 10.1 מיליוני ש"ח לעומת סך של 14.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הקיטון בהוצאות נובע מהירידה ברווח ובהיקף הפעילות ובהתאמה קיטון במענקי העובדים שנגזרים מרווחיות ובתשלומים ליועצים מקצועיים ומפיצים.

ברבעון הראשון של השנה רשמה החברה רווח לפני מס בסך של 11.8 מיליוני ש"ח לעומת 18 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל, שהיה חריג יחסית בהיקף ההכנסות הגבוה שנרשם בו. הקיטון ברווח נובע בעיקר מהקיטון בהכנסות מפעולות שנבע בעיקר מההתקררות בשוקים בשל הצפי להעלאות ריבית בעולם ולצעדי ריסון מוניטריים אחרים ברקע העלייה המשמעותית באינפלציה, לצד מלחמת רוסיה אוקראינה והשלכותיה, מדיניות "אפס הדבקה" שעודנה נהוגה בסין בשל התפרצות גל נוסף של קורונה ואשר משבשת את שרשרת האספקה בעולם, החשש ממיתון, כפי שמשתקף בין היתר בעקום התשואות של אגרות החוב הממשלתיות בארה"ב ואי הוודאות שגורמים אלה משרים על השווקים. גורמים אלה ממשיכים להעיב על השווקים גם במועד פרוסוד דוח זה ופוגעים בתיאבון המשקיעים להנפקות אקוויטי בכלל ולהצעות ראשונות לציבור בפרט. על כן, להערכת החברה, מגמת הקיטון בהכנסות החברה תימשך גם בטווח הקרוב ואפשר שאף תחריף. הערכת החברה בדבר הפגיעה הצפויה בהכנסות החברה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות כי תתממש בהיותה תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה, שעיקרם תנאי מאקרו, כגון אינפלציה צפויה, שינוי בשיעורי ריבית בעולם, עוצמת צעדי הריסון המוניטריים שיינקטו על ידי בנקים מרכזיים בעולם וכן גורמים גיאופוליטיים כגון ההתפתחויות במלחמת רוסיה אוקראינה.

ברבעון הראשון של השנה רשמה החברה הוצאות מס בסך של 3.5 מיליוני ש"ח לעומת 5.6 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל. הוצאות המס נגזרות מהרווחיות לפני מס של החברה.

הרווח ברבעון הראשון של השנה הסתכם לסך של 8.3 מיליון ש"ח לעומת 12.4 ברבעון המקביל. הקיטון ברווח נובע, כאמור, מהקיטון בהכנסות החברה בין שתי התקופות.

תמצית נתוני רווח והפסד (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.3.2021	31.3.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ₪		
			הכנסות (הפסדים):
110,340	32,748	22,927	מפעולות
(94)	42	(42)	מהשקעות לזמן ארוך
(5,220)	(671)	(1,128)	מהשקעות שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה
105,026	32,119	21,757	
			הוצאות:
4,393	1,855	-	עלות יועצים חיצוניים ומפיצים
43,597	12,479	10,133	הנהלה וכלליות
47,990	14,334	10,133	
			רווח מפעולות רגילות
57,036	17,785	11,624	
			הכנסות מימון
1,471	345	244	הוצאות מימון
(101)	(49)	(31)	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(82)	(82)	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
58,324	17,999	11,837	
			מסים על ההכנסה
15,539	5,583	3,533	רווח לתקופה
42,785	12,416	8,304	

1.4. נזילות והון עצמי

ההון של החברה הינו בסך של 140.3 מיליוני ש"ח ומהווה 77.7% מהמאזן. יתרות המזומנים ופיקדונות לזמן קצר של החברה ליום 31 במרץ 2022 הסתכמו לסך של 141.5 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 148.3 מיליוני ש"ח ביום 31 במרץ 2021 ול- 151.3 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. לאחר תאריך הדוחות הכספיים החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בגין הרבעון הראשון של השנה, בסך של 8.3 מיליוני ש"ח.

