



פועלים אי.בי.א.



דוח רבעוני ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2022

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2022

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה ליום 30 ביוני 2022

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. כללי

במהלך הרבעון השני של השנה נמשכה המגמה השלילית בשווקים הפיננסיים בעולם. ההידרדרות במישור הגיאוגרפי פוליטי כתוצאה מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה, שהובילה לעלייה חדה במחירי הסחורות, הסגרים בסין וצווארי בקבוק בשרשראות האספקה גרמו להאצת קצב האינפלציה בעולם לרמות שיא של העשורים האחרונים. כך, שיעור האינפלציה השנתית בארה"ב עלה ביוני ל-9.1%, ואילו בגוש היורו הוא הגיע ל-8.6%. שוק העבודה האמריקאי המשיך להפגין עוצמה, עם רמות נמוכות מאוד בשיעור האבטלה, שהגיעה בסוף הרבעון ל-3.6%, והמשיך עלייה בשכר בשיעורים של מעל ל-5%. עם זאת, קצב האינפלציה המשיך להיות גבוה מזה של השכר, כך ששחיקת ההכנסה הובילה להאטה בקצב הגידול של הצריכה הפרטית. בנוסף, העלייה המהירה בריביות למשכנתאות הובילה להתמתנות בפעילות בשוק הנדל"ן למגורים. בתגובה לעלייה באינפלציה הבנקים המרכזיים בעולם החלו לפעול לצמצום ההרחבה המוניטארית, והשינוי המהיר בסביבת הריביות הוביל לירידות מחירים בשוקי המניות ואיגרות החוב בעולם. הריבית בארה"ב עלתה במהלך הרבעון השני ב-125 נ"ב ל-1.5%-1.75%, והבנק המרכזי אותת על המשך צמצום מוניטארי עד שתירשם ירידה באינפלציה. בגוש היורו, הבנק המרכזי הודיע על סיום תוכניות רכישות איגרות החוב עד לסוף הרבעון השני, ועל כוונתו להעלות את הריבית החל מחודש יולי.

בשוקי המניות הוחרפה המגמה השלילית, כך שמדד ה-S&P500 האמריקאי ירד ב-16.5% ואילו הירידה במדד הנאסד"ק 100 הייתה חדה יותר והסתכמה ב-22.5%. באירופה, המדדים המובילים DAX ו-STOXX600 ירדו בשיעור מתון יותר של 11.3% ו-10.6% בהתאמה. הציפיות להעלאת הריבית, לצד שיעור האינפלציה הגבוה, הובילו לעלייה בתשואות איגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב עד לרמה של כ-3.5% במהלך יוני ולכ-3% בסוף הרבעון השני, וזאת לעומת 2.35% בסוף הרבעון הראשון. גם באירופה נרשמה עליית התשואות, ואיגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה עלו לרמה של כ-1.3% מרמה של כ-0.5% בסוף הרבעון הראשון. עליית התשואות המהירה בארה"ב במקביל סנטימנט השלילי בשווקים תמכו בהמשך התחזקות הדולר בעולם, כאשר מול היורו הוא הגיע לרמה של כ-1.05 לעומת כ-1.1 דולר ליורו בסוף הרבעון הראשון.

בישראל, האינדיקטורים השוטפים ובראשם סקר האמון העסקי, הרכישות בכרטיסי אשראי ופעילות הסחר המשיכו להצביע על רמת פעילות גבוהה במהלך הרבעון השני. הערכה זו קיבלה חיזוק גם משוק העבודה שמוסיף להיות הדוק, עם ירידה נוספת בשיעור האבטלה הרחבה ל-4.6%, ומהגידול בהכנסות המדינה ממסים שהובילו לעודף תקציבי גבוה מתחילת השנה ולגירעון שנתי אפסי בסוף הרבעון. האינפלציה בישראל המשיכה אמנם להיות נמוכה יחסית לעולם, אך במהלך הרבעון השני נרשמה עלייה מהירה של כ-1.7% במדד המחירים לצרכן, כך שהאינפלציה המשיכה לטפס מעבר לגבול העליון של היעד והגיעה בסוף הרבעון ל-4.4%. בתגובה לעלייה בסביבת האינפלציה הצטרף בנק ישראל למגמה העולמית והחל בסדרת העלאות ריבית, עם העלאה של 25 נ"ב באפריל, של 40 נ"ב במאי ושל 50 נ"ב ל-1.25% מעט לאחר סיום הרבעון השני, בתחילת יולי.

