

פנינסולה

אמנואל בנק

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2019 של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 ועד למועד פרסומו של דוח עיתי זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח עיתי זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (כפי שפורסם במערכת ה"מגנ"א" ביום 18 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 022684-01-2020)) (להלן: "הדוח התקופתי").

בדוח עיתי זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח עיתי זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי, יגבר האמור בדוח עיתי זה.

1. סעיף 1.6 – רישיונות למתן שירותי אשראי

ביום 25 ביוני 2020 הודיעה החברה כי התקבלו בידיה מידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, רישיונות חדשים למתן אשראי - מורחב עבור החברה וחברות הבת, פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, בתוקף ליום 31 בדצמבר 2021 וזאת בהתאם לדרישות החלות על נותן שירותי אשראי על-פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח").

כמו כן, ביום 17 בספטמבר 2020 התקבל גם בידי החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ, חברה בת פרטית בבעלותה המלאה (100%) של החברה אשר הוקמה לצורך ההתקשרות בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד, רישיון למתן אשראי – מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022.

על פי הרישיונות האמורים החברה וחברות הבת רשאיות לעסוק בכל פעילות של מתן אשראי, כהגדרתו בסעיף 11א לחוק הפיקוח, למעט פעילות של מתן אשראי אגב פעילות מאגד כהגדרתו בסעיף 7(ב) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.

2. סעיף 1.7 – פעילות הקבוצה

ביום 1 ביולי 2020 הוקמה החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ אשר כאמור לעיל הינה חברה בת בבעלותה המלאה (100%) של החברה. כאמור, החברה הבת הוקמה לצורך רכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד ופעילות האשראי ליהלומנים של הקבוצה תתבצע באמצעותה.

3. סעיף 1.10 – חלוקת דיבידנד

3.1. ביום 18 במרץ 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 6 מיליון ש"ח (כ- 2.58512 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 13 באפריל 2020.

3.2. ביום 19 במאי 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 5 מיליון ש"ח (כ- 2.15406 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 16 ביוני 2020.

3.3. ביום 13 באוגוסט 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 4 מיליון ש"ח (כ- 1.70862 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 30 באוגוסט 2020.

3.4. במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 3 מיליון ש"ח המשקף סך של כ- 1.28 אג' למניה אשר ישולם בפועל ביום 8 בדצמבר 2020. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר החלוקה המתפרסם במקביל לפרסומו של דוח עיתי זה.

4. סעיף 14 – מימון ואשראי

ביום 21 ביולי 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: "**דוח הצעת המדף**") מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 90,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 0.942 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בדרך של הנפקת סדרת אג"ח חדשה ("**אגרות החוב (סדרה ג')**"), בתמורה לכ- 85,680 אלפי ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ג') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. שיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה ג') אשר הונפקו על פי דוח הצעת המדף הינו 1.4.8%¹.

5. סעיף 21 – גורמי סיכון

סיכון בסיס

האשראי המוענק על ידי החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ ללקוחותיה, לצורך פעילותם, מוענק ברובו במטבע דולר ארה"ב וכתוצאה מכך, בעקבות רכישת תיק האשראי ליהלומנים, נוסף לפעילות הקבוצה סיכון בסיס בדמות חשיפה מטבעית לדולר האמריקאי.

סיכון בסיס זה הינו החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בשווי הנכסים, שעלולה להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים.

מדיניות החברה הינה לצמצם את החשיפה במטבע חוץ באמצעות גידור עסקאות אשר נעשה באמצעות עסקאות אקדמה (Forward). ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על-ידי התאמה שוטפת של הנכסים במט"ח (והצמודות למט"ח), כאשר המטרה הינה להפחית את הסיכון שעלול לנבוע מתנודות שערי המטבע. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר הפרשים אלה וכן מסתייעת ביועץ מומחה בתחום.

¹ ראו דוח מיידי שפרסמה החברה בדבר תוצאות ההנפקה ביום 22 ביולי 2020 (מס' אסמכתא : 077850-01-2020), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

פנינסולה

אמנואל בנק

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה

החל משנת 2015, פועלת החברה באמצעות חברות פנינסולה בע"מ ("פנינסולה" או "החברה הבת") ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("פנינסולה אשראי ומסחרי" וביחד עם "פנינסולה" ו-החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ, יקראו להלן יחד: "חברות הבת"), חברות פרטיות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, במתן אשראי לעסקים בישראל. כמו כן, פועלת החברה, באמצעות פנינסולה ניהול קרנות בע"מ ("החברה הכלולה"), במתן שירותי ניהול לקרן העוסקת במתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל ו/או בהשקעה בהון של חברות כאמור. כאמור בעדכון לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל, בתקופת הדוח הוקמה החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ, חברה בת פרטית בבעלותה המלאה (100%) של החברה אשר הוקמה לצורך רכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד בע"מ. החברה, חברות הבת והחברה הכלולה יקראו בדוח זה, ביחד: "הקבוצה".

לתמצית תיאור פעילות הקבוצה והתפתחותה, ראו סעיף 1 לדוח התקופתי.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1 השלמת העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים

ביום 1 באוקטובר 2020 (ראו דוח מידי שפרסמה החברה, מס' אסמכתא: 2020-01-098032, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה) הודיעה החברה כי ביום 30 בספטמבר 2020 הושלמה העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד.

גודל התיק אשר נרכש על ידי החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ, עמד על כ- 192 מיליון ש"ח והתמורה אשר שולמה בגינו עמדה על כ- 76 מיליון ש"ח (כולל תמורה בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח בגין חובות מסופקים ו/או מסווגים שבוצעה בגינם הפרשה חלקית בלבד ליום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 5.51 מיליון ש"ח, אשר נרכשו תמורת 50% מסכום יתרתם הבלתי-מופרשת מוכפלת בשיעור התמורה על פי ההסכם).

כתוצאה מהשלמת העסקה, החברה צופה תוספת מהותית להכנסותיה ברבעון הרביעי לשנת 2020. כמו כן, גם במהלך שנת 2021 צפויה החברה לרשום תוספת מהותית להכנסותיה כתוצאה מהשלמת העסקה אשר תתפרש על פני 3 הרבעונים הראשונים לשנת 2021.

להלן הערכת החברה ביחס להתפלגות ההכנסות הצפויות לחברה בגין ההכרה בהפרש בין היקף תיק האשראי ליהלומנים שנרכש על ידי הקבוצה לבין היקף התמורה ששולמה בגינו (הדיסקאונט), כולל הריבית הצפויה להתקבל בגין מרכיב ההלוואות בתיק האשראי הנרכש (כ- 30% מהתיק), ומבלי להביא בחשבון הכנסות ריבית בגין ניצול מרכיב מסגרות האשראי בתיק הנרכש (כ- 70% מהתיק), הכנסות עתידיות מהתיק המסווג ומהתיק המסופק ובהנחה של 100% גביה של תיק האשראי שנרכש (ללא הוצאות להפסדי אשראי) (באלפי ש"ח).

חלק מההכנסות הצפויות נובעות מהלוואות ומסגרות אשראי במטבע זר (דולר ולירה שטרלינג) והן חושבו על בסיס שערי חליפין נכון ליום 30 בספטמבר 2020. ההתפלגות להלן אינה כוללת השפעות אפשריות של שינויים בשערי החליפין ומשכך, תוצאות ההתפלגות עשויות להיות שונות בפועל מאלו המוצגות וזאת כתוצאה משינויים בשערי החליפין הממוצעים לתקופה הרלוונטית.

סה"כ	2026	2025	2024	2023	2022	2021				2020
						רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
113,722	287	501	728	3,204	9,270	3,688	5,097	10,379	22,731	57,837

לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי ברכישת תיק האשראי ליהלומנים ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

הערכות החברה ביחס להכנסות הצפויות לחברה כתוצאה מהשלמת העסקה לרכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות החברה והמידע שבידיה נכון למועד דוח זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהצפוי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זה, הימשכות משבר הקורונה, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם בנושאים כגון הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת מוסדות, סגירת גבולות בין מדינות וכיו"ב, אשר עשויים להשפיע על פעילות הענף היהלומנים בארץ ובעולם.

לפרטים בדבר הערכת שווי מהותית שביצעה החברה לצורך חישוב השווי ההוגן לקבוצת נכסים במסגרת רכישת תיק האשראי ליהלומנים, במועד רכישתו, ראו סעיף 19 להלן וכן באור 4 לדוחות הכספיים.

שוק היהלומנים בעולם ובישראל

בהמשך ובנוסף לתיאור בדוח המידי שפרסמה החברה ביום 14 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-074859), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, יובא להלן תיאור תמציתי של תעשיית היהלומנים בארץ ובעולם, למיטב ידיעת החברה:

פעילות האשראי ליהלומנים בארץ מתאפיינת בהעמדת שירותי אשראי על ידי בנקים ללקוחות הפועלים בענף היהלומנים בישראל, חברי בורסת היהלומנים ברמת גן. למועד הדוח, בבורסת היהלומנים בישראל רשומים מעל אלפיים יהלומנים אך פעילים מתוכם פחות מאלף. בהתאם לצרכי הלקוחות, מעמידים להם הבנקים אשראי למימון הון חוזר והשקעות וכן את השירותים הבנקאיים העיקריים הבאים: ניהול חשבונות נקוב יהלומנים (חנ"י), פעילות סחר חוץ (יבוא וייצוא) ושירותים פיננסיים לרבות עסקאות מט"ח וזאת בנוסף לכל השירותים הבנקאיים הרגילים.

בתחום האשראי ליהלומים בישראל פועלים כיום מלבד החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ אשר רכשה את פעילות האשראי ליהלומנים של בנק אגוד, גם בנק מזרחי-טפחות בע"מ, הבנק הבינ"ל לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ וכן הבנק ההודי SBI.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, הבנק ההודי פסק מהענקת אשראים לענף היהלומים והבנק הבינלאומי במגמה של צמצום משמעותי של פעילותו בתחום. על אף האמור, הבנק ההודי והבנק הבינלאומי ממשיכים לספק שירותים בנקאיים ליהלומנים. השירותים הבנקאיים ליהלומנים (בין אם אלה לקוחות הנוטלים אשראי או שאינם נוטלים אשראי) ניתנים על ידי הבנקים.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה הבולטים בתחום האשראי ליהלומנים בישראל הינם בנק מזרחי ובנק דיסקונט, להם פעילות אשראי בתחום.

הביטחונות הנפוצים במסגרת פעילות זו הינם בטחונות ענפיים כגון חשבוניות יצוא ומלאי יהלומים, וכן בטחונות אחרים כגון ערבויות אישיות, שעבוד נכסי נדל"ן, שיקים, פקדונות וני"ע והכל תחת שעבודים ספציפיים ושעבודים שוטפים.

