

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2018

(בלתי מבוקרים)

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

ה ת ו כ נ

ע מ ו ד

| | |
|-------|---|
| א - ה | דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים |
| 1-13 | תמצית דוחות כספיים ביניים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרס 2018 |
| 14-16 | דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי |

#

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2018

א. כללי

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן: "**החברה**") התאגדה ביום 22 באוגוסט 2001 למטרת הנפקת ניירות ערך. החברה הינה חברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב לפי חוק החברות התשנ"ט-1999 והיא חברה בת בשליטה ובבעלות מלאה של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק הבינלאומי**").
עיסוקה העיקרי של החברה הינו גיוס כספים בדרך של הנפקת אגרות חוב⁽¹⁾, כתבי התחייבות נדחים⁽²⁾ ו-⁽³⁾ ושטרי הון נדחים⁽²⁾ (להלן ביחד: "**תעודות התחייבות**"), שתמורתם מופקדת בבנק הבינלאומי.

ב. הסברי הדירקטוריון לשינויים במצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה ותזרימי המזומנים שלה

החל מיום 1 בינואר 2018, החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014) מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9"), ראה באור 3 בדוחות הכספיים.
להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2018:
הרווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 הסתכם ב-390 אלפי ש"ח לעומת 105 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת מהעלייה ברווח מפעילות מימון, נטו.
הרווח מפעילות מימון, נטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 הסתכם ב-598 אלפי ש"ח לעומת 169 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח מפעילות מימון, נטו נובעת בעיקר מהעלייה בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, נטו הנמדדים בשווי הוגן, ומשינוי בהפרשה להפסדי אשראי צפויים, בקיזוז ירידה בהכנסות רבית ממרכיב העמלה, המתקבל מהחברה האם, עקב פרעונות חלקיים של סדרות שבגינן מתקבלת עמלה.
הוצאות המסים על ההכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 הסתכמו ב-208 אלפי ש"ח לעומת 64 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המסים נובעת מהעלייה ברווח מפעילות מימון, כאמור לעיל.
סך הנכסים ליום 31 במרס 2018 הסתכם ב-4,411,780 אלפי ש"ח לעומת 4,600,697 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.
הקיטון בנכסים נובע מפרעונות חלקיים של סדרות.
ההון של החברה ליום 31 במרס 2018 הסתכם ב-29,429 אלפי ש"ח לעומת 33,627 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.
הקיטון בהון נובע מיישום לראשונה של IFRS 9, שבגינן נרשם קיטון בסך של 4,588 אלפי ש"ח ביתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018, בקיזוז הרווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בסך של 390 אלפי ש"ח.

ג. השיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. החברה הפקידה את כספי הנפקות שגויסו בפקדונות ובפקדונות נדחים בבנק הבינלאומי ובבנק אוצר החייל (עד ליום 9 באפריל 2017) בתנאים הזהים לאגרות החוב, לשטרי ההון הנדחים ולכתבי התחייבות הנדחים שהונפקו, בחלקם בתוספת עמלה.
2. על פי מדיניות ההשקעות של החברה, החברה יכולה להשקיע את הונה הפעיל רק בפקדונות שקליים ו/או בפקדונות צמודי מדד בבנק הבינלאומי.
החברה השקיעה את הונה הפעיל בפקדונות בנקאיים, במגזר השקלי הלא צמוד.
אופי ההשקעה, טווחי ההשקעה ומאפייני הרבית במגזרים הנ"ל נגזרים מהתחזיות הכלכליות ומהציפיות להתפתחות העתידית במדד המחירים לצרכן ובשיעורי הרבית.
הבנק הבינלאומי מעניק לחברה שירותי ביצוע השקעות באמצעות יחידת הנוסטרו שלו, בהתאם למדיניות שקבע דירקטוריון החברה וזאת במסגרת כלל השירותים שמעניק הבנק הבינלאומי לחברה.
3. להערכת ההנהלה ודירקטוריון החברה, נכון למועד הדוח, לשינויים בסביבה הכלכלית אין השפעה משמעותית על החברה, היות וכספי החברה מופקדים בבנק הבינלאומי.

לעניין זה תעודות התחייבות, משמעון:

- (1) "**אגרות חוב**" - תעודות התחייבות, אשר בתנאיהן יקבע כי התחייבויותיהם של החברה ושל הבנק הבינלאומי על פיהן הינן שוות בדרגה לכל התחייבויותיהם האחרות הבלתי מובטחות של הבנק הבינלאומי ושל החברה, לרבות פקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של החברה ו/או של הבנק הבינלאומי אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.
- (2) "**כתבי התחייבות נדחים ושטרי הון נדחים (סדרה ב')**" - תעודות התחייבות, אשר בתנאיהם נקבע, כי התחייבויותיהם של החברה ושל הבנק הבינלאומי על פיהן הינן נדחות בדרגה לאחר כל התחייבויותיהם האחרות של החברה ושל הבנק הבינלאומי ביחס למפקדים בבנק הבינלאומי ולנושים הרגילים האחרים של הבנק הבינלאומי. כתבי התחייבות הנדחים ושטרי ההון הנדחים (סדרה ב') אינם מובטחים בבטחונות או מכוסים בערבות או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקדים ונושים אחרים.
- (3) "**כתבי התחייבות נדחים (סדרות כב' ו-כג') מחייבים**" - תעודות התחייבות, אשר כוללות מנגנון לספיגת הפסדי קרן על-ידי מחיקת קרן כתבי התחייבות הנדחים (סדרות כב' ו-כג') באופן מלא או חלקי, בהתקיים נסיבות מסוימות. בתנאיהם נקבע, כי התחייבויותיהם של החברה ושל הבנק הבינלאומי על פיהן הינן נדחות בדרגה לאחר כל התחייבויותיהם האחרות של החברה, ושל הבנק הבינלאומי ביחס למפקדים בבנק הבינלאומי ולנושים הרגילים האחרים של הבנק הבינלאומי. כתבי התחייבות הנדחים (סדרות כב' ו-כג') אינם מובטחים בבטחונות או מכוסים בערבות או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקדים ונושים אחרים. מובהר לענין זה כי, (א) כתבי התחייבות הנדחים (סדרות כב' ו-כג') הינם בדרגת פירעון עדיפה לדרגת הפירעון של שטרי הון נדחים של הבנק הבינלאומי שהונפקו בעבר בהנפקות פרטיות והוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון משני עליון; ו-(ב) כתבי התחייבות הנדחים (סדרות כב' ו-כג') נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה ושל הבנק הבינלאומי שהונפקו בעבר. כתבי התחייבות הנדחים (סדרות כב' ו-כג') מהווים מכשירי הון, המסווגים כהון רוברד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של הבנק הבינלאומי.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2018

ג. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (המשך)

4. תמצית המידע לגבי בסיסי הצמדה
(אלפי ש"ח)

| 31 בדצמבר 2017 | | | 31 במרס 2017 | | | 31 במרס 2018 | | |
|----------------|-------------------------|---------|--------------|-------------------------|---------|--------------|-------------------------|---------|
| סה"כ | צמוד למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | סה"כ | צמוד למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | סה"כ | צמוד למדד המחירים לצרכן | לא צמוד |
| 1,186 | - | 1,186 | 251 | - | 251 | 332 | - | 332 |
| 205 | 205 | - | 492 | 492 | - | 248 | 248 | - |
| 4,903 | - | 4,903 | 3,755 | - | 3,755 | 6,407 | - | 6,407 |
| 417,630 | 377,844 | 39,786 | 918,912 | 893,080 | 25,832 | 820,528 | 563,028 | 257,500 |
| - | - | - | - | - | - | 29,204 | 29,204 | - |
| 99 | - | 99 | 344 | - | 344 | 110 | - | 110 |
| 304 | - | 304 | 127 | - | 127 | 154 | - | 154 |
| 1,344,302 | 659,302 | 685,000 | 1,412,129 | 722,029 | 690,100 | 896,523 | 439,856 | 456,667 |
| 2,832,068 | 2,832,068 | - | 2,568,629 | 2,568,629 | - | 1,419,654 | 1,419,654 | - |
| - | - | - | - | - | - | 1,236,395 | 1,236,395 | - |
| - | - | - | - | - | - | 2,225 | - | 2,225 |
| 4,600,697 | 3,869,419 | 731,278 | 4,904,639 | 4,184,230 | 720,409 | 4,411,780 | 3,688,385 | 723,395 |
| 390,691 | 377,773 | 12,918 | 895,903 | 893,048 | 2,855 | 794,597 | 563,409 | 231,188 |
| - | - | - | - | - | - | 29,212 | 29,212 | - |
| 75 | - | 75 | 49 | - | 49 | 121 | - | 121 |
| 1,344,302 | 659,302 | 685,000 | 1,406,929 | 721,929 | 685,000 | 897,160 | 440,494 | 456,666 |
| 2,832,001 | 2,832,001 | - | 2,568,441 | 2,568,441 | - | 1,420,605 | 1,420,605 | - |
| - | - | - | - | - | - | 1,240,656 | 1,240,656 | - |
| 1 | - | 1 | 3 | - | 3 | - | - | - |
| 4,567,070 | 3,869,076 | 697,994 | 4,871,325 | 4,183,418 | 687,907 | 4,382,351 | 3,694,376 | 687,975 |
| 33,627 | 343 | 33,284 | 33,314 | 812 | 32,502 | 29,429 | (5,991) | 35,420 |

נכסים
מזומנים ושווי מזומנים בחברה האם
עמלה לקבל מהחברה האם
פקדונות לזמן קצר בחברה האם
חלויות שוטפות של פקדונות ופקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם
חלויות שוטפות של פקדונות נדחים בחברה האם הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכסי מסים שוטפים
חייבים אחרים
פקדונות לזמן ארוך בחברה האם
פקדונות נדחים לזמן ארוך
בחברה האם ובחברה קשורה
פקדונות נדחים בחברה האם הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכסי מסים נדחים
סך כל הנכסים

התחייבויות
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים
חלויות שוטפות בגין כתבי התחייבויות נדחים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
זכאים אחרים
אגרות חוב
שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים
כתבי התחייבות נדחים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
התחייבויות מסים נדחים
סך כל ההתחייבויות

עודף נכסים על התחייבויות, נטו

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2018

ג. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם (המשך)

5. מבחני רגישות

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, ביצעה החברה מבחני רגישות לגורמי סיכון עיקריים. בחינת גורמי הסיכון, הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים נעשו על פי ההנחיות ועל בסיס מהותיות החשיפה.