הסנטימנט השלילי בשווקים לצד המשך מגמת התחזקות הדולר בעולם הובילו לפיחות חד של כ-10% בשער החליפין של השקל מול הדולר לרמות של 3.5 ש"ח לדולר בסוף הרבעון, כאשר מול היורו נרשם פיחות מתון יותר של כ-3% לרמות של 3.64 ש"ח ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע מהעלייה בסביבת האינפלציה, מהמפנה במדיניות המוניטארית וממגמת עליית התשואות בעולם. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים שעמדו בסוף הרבעון הראשון סביב 2.2%-2.3%, עלו במהלך הרבעון עד לכ-3.25%, ועד לסוף הרבעון התמתנו לכ-2.8%-2.7%, בהתאם למגמה שנרשמה בארה"ב. בהתאם לכך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים, שעמדו בסוף הרבעון הראשון סביב תשואה שלילית של -0.5%, עלו עד לסוף הרבעון לרמות חיוביות של 0.2%-0.3%.

שוק אגרות החוב הקונצרניות הושפע מעליית התשואות בשוק איגרות החוב הממשלתיות במקביל לסנטימנט השלילי בשווקים ומהפדיונות בתעשיית קרנות הנאמנות. לפיכך, המדדים המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי ירדו בשיעור של 3.2% ו-1.5%, בהתאמה, ירידות מחירים ששיקפו פתיחת מרווחים מתונה. שוק המניות המקומי עקב אחר המגמה השלילית בעולם ובמהלך הרבעון השני ירדו המדדים המובילים ת"א 35 ות"א 90 בשיעור של 9.5% ו-11.6%, בהתאמה.



המגמה השלילית בשווקים הובילה לפדיונות בתעשיית קרנות הנאמנות. מגמת הפדיונות שהחלה ברבעון הראשון של השנה החריפה ברבעון השני של 2022 שבו נפדו קרנות נאמנות בהיקף כולל (נטו) של כ- 5.7 מיליארד ש"ח. הפדיונות התמקדו בעיקר בקרנות המתמחות באגרות חוב שסבלו מפדיונות של כ- 9 מיליארד ש"ח, על רקע הצפי להעלאת הריבית ועליית התשואות באגרות החוב בשל כך. דווקא קרנות הנאמנות המתמחות במניות בישראל רשמו יצירות של כ- 2.5 מיליארד ש"ח וזאת, באופן בלתי צפוי, חרף הירידות המתמשכות במדדי המניות בתל אביב. חלק מכספי הפדיונות בקרנות אגרות החוב זרמו לקרנות הכספיות (כ- 2.3 מיליארד ש"ח) שהחלו לשקף תשואה משמעותית יותר עם עליית הריבית במשק. במונחי שווי איבדו קרנות הנאמנות בישראל במהלך המחצית הראשונה של 2022 כ- 40 מיליארד ש"ח (פדיונות וירידה בשווי הנכסים), חלק מהותי מכך בקרנות המשקיעות בשילוב של אגרות חוב ומניות (כ- 13 מיליארד ש"ח ירידה). גם במונחים חצי שנתיים מגמת הפדיונות לא פגעה בקרנות המתמחות במניות בישראל שנהנו מיצירות נטו של כ- 560 מיליון ש"ח (שוב, בניגוד למה שניתן היה לצפות ובשונה מהפדיונות שכן נצפו בקטגוריית מניות חו"ל).