תעשיית היהלומים, הן בעולם והן בישראל, נמצאת במשבר מתמשך זה מספר שנים. בשנת 2019 הענף התמודד עם מספר אירועים במקביל: צמצום היקפי האשראי בהודו בעקבות מקרי הונאה, בעיות גיאופוליטיות כגון מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין והמהומות בעקבות חוק ההסגרה בהונג קונג. ההתפשטות העולמית של נגיף הקורונה (החל מחודש ינואר בסין) גרמה להאטה מהותית של הפעילות והחל מאמצע מרץ 2020, גרמה הקורונה לעצירה כמעט מוחלטת של הפעילות בישראל ובמרבית מדינות הסחר ביהלומים בעולם. בנוסף קיים איום טכנולוגי על התעשייה בדמות היהלומים הסינטטיים אשר נוגסים בחלק מפעילות היהלומים הטבעיים ברחבי העולם.

תעשיית היהלומים הייתה בין הראשונות להיפגע מהמשבר (עם פרוץ המגיפה בסין) וזאת למרות שהעסקים בארה"ב המשיכו לפעול עד שלב מאוחר יחסית של הרבעון הראשון לשנת 2020.

בהתאם לדוח שפורסם בשנת 2019 על ידי משרד הכלכלה והתעשייה², בשנת 2018 חלה התייצבות בהיקפי הסחר של ענף היהלומים בישראל. ייצוא יהלומים מלוטשים (נטו) הסתכם בשנת 2018 ב-4,483 מיליארד דולרים לעומת יבוא של 3,044 מיליארד דולרים, ויצוא יהלומי גלם (נטו) הסתכם בשנת 2018 ב-2,253 מיליארד דולרים לעומת יבוא בסך 2,656 מיליארד דולרים.

בשנת 2019 הסתכם הייצוא בכ-3.4 מיליארד דולר, ירידה של 22% בהשוואה לשנת 2018. בשנת 2019, יצוא היהלומים המלוטשים מישראל רשם ירידה של 32% ברבעון הראשון לשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה ב-2019 ואילו ייצוא יהלומי הגלם פחת בכ-40% בין התקופות וזאת עפ"י נתונים שפורסמו ע"י המפקח על היהלומים.

פירוט האיומים, החולשות וגורמי הסיכון האחרים החלים על הקבוצה, הנובעים מסביבתה הכלכלית, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותה

² ראו - <https://www.gov.il/he/departments/news/diamonds-2018>

הסיכונים המרכזיים בתחום האשראי ליהלומים הינם בקורלציה להמשך פוטנציאלי של מגמות שליליות בתעשיית היהלומים עצמה ולהימשכות משבר הקורונה. אמנם חלק נכבד מן היהלומנים, לרבות אלו המרכיבים את תיק האשראי הנרכש השכילו עם השנים לפתח מקורות עושר והכנסה נפרדים מתחום היהלומים (בעיקר נדל"ן) ואולם ברור כי חוסנם הפיננסי קשור עדיין במידה רבה למצבו של שוק היהלומנים.

סיכון נוסף הקיים בתחום נוגע להלבנת הון בפעילות היהלומנים. יחד עם זאת, תעשיית היהלומים הישראלית עברה תהליך של גילוי מרצון ומעבר לדוחות כספיים בלתי מסויגים, על בסיס כללי חשבונאות מקובלים אשר הקטינה משמעותית את הסיכון בשנים האחרונות.

הזדמנות לצמיחה בתחום

נראה כי תעשיית היהלומים נמצאת בנקודת שפל עולמי ומקומי שבה דווקא נוצרת הזדמנות לקבוצה לפתח את תחום האשראי ליהלומנים בניגוד למגמה. בעוד שבשנים האחרונות בנקים רבים צמצמו פעילות בתחום ואילו שחקנים חוץ בנקאיים כמעט שלא נכנסו לענף, ומנגד בצד הלקוחות חל תהליך של צמצום מספר השחקנים בענף באופן שהחזקים יותר שרדו – נראה שנוצרה הזדמנות להביא לצמיחה של תיק האשראי ברמות תמחור שיכולות להתאים לעלויות גיוס ההון של הקבוצה ולתיאבון האשראי שלה ועם בטחונות טובים ומגוונים יחסית (לרבות בטחונות ענפיים, בטחונות ממשיתים וערבויות אישיות של שחקנים חזקים בענף).

החברה סבורה כי הצלחת הקבוצה בתחום נעוצה בעיקרה בהרגלת הלקוחות בתחום לנושא ה-Unbundling, קרי הפרדת צריכת שירותי התפעול הבנקאיים משירותי האשראי שיינתנו על ידי החברה. ככל שצרכני האשראי בתחום יצליחו להתרגל לחלוקה בין שירותי התפעול הבנקאיים לבין שירותי האשראי, תוכל הקבוצה לקלוט לקוחות חדשים, אף מעבר לתיק האשראי הנרכש.

בנוסף, מאחר ויהלומנים רבים הרחיבו את פעילויותיהם העסקיות לתחומים נוספים ביניהם נדל"ן, תוכל הקבוצה להציע ללקוחות כאמור הנכללים בתיק האשראי הנרכש שירותי מימון גם בתחומים שאינם קשורים לתחום היהלומים.

הזדמנות נוספת ברמת המאקרו טמונה בעתיד תעשיית היהלומים עצמה. לצד הסיכונים שהוזכרו לעיל, נראה כי המצב הנוכחי אינו משקף נקודת שיווי משקל עולמית ומקומית ארוכת טווח. במידה והתעשייה תתאושש, צופה החברה הזדמנות לצמוח בתחום.

2.2. גילוי בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה בהתאם לעמדת סגל חשבונאית 99-7 של רשות ניירות ערך

בהמשך למפורט בדוחות העיתיים לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2020 שפרסמה החברה בימים 19 במאי 2020 ו- 13 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049755 ו- 2020-01-078673, בהתאמה) (להלן יחד: "הדוחות העיתיים"), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, תובא להלן התייחסות הנהלת ודירקטוריון החברה באשר להמשך השפעות משבר הקורונה על פעילותה העסקית של הקבוצה.

כמפורט בהרחבה בדוחות העיתיים, מול נתוני המקרו אשר פורטו לעיל והשפעתם הפרטנית על פעילות הקבוצה בתחום פעילותה בטווח המידי ובעתיד הנראה לעין, אימצה החברה, מיד עם פרוץ המשבר, אסטרטגיית התנהלות בתקופה של אי ודאות קיצונית אשר כללה את העוגנים הבאים: (א) שמירה על נזילות ויציבות מקורות המימון של הקבוצה; (ב) צמצום זמני לחשיפות אשראי בתקופת האי ודאות.

כתוצאה מיישום האסטרטגיה בה נקטה החברה, למועד פרסום הדוח עומד ההון העצמי של החברה על כ- 463 מיליון ש"ח. יחס ההון העצמי למאזן, המהווה את הקובנט העיקרי בו נדרשת החברה לעמוד מול המערכת הבנקאית ומחזיקי אגרות החוב (סדרות ב' ו- ג'), עומד על כ- 46% (כ- 54% בניכוי מזומן ופקדונות מהמאזן בהתאם להגדרות בקובנטים), הוא גבוה מהנדרש בקובנטים הבנקאיים ובשטר הנאמנות בלמעלה מ- 260% (כ- 54% מול 15%), ולמיטב ידיעת החברה גבוה משמעותית מהיחס האמור אצל מתחריה העיקריים של החברה בתחום הפעילות.

כמו כן, כתוצאה מהצעדים שנקטה החברה, קטן תיק האשראי הממוצע של החברה אשר עמד ברבעון השני לשנת 2020 על כ- 750 מיליון ש"ח, לתיק אשראי ממוצע של כ- 688 מיליון ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2020.

עם סיום הרבעון השני לשנת 2020, השלימה החברה את טיוב וצמצום תיק האשראי וחזרה לפעול להגדלתו. לתאריך הדוח עמד תיק האשראי של החברה על כ- 838 מיליון ש"ח (כולל כ- 76 מיליון ש"ח המייצגים 40% מגובה תיק האשראי הכולל ליהלומנים אשר נרכש מבנק אגוד) והחברה ממשיכה לפעול להגדלתו תוך שמירה על רמות סיכון נמוכות ועיבוי בטחונות.

איתנותה הפיננסית של החברה, כמו גם נזילותה ויציבות מקורות המימון שלה, אפשרו לחברה, במהלך שיאו של המשבר, להתקשר עם בנק מזרחי ועם בנק אגוד בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד אשר הושלמה ביום 30 בספטמבר 2020 וצפויה להניב לחברה הכנסות משמעותיות ברבעון הרביעי לשנת 2020 ובמהלך שנת 2021. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות ראו סעיף 2.1 לעיל.

הערכות החברה ביחס להכנסות הצפויות לחברה כתוצאה מהשלמת העסקה לרכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות החברה והמידע שבידיה נכון למועד דוח זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהצפוי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זה, הימשכות משבר הקורונה, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם בנושאים כגון הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת מוסדות, סגירת גבולות בין מדינות וכיו"ב, אשר עשויים להשפיע על פעילות הענף היהלומנים בארץ ובעולם.

השפעות המשבר על תוצאות החברה ברבעון השלישי לשנת 2020 ותחזית בדבר השפעות המשבר על תוצאות החברה ברבעונים הקרובים

ב.

כאמור לעיל, המשק הישראלי (כמו גם העולמי) מצוי בעיצומה של אי ודאות גדולה שלא ניתן לחזות את סיומה. למועד פרסום הדוח, נסבה אי הוודאות בעיקר סביב ההתפרצות המחודשת של הנגיף אשר כבר הביאה להטלה של סגר חוזר בארץ ובמדינות נוספות באירופה, ועלולה להביא להחרפת המגבלות ככל שנתוני התחלואה ימשיכו לעלות, וכן סביב מידת המעורבות הממשלתית בייצוב ועיצוב הכלכלה הישראלית על רבדיה השונים עד ליציאה המיוחלת מהמשבר.

בהתאם להערכות החברה כפי שהוצגו בדוחות החברה לרבעונים הראשון והשני לשנת 2020, תוצאות יישום אסטרטגיית החברה בהיבט של הקטנת וטיוב תיק האשראי של החברה ובהיבט של הגדלת הוצאות המימון של החברה כתוצאה ממשיכת קווי האשראי של החברה בבנקים, כפי שפורטו בדוחות העיתיים, כמו גם הגידול בהוצאות להפרשי אשראי על רקע עליית הסיכון בשוק, השפיעו לרעה על תוצאות החברה ברבעון השלישי לשנת 2020 והסתכמו לכדי קיטון ברווח הנקי של החברה ביחס לתוצאות החברה ברבעונים האמורים.

יחד עם האמור, לקבוצה אין חשיפות משמעותיות לענפים אשר נפגעו באופן משמעותי כתוצאה מהגבלת הפעילות המוחלטת במשק, כגון: תיירות, מלונאות, תעופה, מסעדות, אולמות אירועים וקמעונאות (שאיננה בתחום המזון).