טבלת מבחני רגישות לגורמי סיכון

(אלפי ש"ח)

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הרבית 31 במרס 2018 | | | | | |
|--|---------|-------------|---|---------|--|
| רווח (הפסד) מהשינויים ירידה של 10% ברבית | | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 5% ברבית | | |
| ירידה של 5% ברבית | | | עליה של 10% ברבית | | |
| מכשיר רגיש - צמוד למדד | | | | | |
| 243 | 122 | 724,191 | (122) | (243) | פקדונות לזמן ארוך בחברה האם |
| 441 | 220 | 1,773,008 | (220) | (441) | פקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם |
| 3,790 | 1,892 | 1,265,599 | (1,888) | (3,773) | פקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| (244) | (122) | (725,309) | 122 | 243 | אגרות חוב |
| (442) | (221) | (1,775,113) | 220 | 442 | שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים |
| (3,807) | (1,901) | (1,269,868) | 1,897 | 3,790 | כתבי התחייבות נדחים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| (19) | (10) | (7,492) | 9 | 18 | סה"כ מכשירים שלא למטרות הגנה |
| מכשיר רגיש - לא צמוד | | | | | |
| 966 | 483 | 700,687 | (482) | (963) | פקדון לזמן ארוך בחברה האם |
| (969) | (484) | (701,920) | 483 | 966 | אגרות חוב |
| (3) | (1) | (1,233) | 1 | 3 | סה"כ מכשירים שלא למטרות הגנה |

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הרבית 31 במרס 2017 | | | | | |
|--|----------|-------------|---|-----------|---|
| רווח (הפסד) מהשינויים ירידה של 10% ברבית | | שווי הוגן | רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 5% ברבית | | |
| ירידה של 5% ברבית | | | עליה של 10% ברבית | | |
| מכשיר רגיש - צמוד למדד | | | | | |
| 1,167 | 583 | 781,253 | (582) | (1,164) | פקדונות לזמן ארוך בחברה האם (*) |
| 10,063 | 5,021 | 3,508,784 | (5,002) | (9,984) | פקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם ובחברה קשורה (*) |
| (1,171) | (585) | (782,626) | 585 | 1,169 | אגרות חוב |
| (*)10,109 | (*)5,044 | (3,515,965) | (*)5,024 | (*)10,028 | שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים |
| (50) | (25) | (8,554) | 25 | 49 | סה"כ מכשירים שלא למטרות הגנה |
| מכשיר רגיש - לא צמוד | | | | | |
| 2,233 | 1,115 | 705,401 | (1,113) | (2,223) | פקדון לזמן ארוך בחברה האם (*) |
| (2,240) | (1,119) | (702,194) | 1,116 | 2,230 | אגרות חוב |
| (7) | (4) | 3,207 | 3 | 7 | סה"כ מכשירים שלא למטרות הגנה |

(*) הוצג מחדש.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2018

ג. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (המשך)

טבלת מבחני רגישות לגורמי סיכון (המשך)
(אלפי ש"ח)

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הרבית | | | | | |
|---|---------|-------------|---------|--|-------------------------------------|
| 31 בדצמבר 2017 (*) | | | | | |
| רווח (הפסד) מהשינויים ירידה של 10% ברבית | | שווי הוגן | | רווח (הפסד) מהשינויים עליה של 10% ברבית | |
| ירידה של 5% ברבית | | | | עליה של 5% ברבית | |
| מכשיר רגיש - צמוד למדד | | | | | |
| 103 | 52 | 728,342 | (52) | (103) | פקדונות לזמן ארוך בחברה האם |
| 5,394 | 2,693 | 3,264,230 | (2,687) | (5,369) | פקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם |
| (103) | (52) | (729,746) | 52 | 103 | אגרות חוב |
| (5,417) | (2,706) | (3,271,231) | 2,699 | 5,392 | שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים |
| (23) | (13) | (8,405) | 12 | 23 | סה"כ מכשירים שלא למטרות הגנה |
| מכשיר רגיש - לא צמוד | | | | | |
| 1,033 | 516 | 713,188 | (516) | (1,031) | פקדון לזמן ארוך בחברה האם |
| (1,037) | (518) | (714,592) | 517 | 1,034 | אגרות חוב |
| (4) | (2) | (1,404) | 1 | 3 | סה"כ מכשירים שלא למטרות הגנה |

(*) לשיעורי הרבית ששימשו בקביעת השווי הוגן ראה באור 10 ח' (3) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.