במהלך הרבעון השני של שנת 2022 גויסו בשוק הנפקות האקוויטי כ- 3.8 מיליארד ש"ח (לא כולל גיוסי חברות הדואליות בשווקים זרים והקצאות פרטיות למשקיעים שאינם מוסדיים) ב- 11 הצעות לציבור ו- 10 הנפקות פרטיות לעומת כ- 8.3 מיליארד ש"ח ב- 59 עסקאות של הצעות לציבור והנפקות פרטיות ברבעון אשתקד. ברבעון השני של השנה נרשמה למסחר רק חברה אחת חדשה (ישראיר) אשר גייסה 25 מיליון ש"ח לעומת 29 חברות חדשות שנרשמו למסחר בבורסה ברבעון אשתקד במסגרת גיוס אקוויטי בהיקף של כ- 4.6 מיליארד ש"ח. בסה"כ במחצית הראשונה של 2022 גויסו בשוק הנפקות האקוויטי כ- 10 מיליארד ש"ח ב- 62 הנפקות, בהן 9 חברות שמניותיהן נרשמו למסחר לראשונה, וזאת לעומת גיוס של כ- 14.7 מיליארד ש"ח ב- 97 עסקאות אקוויטי במחצית המקבילה אשתקד במסגרתן נרשמו למסחר לא פחות מ- 63 חברות חדשות. ברבעון השני של 2022 נוהלה רק הנפקה אחת מובטחת בחיתום (הנפקת הון של בנק לאומי במסגרת הצעה לא אחידה) וזאת לעומת 27 עסקאות מובטחות בחיתום שנוהלו ברבעון אשתקד ושבהן גויסו כ- 5 מיליארד ש"ח. בסה"כ נוהלו במחצית הראשונה של 2022 11 הנפקות אקוויטי המובטחות בחיתום בהן גויס סך של כ- 1.5 מיליארד ש"ח, מהן של 8 חברות חדשות, וזאת לעומת 69 הנפקות בהן גויס סך של כ- 8.6 מיליארד ש"ח אקוויטי במחצית הראשונה של 2021. הנתונים הנסקרים לעיל משקפים האטה חריפה בהיקף גיוסי האקוויטי במחצית השנייה של שנת 2022 לעומת המחצית המקבילה בשנת 2021 וביתר שאת בהשוואה בין הרבעון השני של 2022 למקבילו. ניכרת גם הרעה בין הרבעון הראשון של 2022 לזה השני, שבו, להוציא הנפקת הון של בנק לאומי (2.7 מיליארד ש"ח) ושל אמות השקעות (כ- 317 מיליון ש"ח), לא נרשמו גיוסי אקוויטי משמעותיים. בנוסף ניכרת הפחתה מהותית בכמות העסקאות המובטחות בחיתום (המשיאות רווחים גדולים יותר לחברות החיתום) בין התקופות. גם באופי המנפיקים חל שינוי ניכר ובעוד שבמחצית הראשונה של 2021 42 מהמנפיקים החדשים היו חברות עתירות טכנולוגיה ושותפויות מחקר ופיתוח אשר גייסו כ- 4.2 מיליארד ש"ח, הרי שבמחצית הראשונה של 2022 גייסו רק 3 חברות טכנולוגיה חדשות סכום של כ- 370 מיליון ש"ח אקוויטי.

בתחום גיוסי החוב התמונה מעט שונה. ברבעון השני של 2022 גויס בשוק הראשוני (ללא התחשבות בגיוסים שלא נרשמו למסחר בבורסה אלא ב-TASE UP ושמרבתם יועד בעיקר למשקיעים זרים) חוב של כ- 19.1 מיליארד ש"ח במסגרת 35 הצעות לציבור ו- 21 הנפקות פרטיות. בתקופה המקבילה מאידך גייסו מנפיקות החוב 11.7 מיליארד ש"ח במסגרת 60 הצעות לציבור והנפקות פרטיות. בהשוואה חצי שנתית הסתכמו גיוסי החוב במחצית הראשונה של 2022 בכ- 43.4 מיליארד ש"ח לעומת כ- 22.4 מיליארד ש"ח במהלך המחצית הראשונה של 2021. אלא שלעומת המחצית השנייה של 2021 מדובר בהפחתה ניכרת בגיוסי החוב. עיקר הגידול בגיוסי החוב במחצית השנה הראשונה של 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד מקורו בגיוסי הסקטור הפיננסי ובעיקר בבנקים הגדולים שלבדם גייסו כ- 15 מיליארד ש"ח לעומת 1.7 מיליארד ש"ח בלבד במחצית הראשונה של 2021. זאת במטרה לתמוך בצמיחה המואצת בפעילות מתן האשראי (חלק גדול ממנו לתחום הנדליין) שנבלמה בתקופת התפרצות נגיף הקורונה קודם לכן. בסקטור הריאלי בלטו בין המגייסות חברות הנדליין שגייסו במחצית השנה הראשונה של 2022 כ- 15 מיליארד ש"ח. כמחצית מהחוב שגויס במחצית השנה הראשונה של 2022 מיוחס ל- 10 מנפיקים גדולים בהם הבנקים הגדולים, חברת חשמל, מקורות, גב ים, ביג, קבוצת דלק ואלוני חץ. ברבעון השני של 2022 הייתה רק מגייסת חוב אחת חדשה (פאי סיאם), לצד 2 חברות חדשות ברבעון הראשון של השנה (אנקור הזדמנויות ולוי) לעומת 4 מגייסות חדשות במחצית הראשונה של 2021.

בשל זהות המנפיקים העיקריים במחצית הראשונה של 2022 (בנקים גדולים וחברות ממשלתיות) כ- 65% מהסכום המגויס דורג בקבוצת ה-AA וגבוה מכך וכ- 87% בדירוג מקבוצת ה-A או גבוה מזה. בדרך כלל גיוסי חוב בדירוג גבוה מאופיינים בעמלות הפצה בשיעור נמוך מזה הנהוג בגיוסי חוב בדירוגים נמוכים או ללא דירוג.