כמו כן, להערכת החברה, לגידול הצפוי בהיקף תיק האשראי הממוצע של החברה ברבעון הרביעי לשנת 2020, אשר יכלול גם את תיק האשראי ליהלומנים אשר נרכש מידי בנק אגוד, כמו גם להכנסות שצפויות לנבוע לחברה כתוצאה מהשלמת העסקה ובהנחה של שיעור דומה של הוצאות להפסדי אשראי ביחס לרבעון השלישי לשנת 2020, עשויה להיות השפעה מהותית לטובה על תוצאות החברה ברבעון הרביעי לשנת 2020.

הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של המשך משבר הקורונה ותוצאות יישום האסטרטגיה של החברה בתקופת המשבר כמו גם להכנסות שצפויות לנבוע לחברה כתוצאה מהעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד על תוצאות החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה המתבססים על מידע המצוי בידי החברה במועד פרסום דוח זה, פרסומים בארץ בנושא ועל הנחיות הרשויות והרגולטורים הרלוונטיים. התממשותם של ההערכות והאומדנים כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה ומשכך תוצאות החברה עשויות להשתנות באופן מהותי.

לפרטים נוספים בדבר מדיניות ההפרשות של החברה ראו ביאור 2(ב) לדוחות הכספיים של החברה להלן.

מבט לעתיד הנראה לעין

ג.

החברה סבורה כי מיצובה של הקבוצה בתחום הפעילות ביחס למתחריה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה, אשר בא לידי ביטוי הן בהון העצמי של החברה אשר עומד למועד פרסום דוח זה על כ- 463 מיליון ש"ח, הן ביתרות המזומנים של החברה, אשר למועד הדוח עומדים על כ- 163 מיליון ש"ח, הן במוניטין שצברה הקבוצה לאורך למעלה מ- 15 שנות פעילותה בענף ובקשרים המצוינים של הקבוצה במערכת הבנקאית, והן בריבוי מקורות המימון של הקבוצה ונזילותה, צפויים לאפשר לקבוצה לעמוד בכל התחייבויותיה בהגיע מועד פירעון.

להערכת החברה, איתנותה הפיננסית הבאה לידי ביטוי בנזילות ויחס ההון עצמי למאזן אשר הינם מהגבוהים ביותר ביחס להיסטורית הפעילות של הקבוצה וביחס למתחריה של הקבוצה בענף, מעניקים לחברה יתרון אסטרטגי מול מתחריה ועשויים לאפשר לקבוצה לנצל הזדמנויות עסקיות הנוצרות בעיתות משבר כמו זו, בין בהגדלת תיק האשראי בצורה שקולה ואחראית באמצעות מתן אשראי מגובה בטחונות טובים יותר לעסקים איכותיים מכל הגדלים במרווחים גבוהים יותר ובין באפשרות לבצע גידול אנ-אורגני, לרבות בדרך של ביצוע מיזוגים ורכישות בתחום הפעילות או בתחומים משיקים, זאת בנוסף להשלמת העסקה לרכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד והשפעתה הצפויה על תוצאות החברה.

עוד סבורה החברה, כי הימשכות המשבר עלולה להביא את הבנקים להקשיח עמדות מול שחקנים בשוק ומול לקוחות פוטנציאליים של הקבוצה בדרך של צמצום מסגרות אשראי והעלאת מחירים אשר עשויים להביא לגידול בפעילותה של הקבוצה כתוצאה מזליגת לקוחות מהמתחרים בענף ומהבנקים.

החברה צופה כי במהלך הרבעון האחרון לשנת 2020 ובשנת 2021 יגדלו הביקושים לאשראי, במרווחים גבוהים מהמרווחים בהם פעל השוק בתקופה שטרם תחילת המשבר. להערכת החברה, הסיבות העיקריות לגידול הצפוי בביקוש לאשראי במשך הינן הפער התזרימי שנוצר במשק במהלך ההדממה והמשך המגבלות ואשר צפוי להתמלא כתוצאה מההסרה ההדרגתית במגבלות הפעילות ומבניה מחודשת של מסגרות אשראי על ידי בעלי עסקים, הצפי להקשחת עמדות והקטנת חשיפות מצד הבנקים כלפי עסקים צרכני אשראי והקיטון בתיקי האשראי החוץ בנקאיים כתוצאה מהקיטון בפעילותם של השחקנים בשוק.

בהתאם לאסטרטגיית החברה כפי שהיא מפורטת בסעיף 20 לדוח התקופתי, החברה ממשיכה לבחון הזדמנויות לגידול אנ-אורגני בפעילותה בדרך של רכישת פעילויות ו/או שיתופי פעולה עם גופים בעלי פעילויות דומות או משיקות לפעילותה.

הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של המשך משבר הקורונה על מדיניות התאגידים הבנקאיים, על הגידול בביקושים לאשראי במרווחים גבוהים ועל הקיטון בתיקי האשראי החוץ בנקאיים מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה המתבססים על מידע המצוי בידי החברה במועד פרסום דוח זה, פרסומים בארץ בנושא ועל הנחיות הרשויות והרגולטורים הרלוונטיים. התממשותם של ההערכות והאומדנים כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה ומשכך הם עשויים להשתנות באופן מהותי.

2.3. ביום 12 במרץ 2020 אשררה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה ב') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 12 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-023898) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4. ביום 14 במאי 2020 העניקו מידרוג ומעלות, דירוג A2 ו- ilA (בהתאמה) עם תחזית דירוג יציבה, לאגרות החוב (סדרה ג') בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מיום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-043417 ו- 2020-01-043438, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.5. ביום 22 בספטמבר 2020 אשררה מעלות, דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 22 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-094561) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6. ביום 1 באוקטובר 2020 אשררה מידרוג, דירוג A2 עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 1 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-098443) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.7. לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') של החברה בדרך של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה ראו סעיף 3 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לעיל וכן דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 21 ביולי 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-070987), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

- 2.8. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד אשר חולק בפועל ביום 30 באוגוסט 2020 ובדבר אישור דירקטוריון החברה, חלוקה אשר תתבצע בפועל ביום 8 בדצמבר 2020, ראו סעיף 3 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לעיל וכן דוח מיידי בדבר החלוקה שתפרסם החברה במקביל לפרסומו של דוח זה.
- 2.9. ביום 15 באוקטובר 2020, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה את כלל הנושאים אשר עמדו על סדר יומה כפי שיפורטו להלן:³
- אישור מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קסלמן וקסלמן PWC Israel כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה, ה"ה אילן רביב (יו"ר דירקטוריון החברה), אבנר סטפק, מיכה אבני (מכהן גם כמנכ"ל החברה), עינת רוס, אסף עזרא, אלי וורטמן ואירה פרידמן (דירקטורית בלתי תלויה), לתקופת כהונה נוספת, עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של ה"ה רמי אנטין ורון בדני, דירקטורים חיצוניים בחברה, המכהנים בחברה, לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים אשר תחילתה ביום 8 בדצמבר 2020; הארכת מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות; אישור הארכת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה.
- 2.10. ביום 25 באוקטובר 2020 הודיעה החברה כי ביום 31.12.2020 יחדל מר מיכאל שירין לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים ראו דוח מיידי ממועד ההודעה כאמור (מס' אסמכתא: 2020-01-106531).
- 2.11. במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2020 אישרה החברה תוכנית רכישה עצמית למניותיה. לפרטים בדבר התוכנית ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-115318).

³ ראו דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 22 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-089640). לפרטים בדבר התיקון להסכם ההשקעה ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 15 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-096439), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי :

הסברים	31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	30 בספטמבר 2020 (באלפי ש"ח)	
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 בספטמבר 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019 נובע מפירעון התחייבויות של לקוחות כלפי החברה אשר למועד הדוח טרם נוצלו לביצוע עסקאות חדשות.	1,582	163,118	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מפירעון אשראי שהעמידה הקבוצה במהלך שיא המשבר קורונה אשר טרם הועמד בעסקאות חדשות וכן מיישום אסטרטגיית החברה לניהול משבר הקורונה אשר כללה טיוב וצמצום של תיק האשראי של החברה, כמפורט בסעיף 2.2 לעיל	826,127	700,640	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע מגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים אשר קוּזו בחלקו על ידי קיטון באשראי ללקוחות לזמן קצר.	829,704	866,339	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019 נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות לזמן ארוך.	121,021	150,655	נכסים שאינם שוטפים
הקיטון בהתחייבויות שוטפות נובע מקיטון האשראי מתאגידים בנקאיים ומגופים מוסדיים וכן קיטון בהתחייבויות לרשויות המס בגין מיסים שוטפים שקוּזו חלקית ע"י גידול בחלויות שוטפות בגין אגרות החוב.	554,880	390,119	התחייבויות שוטפות
הקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים נובע מפירעונות האשראי לאור הקיטון בתיק האשראי של החברה בתקופת משבר הקורונה כתוצאה מיישום אסטרטגיית החברה.	271,088	150,661	אשראי מתאגידים בנקאיים
הקיטון באשראי מגופים מוסדיים נובע מפירעון מלוא התחייבותה של החברה במהלך חודש מרץ 2020	125,000	-	אשראי מגופים מוסדיים
	143,619	154,080	חלויות שוטפות אג"ח
הקיטון בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח נובע מהעברת חלק מהיתרה לחלויות שוטפות אג"ח.	191,216	161,789	התחייבויות בלתי שוטפות אג"ח
הגידול בהון העצמי של החברה לעומת 31 בדצמבר 2019 נובע מגיוס הון בסך של 252 מיליון ש"ח אשר בוצע בתקופת הדוח וכן מרווחים שהצטברו בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020. גידול זה קוּזו בחלקו כתוצאה מסכום הדיבידנד ששולם בתקופה.	202,378	463,580	הון עצמי

תוצאות הפעילות

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2020 ו-2019:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, הסתכם לסך של כ- 18,720 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 24,230 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 24,791 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 31,589 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2019	2020	2019	2020	
הקיטון בהכנסות המימון של החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהיקף תיק האשראי ללקוחות הממוצע בתקופה. הקיטון בהכנסות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהיקף תיק האשראי הממוצע ללקוחות בתקופה בהתאם לאסטרטגיית צמצום וטיוב תיק האשראי של החברה במהלך משבר הקורונה.	20,556	16,206	58,238	55,932	הכנסות מימון
הקיטון בהוצאות המימון של החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגדלת השימוש בהון העצמי של הקבוצה במימון תיק האשראי אשר קוזז בחלקו על ידי עליית שיעור הריבית בבנקים בשיא תקופת המשבר בשילוב עם אסטרטגיית החברה להגדלת נזילותה ומקורות האשראי שלה בתקופת משבר הקורונה, אשר קוזזו עם הפחתת שיעור הריבית והקטנת יתרת המזומנים של החברה מאוחר יותר במהלך תקופת הדוח. הקיטון בהוצאות המימון של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בתיק האשראי ללקוחות אשר קוזז בחלקו על ידי עודפי מזומנים שברשות	3,146	2,706	8,588	8,415	הוצאות מימון