הסברים לחשיפות המוצגות בטבלאות מבחני הרגישות:

עיסוקה הבלעדי של החברה הינו גיוס כספים והפקדתם בבנק הבינלאומי בתנאי Back to Back, אשר אינם חושפים את החברה לסיכוני שוק ומותירים לחברה, בחלק מהסדרות, מרווח פיננסי. כתוצאה מכך, לשינויים בגורמי הסיכון הפיננסיים המצוינים לעיל אין השפעה מהותית על יכולת החברה להחזיר את התחייבויותיה לבעלי אגרות החוב, שטרי ההון הנדחים וכתבי ההתחייבות הנדחים.

ד. גילוי בדבר הדיווח הפיננסי של התאגיד

דוחותיה הכספיים של החברה חתומים על ידי יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל; חבר הדירקטוריון ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים; חבר הדירקטוריון של החברה.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2018

ה. דירוג

להלן דירוג תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה ושתמורתם הופקדה בבנק הבינלאומי, למועד אישור הדוחות הכספיים:

| מעלות S&P | מידרוג | | |
|-----------|--------|------------|--|
| | אופק | דירוג | |
| ilAA+ | חיובי | Aa1.il | אגרות חוב |
| ilAA | חיובי | Aa2.il | כתבי התחייבות נדחים |
| ilA+ | חיובי | A1.il(hyb) | כתבי התחייבות נדחים, בעלי מנגנון לספיגת הפסדים |

לפרטים נוספים ראה דוחות דירוג, שנכללו בדיווחים שפרסמה החברה בימים 8 בינואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-002712),
5 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-090321), ו-12 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-059695), אשר האמור בהם
מובא כאן בדרך של הפניה.

יורם סירקיס
חבר הדירקטוריון

יהודה עקיבא פיקסלר
חבר הדירקטוריון ונושא המשרה
הבכיר בתחום הכספיים

נחמן ניצן
יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי

תל-אביב, 10 במאי 2018
כה' באייר התשע"ח

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2018

ה ת ו כ ן

ע מ ו ד

| | |
|------|--|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון |
| | תמצית הדוחות הכספיים - ביניים (בלתי מבוקרים) |
| 3 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים |
| 4 | תמצית דוחות רווח והפסד ביניים |
| 5 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים |
| 6 | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים |
| 7-13 | באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים |

#

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 הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, שינויים 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 ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של 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 ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

10 במאי 2018

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

| 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) | 31 במרס (אלפי ש"ח) | | |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|---|
| | 2017 (מבוקר) | 2018 (בלתי מבוקר) | |
| 1,186 | 251 | 332 | נכסים |
| 205 | 492 | 248 | מזומנים ושווי מזומנים בחברה האם |
| 4,903 | 3,755 | 6,407 | עמלה לקבל מהחברה האם |
| 417,630 | 918,912 | 820,528 | פקדונות לזמן קצר בחברה האם |
| - | - | 29,204 | חלויות שוטפות של פקדונות ופקדונות נדחים |
| 99 | 344 | 110 | לזמן ארוך בחברה האם ובחברה קשורה |
| 304 | 127 | 154 | חלויות שוטפות של פקדונות נדחים בחברה |
| 424,327 | 923,881 | 856,983 | האם הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| | | | נכסי מסים שוטפים |
| | | | חייבים אחרים |
| | | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 1,344,302 | 1,412,129 | 896,523 | פקדונות לזמן ארוך בחברה האם |
| 2,832,068 | 2,568,629 | 1,419,654 | פקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם |
| - | - | 1,236,395 | פקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם, |
| - | - | 2,225 | הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 4,176,370 | 3,980,758 | 3,554,797 | נכסי מסים נדחים |
| 4,600,697 | 4,904,639 | 4,411,780 | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| | | | סה"כ נכסים |
| | | | התחייבויות |
| 390,691 | 895,903 | 794,597 | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב, שטרי הון |
| - | - | 29,212 | נדחים וכתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך |
| 75 | 49 | 121 | חלויות שוטפות בגין כתבי התחייבות נדחים |
| 390,766 | 895,952 | 823,930 | הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| | | | זכאים אחרים |
| | | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 1,344,302 | 1,406,929 | 897,160 | אגרות חוב |
| 2,832,001 | 2,568,441 | 1,420,605 | שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים |
| - | - | 1,240,656 | כתבי התחייבות נדחים הנמדדים בשווי הוגן |
| 1 | 3 | - | דרך רווח והפסד |
| 4,176,304 | 3,975,373 | 3,558,421 | התחייבויות מסים נדחים |
| 4,567,070 | 4,871,325 | 4,382,351 | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| | | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| (*)- 16,652 | (*)- 16,652 | (*)- 16,652 | הון מניות |
| 13,275 | 13,275 | 13,275 | פרמיה על מניות |
| 3,700 | 3,387 | (498) | קרנות |
| 33,627 | 33,314 | 29,429 | יתרת עודפים (הפסדים) |
| 4,600,697 | 4,904,639 | 4,411,780 | סה"כ הון |
| | | | סה"כ התחייבויות והון |
| | | | (*) סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח. |