1.5. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה מהונה העצמי ואינה לווה כספים. ליום 31 במרץ 2022 אין לחברה ולחברות המאוחדות לה התחייבויות כלפי מחזיקי איגרות חוב או בנקים. בעניין זה החברה מפנה בזאת לדוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות תאגיד אשר יפורסם במקביל לדוח זה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו <http://www.magna.isa.gov.il>.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1. הליך אישור הדוחות הכספיים

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, הגוף האחראי על בקרת העל בחברה, התכנסה ביום 1 במאי 2022 לבחון את הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון. בישיבה נכחו חברי הועדה מר יהונתן רגב (דירקטור חיצוני ויו"ר הועדה), הגב' עירית זינגר (דירקטורית חיצונית) ומר עופר לוי (דירקטור). בנוסף לחברי הועדה ורואי החשבון המבקרים של החברה, נכחו בדיון גם מנכ"ל החברה ויועצה המשפטי מר ירון מוזס, מנהל הכספים של החברה מר דרור טנא, וחשב החברה מר שלומי חנם. פירוט נוסף לגבי הליך אישור הדוחות הכספיים, לרבות: התהליכים שנקטו על-ידי האורגנים טרם אישור הדוחות הכספיים והתייחסות לפרק הזמן שחלף בין מועד העברת ההמלצות של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים לחברי הדירקטוריון לבין הדיון בדירקטוריון, יינתן בדוח השנתי לשנת 2022 במסגרת שאלון ממשל תאגידי.

2.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא שינה דירקטוריון החברה את קביעתו כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הוא שניים, בהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה ומורכבותה. כמו כן, בתקופת הדוח לא פחת מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית מהמספר המזערי כאמור.

2.3. דירקטורים בלתי תלויים

בתקנון החברה נקבע כי כל עוד יש בחברה מי שמחזיק בדבוקת שליטה, יהיו לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון בלתי תלויים, ובהעדר דבוקת שליטה כאמור – יהיו רוב הדירקטורים בלתי תלויים. בתקופת הדוח לא פחת מספר הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) בחברה מ- 1/3 מסך חברי הדירקטוריון.

2.4. מבקר פנימי

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

2.5. רו"ח מבקר

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.



2.6. תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בקשר למתן תרומות. ברבעון הראשון של שנת 2022 לא נתרמו על ידי החברה סכומים כלשהם.

3. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ביום 3 במרץ 2022 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת ביושבה כוועדת תגמול, על הענקת יחידות תגמול הוני לנושאי משרה בכירה בחברה בחריגה ממדיניות התגמול שאומצה על ידי החברה וכן על אימוץ מדיניות תגמול מתוקנת לחברה. ההחלטה הועמדה לאישור אסיפה מיוחדת של בעלי המניות בחברה בתאריך 12 באפריל 2022 ונדחתה על ידה לרבות בשל הצבעת "נגד" של פועלים אקוויטי מקבוצת בנק הפועלים, המחזיקה בכ- 27% ממניות החברה (לדוח תוצאות האסיפה ר' דוח מיידית מיום 12 באפריל 2022 אסמכתא 01-047488-2022). לדחיית ההענקה ואופן הצבעת פועלים אקוויטי באסיפה כאמור עלולות להיות השלכות מהותיות על החברה ובהן, בין היתר, אלה:

- גידול בסיכון לפרישת נושאי משרה בכירה בחברה לצד עובדים נוספים באופן אשר ייטול מהחברה הבת העוסקת בחיתום את כושר התחרות שלה בשוק או יביא להפסקת פעילות החברה בתחום החיתום (וראו לעניין זה סק' 3.10.5 לדוח התקופתי לשנת 2021 שפרסמה החברה).
- פגיעה אפשרית בקשרים העסקיים בין החברה לבין בנק הפועלים ו/או בין שני בעלי המניות העיקריים בחברה העלולה לעודד אותם או את מי מהם למכור את החזקותיו בחברה, כולן או חלקן, תוך פגיעה, אגב כך, גם במוניטין החברה (וראו לעניין זה האמור בסק' 3.10.6 לדוח התקופתי לשנת 2021 שפרסמה החברה).