החברה והגברת נזילותה כחלק מאסטרטגית החברה בעת המשבר וכן כתוצאה מגיוס אגרות החוב (סדרה ג').					
	17,410	13,499	49,650	47,517	הכנסות מימון, נטו
הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהפרשות בגין לקוחות ספציפיים במהלך התקופה כתוצאה מעליית הסיכון בתיק האשראי אשר נבעה ממשבר הקורונה והשפעותיו. הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהסיבה לעיל וכן מגידול בהפרשה הכללית אשר נבע בחלקו מההפרשה הנדרשת כתוצאה מרכישת תיק האשראי ליהלומנים מבנק אגוד.	593	1,479	2,841	5,678	הוצאות בגין הפסדי אשראי
הקיטון בהוצאות הביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון במחזור העסקאות אשר משמש לחישוב סכום הפרמיה.	347	310	1,073	920	הוצאות ביטוח
	641	513	1,744	1,560	הכנסות מדמי ניהול
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות משפטיות, שכר ויועצים, מחשוב ושיווק שקוזזו חלקית על ידי קיטון בהוצאות רווחת העובדים. הגידול בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות שייק, גיוס עובדים, מחשוב וייעוץ בנושא פתיחת סניף חדש שקוזז חלקית על ידי קיטון בהוצאות משפטיות.	5,617	5,813	15,861	17,676	הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות
	23	5	70	40	הוצאות מימון בגין חוזי חכירה

חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	28	40	25	14	
רווח לפני מס	24,791	31,589	6,431	11,485	
מסים על הכנסה	6,071	7,359	1,804	2,673	הקיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה של החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח מפעולות.
רווח נקי וכולל לתקופה	18,720	24,230	4,627	8,812	

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2019	2020	2019	2020	
בתקופה של 9 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד חל קיטון בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת אשר נבע בעיקר מפירעון אשראים במערכת הבנקאית ומגופים מוסדיים אשר קוזזו בחלקו על ידי קיטון בתיק האשראי שהועמד ללקוחות. בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד חל קיטון בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת שנבע מגידול בתיק האשראי ללקוחות אשר מומן על ידי גיוס אג"ח.	(175,808)	(80,782)	(139,101)	(56,032)	תזרים מזומנים נטו שימשו לפעילות שוטפת
תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מהשקעה בפתיחת הסניף החדש בחיפה.	2	(2,211)	(301)	(3,274)	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

<p>הגידול בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגיוס הון וגיוס אגרות חוב שביצעה החברה.</p> <p>הקיטון בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהיקפי הגיוס של אגרות חוב שביצעה החברה.</p>	175,464	42,047	129,998	220,976	<p>תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון</p>
--	---------	--------	---------	---------	---

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 בספטמבר 2020 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה) 6.1.

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות מימון הקבוצה
1	3,589	6.4%
2	2,569	4.6%
3	1,723	3.1%
4	1,391	2.5%
5	1,364	2.4%
6	1,342	2.4%
7	1,176	2.1%
8	1,170	2.1%
9	1,122	2.0%
10	1,069	1.9%

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 30 בספטמבר 2020 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה) 6.2.

לקוח	שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי
1	6.44%	1	6.05%
2	5.58%	2	5.58%
3	5.46%	3	3.96%
4	4.73%	4	2.01%
5	4.58%	5	2.00%
6	4.39%	6	1.89%
7	3.72%	7	1.80%
8	3.05%	8	1.62%
9	2.44%	9	1.57%
10	2.44%	10	1.46%

התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 6.3.

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
מימון ופיננסים	41.84%
בניה וקבלנות משנה	14.01%
מזון וחקלאות	9.93%
יהלומנים	9.05%
תשתיות	7.08%
מפעלים ותעשיה	4.59%
הובלה ותחבורה	4.09%
שירותים	3.75%
יבוא ומסחר	3.35%

2.03%	אנרגיה כימיקלים ודלק
0.15%	חשמל
0.07%	אחר
0.06%	ביגוד והנעלה
100.0%	סה"כ

6.4. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 30 בספטמבר

2020

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	30.69%
תשתיות	13.51%
מימון ופיננסים	9.73%
מזון וחקלאות	9.27%
יהלומנים	9.05%
שירותים	8.16%
הובלה ותחבורה	7.80%
יבוא ומסחר	3.96%
אנרגיה כימיקלים ודלק	3.39%
מפעלים ותעשיה	.318%
חשמל	0.49%
אחר	0.42%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	0.35%
סה"כ	100.0%

6.5. פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 30 בספטמבר 2020:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	21.4%	21.4%
31-60	12.7%	34.1%
61-90	15.2%	49.3%
91-120	7.6%	56.9%
121-180	11.4%	68.3%
181-365	15.3%	83.6%
<365	**16.4%	100%

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 30 בספטמבר 2020, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 16.37% מיתרת הלקוחות.

6.6. גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

גודל תיק האשראי הממוצע ללקוחות במהלך הרבעון ובתקופות השוואה (מיליוני ש"ח):

רבעון	גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)
3.2020	*688
2.2020	*750

993	1.2020
895	4.2019
895	3.2019
853	2.2019
739	1.2019
712	4.2018
627	3.2018
528	2.2018
542	1.2018

* כמפורט בהרחבה בסעיף 2.2 לעיל ובדוחות העיתיים הקודמים, הקיטון בתיק האשראי הממוצע של החברה במהלך תקופת הדוח נובע מצמצום וטיוב תיק האשראי של החברה כחלק מיישום אסטרטגיית החברה במהלך הרבעונים הראשון והשני לשנת 2020.

6.7. התפלגות לקוחות לפי סוגי הבטוחות המועמדות להבטחת פירעון האשראי

ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג'	% מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2020	% מסך הכנסות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
76.4%	52.2%	
הלוואות מגובות בבטוחות*	47.7%	23.4%
הלוואות שאינן מגובות בבטוחות	0.1%	0.2%

* "בטוחות" משמען, לרבות אך לא רק: (1) ערבות אישית; (2) ערבות צד ג'; (3) שעבוד נכסי נדל"ן; (4) שעבוד ציוד; (5) שעבוד כלי רכב וכלים הנדסיים; (6) שעבוד מיטלטלין ו- (7) פיקדונות כספיים, והכול בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ובכפוף לאישור ועדת האשראי בחברה.

7. הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

נכון ליום 30 בספטמבר 2020 לקבוצה קווי אשראי משלושה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 470 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר.

כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר. האשראי מועמד לקבוצה כהלוואות On call וכמסגרות אשראי. הלוואות On call הינה הלוואה מתחדשת, קצרת מועד (בדרך כלל לפרק זמן של עד כשבוע/חודש), אשר ניתנת לפירעון על ידי חברה הבת בכל עת וכן לבנק הזכות לדרוש את פירעונה בכל עת. למועד פרסום הדוח 56.7% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי הקבוצה הועמד לה בדרך של הלוואות On call, ו- 43.3% בדרך של מסגרות אשראי.

פרק הזמן של ההלוואות ואופיין נובע כתוצאה מאופי הפעילות בתחום ונועד בכדי לאפשר לקבוצה לנצל באופן מיטבי את האשראי המתקבל ואין בו כדי להעיד על יחסי הקבוצה עם הבנקים המממנים. הקבוצה פועלת מול הבנקים המממנים המפורטים בטבלה להלן לאורך שנים ארוכות ורואה ביחסים ובמוניטין שפיתחה עם הבנקים המממנים כאמור לאורך שנות פעילותה, יתרון על הרוב המוחלט של מתחריה בתחום הפעילות.

נכון ליום 30 בספטמבר 2020 האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים מינוס 0.1%. נכון למועד פרסום הדוח, האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים.

גיוס חוב משוק ההון

.8

אגרות חוב

ביום 22 ביולי 2020 השלימה החברה הנפקה של 90,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') בדרך של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה. נכון ליום 30 בספטמבר 2020, לחברה יתרת אשראי של כ- 315,869 אלפי ש"ח בגין אגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') של החברה ראו פרק ה' לדוח זה להלן.

להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 ובסעיף 14 בדוח התקופתי, אודות המימון שהועמד לקבוצה

נכון למועד הדוח:

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 30.9.20 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	175	50	70	<p>1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה עומדת בהתחייבות (41%).</p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (43% / 154 מיליון ש"ח).</p> <p>3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 5 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 35 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 38 מיליון ש"ח).</p> <p>ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 34 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 184 מיליון ש"ח).</p> <p>4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון דולר, לפי הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 16.5 מיליון \$, סכום הפוליסה - 55 מיליון \$).</p> <p>5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (322%).</p>
בנק ב'	95	50	60	<p>1. החברה הבת התחייבה לשמור על יחס בין הון עצמי מוחשי לבין נכסי המאזן (בניכוי נכסים פיננסיים) אשר לא יפחת מ- 15%. הון עצמי מוחשי הוגדר כהון עצמי של החברה הבת לפי דוחות כספיים, בניכוי הלוואות שניתנו לבעלי שליטה בחברה הבת, הוצאות נדחות, רכוש לא מוחשי וערבויות לאבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (42%).</p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שהחברה הבת מממנת במהלך העסקים הרגיל. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (41%).</p> <p>3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 35 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 51 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 5 מיליון ש"ח).</p> <p>4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות.</p> <p>5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 מיליון \$).</p>

				6. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). במקרה בו היחס הקבוע בסעיף זה לעיל ירד מ-100% אך לא יעלה על 90%, תהיה נתונה לחברה תקופת תיקון של 14 יום מקרות ההפרה לתיקון ההפרה כך שהיחס בתום ה-14 יום כאמור יעמוד לפחות על 100% (התיקון יכול וייעשה על ידי פירעון אשראים ו/או הפקדת ממסרים נוספים בבנק). נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (330%).
בנק ג'	200 (250 בסמוך למועד פרסום הדוח)*	50	110	1. היחס בין יתרת התחייבויות החברה הבת למוסדות פיננסיים ואחרים אשר הלוו לחברה הבת כספים למימון פעילותה, בניכוי מזומנים המופקדים אצל מוסדות פיננסיים, כמוצג בדו"חות הכספיים, לבין ההון העצמי של החברה לא יעלה בכל עת על 6. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (0.9). 2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החייבים למעט אם ניתן לכך אישור הבנק בכתב ומראש. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.4%). 3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-35 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 מיליון \$). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד ממסרים דחויים, אשר משועבדים לטובת הבנק ו/או אשר הזכויות בגינם משועבדות לטובת הבנק ואשר מאפייניהם הוסכמו בין החברה הבת לבין הבנק, בסכום כולל שלא יפחת מ- 100% מסך כל חובות והתחייבויות החברה הבת כלפי הבנק הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (388%). 5. החברה הבת התחייבה כי הסך המצטבר של ממסרים דחויים אשר יופקדו על ידה בחשבונות הבנק ואשר יהיו משוכים על אותו מושך לא יעלה בכל עת על הנמוך מבין: (א) 4% מסך הממסרים המשועבדים; או (ב) 20,000,000 ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 6. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי ⁴ של החברה הבת, כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה הבת, לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומנים). נכון ליום 30 בספטמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (42%). 7. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 עמדה החברה הבת בהתחייבות.
אג"ח (סדרה ב')	308	231	193	לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב'), ראו חלק ה' לדוח.
אג"ח (סדרה ג')	90	90	90	לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ג'), ראו חלק ה' לדוח.