יורם סירקיס
חבר הדירקטוריון

יהודה עקיבא פיקסלר
חבר הדירקטוריון ונושא
המשרה הבכיר בתחום הכספים

נחמן ניצן
יו"ר הדירקטוריון ומנהל כללי

תאריך אישור הדוחות הכספיים:
10 במאי 2018
כה' באייר התשע"ח

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

(אלפי ש"ח)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|------------------------------------|--|----------|---|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| 19 | 5 | 4 | הכנסות מימון |
| 110,207 | 31,196 | 23,055 | הכנסות רבית מנכסים שוטפים |
| 11,778 | (8,276) | (10,622) | הכנסות רבית מפקדונות ומפקדונות נדחים לזמן ארוך בחברת האם ובחברה קשורה |
| - | - | 1,419 | הכנסות (הוצאות) הפרשי הצמדה מפקדונות ופקדונות נדחים לזמן ארוך בחברת האם ובחברה קשורה |
| - | - | 178 | שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שנדרש למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 12 | - | - | שינוי בהפרשה להפסדי אשראי צפויים |
| 122,016 | 22,925 | 14,034 | הכנסות מימון אחרות |
| | | | סה"כ הכנסות מימון |
| 109,573 | 31,032 | 22,923 | הוצאות מימון |
| 11,778 | (8,276) | (10,622) | הוצאות רבית בגין אגרות חוב, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך |
| - | - | 1,135 | הוצאות (הכנסות) הפרשי הצמדה על אגרות חוב, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך |
| - | - | - | שינוי נטו בשווי הוגן של התחייבויות פיננסיות, שיועדו במועד ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 121,351 | 22,756 | 13,436 | סה"כ הוצאות מימון |
| 665 | 169 | 598 | רווח מפעילות מימון, נטו לפני מסים על ההכנסה |
| 247 | 64 | 208 | מסים על ההכנסה |
| 418 | 105 | 390 | רווח לתקופה |
| | | | רווח למניה |
| 4,180 | 1,050 | 3,900 | רווח בסיסי ומדולל למניה בת 1 ש"ח ערך נקוב (בש"ח) |
| 100 | 100 | 100 | כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה |

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

(אלפי ש"ח)

| סה"כ | יתרת עודפים (הפסדים) | קרן הון | פרמיה על הון מניות | הון מניות (*) | |
|---------|----------------------------|---------|-----------------------|------------------|-------------------------------------|
| | | | | | לתקופה של שלושה חודשים |
| | | | | | שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 |
| | | | | | (בלתי מבוקר) |
| 33,627 | 3,700 | 13,275 | 16,652 | - | יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר) |
| (4,588) | (4,588) | - | - | - | השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 (**) |
| 29,039 | (888) | 13,275 | 16,652 | - | יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום |
| 390 | 390 | - | - | - | לראשונה |
| 29,429 | (498) | 13,275 | 16,652 | - | רווח לתקופה |
| | | | | | יתרה ליום 31 במרס 2018 |

| סה"כ | יתרת עודפים | קרן הון | פרמיה על הון מניות | הון מניות (*) | |
|--------|----------------|---------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| | | | | | לתקופה של שלושה חודשים |
| | | | | | שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 |
| | | | | | (בלתי מבוקר) |
| 33,209 | 3,282 | 13,275 | 16,652 | - | יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר) |
| 105 | 105 | - | - | - | רווח לתקופה |
| 33,314 | 3,387 | 13,275 | 16,652 | - | יתרה ליום 31 במרס 2017 |

| סה"כ | יתרת עודפים | קרן הון | פרמיה על הון מניות | הון מניות (*) | |
|--------|----------------|---------|-----------------------|------------------|--|
| | | | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 |
| | | | | | (מבוקר) |
| 33,209 | 3,282 | 13,275 | 16,652 | - | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
| 418 | 418 | - | - | - | רווח לשנה |
| 33,627 | 3,700 | 13,275 | 16,652 | - | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |

(*) הון המניות קטן מ-1 אלפי ש"ח.
(**) ראה באור 3.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