סביבת האינפלציה וצעדי הריסון של הבנקים המרכזיים (בעולם כמו גם בישראל) לרבות הצפי להמשך העלאות הריבית, כמו גם התגברות אי הוודאות בשווקים על רקע המתרחשות הגיאוגרפיות-פוליטיות גררה עלייה בתשואות שבהן נסחרות אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות ופתיחה של מרווחי הסיכון (לאורך כל עקום התשואות). בנוסף כלכלת ארה"ב רשמה התכווצות בשני הרבעונים האחרונים והחשש מפני כניסתה למיתון (ומהפגיעה שהוא טומן בחובו על התוצאות העסקיות של הפירמות השונות) גדל. קשה לאמוד את מידת השפעת גורמים מצננים אלה על היקף הפעילות הצפוי בשוק גיוסי החוב והאקוויטי בהמשך השנה, הגם שלטווח הקרוב, להערכת החברה, מגמת ההאטה בפעילות תימשך גם לתוך הרבעון השלישי ועלולה אף להחריף. הערכה זו הינה בגדר מידע צופה פני עתיד והיא עשויה להשתנות במקרה של שינוי בתמונת המאקרו הנסקרת לעיל או בשינוי ציפיות המשקיעים בשוק ביחס להתפתחויות הכלכליות והגיאוגרפיות-פוליטיות הצפויות או בתחזיותיהם לגבי ההתנהגות הצפויה של מדדי המניות ואגרות החוב העיקריים.

1.2. מצב כספי

יתרת המזומנים והשקעות לזמן קצר של החברה עומדת ליום 30 ביוני 2022 על סך של 116.8 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 160.8 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2021 ול- 151.3 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. ליום 30 ביוני 2022 סך של 79.3 מיליוני ש"ח מופקדים בפקדונות נזילים יומיים בבנקים ו- 3.6 מיליוני ש"ח באגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג גבוה מאוד. יתרת ההשקעות לזמן קצר מושקעת בניירות ערך שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום בסך 33.9 מיליוני ש"ח (בהשוואה ל- 12.1 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2021 ו- 14.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021), בהם 14.6 מיליוני ש"ח באגרות חוב (סדרה ד') של מלרן. תיק ההשקעות לזמן ארוך כולל אגרות חוב המוחזקות לפדיון בסך 12.6 מיליוני ש"ח - שטרי הון (סדרה ג') לא סחירים של בנק הפועלים - אותם הנפיק כמכשיר הון ראשוני היברידי, וכן השקעות לא סחירות בסך של 10.5 מיליוני ש"ח (לאחר הפחתה בשל ירידת ערך בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח) באוקטופאי בי.איי (2.6 מיליון ש"ח), ברגנאר 1 השקעות, שותפות מוגבלת (כ- 4.4 מיליוני ש"ח מתוך התחייבות להשקעה שעשויה להגיע לסך של 13 מיליון ש"ח) שמטרתה השקעות בתאגידים לקראת הנפקה ראשונה לציבור ובהיילו טכנולוגיות בע"מ (כ- 3.5 מיליוני ש"ח) המפתחת מעבדים מתוחכמים לתעשיית הרכב.

ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2022 הסתכמו לסך של כ- 24.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 49.4 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2021 ו- 33.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. הקיטון בסך 8.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מקיטון בהתחייבויות לעובדים ונושאי משרה בגין שכר ומענקים כתוצאה מתשלום מענקי 2021 וקיטון בהפרשה השוטפת למענקים הנגזרים מהתוצאות העסקיות של החברה.

ההון ליום 30 ביוני 2022 עומד על סך של 137.2 מיליוני ש"ח ומהווה 81.2% מהמאזן. ההון העצמי של החברה עמד ביום 30 ביוני 2021 על סך של 143.8 מיליון ש"ח ו- 142.2 ביום 31 בדצמבר 2021. הירידה בהון העצמי לעומת ההון ליום 31 בדצמבר 2021 נובעת בעיקר מתשלום דיבידנד בסך 19 מיליון ש"ח לאחר ה- 31.12.2021 בעוד שהרווח הנקי שרשמה החברה במחצית השנה הראשונה של 2022 עמד על כ- 12.4 מיליון ש"ח.