* במועד אישור הדוחות הכספיים אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה הבת, נטילת שתי הלוואות נוספות מבנק ג' בהיקף כולל של 50 מיליון ש"ח (25 מיליון ש"ח כל הלוואה). אחת מההלוואות הינה הלוואת בולט אשר מועד פירעונה הינו תום שנה ממועד נטילתה וההלוואה השנייה הינה הלוואה פוחתת לתקופה של שנתיים. הריבית אותן תשאנה ההלוואות האמורות תעמוד על פריים + 0.55%. לא יחול כל שינוי באמות המידה בהן נדרשת החברה לעמוד מול בנק ג' וכן החברה הבת לא תידרש להעמיד בטחונות שונים מאלו העומדים כיום לטובת בנק ג'. נטילת ההלוואות מהווה יישום אסטרטגיית החברה בהיבט של התאמת מקורות המימון שלה למח"מ של תיק האשראי.

⁴ הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות, ובניכוי: (א) נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין פטנטים סימני מסחר שמות מסחריים זכויות יוצרים וכד'; (ב) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ג) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ד) השקעות בחברות מוחזקות / בנות / קשורות; (ה) זכויות שאינן מקנות שליטה (לשעבר זכויות מיעוט) המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים); (ו) קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניה הפיננסית; (ז) נכס מיסים נדחים; (ח) הוצאות נדחות.

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

10. הקבוצה עוסקת באמצעות חברות הבת והחברה הכלולה, במתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל, לכל מטרה, כגון: מימון הון חוזר, מימון יבוא, מימון ספקים, מימון גישור פערי תזרים, מימון הזמנות, מימון השקעות טווח בינוני, מימון לרכישת ציוד, ועוד, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים (כגון ממסרים דחויים, ערבויות, לרבות ממסרים דחויים עצמיים, נכסי נדל"ן, ציוד, פקדונות וכו'), וכן במתן שירותי ניהול לקרן השקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל.

10.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

מר מיכה אבני, מנכ"ל החברה המכהן גם כדירקטור בחברה ובחברות הבת, הינו האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות מר אבני, ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי.

10.2. תיאור סיכוני השוק ודרכי ההתמודדות של החברה

לפרטים בדבר גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ראו סעיף 21 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי. משבר הקורונה אשר נכלל כגורם סיכון בדוח התקופתי של החברה, מנוהל על ידי האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה באופן פרטני בהתאם לאסטרטגיית החברה לניהול המשבר, כמפורט בסעיף 2.2 לדוח זה לעיל.

10.3. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

למעט כמפורט להלן ביחס לרגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר אשר נוסף לפעילות הקבוצה בעקבות רכישת תיק האשראי ליהלומנים אשר נרכש החברה, לא חל שינוי מהותי ביחס למדינות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדוח התקופתי.

10.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2020

נכסי החברה והתחייבותה למעט סכומים זניחים, אינם מוצמדים לבסיס הצמדה כלשהו.

10.5. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לקבוצה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסר הדחוי טרם הגיע. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבור הקבוצה היות והמח"מ של תיק האשראי שמעניקה החברה הבת ללקוחותיה הינו קצר מועד (כשלושה חודשים).

רגישות לשינויים בשער חליפין

סיכון בסיס זה הינו החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בשווי הנכסים, שעלולה להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים.

מדיניות החברה הינה לצמצם את החשיפה במטבע חוץ באמצעות גידור עסקאות אשר נעשה באמצעות עסקאות אקדמה (Forward). ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על-ידי התאמה שוטפת של הנכסים במט"ח (והצמודות למט"ח), כאשר המטרה הינה להפחית את

הסיכון שעלול לנבוע מתנודות שערי המטבע. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר הפרשים אלה וכן מסתייעת ביועץ מומחה בתחום.

פרק ג - היבטי ממשל תאגידי

11. **תרומות**
- לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדוח התקופתי.
12. **תוכנית אכיפה פנימית**
- לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בפברואר 2016. הממונה על האכיפה הפנימית בחברה הינו סמנכ"ל הכספים של החברה. תוכנית האכיפה מבוססת על העקרונות שהתוותה רשות ניירות ערך והיא כוללת מתווה להפעלת מערך אכיפה פנימית בחברה וכן נהלים הנוגעים בין היתר לתחומי עבודת הדירקטוריון וועדותיו, איסור שימוש במידע פנים, חובות הדיווח של החברה ושל בעלי העניין ונושאי המשרה בה וכן איתור עסקאות עם צדדים קשורים.
13. **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**
- נכון למועד פרסום הדוח כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות כישוריהם וניסיונם אשר בגינם הם נחשבים דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו בתקנה 26 ד' לפרק ד' לדוח התקופתי.
14. **דירקטורים בלתי תלויים**
- נכון למועד פרסום הדוח מכהנת בדירקטוריון החברה דירקטורית בלתי תלויה: גב' אירה פרידמן. לפרטים נוספים אודותיה ראו בתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.
- נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא אימצה בתקנון החברה הוראה לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.
15. **מבקר פנימי**
- במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בקשר עם זהות המבקר הפנימי וכן לא חלו שינויים מהותיים בעבודת המבקר הפנימי, לרבות בתוכנית הביקורת הפנימית, היקף העסקת המבקר, שכרו וכיו"ב.
16. **שכ"ט רואה חשבון מבקר**
- ביום 15 באוקטובר 2020 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס להיקף ואופי העבודה הצפויה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 אימצה החברה תוכנית רכישה עצמית של מניותיה. לפרטים בדבר תוכנית הרכישה העצמית ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-115318).

פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים חשבונאיים קריטיים 18.

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020.

גילוי בדבר הערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8(ב)(ט) לתקנות הדוחות 19.

זיהוי נושא ההערכה - חישוב שווי הוגן של קבוצת נכסים בקשר עם תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד אשר נרכש על ידי הקבוצה.

עיתוי ההערכה - 30 בספטמבר 2020.

שווי נושא ההערכה בהערכת השווי – שוויה ההוגן של קבוצת הנכסים הוערך בכ- 186 מיליון ש"ח. בהתאם לתקן חשבונאות IFRS 3 - ערך הנכסים אשר שווים ההוגן נבחן במסגרת הערכת השווי, נרשם בספרי החברה בהתאם לתמורה אשר שולמה בגינם בפועל ולא בהתאם לשווים ההוגן כפי שנקבע בהערכת השווי.

שווי נושא ההערכה בספרי החברה ליום 30 בספטמבר 2020 - כ- 76 מיליון ש"ח.

פרטים אודות המעריך - הערכה השווי נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה ו/או בבעל השליטה בה ו/או בחברה מוחזקת.

ביצע את הערכת השווי רו"ח ארז טל, דירקטור במשרד KPMG סומך חייקין. השכלה – תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. M.B.A אוניברסיטת תל אביב (בהצטיינות), רו"ח מוסמך. ניסיון – ארז מוביל את מחלקת הערכות שווי של KPMG סומך חייקין. ארז הינו בעל ניסיון של כ- 19 שנים בתחומי הייעוץ העסקי ובתוך כך בתחומים העוסקים בהערכות שווי, בדיקות נאותות מסחריות ובתחום של ליווי עסקאות הכולל ביצוע של בדיקות כלכליות, פיננסיות וחשבונאיות. ארז ביצע הערכות שווי שונות ומורכבות במגוון רחב של סקטורים עסקיים, לרבות פיננסים, תעשייה, נדל"ן, תשתיות, טכנולוגיה והייטק ותקשורת. בנוסף, ארז משמש כמרצה במספר אוניברסיטאות מובילות בארץ.

שיפוי – החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין כל נזק למעריך השווי אשר עולה סכום הגבוה פי 3 משכר הטרחה בגין ההתקשרות, שיגרם כתוצאה מתביעה, עלות, הוצאה, הפסד, דרישה, פעולה או הליך הוצאה לפועל שיהיו מכל סוג, שייגרמו מצד גורמים שלישיים בקשר לעבודה ו/או שירות שיבוצעו במסגרת התקשרות זו, לרבות הוצאות המשפט ושכר טרחת עו"ד.

מודל ההערכה - גישת ההכנסות – היוון תזרימי מזומנים עתידיים DCF בהתאם לתקן חשבונאי IFRS 13 -

ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה - שיעורי היוון בטווח של 5.25%-10.41% בהתאם למטבע ההלוואות, התקופות לפירעון ורמת הסיכון המוערכת.

פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

20. **פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה**

20.1. להלן פרטים לגבי אגרות החוב של החברה :

סדרה ג'	סדרה ב'	סדרה מהותית ⁵
כן	כן	מס' נייר ערך
3330222	3330099	מועד הנפקה
22 ביולי 2020	23 באפריל 2018	מועדי הגדלת סדרה
ל.ר.	16 ביולי 2019	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
90,000	100,188	שווי נקוב ליום 30.09.2020 (באלפי ש"ח)
90,000	231,119	שווי נקוב צמוד ליום 30.09.2019 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.09.2020
355	867	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחותיה המבוקרים של החברה (אלפי ש"ח) ליום 30.09.2020
85,307	230,562	שווי בבורסה ליום 30.09.2020 (באלפי ש"ח)
90,355	232,506	סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה
שיעור ריבית קבוע - 2%.	שיעור ריבית קבוע - 1.5%.	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בחמישה עשר תשלומים (15), בכל שלושה חודשים, במועדים כדלקמן: 3 באוקטובר של שנת 2020, בימים 3 בינואר, 3 באפריל, 3 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2023

⁵ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות החברה.