(אלפי ש"ח)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|------------------------------------|--|-----------|--|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| 418 | 105 | 390 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה |
| | | | התאמות: |
| (665) | (169) | (598) | רווח מפעילות מימון, נטו |
| 247 | 64 | 208 | הוצאות מסים על הכנסה |
| 198 | 375 | 150 | שינוי בחייבים אחרים |
| (28) | (54) | 46 | שינוי בזכאים אחרים |
| 126,762 | 49,839 | 43,682 | רביית שהתקבלה |
| (125,649) | (49,702) | (43,571) | רביית ששולמה |
| 380 | - | - | מסים על הכנסה שהתקבלו |
| (400) | (80) | (61) | מסים על הכנסה ששולמו |
| 1,263 | 378 | 246 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| (11,650) | (350) | (1,500) | הפקדת פקדונות לזמן קצר בחברה האם |
| (30,300) | (7,900) | (2,400) | הפקדת פקדונות לזמן ארוך בחברה האם |
| (354,150) | (51,750) | - | הפקדות כספי הנפקות בפקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם |
| 16,350 | 6,200 | - | פרעון פקדונות לזמן קצר בחברה האם |
| 87,531 | 1,200 | 2,800 | פרעון פקדונות לזמן ארוך בחברה האם |
| 777,813 | 211,217 | 211,999 | פרעון פקדונות נדחים לזמן ארוך בחברה האם ובחברה קשורה |
| 485,594 | 158,617 | 210,899 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה |
| | | | תזרימי מזומנים לפעילות מימון |
| 354,150 | 51,750 | - | הנפקת כתבי התחייבות נדחים |
| (777,813) | (211,217) | (211,999) | פרעון כתבי התחייבות נדחים ושטרי הון נדחים |
| (62,731) | - | - | פרעון אגרות חוב |
| (486,394) | (159,467) | (211,999) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 463 | (472) | (854) | גידול (קטוץ) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 723 | 723 | 1,186 | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 1,186 | 251 | 332 | מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 1 - הישות המדווחת

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן - "החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא שדרות רוטשילד 42 תל-אביב. החברה הינה חברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. על אף שהחברה הינה חברה פרטית, כל עוד מוחזקים בידי הציבור ניירות ערך שהונפקו על ידי החברה, יחולו עליה הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותקנותיו, ובהתאם לכך מדווחת החברה על פי הוראות הדיווח המתאימות לחוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו, ככל שהן חלות על החברה. החברה היא חברה בת בשליטה ובבעלות מלאה של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק הבינלאומי"), שהינה חברה בת של פ.י.ב.י. אחזקות בע"מ (להלן: "פיבי אחזקות"). פיבי אחזקות נשלטת ע"י בינוהון בע"מ (שבשליטת ה"ה צדיק בינו, גיל בינו, הדר בינו-שמואלי ודפנה בינו-אור), דולפין אנרגיות בע"מ (שבשליטה, באמצעות גופים שהתאגדו מחוץ לישראל, של ה"ה ברי ליברמן, קסי ליברמן, לי ליברמן וג'ושוע ליברמן מאוסטרליה) ואינסטנז מספר 2 בע"מ (שבשליטה, באמצעות גופים שהתאגדו מחוץ לישראל, של ה"ה מיכאל והלן אבלס מאוסטרליה). בין בעלי השליטה קיים הסכם הצבעה ושיתוף פעולה.

החברה עוסקת בגיוס כספים בדרך של הנפקת אגרות חוב, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך שתמורתם מופקדת בבנק הבינלאומי, למעט כתבי התחייבות נדחים (סדרה ו'), שתמורתם הופקדה בבנק אוצר החייל בע"מ (להלן - "בנק אוצר החייל") ושנפרעו במלואם ביום 9 באפריל 2017. החברה מקבלת שרותי כוח אדם ושרותים נוספים הדרושים לה מהבנק הבינלאומי.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 10 במאי 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, 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 החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם.

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2018 החברה מיישמת את התקן החדש והתיקונים לתקן המובאים להלן:

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

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, החברה 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 החברה מיישמת את התיקון ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים: סיווג נכסים

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יישום לראשונה של תקן חדש, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

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

פיננסיים הכוללים אופציות לפירעון מוקדם. החברה בחרה ליישם את התקן והתיקון לתקן, החל מיום 1 בינואר 2018 (בסעיף זה: "מועד היישום לראשונה") ללא תיקון של מספרי ההשוואה, תוך התאמת יתרת העודפים למועד היישום לראשונה.

הטבלה להלן מציגה את קבוצות המדידה המקוריות בהתאם להוראות IAS 39 ואת קבוצות המדידה החדשות בהתאם להוראות IFRS 9 בקשר לנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה ליום 1 בינואר 2018, וכן את השפעות המעבר ל-IFRS 9 על יתרת הפתיחה של העודפים.

| ערך בספרים תחת IFRS 9 באלפי ש"ח | ערך בספרים תחת IAS 39 באלפי ש"ח | סיווג חדש תחת IFRS 9 | סיווג מקורי תחת IAS 39 | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--|
| | | | | <u>נכסים פיננסיים</u> |
| | | | | פקדונות נדחים לזמן ארוך בעלי מרכיב מחיקה מותנה ⁽¹⁾ |
| 1,260,655 | 1,207,837 | שווי הוגן דרך רווח והפסד | עלות מופחתת | |
| | | | | פקדונות לזמן ארוך ופיקדונות נדחים לזמן ארוך (כולל עמלה לקבל) ⁽¹⁾⁽²⁾ |
| 3,357,081 | 3,359,500 | עלות מופחתת | עלות מופחתת | |
| 4,617,736 | 4,567,337 | | | סה"כ נכסים פיננסיים |
| | | | | <u>התחייבויות פיננסיות</u> |
| | | | | כתבי התחייבות נדחים בעלי מרכיב מחיקה מותנה ⁽³⁾ |
| 1,265,208 | 1,207,837 | שווי הוגן דרך רווח והפסד | עלות מופחתת | |
| | | | | אגרות חוב, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבויות נדחים |
| 3,359,157 | 3,359,157 | עלות מופחתת | עלות מופחתת | |
| 4,624,365 | 4,566,994 | | | סה"כ התחייבויות פיננסיות |
| (888) | 3,700 | | | הון - עודפים |
| 2,383 | (1) | | | נכסי (התחייבויות) מסים נדחים |

(1) בהתאם לתקן, סיווג של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב מתבצע על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים וכן, על בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. כתוצאה מכך:

(א) נכסי חוב אשר מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים וכוללים תשלומי קרן ורביית בלבד, נמדדים לפי התקן בעלות מופחתת.