ירון מוזס, מנכ"ל ויועץ משפטי

רון ויסברג, יו"ר הדירקטוריון

11 במאי 2022

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקרים)

ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2022

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
2	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
7-8	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור 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 תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 11 במאי 2022

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים:
133,215	132,481	111,281	מזומנים ושווי מזומנים
18,051	15,848	30,249	השקעות לזמן קצר
1,049	3,986	2,929	לקוחות
904	7,119	792	חייבים ויתרות חובה
4,771	1,488	5,404	מס הכנסה לקבל
157,990	160,922	150,655	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
21,010	14,353	23,058	השקעות לזמן ארוך
387	387	387	השקעה בחברה כלולה
1,465	1,550	1,224	חייבים לזמן ארוך
1,939	2,153	1,882	רכוש קבוע, נטו
2,696	2,880	2,550	נכסי זכות שימוש
1,323	964	852	מסים נדחים
28,820	22,287	29,953	סך הכל נכסים לא שוטפים
186,810	183,209	180,608	
			התחייבויות שוטפות:
21,131	16,249	20,797	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
2,689	2,847	5,804	הוצאות לשלם
608	839	948	התחייבויות חכירה
669	486	115	מס הכנסה לשלם
2,130	2,683	2,002	התחייבות לרכישת מניות חברה מאוחדת
6,329	8,205	3,850	זכאים ויתרות זכות
33,556	31,309	33,516	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
3,425	3,573	2,907	התחייבויות חכירה
6,968	3,686	3,282	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
629	647	629	הטבות לעובדים, נטו
11,022	7,906	6,818	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
44,578	39,215	40,334	
			הון:
131,458	131,189	131,896	הון מניות וקרנות הון
10,774	12,805	8,378	עודפים
142,232	143,994	140,274	סך הכל הון
186,810	183,209	180,608	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

11 במאי 2022

דרור טנא מנהל הכספים	ירון מוזס מנכ"ל ויועץ משפטי	רון ויסברג יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום
-------------------------	-----------------------------------	--------------------------------	-----------------------------------

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2021	31.3.2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים):
110,340	32,748	22,927	מפעולות
(94)	42	(42)	רווחים (הפסדים) מהשקעות לזמן ארוך
(5,220)	(671)	(1,128)	הפסדים מהשקעות שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה
105,026	32,119	21,757	
			הוצאות:
4,393	1,855	-	עלות יועצים חיצוניים ומפיצים
43,597	12,479	10,133	הנהלה וכלליות
47,990	14,334	10,133	
57,036	17,785	11,624	רווח מפעולות רגילות
1,471	345	244	הכנסות מימון
(101)	(49)	(31)	הוצאות מימון
(82)	(82)	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
58,324	17,999	11,837	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,539	5,583	3,533	מסים על ההכנסה
42,785	12,416	8,304	רווח לתקופה
			פריט רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח או הפסד, נטו
(19)	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
42,766	12,416	8,304	סך הכל רווח כולל לתקופה
			רווח נקי למניה רגילה:
2.05	0.60	0.39	רווח בסיסי למניה (ש"ח)
1.99	0.59	0.39	רווח מדולל למניה (ש"ח)
20,878,849	20,559,860	21,338,909	ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה
21,453,846	21,096,468	21,338,909	ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימשו בחישוב הרווח המדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