2019 עד 2021 (כולל), וביום 1 בינואר, 2022.	(כולל), ובמים 3 בינואר ו- 3 באפריל, 2024.
הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').	הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג').
שמונה (8) תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ב'), כל אחד, אשר ישולמו בימים 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2020, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2021 וביום 1 בינואר, 2022, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל, 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר, 2022.	עשרה (10) תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 10% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'), כל אחד, אשר ישולמו בימים 3 בינואר, 3 באפריל, 3 ביולי ו- 3 באוקטובר בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023 ובמים 3 בינואר ו- 3 באפריל 2024, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 3 בינואר, 2022 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 3 באפריל, 2024.
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.
לא	לא
האם ניתנות להמרה?	לא
זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), להחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.
זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג'), להחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין

20.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג')

שם חברות הנאמנות:	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
האחראי על אגרות החוב בחברת הנאמנות:	עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני
טלפון:	03-6389200
פקס:	03-6389222
דוא"ל:	Michal@rpn.co.il
כתובת למשלוח מסמכים:	רחוב יד חרוצים 14, תל אביב

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון ליום 30 בספטמבר, 2020	נודע לתאגיד על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה
סדרה ב' / סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilA אופק יציב	ilA אופק יציב	לא
סדרה ב' / מידרוג	A2 אופק יציב	A2 אופק יציב	לא
סדרה ג' / סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilA אופק יציב	ilA אופק יציב	לא
סדרה ג' / מידרוג	A2 אופק יציב	A2 אופק יציב	לא

ביום 12 במרץ 2020 אשררה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה ב') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 12 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-023898) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 14 במאי 2020 העניקו מידרוג ומעלות, דירוג A2 ו- ilA (בהתאמה) עם תחזית דירוג יציבה, לאגרות החוב (סדרה ג') בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מיום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-043417 ו- 2020-01-043438, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 22 בספטמבר 2020 אשררה מעלות, דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 22 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-094561) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 1 באוקטובר 2020 אשררה מידרוג, דירוג A2 עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות החוב (סדרות ב' ו- ג') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 1 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-098443) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

20.4. אספות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

נכון למועד הדוח, לא נדרשה החברה לכנס אספות של מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') או של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'). כמו כן, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא שונו תנאי אגרות החוב (סדרה ב') או תנאי אגרות החוב (סדרה ג').

20.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. מבלי לגרוע מכלליות האמור, יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').

ג'), בהחלטה מיוחדת. אולם, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכוש לטובת צד שלישי כאמור לעיל בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 6 לשטר הנאמנות (סדרה ב') ובסעיף 6 לשטר הנאמנות (סדרה ג').

בנוסף, החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים שתועמד לה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), לרבות במידה וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

במסגרת שטר הנאמנות (סדרה ב') ובשטר הנאמנות (סדרה ג'), התחייבה החברה כי תמורת ההנפקה אשר תתקבל בפועל על פי דוח ההצעה, לפי העניין, תועמד כולה או חלקה לפנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (100%) (להלן: **"פנינסולה אשראי מסחרי"**) כהלוואות בעלים גב אל גב (Back to Back) לתנאי אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה, לפי העניין, לרבות בנוגע לתנאי פירעון הקרן, תנאי הריבית ותנאי ריבית הפיגורים (ככל שתהיה) ומיועדת למימון פעילות פנינסולה אשראי מסחרי, כפי שיקבע על ידי החברה, מעת לעת, על פי שיקול דעתה.

כמו כן, במסגרת שטר הנאמנות (סדרה ב') ושטר הנאמנות (סדרה ג'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה, תעמודנה החברה ופנינסולה אשראי מסחרי במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (לעיל ולהלן: **"חוק הבנקאות"**), כפי שתהיינה מעת לעת.

בנוסף, במסגרת שטר הנאמנות (סדרה ב') ושטר הנאמנות (סדרה ג'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') תחום פעילותן של החברה ושל פנינסולה אשראי מסחרי יהיה אך ורק לפחות באחד מהתחומים הבאים: אשראי ו/או מימון ו/או פיננסים (להלן: **"תחום הפעילות"**) בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כפי שתהיינה מעת לעת.

20.6. עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב

ליום 30 בספטמבר 2020 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה ב') ושטר הנאמנות (סדרה ג'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 בספטמבר 2020 ולמועד הדוח:

(א) התחייבויות מכוח שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'):

- החברה לא נטלה הלוואות בעלים, כאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות (סדרה ב').
- לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 8.6 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') מבלי שניתנה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

- החברה ופנינסולה אשראי מסחרי עומדות במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות, בהתאם לאמור בסעיף 8.7.2 לשטר הנאמנות (סדרה ב').
 - החברה ופנינסולה אשראי מסחרי עומדות בהתחייבויותיהן על פי סעיף 8.7.3 לשטר הנאמנות (סדרה ב') ביחס לתחום פעילותן, וזאת בהתאם למגבלות המנויות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות.
- (ב) התחייבויות מכוח שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') :
- החברה לא נטלה הלוואות בעלים, כאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות (סדרה ג').
 - לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 8.6 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') מבלי שניתנה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג').
 - החברה ופנינסולה אשראי מסחרי עומדות במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות, בהתאם לאמור בסעיף 8.7.2 לשטר הנאמנות (סדרה ג').
 - החברה ופנינסולה אשראי מסחרי עומדות בהתחייבויותיהן על פי סעיף 8.7.3 לשטר הנאמנות (סדרה ג') ביחס לתחום פעילותן, וזאת בהתאם למגבלות המנויות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות.

20.7. אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב')

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2020
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 463,580 מאזן** 853,876 יחס 54% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 463,580 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 בספטמבר 2020 השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח (סעיף 8.5.2 – מנגנון התאמת ריבית)	הון עצמי: 463,580 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג')

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2020
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 463,580 מאזן** 853,876 יחס 54% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 250 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 463,580 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 בספטמבר 2020 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 275 מיליון ש"ח (סעיף 8.5.2 – מנגנון התאמת ריבית)	הון עצמי: 463,580 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

(*) "הון עצמי" – הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

(**) "מאזן" – מאזן החברה (בניכוי מזומן ופקדונות) כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

(***) "תיק האשראי ללקוחות ברוטו" – תיק האשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, החברה לא הפרה התחייבויות שנקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.

20.8. מצבת התחייבויות התאגיד

החברה מפרסמת במקביל לדוח זה דיווח על מצבת התחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון בטופס ת-126.

20.9. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. יחד עם זאת, במועד אישור הדוחות קבע דירקטוריון החברה כי אין בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020, כדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצה, מהסיבות המפורטות להלן: (1) הקבוצה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות מתן

אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים. מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים הינו פעילות אשר מטבעה מתאפיינת בתזרים שלילי. התזרים השלילי נוצר במועד מתן האשראי ללקוח והופך חיובי רק במועד מאוחר יותר, בו נפרע האשראי על ידי הלקוח בהתאם לתנאי הפירעון אשר נקבעו בין החברה לבינו, הכוללים תוספת עמלה או ריבית; (2) הגידול בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת של הקבוצה בתקופת הדוח נובעת מקיטון בהיקף האשראי הבנקאי של החברה בתקופת הדוח אשר בוצע במקביל להנפקת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה.

17 בנובמבר 2020

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים ביניים מאוחדים:

3

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

4

דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל

5-6

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

7-8

דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

9-16

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת פנינסולה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת פנינסולה בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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 בדבר "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.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
17 בנובמבר 2020

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר	
	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

1,582	1,582	163,118
826,127	873,225	700,640
1,995	1,468	1,284
-	-	1,297
829,704	876,275	866,339

110,816	69,025	137,683
120	120	106
3,337	3,630	2,689
967	980	4,076
20	28	6
1,893	1,580	1,900
3,868	3,324	4,195
121,021	78,687	150,655
950,725	954,962	1,016,994

271,088	260,129	150,661
125,000	124,984	-
143,619	133,050	154,080
1,255	1,358	1,436
8,315	8,462	83,641
5,603	4,170	301
554,880	532,153	390,119

130	167	202
2,121	2,298	1,304
191,216	229,335	161,789
193,467	231,800	163,295
748,347	763,953	553,414

16,156	15,806	23,411
139,083	130,783	389,060
771	766	829
46,368	43,654	50,280
202,378	191,009	463,580
950,725	954,962	1,016,994

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 אשראי ללקוחות זמן קצר
 חייבים ויתרות חובה
 נכסי מסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

אשראי ללקוחות לזמן ארוך
 הוצאות מראש
 נכסים בגין זכויות שימוש
 רכוש קבוע
 רכוש אחר
 השקעה בחברה כלולה
 נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
 אשראי מגופים מוסדיים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בגין מסים שוטפים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
 התחייבות בגין חכירה
 אגרות חוב

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

הון מניות
 פרמיה על מניות
 אופציות על מניות
 עודפים

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

מיכאל שירין
 סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
 מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 17 בנובמבר 2020.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
78,937	20,556	16,206	58,238	55,932	הכנסות מימון
11,745	3,146	2,706	8,588	8,415	הוצאות מימון
67,192	17,410	13,500	49,650	47,517	הכנסות מימון, נטו
5,499	593	1,479	2,841	5,678	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,244	347	310	1,073	920	הוצאות ביטוח
6,743	940	1,789	3,914	6,598	הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח
60,449	16,470	11,711	45,736	40,919	
2,308	641	513	1,744	1,560	הכנסות מדמי ניהול
9,694	2,683	2,724	7,300	7,704	הוצאות מכירה ושיווק
11,492	2,934	3,089	8,561	9,972	הוצאות הנהלה וכלליות
91	23	5	70	40	הוצאות מימון בגין חכירה מימונית
24	14	25	40	28	חלק ברווחי חברה כלולה
41,504	11,485	6,431	31,589	24,791	רווח מפעילות
9,624	2,673	1,804	7,359	6,071	מסים על הכנסה
31,880	8,812	4,627	24,230	18,720	רווח נקי וכולל
רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה :					
0.212	0.056	0.020	0.162	0.082	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.211	0.056	0.020	0.162	0.082	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	אופציות על מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
202,378	46,368	771	139,083	16,156	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר) תנועה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר):
18,720	18,720	-	-	-	רווח כולל לתקופה
6,988	-	58	6,673	257	מימוש כתבי אופציות
250,302	-	-	243,304	6,998	הנפקת מניות בניכוי עלויות גיוס *
192	192	-	-	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
(15,000)	(15,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
463,580	50,280	829	389,060	23,411	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
158,117	42,232	-	101,502	14,383	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר) תנועה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר):
24,230	24,230	-	-	-	רווח כולל לתקופה
1,273	-	(54)	1,227	100	מימוש כתבי אופציות
30,197	-	820	28,054	1,323	הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס**
192	192	-	-	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
(23,000)	(23,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
191,009	43,654	766	130,783	15,806	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)
462,922	49,589	874	389,048	23,411	יתרה ליום 1 ביולי 2020 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר):
4,627	4,627	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(33)	-	(45)	12	-	מימוש כתבי אופציה
64	64	-	-	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
(4,000)	(4,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
463,580	50,280	829	389,060	23,411	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
185,900	39,778	820	129,556	15,746	יתרה ליום 1 ביולי 2019 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר):
8,812	8,812	-	-	-	רווח כולל לתקופה
1,233	-	(54)	1,227	60	מימוש כתבי אופציה
64	64	-	-	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
(5,000)	(5,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
191,009	43,654	766	130,783	15,806	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	אופציות על מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
158,117	42,232	-	101,502	14,383	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
					תנועה במהלך השנה שהסתיימה
					ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)
31,880	31,880	-	-	-	רווח כולל לשנה
9,928	-	(49)	9,527	450	מימוש כתבי אופציה
30,197	-	820	28,054	1,323	הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס**
256	256	-	-	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות
(28,000)	(28,000)	-	-	-	לעובדים ויועצים
202,378	46,368	771	139,083	16,156	דיבידנד ששולם
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