1.3. תוצאות הפעילות

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

מחצית ראשונה 2022		מחצית ראשונה 2021		מחצית ראשונה 2022		מחצית ראשונה 2021	
חוב	אקוויטי	חוב	אקוויטי	חוב	אקוויטי	חוב	אקוויטי
מספר עסקאות	9	32	33	26	33	15	18
היקף גיוס (במיליארדי ש"ח)	1.07	13.4	6.7	8.2	6.7	2.7	4
תרומה להכנסות החברה (במיליוני ש"ח)	19.2	16.4	53	9.2	53	4.3	25.2



הקיטון בהכנסות החברה ברבעון השני של 2022 ובמחצית השנה הראשונה של 2022 לעומת התקופות המקבילות נובע מהקיטון המהותי בהיקף עסקאות האקוויטי בניהולן הייתה החברה מעורבת. בנוסף, ברבעון השני של 2022 לא הייתה החברה מעורבת אף לא בהנפקה אחת מובטחת בחיתום לעומת 7 הנפקות מובטחות בחיתום אותן ניהלה החברה ברבעון המקביל. במחצית השנה הראשונה של 2022 הייתה החברה מעורבת ב- 2 הנפקות מובטחות בחיתום לעומת 14 עסקאות בהן נטלה החברה הבת התחייבות חיתומית במחצית הראשונה של 2021, ואשר בהן נהוגות עמלות בשיעור גבוה יותר.

יצוין כי 4 עסקאות אותן הובילה החברה ברבעון השני של השנה היו אחראיות לכ- 69% מהיקף הכנסות החברה ברבעון זה. במחצית השנה הראשונה של 2022, היו 7 עסקאות (מהן 5 לגיוס אקוויטי) אחראיות לכ- 64% מהכנסות החברה בתקופה זו.

להלן נתונים אודות הנפקות המובטחות בחיתום בהן השתתפה החברה הבת פועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ כחתם במחצית הראשונה לשנת 2022 :

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

להלן נתונים לגבי הכנסות החברה לפי סוגי שירותים :

סוג השירות	רבעון שני 2022		רבעון שני 2021	
	הכנסה באלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הכנסות החברה	הכנסה באלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הכנסות החברה
שירותי שיווק והפצה בהנפקה לציבור	4,749	36.1%	4,640	15.7%
שירותי חיתום בהנפקה לציבור	192	1.5%	19,481	65.9%
שירותי שיווק והפצה בהנפקות פרטיות	4,100	31.2%	2,573	8.7%
שירותים אחרים	4,097	31.2%	2,855	9.7%
סה"כ	13,138	100.0%	29,549	100.0%

סוג השירות	מחצית ראשונה 2022		מחצית ראשונה 2021	
	הכנסה באלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הכנסות החברה	הכנסה באלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הכנסות החברה
שירותי שיווק והפצה בהנפקה לציבור	12,495	34.6%	15,458	24.8%
שירותי חיתום בהנפקה לציבור	2,513	7.0%	38,034	61.1%
שירותי שיווק והפצה בהנפקות פרטיות	16,730	46.4%	5,143	8.3%
שירותים אחרים	4,327	12.0%	3,662	5.8%
סה"כ	36,065	100.0%	62,297	100.0%

ברבעון השני של שנת 2022 היו לחברה הפסדים מהשקעות בזיקה לפעילות חיתום בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. בסה"כ במחצית השנה הראשונה של 2022 היו לחברה הפסדים מניירות ערך בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח, וזאת לעומת הפסד בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח שנרשם במחצית המקבילה.



הוצאות החברה הסתכמו ברבעון השני של שנת 2022 לסך של כ- 6.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של 12.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מקיטון של כ- 6.9 מיליון ש"ח במענקי עובדים, בהיותם נגזרי תוצאות (כשסכום זה כולל ביטול הפרשה למענקים בסך של 2.8 מיליון ש"ח משנה קודמת), בקיזוז כ- 1 מיליון ש"ח – גידול בהוצאות ליועצים ומפיצים אחרים ששותפו בעסקאות אותן ניהלה החברה. ברבעון זה גם הפחיתה החברה את יתרת ההשקעה בהדסטארט בסך כ- 0.4 מיליון ש"ח.

במחצית הראשונה של 2022 הסתכמו הוצאות החברה לסך של 16.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מקיטון בשכר ומענקי עובדים הנגזרים מהתוצאות העסקיות של החברה.

ברבעון השני של שנת 2022 רשמה החברה רווח לפני מס בסך של 5.1 מיליוני ש"ח לעומת 16.2 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל. הקיטון ברווח נובע בעיקר מהירידה בהיקף הפעילות והשינוי בתמהיל העסקאות של החברה, כמפורט לעיל, והקיטון בהכנסות החברה מפעולות כתוצאה מכך.