סך הכל	עודפים	קרן הון אקטוארית	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות נפרע	
לתקופה של שלושה חודשים						
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי						
מבוקר)						
142,232	10,774	(477)	1,619	130,105	211	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
8,304	8,304	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(10,700)	(10,700)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
4	-	-	(1,421)	1,421	4	מימוש כתבי אופציות למניות
434	-	-	434	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>140,274</u>	<u>8,378</u>	<u>(477)</u>	<u>632</u>	<u>131,526</u>	<u>215</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2022
לתקופה של שלושה חודשים						
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי						
מבוקר)						
146,461	15,389	(458)	4,985	126,342	203	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
12,416	12,416	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(15,000)	(15,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
6	-	-	(2,742)	2,742	6	מימוש אופציות למניות
111	-	-	111	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>143,994</u>	<u>12,805</u>	<u>(458)</u>	<u>2,354</u>	<u>129,084</u>	<u>209</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2021
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
(מבוקר)						
146,461	15,389	(458)	4,985	126,342	203	יתרה ליום 1 בינואר 2021
42,785	42,785	-	-	-	-	רווח לשנה
(19)	-	(19)	-	-	-	הפסד כולל אחר
42,766	42,785	(19)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
(47,400)	(47,400)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
397	-	-	397	-	-	תשלום מבוסס מניות
8	-	-	(3,763)	3,763	8	מימוש כתבי אופציות למניות
<u>142,232</u>	<u>10,774</u>	<u>(477)</u>	<u>1,619</u>	<u>130,105</u>	<u>211</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2021	31.3.2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
42,785	12,416	8,304	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			רווח נקי לתקופה
			התאמות בגין:
78	20	167	שערוך השקעות לזמן קצר
(239)	(68)	(116)	שערוך השקעות לזמן ארוך
82	82	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
931	232	246	פחת והפחתות
397	111	434	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
15,539	5,583	3,533	מסים על ההכנסה
			הכנסות ריבית ודיבידנד מהשקעות שנרכשו
(12)	-	(11)	בזיקה לפעילות חיתום והפצה
(1,607)	(335)	(205)	הכנסות מימון, נטו
15,169	5,625	4,048	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
1,464	3,523	(12,365)	שינוי בהשקעות שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה
1,287	(1,650)	(1,880)	ירידה (עלייה) בלקוחות
6,608	308	353	ירידה בחייבים ויתרות חובה
			עלייה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות,
619	(4,958)	(3,512)	הוצאות לשלם והתחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
5	48	-	עליה בגין הטבות לעובדים, נטו
9,983	(2,729)	(17,404)	
			מזומנים מפעילות שוטפת בגין:
-	(3)	(30)	ריבית ששולמה
1,636	338	254	ריבית שהתקבלה
1	-	-	דיבידנד שהתקבל
(21,693)	(8,284)	(4,249)	מסים על ההכנסה ששולמו, נטו
(20,056)	(7,949)	(4,025)	
47,881	7,363	(9,077)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך) (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2021	31.3.2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(8,941)	(2,455)	(1,932)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(202)	-	-	רכישת השקעות לזמן ארוך
(69)	(50)	(22)	רכישת השקעות לזמן קצר, נטו
			רכישת רכוש קבוע
(9,212)	(2,505)	(1,954)	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה
8	6	4	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(888)	(209)	(207)	מימוש כתבי אופציה למניות
(47,400)	(15,000)	(10,700)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
			דיבידנדים ששולמו
(48,280)	(15,203)	(10,903)	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות מימון
(9,611)	(10,345)	(21,934)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
142,826	142,826	133,215	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
133,215	132,481	111,281	התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

ביאור 1 – כללי ומדיניות חשבונאית:

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ (להלן "החברה") התאגדה בישראל והחלה בפעילותה העסקית בחודש יוני 1993. החברה מוגדרת כתושבת ישראל. החברה פועלת בעצמה ובאמצעות חברת בת בתחום ההפצה, חיתום, ניהול וריכוז של הנפקות ניירות ערך בישראל ובתחום הבנקאות להשקעות. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מאפריל 2000.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

- א. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.
- ב. הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ג. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

ביאור 2- מכשירים פיננסיים:

מדרג השווי ההוגן הינו כדלקמן:

- רמה 1 : מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים.
 - רמה 2 : נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 - רמה 3 : נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).
- הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן, בחלוקה למדרג לעיל :

31.3.2022		
סך הכל	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח		
3,676	-	3,676
26,573	-	26,573
10,737	10,737	-
<u>40,986</u>	<u>10,737</u>	<u>30,249</u>