(ב) נכסי חוב שמאפייני תזרים המזומנים החוזי שלהם אינם כוללים תשלומי קרן ורביית בלבד נמדדים לפי התקן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(2) התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי חוזיים ('expected credit loss' model) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. כתוצאה מיישום התקן, ליום 1 בינואר 2018 סכום ההפרשה לירידת ערך מכל הנכסים הפיננסיים, שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, גדל ב-2.4 מיליון ש"ח.

(3) החברה ייעדה, במועד היישום לראשונה של התקן, התחייבויות פיננסיות בגין כתבי התחייבויות נדחים (סדרות כב'-כג') בעלי מרכיב מחיקה מותנה, למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מאחר שהייעוד כאמור מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה (חוסר הקבלה חשבונאית).

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יישום לראשונה של תקן חדש, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

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

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2018:

סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

הכרה ומדידה לראשונה

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. ככלל, נכס פיננסי או התחייבות פיננסית נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת, במקרה של נכס פיננסי או התחייבות פיננסית שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית.

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה עוקבת

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן ורבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, וכן נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, החברה מייעדת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית. לחברה יתרות חיוביים אחרים ופקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן ורבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

נכסים פיננסיים - הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן ורבית בלבד

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן ורבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, 'רבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח.

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן ורבית בלבד, החברה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי. בביצוע הערכה זו, החברה לוקחת בחשבון את השיקולים הבאים:

- אירועים מותנים כלשהם אשר ישנו את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים;
- תנאים שעשויים לשנות את שיעור הרבית הנקובה, כולל רבית משתנה;
- מאפייני הארכה או פירעון מוקדם; וכן
- תנאים המגבילים את זכותה של החברה לתזרימי מזומנים מנכסים מוגדרים.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יישום לראשונה של תקן חדש, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

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

מאפיין פירעון מוקדם הינו עקבי עם קריטריון קרן ורבית בלבד אם סכום הפירעון המוקדם מייצג באופן מהותי סכומים שטרם שולמו של קרן ורבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה, אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם של החוזה. בנוסף, עבור נכס פיננסי אשר נרכש בפרמיה או בניכיון משמעותיים ביחס לערך הנקוב החוזי, מאפיין אשר מתיר או דורש פירעון מוקדם בסכום אשר מייצג באופן מהותי את הערך הנקוב החוזי ורבית חוזית שנצברה אך טרם שולמה (אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם), הינו עקבי עם קריטריון קרן ורבית בלבד אם השווי ההוגן של מאפיין הפירעון המוקדם אינו משמעותי בהכרה לראשונה.

נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות רבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח והפסד.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הרבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות רבית, רווחים או הפסדים מירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

התחייבויות פיננסיות - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

התחייבויות פיננסיות מסווגות כנמדדות לפי עלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח והפסד. התחייבות פיננסית נמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד אם היא מיועדת למדידה כאמור בעת ההכרה לראשונה. התקן מאפשר ליעד במועד ההכרה לראשונה התחייבות פיננסית למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כאשר הייעוד מקטין משמעותית חוסר הקבלה חשבונאית. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד נמדדות בשווי הוגן, כאשר רווחים והפסדים נטו, כולל הוצאות רבית כלשהן, מוכרים ברווח והפסד. התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הרבית האפקטיבית. הוצאות רבית מוכרות ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו מגריעה, מוכר אף הוא ברווח והפסד.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של החברה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת. החברה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר, פרט להפרשות להלן, אשר נמדדות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים בתקופה של 12 חודשים:

- מכשירי חוב אשר נקבע כי הינם בעלי סיכון אשראי נמוך במועד הדיווח; וכן
 - מכשירי חוב אחרים ופקדונות, עבורם סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה.
- בעת ההערכה האם סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה וההערכה של הפסדי אשראי חזויים, החברה מביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה ועל הערכת האשראי המדווחת, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.
- החברה מחשיבה מכשירי חוב כבעל סיכון אשראי נמוך, כאשר דירוג סיכון האשראי שלו שקול להגדרה הגלובלית והמובנת של דרגת השקעה.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יישום לראשונה של תקן חדש, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

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

הפסדי אשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר הינם הפסדי אשראי חזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים לאורך כל חיי המכשיר הפיננסי.

הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים הינם החלק של הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל אפשריים במהלך תקופה של 12 חודשים ממועד הדיווח.