במחצית הראשונה של 2022 הסתכם הרווח לפני מס לסך של 16.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 34.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הקיטון ברווח נבע בעיקר מהירידה בהכנסות החברה במחצית השנה הראשונה של 2022 לעומת מחצית השנה הראשונה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2022 רשמה החברה הוצאות מס בסך של 1 מיליוני ש"ח לעומת 4.1 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל. הוצאות המס של החברה במחצית השנה הראשונה של 2022 הסתכמו לסך של 4.5 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 9.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הוצאות המס נגזרות מהרווחיות לפני מס של החברה.

הרווח לתקופה ברבעון השני הסתכם לסך של 4.1 מיליון ש"ח לעומת 12.1 ברבעון המקביל. במחצית הראשונה של 2022 הסתכם הרווח לתקופה של החברה לסך של 12.4 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 24.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה. הקיטון ברווח החצי שנתי (לעומת שנה קודמת) נובע מהירידה בהכנסות החברה בין שתי התקופות.



תמצית נתוני רווח והפסד (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2021	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2022	
מבוקר			בלתי מבוקר		
110,340	29,549	13,138	62,297	36,065	הכנסות (הפסדים):
(94)	(52)	(257)	(10)	(299)	מפעולות
(5,220)	(961)	(1,613)	(1,632)	(2,741)	הפסדים מהשקעות לזמן ארוך
105,026	28,536	11,268	60,655	33,025	הפסדים מהשקעות שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה
					הוצאות:
4,393	916	1,826	2,771	1,826	עלות יועצים חיצוניים ומפיצים
43,597	11,788	4,645	24,267	14,778	הנהלה וכלליות
47,990	12,704	6,471	27,038	16,604	
57,036	15,832	4,797	33,617	16,421	רווח מפעולות רגילות
1,471	391	643	736	860	הכנסות מימון
(101)	(37)	-	(86)	(4)	הוצאות מימון
-	-	(387)	-	(387)	הוצאות אחרות
(82)	-	-	(82)	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
58,324	16,186	5,053	34,185	16,890	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,539	4,133	977	9,716	4,510	מסים על ההכנסה
42,785	12,053	4,076	24,469	12,380	רווח לתקופה

1.4. נזילות והון עצמי

ההון של החברה הינו בסך של 137.2 מיליוני ש"ח ומהווה 81.2% מהמאזן. יתרות המזומנים ופיקדונות לזמן קצר של החברה ליום 30 ביוני 2022 הסתכמו לסך של 79.3 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 145 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2021 ול- 133.2 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021.

לאחר תאריך הדוחות הכספיים החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד של 4 מיליוני ש"ח.

1.5. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה מהונה העצמי ואינה לווה כספים.

ליום 30 ביוני 2022 אין לחברה ולחברה המאוחדת התחייבויות כלפי מחזיקי איגרות חוב או בנקים. בעניין זה החברה מפנה בזאת לדוח מידי 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 24 ביולי 2022 לבחון את הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני. 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. במחצית הראשונה של שנת 2022 החברה לא תרמה סכומים כלשהם.

3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח

לעניין אירועים מהותיים שחלו במהלך תקופת הדוח ר' ביאור 3 לדוח הכספי.



פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2022

(בלתי מבוקרים)

פועלים אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2022

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

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 וחברת בת (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 שניודע 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 בפיסקה 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, 3 באוגוסט 2022

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 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	30.6.2021	30.6.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים שוטפים:
133,215	145,035	79,260	מזומנים ושווי מזומנים
18,051	15,806	37,515	השקעות לזמן קצר
1,049	4,700	12,699	לקוחות
904	8,316	1,820	חייבים ויתרות חובה
4,771	1,303	7,737	מס הכנסה לקבל
157,990	175,160	139,031	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
21,010	19,641	23,048	השקעות לזמן ארוך
387	387	-	השקעה בחברה כלולה
1,465	1,451	1,128	חייבים לזמן ארוך
1,939	2,079	1,810	רכוש קבוע
2,696	2,732	2,374	נכסי זכות שימוש
1,323	713	1,553	מסים נדחים
28,820	27,003	29,913	סך הכל נכסים לא שוטפים
186,810	202,163	168,944	
			התחייבויות שוטפות:
21,131	14,763	11,596	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
2,689	5,999	6,656	הוצאות לשלם
669	942	366	מס הכנסה לשלם
608	841	891	התחייבות חכירה
2,130	2,483	1,253	התחייבות לרכישת מניות חברה מאוחדת
6,329	24,337	4,117	זכאים ויתרות זכות
33,556	49,365	24,879	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
3,425	3,363	2,595	התחייבות חכירה
6,968	5,027	3,677	התחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
629	647	628	הטבות לעובדים, נטו
11,022	9,037	6,900	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
44,578	58,402	31,779	
			הון:
131,458	131,303	133,011	הון מניות וקרנות הון
10,774	12,458	4,154	עודפים
142,232	143,761	137,165	סך הכל הון
186,810	202,163	168,944	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