נכסים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר
 נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר - שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום
 השקעות לזמן ארוך
סך הכל נכסים

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2022 (באלפי ש"ח)

31.3.2021		
סך הכל	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
3,699	-	3,699
12,149	-	12,149
2,498	2,498	-
18,346	2,498	15,848

נכסים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר
 נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר - שנרכשו בזיקה
 לפעילות חיתום
 השקעות לזמן ארוך
סך הכל נכסים

31.12.2021		
סך הכל	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1
3,843	-	3,843
14,208	-	14,208
8,847	8,847	-
26,898	8,847	18,051

נכסים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר
 שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה
 השקעות לזמן ארוך
סך הכל נכסים

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך התקופה:

- א. לפרטים אודות החלטת וועדת התגמול ודירקטוריון החברה להעניק לנושאי משרה בכירה יחידות תגמול הוני (מניות חסומות ואופציות המירות למניות רגילות), ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. החלטה זו נדחתה על ידי אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה שהתכנסה ביום 12 באפריל 2022. לתאריך דוח זה, דירקטוריון החברה הנחה את וועדת התגמול לדון בתוצאות האסיפה ולהביא בפניו את המלצותיה.
- ב. ביום 3 במרץ 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.7 מיליון ש"ח מרווחי הרבעון הרביעי של שנת 2021. הדיבידנד שולם ביום 22 למרץ 2022.

ביאור 4 - אירוע מהותי לאחר תקופת הדיווח:

- ביום 11 במאי 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8.3 מיליון ש"ח מרווחי הרבעון הראשון של שנת 2022.

מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2022 המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד נתונים כספיים לתקופות ביניים:
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
5-6	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הני"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 11 במאי 2022

זיו האפט
רואי חשבון

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

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

31.12.2021	31.3.2021	31.3.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים:
129,058	118,943	99,141	מזומנים ושווי מזומנים
1,773	2,334	1,542	השקעות לזמן קצר
904	7,106	593	חייבים ויתרות חובה
-	-	24,100	הלוואה לחברה מוחזקת
10,000	11,500	9,440	הכנסות לקבל מחברה מוחזקת
-	1,488	-	מס הכנסה לקבל
141,735	141,371	134,816	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
387	387	387	השקעה בחברה כלולה
1,465	1,550	1,224	חייבים לזמן ארוך
14,945	11,855	16,864	השקעות לזמן ארוך
1,939	2,153	1,882	רכוש קבוע
2,696	2,880	2,550	נכסי זכות שימוש
1,307	945	800	מסים נדחים
22,739	19,770	23,707	סך הכל נכסים לא שוטפים
			חברות מוחזקות - סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם
14,201	17,885	13,346	
178,675	179,026	171,869	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות שוטפות:
21,131	16,249	20,797	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
2,130	2,683	2,002	התחייבות לרכישת מניות חברה מוחזקת
644	470	824	הוצאות לשלם
669	-	115	מס הכנסה לשלם
608	839	948	התחייבויות חכירה
239	6,885	91	זכאים ויתרות זכות
25,421	27,126	24,777	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
3,425	3,573	2,907	התחייבות חכירה
6,968	3,686	3,282	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
629	647	629	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
11,022	7,906	6,818	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
36,443	35,032	31,595	סך הכל התחייבויות
142,232	143,994	140,274	הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם
178,675	179,026	171,869	סך הכל התחייבויות והון

11 במאי 2022

דרור טנא
מנהל הכספים

ירון מוזס
מנכ"ל ויועץ
משפטי

רון ויסברג
יו"ר
הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ביניים אלה

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2021	31.3.2021 31.3.2022
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		

הכנסות (הפסדים):

184	-	(171)
(1,389)	(295)	(231)
(1,205)	(295)	(402)

רווחים (הפסדים) מהשקעות לזמן ארוך
הפסדים מהשקעות שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה

הוצאות:

(40,600)	(11,500)	(9,400)
40,901	11,545	9,421
301	45	21
(1,506)	(340)	(423)