* עלויות גיוס בסך של כ- 1,612 אלפי ש"ח.
 ** עלויות גיוס בסך של כ- 364 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוח ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
31,880	8,812	4,627	24,230	18,720
4,367	428	821	2,681	2,517
(1,033)	(118)	(362)	(489)	(327)
(24)	(14)	(25)	(40)	(28)
256	64	64	192	192
91	23	17	70	51
1,632	449	375	1,271	1,215
5,289	832	890	3,685	3,620
(202,923)	(73,130)	(232,778)	(208,230)	98,620
(553)	(97)	1,699	(26)	725
132	-	77,064	799	74,103
52,396	(115,557)	72,446	41,616	(120,293)
3	3,357	-	40	72
231	(753)	-	82	(125,000)
136	728	(4,730)	(1,297)	(6,599)
(150,578)	(185,452)	(86,299)	(167,016)	(78,372)
(113,409)	(175,808)	(80,782)	(139,101)	(56,032)
(172)	(29)	(2,257)	(118)	(3,295)
(512)	31	46	(183)	21
(684)	2	(2,211)	(301)	(3,274)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים
בתזרימי מזומנים:**

הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
שינוי בנכסי מסים נדחים
חלק ברווחי חברה כלולה
סכומים שנזקפו בגין אופציות
שהוענקו לעובדים
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
פחת והפחתות

שינויים בסעיפים מאזנים אחרים:

שינוי באשראי ללקוחות
(כולל זמן ארוך)
שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות
מראש זמן ארוך
שינוי זכאים ויתרות זכות
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים, נטו
התחייבות בשל סיום יחסי עובד
מעביד, נטו
שינוי באשראי לזמן קצר מגופים
מוסדיים
שינוי במס הכנסה לשלם

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
הלוואה לחברה כלולה
**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו
לפעילות) השקעה**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוח ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

30,197	-	-	30,197	250,302
207,378	207,971	84,936	207,971	84,936
(113,612)	(28,354)	(38,520)	(85,356)	(105,196)
(1,381)	(386)	(336)	(1,087)	(1,054)
9,928	1,233	(33)	1,273	6,988
(28,000)	(5,000)	(4,000)	(23,000)	(15,000)
104,510	175,464	42,047	129,998	220,976

הנפקת מניות וכתבי אופציה
 בניכוי הוצאות הנפקה
 הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
 החזר אגרות חוב
 פירעון התחייבות בגין חכירה
 מימוש כתבי אופציה
 דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(9,583)	(342)	(40,946)	(9,404)	161,670
10,986	1,924	204,019	10,986	1,403
1,403	1,582	163,073	1,582	163,073

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים ומשיכת ייתר

מזומנים, שווי מזומנים ומשיכת ייתר לתחילת תקופה

מזומנים, שווי מזומנים ומשיכת ייתר לסוף תקופה

11,932	1,637	1,912	5,780	3,422
76,984	16,543	13,488	52,110	56,838
11,181	2,150	6,033	9,677	12,134

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מס הכנסה ששולם, נטו

פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

1,198	-	-	1,198	441
-	-	(123)	-	(123)

הכרה בחייבים בגין חכירה מימונית
 גריעה בחייבים בגין חכירה מימונית

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - החברה) פועלת באמצעות חברות הבת פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה הכלולה פנינסולה ניהול קרנות בע"מ בתחום מתן פתרונות אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל, וכן במתן שירותי ניהול לקרן השקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל.

ב. השפעת התפשטות נגיף הקורונה

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (Covid-19) בסין בחודש דצמבר 2019, וההתפשטות בתחילת 2020 למדינות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם, לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם ולטלטלה בשוקי ההון בארץ ובעולם, תוך עליה בתנודתיות ובסיכון בשווקים. בישראל, העליה החדה בתשואות האג"ח הממשלתיות ובמרווחי האג"ח הקונצרניות נבלמה לאחר צעדי בנק ישראל ובלימת הפדיונות מקרנות הנאמנות. בהתאם לאמור, החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל ביום 6 לאפריל 2020, להפחית את הריבית ב- 0.15%. בעקבות מגבלות התנועה, הנחתה החברה את עובדיה לעבוד מהבית, תוך שמירה על המשך פעילות סדירה של החברה.

הקבוצה נערכה ובוחנת בתדירות גבוהה את דרכי התמודדותה עם השלכות האירוע במספר נושאים עיקריים:

- (1) בחודש ינואר 2020 הנפיקה החברה לציבור 69,976,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת אשר היוו במועד ההנפקה כ- 30% מהון המניות המונפק של החברה. תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות ההנפקה) הסתכמה לסך של 250,302 אלפי ש"ח. כתוצאה מכך החברה הגיעה לתחילת המשבר כאשר מקורות המימון שלה וזילותה היו מחוזקים באופן משמעותי ע"י הנפקה זו.
- (2) הגדלת האשראי הבנקאי וניצול מסגרות האשראי על מנת להבטיח כרית מזומנים. במקביל, פרעה החברה במלואה את סדרת ניירות הערך המסחריים שהונפקה בעבר בסך של 125 מיליוני ש"ח. יש לציין כי החברה המשיכה לפרוע את תשלומי אגרות החוב שהנפיקה על פי המועדים המקוריים. בנוסף החברה בוחנת באופן מתמיד אפשרויות וצורך בגיוס וגיוון של מקורות מימון.
- (3) עם פרוץ המשבר החלה החברה במיפוי עומק של תיק האשראי שלה, הן ביחס לסיכונים אשראי כלליים המאפיינים תקופות של הדממה יזומה של הכלכלה העולמית בתגובה להתפרצויות אפידמיות וחוסר ודאות והן ביחס לסיכונים אשראי פרטניים המרכיבים בחלקם את תיק האשראי של החברה. במקביל למיפוי כאמור וכחלק מהאסטרטגיה לצמצום החשיפות באופן זמני בתקופת האדי ודאות, פעלה החברה לצמצם את היקף תיק האשראי באופן משמעותי ולטייב אותו, לרבות בדרך של עיבוי בטחונות, מימון עסקאות לטווח קצר יותר ומימון עסקאות מגובות בטוחות נדל"ן לתקופות קצרות באופן יחסי.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

כתוצאה מהצעדים אשר פורטו לעיל השינויים העיקריים שחלו בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2020, אשר להערכת הקבוצה נובעים בעיקרם כתוצאה מהשלכות התפשטות נגיף הקורונה הינם: קיטון באשראי ללקוחות לזמן קצר ביחס לגודל התיק בתחילת המשבר (כ-191 מיליוני ש"ח) וגידול במזומנים ושווי מזומנים (כ-163 מיליוני ש"ח לאחר פירעון ניירות ערך מסחריים בסך של 125 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון, הקטנת האשראי מתאגידים בנקאיים וגיוס אגרות החוב ברבעון הנוכחי, כמבואר בביאור 4.

הקבוצה בוחנת כל הזמן את היחס בין המח"מ של מקורות המימון ביחס למח"מ של האשראי שניתן ונכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, כאמור לקבוצה יתרות מזומנים ופיקדונות בהיקף משמעותי.

היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת הקבוצה וגורמים, כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו עשויים להשפיע על הערכות הקבוצה. הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה בטווח הבינוני והארוך.

הקבוצה בחנה את השלכות האמור לעיל ועל סמך מספר תרחישים שנבחנו הגיעה למסקנה כי ביכולתה של הקבוצה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין בהתחשב באי הודאות הכלכלית במשק. הקבוצה בחנה מספר תרחישים אפשריים בהתייחס לעמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה. לצורך אומדנים אלו, הסתמכה הקבוצה על היתרות הנזילות שברשותה וכן על קווי אשראי.

ג. הגדרות

דוחות כספיים אלה:

פנינסולה	- פנינסולה בע"מ (החברה הבת)
פנינסולה אשראי מסחרי	- פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ (החברה הבת)
אשראי נקוב יהלומים	- החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ (חברה הבת)
חברה כלולה	- פנינסולה ניהול קרנות בע"מ (החברה הכלולה)
הקבוצה	- החברה וחברות הבת.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות הביניים של תשעה ושלשה החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופות הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019 והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: הדוחות הכספיים השנתיים), אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופות של תשעה ושלשה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2020.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו, פרט לאומדנים ששימשו את החברה בנוגע לרכישת תיק אשראי היהלומנים, ראה ביאור 4א.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים.

ההשפעה של התפשטות נגיף הקורונה השפיעה על האומדן של ההפרשה להפסדי אשראי.

במהלך תקופת המשבר היתה עלייה משמעותית בשיעור השיקים החוזרים במשק. העלייה בשיעור השיקים החוזרים מתוך שיעור הפירעונות אשר נחוותה גם על ידי הקבוצה לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות. בהתאם להוראות החוק ולמערכת ההסכמית של הקבוצה מול לקוחותיה, במקרה של שיק חוזר אשר מומן על ידי החברה, רשאית החברה להיפרע מכל הצדדים לשיק – החייב (מושך השיק), המוטב והמסבים, כולל הלקוח שהסב את השיק לחברה ופועלת בכל הדרכים לגביית השיק כמתאפשר על פי חוק.

לקבוצה חשיפה גבוהה באופן יחסי לפעילותם של חברות מימון ולענפי הבניה, התעשייה והתשתיות המראים בשלב זה יציבות ואיתנות יחסית בתקופת המשבר ונכון למועד פרסום הדוח. החברה צופה כי כתוצאה מהימשכות אפשרית של המשבר, פעילות חברות המימון (מנכי המשנה) בתחום הפעילות, תחוות שיעור הפסדי אשראי גבוה מבעבר מצד לקוחותיהם וכן קושי בהשגת מקורות מימון אטרקטיביים, באופן שיוביל לצמצום פעילות חברות מימון בתחום. בעסקאות מול חברות מימון אחרות הקבוצה נהנית מאפשרויות פירעון מגוונות יותר, היות וביכולתה להיפרע הן ממושך הממסר, הן מהנסב (המוטב אליו הוסב השיק) והן מחברות המימון. לאור האמור, הסיכון העודף שקיים בעסקאות עם חברות מימון מתאזן עם אפיקי הפירעון המגוונים. במהלך תקופת המשבר הקטינה החברה את שיעור האשראי לחברות המימון מתוך תיק האשראי של החברה.

במסגרת הבחינה של גובה ההפרשה להפסדי אשראי בחנה הקבוצה את יתרת הלקוחות, בגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, לרבות פריסות והסדרי חוב, בהתאם לטיב הבטחונית הקיימים (כמתואר בביאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים) ובהתאם עידכנה את שיעור ההפסד הצפוי בכל קבוצה. בנוסף בחנה החברה את החשיפה מול הלקוחות לענפי הפעילות תוך זיהוי של ענפים החשופים יותר לפגיעה כתוצאה ממשבר הקורונה. לקבוצה אין חשיפות משמעותיות לענפים אשר נפגעו באופן דרמטי כתוצאה מהגבלת הפעילות המוחלטת במשק, כגון: תיירות, מלונאות, תעופה, מסעדות, אולמות אירועים וקמעונאות (שאיננה בתחום המזון). בדבר סיכוני האשראי בתיק אשראי היהלומנים, ראה ביאור 4א.