התקופה המירבית שנלקחת בחשבון בהערכת הפסדי האשראי החזויים היא התקופה החזוית המירבית שלאורכה החברה חשופה לסיכון אשראי.

מדידת הפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהחברה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהחברה צופה לקבל.

הפסדי האשראי החזויים מהווים לפי שיעור הרבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

הצגה של ירידת ערך

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי. הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים מוצגים במסגרת סעיף הוצאות מימון.

באור 4 - פרטים כספיים לגבי הנפקות חדשות ופרעונות

| מטבע | רבית נקובה % | רבית אפקטיבית % | ערך נקוב | |
|------|-----------------|-----------------------|----------|-------------|
| | | | אלפי ש"ח | אלפי בספרים |

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2018:
(בלתי מבוקר)

| פרעונות | |
|---------|-------------------------------|
| ש"ח | כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') |
| ש"ח | כתבי התחייבות נדחים (סדרה כ') |

הנפקות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 לא בוצעו הנפקות חדשות.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

א. ירידת ערך

ליום 1 בינואר 2018, כתוצאה מיישום IFRS 9, כאמור בבאור 3 לעיל, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגין נכסים פיננסיים, הנמדדים בעלות מופחתת, בסך של 2,419 אלפי ש"ח. במהלך התקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה ביום 31 במרס 2018, רשמה החברה קיטון בהפרשה לירידת ערך בסך של 178 אלפי ש"ח. הקיטון בהפרשה נזקף להכנסות המימון.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר, חייבים אחרים, פקדונות נדחים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כתבי התחייבויות נדחים, שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד וזכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר הנכסים והתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים, המוצגים בדוח על המצב הכספי והנמדדים בעלות מופחתת, מפורט בטבלה להלן.

ליום 31 במרס

| 2017 | | 2018 | | |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| שווי הוגן | הערך בספרים | שווי הוגן | הערך בספרים | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (2) 1,486,654 | 1,481,425 | 1,424,878 | 1,407,722 | נכסים פיננסיים |
| (2) 3,508,784 | 3,395,759 | 1,773,008 | 1,702,748 | פקדונות לזמן ארוך (1) |
| 4,995,438 | 4,877,184 | 3,197,886 | 3,110,470 | פקדונות נדחים לזמן ארוך (1) |
| | | | | סה"כ נכסים פיננסיים |
| | | | | התחייבויות פיננסיות |
| (1,484,820) | (1,475,933) | (1,427,229) | (1,408,568) | אגרות חוב |
| (3,515,965) | (3,395,340) | (1,775,113) | (1,703,794) | שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים |
| (5,000,785) | (4,871,273) | (3,202,342) | (3,112,362) | סה"כ התחייבויות פיננסיות |
| (5,347) | 5,911 | (4,456) | (1,892) | מכשירים פיננסיים, נטו |

ליום 31 בדצמבר 2017

| שווי הוגן | הערך בספרים | |
|-------------|-------------|-------------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,441,530 | 1,425,290 | נכסים פיננסיים |
| 3,264,230 | 3,142,047 | פקדונות לזמן ארוך (1) |
| 4,705,760 | 4,567,337 | פקדונות נדחים לזמן ארוך (1) |
| | | סה"כ נכסים פיננסיים |
| | | התחייבויות פיננסיות |
| (1,444,338) | (1,425,161) | אגרות חוב |
| (3,271,231) | (3,141,833) | שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים |
| (4,715,569) | (4,566,994) | סה"כ התחייבויות פיננסיות |
| (9,809) | 343 | מכשירים פיננסיים, נטו |

(1) כולל עמלה לקבל.

(2) הוצג מחדש.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

(בלתי מבוקרים)

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן (המשך)

(2) היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

| ליום 31 במרס 2018 | | |
|-------------------|------------------|--------------------|
| סה"כ | רמה 2 | רמה 1 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,265,599 | 1,265,599 | - |
| (1,269,868) | - | (1,269,868) |
| <u>(4,269)</u> | <u>1,265,599</u> | <u>(1,269,868)</u> |

נכסים פיננסיים
פקדונות נדחים לזמן ארוך

התחייבויות פיננסיות
כתבי התחייבות נדחים
מכשירים פיננסיים, נטו

לימים 31 במרס 2017 ו-31 בדצמבר 2017 המכשירים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד, ואינם מוצגים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן - החברה), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה חברי ההנהלה הם: מר נחמן ניצן, מנהל כללי; מר יהודה עקיבא פיקסלר, חבר הדירקטוריון ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים.

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי 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 בטחון 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 שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2017, 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.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

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

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן - החברה) 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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 החברה.

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

נחמן ניצן -

מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון

שם החותם ותפקידו

10 במאי 2018

תאריך

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

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

אני, יהודה עקיבא פיקסלר, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן - החברה) 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 בהן 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, 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 החברה.

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

יהודה עקיבא פיקסלר -
חבר הדירקטוריון ונושא המשרה הבכיר
בתחום הכספים
שם החותם ותפקידו

10 במאי 2018
תאריך