השתתפות חברות מוחזקות בהוצאות
הנהלה וכלליות

הפסד מפעולות רגילות

1,423	242	410
-	(10)	(30)
(82)	(82)	-
(165)	(190)	(43)

הכנסות מימון
הוצאות מימון
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הפסד לפני מסים על ההכנסה

2,092	1,420	798
(2,257)	(1,610)	(841)

מסים על ההכנסה
הפסד לאחר מסים על ההכנסה

45,042	14,026	9,145
--------	--------	-------

חברות מוחזקות - סכום נטו של תוצאות הפעילות

42,785	12,416	8,304
---------------	---------------	--------------

רווח נקי המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח או הפסד, נטו ממס:
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת

(19)	-	-
------	---	---

42,766	12,416	8,304
---------------	---------------	--------------

סך הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ביניים אלה

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2021	31.3.2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
42,785	12,416	8,304	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			רווח נקי לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(516)	(25)	13	התאמות בגין:
82	82	-	שערוך השקעות לזמן ארוך
928	229	246	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(40,600)	(11,500)	(9,400)	פחת והפחתות
397	111	434	השתתפות בהוצאות מחברות מאוחדות
2,092	1,420	798	תשלום מבוסס מניות
(45,042)	(14,026)	(9,145)	מסים על ההכנסה
(1,538)	(211)	(176)	פעולות חברות מוחזקות - סכום נטו של תוצאות הפעילות
(84,197)	(23,920)	(17,230)	הכנסות מימון, נטו
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(1,773)	(2,334)	231	שינוי בהשקעות שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה, נטו
6,595	308	552	ירידה בחייבים ויתרות חובה
7,918	1,574	(2,616)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
5	48	-	עלייה בגין הטבות לעובדים, נטו
12,745	(404)	(1,833)	
			נוסף (פחות) מזומנים מפעילות שוטפת בגין:
-	(3)	(30)	ריבית ששולמה
1,473	214	211	ריבית שהתקבלה
(595)	(1,724)	(845)	מסים על ההכנסה ששולמו, נטו
878	(1,513)	(664)	
45,483	14,800	9,963	תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
17,694	1,379	(1,460)	מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ביניים אלה

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2021	31.3.2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
42,245	12,750	8,500
(2,599)	-	(1,932)
(69)	(50)	(22)
<u>39,577</u>	<u>12,700</u>	<u>6,546</u>
-	-	(24,100)
8	6	4
(888)	(209)	(207)
(47,400)	(15,000)	(10,700)
<u>(48,280)</u>	<u>(15,203)</u>	<u>(10,903)</u>
8,991	(1,124)	(29,917)
120,067	120,067	129,058
<u>129,058</u>	<u>118,943</u>	<u>99,141</u>

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

דיבידנדים מחברות מוחזקות

רכישת השקעות לזמן ארוך

רכישת רכוש קבוע

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות השקעה

מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה בגין הלוואות

לחברות מוחזקות

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

מימוש כתבי אופציה למניות

תשלומים בגין התחייבות חכירה

דיבידנדים ששולמו

מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ביניים אלה

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

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד:

- א. המידע הכספי ביניים הנפרד כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 1 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2022 בכפוף לאמור בסעיף אי' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו.



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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פועלים אי.בי.אי. – ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "התאגיד") אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

ירון מוזס, מנכ"ל ויועץ משפטי ;
עפר גרינבאום, מנכ"ל בחברה הבת ;
שי נבו, משנה למנכ"ל בחברה הבת ;
דרור טנא, מנהל כספים ;
טירנית זהבי, מזכירת החברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2021 היא אפקטיבית.

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

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



הצהרות מנהלים

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ירון מוזס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של פועלים אי.בי.אי. – ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון לשנת 2022 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך-
 - 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 בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך-
 - 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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ירון מוזס, מנכ"ל

11 במאי 2022



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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דרור טנא, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פועלים אי.בי.אי. – ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון לשנת 2022 (להלן: "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין: וכן-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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 בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - 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 התקופתי 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 הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.