3 באוגוסט 2022

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

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022	
31.12.2021	בלתי מבוקר				
מבוקר					
					הכנסות (הפסדים):
110,340	29,549	13,138	62,297	36,065	מפעולות
(94)	(52)	(257)	(10)	(299)	הפסדים מהשקעות לזמן ארוך
(5,220)	(961)	(1,613)	(1,632)	(2,741)	הפסדים מהשקעות שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה
105,026	28,536	11,268	60,655	33,025	
					הוצאות:
4,393	916	1,826	2,771	1,826	עלות יועצים חיצוניים ומפיצים
43,597	11,788	4,645	24,267	14,778	הנהלה וכלליות
47,990	12,704	6,471	27,038	16,604	
					רווח מפעולות רגילות
57,036	15,832	4,797	33,617	16,421	
1,471	391	643	736	860	הכנסות מימון
(101)	(37)	-	(86)	(4)	הוצאות מימון
-	-	(387)	-	(387)	הוצאות אחרות
(82)	-	-	(82)	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
58,324	16,186	5,053	34,185	16,890	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,539	4,133	977	9,716	4,510	מסים על ההכנסה
42,785	12,053	4,076	24,469	12,380	רווח לתקופה
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח או הפסד, נטו
(19)	-	-	-	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
42,766	12,053	4,076	24,469	12,380	סך הכל רווח כולל לתקופה
					רווח נקי למניה רגילה:
2.05	0.58	0.19	1.18	0.58	רווח בסיסי למניה (ש"ח)
1.99	0.57	0.19	1.15	0.58	רווח מדולל למניה (ש"ח)
					ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה
20,878,849	20,918,420	21,421,949	20,745,317	21,382,014	ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימשו בחישוב הרווח המדולל למניה
21,453,846	21,170,624	21,421,949	21,190,290	21,382,014	

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
142,232	10,774	(477)	1,619	130,105	211	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
12,380	12,380	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(19,000)	(19,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
4	-	-	(1,421)	1,421	4	מימוש כתבי אופציות למניות
1,549	-	-	1,549	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>137,165</u>	<u>4,154</u>	<u>(477)</u>	<u>1,747</u>	<u>131,526</u>	<u>215</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2022
						לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
146,461	15,389	(458)	4,985	126,342	203	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
24,469	24,469	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(27,400)	(27,400)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
8	-	-	(3,231)	3,231	8	מימוש כתבי אופציות למניות
223	-	-	223	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>143,761</u>	<u>12,458</u>	<u>(458)</u>	<u>1,977</u>	<u>129,573</u>	<u>211</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2021
						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
140,274	8,378	(477)	632	131,526	215	יתרה ליום 1 באפריל 2022
4,076	4,076	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(8,300)	(8,300)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
1,115	-	-	1,115	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>137,165</u>	<u>4,154</u>	<u>(477)</u>	<u>1,747</u>	<u>131,526</u>	<u>215</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2022
						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
143,994	12,805	(458)	2,354	129,084	209	יתרה ליום 1 באפריל 2021
12,053	12,053	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(12,400)	(12,400)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
2	-	-	(489)	489	2	מימוש כתבי אופציות למניות
112	-	-	112	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>143,761</u>	<u>12,458</u>	<u>(458)</u>	<u>1,977</u>	<u>129,573</u>	<u>211</u>	יתרה ליום 30 ביוני 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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
42,785	12,053	4,076	24,469	12,380	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					רווח לתקופה
					התאמות בגין:
78	(4)	44	16	211	שערך השקעות לזמן קצר
(239)	(110)	10	(178)	(106)	שערך השקעות לזמן ארוך
82	-	-	82	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
931	227	220	459	466	פחת והפחתות
397	112	1,115	223	1,549	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
15,539	4,133	977	9,716	4,510	מסים על ההכנסה
					הכנסות ריבית ודיבידנד
					מהשקעות שנרכשו בזיקה
(12)	(1)	(134)	(1)	(145)	לפעילות חיתום והפצה
(1,607)	(182)	(362)	(517)	(567)	הכנסות מימון, נטו
-	-	387	-	387	הפחתת השקעה בחברה כלולה
15,169	4,175	2,257	9,800	6,305	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
1,464	46	(7,310)	3,569	(19,675)	שינוי בהשקעות שנרכשו בזיקה
1,287	(714)	(9,770)	(2,364)	(11,650)	לפעילות חיתום והפצה
					ירידה (עלייה) בלקוחות
6,608	(1,098)	(932)	(790)	(579)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
					עלייה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות, הוצאות לשלם והתחייבויות לעובדים בגין שכר ונלוות
619	18,939	(8,436)	13,981	(11,948)	שינוי בגין הטבות לעובדים, נטו
5	-	(1)	48	(1)	
9,983	17,173	(26,449)	14,444	(43,853)	
					מזומנים מפעילות שוטפת בגין:
-	(23)	29	(26)	(1)	ריבית ששולמה
1,636	232	362	570	616	ריבית שהתקבלה
1	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל
(21,693)	(3,241)	(3,760)	(11,525)	(8,009)	מסים על ההכנסה ששולמו, נטו
(20,056)	(3,032)	(3,369)	(10,981)	(7,394)	
47,881	30,369	(23,485)	37,732	(32,562)	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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2021	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(8,941)	(5,178)	-	(7,633)	(1,932)	רכישת השקעות לזמן ארוך
(202)	-	-	-	-	רכישת השקעות לזמן קצר, נטו
(69)	(5)	(6)	(55)	(28)	רכישת רכוש קבוע
(9,212)	(5,183)	(6)	(7,688)	(1,960)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
8	2	-	8	4	הנפקת מניות
(888)	(234)	(230)	(443)	(437)	תשלום בגין התחייבויות חכירה
(47,400)	(12,400)	(8,300)	(27,400)	(19,000)	דיבידנדים ששולמו
(48,280)	(12,632)	(8,530)	(27,835)	(19,433)	מזומנים לפעילות מימון
(9,611)	12,554	(32,021)	2,209	(53,955)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
142,826	132,481	111,281	142,826	133,215	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
133,215	145,035	79,260	145,035	79,260	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 מציינים 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 שישומו 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 למדרגים:

30.6.2022		
סך הכל	רמה 3	רמה 1
אלפי ש"ח		
3,632	-	3,632
33,883	-	33,883
10,480	10,480	-
47,995	10,480	37,515

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 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח)

30.6.2021		
סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 1
3,703	-	3,703
12,103		12,103
7,623	7,623	-
23,429	7,623	15,806

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 והפצה
 השקעות לזמן ארוך
סך הכל נכסים

31.12.2021		
סך הכל	רמה 3 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
 נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר - שנרכשו בזיקה לפעילות חיתום והפצה
 השקעות לזמן ארוך
סך הכל נכסים

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך התקופה:

- א.** ועדת התגמול (בישיבותיה מיום 1.5.2022 ו- 12.5.2022) ודירקטוריון החברה (בישיבותיו מיום 27.04.2022 ו- 23.5.2022), החליטו לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת ואת הקצאת יחידות התגמול ההוני לשלושה נושאי משרה בכירה בחברה (1,750,000 מניות חסומות ו- 750,000 אופציות לא סחירות) בתנאים שעיקרם פורט בסעיף 3.2 בזימון לאסיפה מיום 7 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-045478). ההחלטה האמורה התקבלה על אף התנגדות האסיפה, בהתאם להוראות סעיפים 267א(ג) ו- 272(ג1)(1)(ג) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), בהתאמה. הקצאת יחידות התגמול ההוני שלעיל בוצעה ביום 26 ביוני 2022.
- ב.** ביום 1 במאי 2022 רכשה החברה כיסוי ביטוחי (אחריות מקצועית) על סך 40 מיליון ש"ח למקרה ולתקופה מיום 4 במאי 2022 ועד ליום 3 במאי 2023. גובה ההשתתפות העצמית על פי הפוליסה הוא 913 אלפי ש"ח.
- בנוסף רכשה החברה פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה, לתקופת ביטוח של שנים עשר חודשים, מיום 4 במאי 2022 ועד ליום 3 במאי 2023. גובה הכיסוי הוא 10 מיליון דולר למקרה ובסה"כ לתקופת הביטוח. עבור נושאי המשרה לא כוללת הפוליסה השתתפות עצמית. עבור החברה ההשתתפות העצמית הינה בסך 350 אלף דולר לתביעה.
- ג.** ביום 11 במאי 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8.3 מיליון ש"ח מרווחי הרבעון הראשון של שנת 2022. הדיבידנד שולם ביום 30 במאי 2022.

ביאור 4 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

ביום 3 באוגוסט 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4 מיליון ש"ח.



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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון") נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 השני 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 הרבעוני 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

3 באוגוסט 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 השני 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 הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.