30 בספטמבר 2020	אשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית (*)	אשראי לקוחות מגובה בערבות בלבד	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	אשראי מגובה לקוחות מגובה נדל"ן ו/או ציוד	אשראי לקוחות יהלומנים (**) (%)	סה"כ
שיעור הפסד צפוי	0.84	0.29	0.004	0.34		
אלפי ש"ח						
ערך בספרים ברוטו	56,957	26,399	424,959	270,909	76,548	855,772
סך הפרשה להפסד	15,701	223	1,252	11	262	17,449

(*) לרבות הסדרי חוב עם לקוחות.

(**) באשר לרכישת תיק אשראי היהלומנים והבטחונית, ראה ביאור 4א.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה, למעט בעניינים הבאים:

א. מסים על ההכנסה

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

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

1) תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" (להלן - התיקון ל-IFRS 3)

בהתאם לתיקון ל-IFRS 3, על מנת לעמוד בהגדרת "עסק" על הנרכש להכיל תשומה ותהליך מהותי, אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ליכולת להפיק תפוקות. ההנחיות החדשות מאפשרות לקבוע מתי קיימים תשומה ותהליך משמעותי, לרבות עבור ישויות בשליהן הראשוניים אשר טרם הפיקו תפוקות. כמו כן, על פי ההנחיות החדשות, על מנת להיחשב "עסק" ללא קיומן של תפוקות, יהיה צורך בקיומו של כוח עבודה מגובש.

ההגדרה החדשה של "תפוקה" כוללת מוצרים ושירותים שמסופקים ללקוחות ויוצרים הכנסה מהפעילות העיקרית או הכנסה אחרת, ומחריגה מתוכה החזרים בצורה של קיטון בעלויות והטבות כלכליות אחרות. בנוסף, לא נדרשת יותר הערכה האם ביכולתם של משתתפי שוק להחליף אלמנטים חסרים בנרכש, או לשלב את התשומות והתהליכים הנרכשים בתשומות ובתהליכים שלהם עצמם.

חלף האמור, ישות יכולה לבחור ליישם את "מבחן הריכוז". תחת מבחן אופציונלי זה, כאשר במהות כל השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו (ברוטו) מרוכז בנכס יחיד או בקבוצה של נכסים דומים, הנכסים שנרכשו אינם מהווים "עסק". במקרה כאמור, מתייתר הצורך בהערכה נוספת.

התיקון ל-IFRS 3 מיושם באופן פרוספקטיבי. באשר להשפעה בדבר יישום התיקון, ראה ביאור 4א'.

2) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן - התיקון ל-IAS 8) ולתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-IAS 1):

א) התיקון ל-IAS 8, התיקון ל-IAS 1 והתיקונים שבאו בעקבותיהם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים:

1. משתמשים בהגדרה עקבית של מהותיות על פני התקנים השונים והמסגרת המושגית;
2. מבהירים את ההסבר של הגדרת המהותיות; וכן
3. משלבים חלק מההנחיות ב-IAS 1 הנוגעות למידע שאינו מהותי.

ההגדרה המתוקנת הינה כדלקמן:

"מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו המוטעית או הסתרתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים של דיווח כספי למטרות כלליות מקבלים על סמך הדיווח הכספי האמור, אשר מספק מידע על ישות מדווחת ספציפית."

ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

(ב) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9), לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (להלן - IFRS 7)

התיקונים מספקים הקלות זמניות מיישום דרישות ספציפיות בהתייחס לחשבונאות גידור, בהקשר לרפורמה של החלפת ריביות ה-benchmark (להלן - רפורמת ה-IBOR), על מנת שישויות יוכלו להמשיך ליישם חשבונאות גידור תחת ההנחה שריביות ה-benchmark לא השתנו כתוצאה מרפורמת ה-IBOR. ההקלות מתייחסות לדרישת highly probable לגידור תזרימי מזומנים, להערכה פרוספקטיבית של הקשר הכלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר לפי IFRS 9 (או לדרישת highly effective לפי IAS 39), לבחינת אפקטיביות רטרופקטיבית (תחת IAS 39) ולייעוד רכיב של פריט כפריט מגודר. עם זאת, חוסר אפקטיביות ימשיך להיזקף בשוטף לרווח או הפסד. כמו כן, התיקונים מחייבים דרישות גילוי מסוימות. ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

(3) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה/הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2019 הובא מידע לגבי תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2019.

ביאור 4- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. השלמת העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים

1. ביום 30 בספטמבר 2020 ("מועד הרכישה") הושלמה העסקה, בין הקבוצה (להלן: "הרוכשת") לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק אגוד לישראל בע"מ (להלן: "המוכרים"), לרכישת תיק האשראי ליהלומנים (להלן: "תיק האשראי") מבנק אגוד לישראל בע"מ (להלן: "אגוד"). לצורך כך הוקמה החברה לאשראי נקוב יהלומנים בע"מ שהינה חברה בת בבעלותה המלאה של החברה אשר התקשרה בהסכם מול המוכרים. תיק האשראי הנרכש כולל את תיק האשראי וההלוואות שהועמד על ידי אגוד ללקוחותיו בתחום היהלומנים, לרבות מסגרות אשראי. מסגרות האשראי כוללות את יתרות החח"ד המנוצלות נכון למועד הרכישה. וכן כל הזכויות וההתחייבויות של אגוד בקשר לתחום האשראי ליהלומנים, וכן כל הזכויות בבטוחות, והכל בקשר לתחום האשראי ליהלומנים. בנוסף תיק האשראי כולל את כל הזכויות, ההתחייבויות וההסכמים בקשר לפעילות האמורה, כמו גם מסמכי האשראי, מסמכי הבטוחות וכל הזכויות, הנכסים והקניין הרוחני בקשר עם תיק האשראי. פעילות האשראי ליהלומנים בארץ מתאפיינת בהעמדת שירותי אשראי על ידי בנקים ללקוחות הפועלים בענף היהלומנים בישראל, חברי בורסת היהלומנים ברמת גן. למועד הדוח, בבורסת היהלומנים בישראל רשומים מעל אלפיים יהלומנים אך פעילים מתוכם פחות מאלף. בהתאם לצרכי הלקוחות, מעמידים להם הבנקים אשראי למימון הון חוזר והשקעות וכן את השירותים הבנקאיים העיקריים הבאים: ניהול חשבונות נקוב יהלומנים (חני"), פעילות סחר חוץ (יבוא וייצוא) ושירותים פיננסיים לרבות עסקאות מט"ח וזאת בנוסף לכל השירותים הבנקאיים הרגילים. הביטחונות הנפוצים במסגרת פעילות זו הינם בטחונות ענפיים כגון חשבונות יצוא ומלאי יהלומנים, וכן בטחונות אחרים כגון ערבויות אישיות, שעבוד נכסי נדל"ן, שיקים, פקדונות וני"ע והכל תחת שעבודים ספציפיים ושעבודים שוטפים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 4- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. השלמת העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים (המשך)

גודל התיק אשר נרכש על ידי החברה, עמד במועד הרכישה, בספרי אגוד, על כ- 192 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם הרכישה, שילמה החברה למוכרים, במזומן, סך של 40% מיתרת החובות של הלווים הרשומים בספרי אגוד, שבגינם לא נרשמה הפרשה לחוב מסופק וכן סך של 20% מיתרת החובות של הלווים שבגינם נרשמה הפרשה חלקית (להלן: "אשראי מסווג"). במסגרת הרכישה הועברו לחברה גם יתרות חוב שהופחתו במלואן בספרי אגוד בסכום כולל של כ- 666 מיליון ש"ח. להערכת החברה השווי של יתרות חוב אלו הינו זניח. סך התמורה ששולמה כ- 76.5 מיליון ש"ח. סכום זה מהווה את סך התמורה עבור קבוצת הנכסים המיוחסת לתיק האשראי ליהלומנים שנרכש מבנק אגוד.

2. בהתאם להוראות IFRS3 בחרה החברה ליישם את מבחן הריכוזיות. לפיכך, באמצעות מעריך שווי חיצוני, בחנה החברה את שווי הנכסים שנרכשו ובהתאם לכך זיהתה החברה, כי רוב רובו (substantially all) של שווי הנכסים (מעל לכ- 90%) מיוחס לתיק האשראי וההלוואות ובשל כך, טופלה העסקה כרכישת קבוצת נכסים שאינה מהווה "עסק".

3. תיק האשראי הנרכש על ידי החברה כולל את האשראי וההלוואות שהועמד על ידי בנק אגוד ללקוחותיו בתחום היהלומנים. מסגרות האשראי כוללות את יתרות החח"ד המנוצלות נכון למועד הרכישה. תיק האשראי כולל גם תיק חובות אבודים, אשר בוצעה בגינו הפרשה מלאה ותיק מסווג אשר בוצע בגינו הפרשה חלקית.

הערכת השווי ההוגן של תיק האשראי חושב על בסיס נתונים שאינם נצפים משמעותיים (מדרג רמה 3), מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו התיק נסחר, השווי ההוגן נאמד באמצעות שיטה מקובלת לתמחור, שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומן עתידיים (קרן, ריבית, עמלות וכו'), לפי העניין). עקומי הריבית ששימשו להיוון תזרימי מזומן עתידיים, התבססו על עסקת אשראי מייצגת שבוצעה בבנק אגוד בסמוך למועד הרכישה, עלות מקורות בנק אגוד ועלות מקורות החברה. עקומי ההיוון משקפים את רמות הסיכון הגלומות באשראי שניתן לאוכלוסיות שונות, והשתקפו בעקומי היוון שונים בהתאם למידת הסיכון של הלווים.

טווח רביות ששימשו לשווי הוגן.

שיעורי היוון	
הלוואות:	
הלוואות בש"ח	5.25%-9.94%
הלוואות בדולר/צמודות דולר	6.06%-10.41%
הלוואות צמודות ליש"ט	5.94%
אשראי לא מסווג:	
שיעור היוון שקלי	5.25% - 9.47%
שיעור היוון דולרי	6.06% - 10.30%

כחלק מעסקת הרכישה של תיק האשראי, מועברות לחברה זכויות שכירות בסניף אגוד הממוקם בקומת הקרקע, ברחוב ז'בוטינסקי 3 רמת גן, מתחם הבורסה ליהלומנים – בניין "שמשון". הזכויות הינן לתקופה של 5 שנים ממועד הרכישה, ותינתנה ללא תמורה (למעט דמי אחזקה כמקובל בהסכמי שכירות).

מכיוון שסך השווי ההוגן של כלל הנכסים שנרכשו גבוה מהתמורה ששולמה, הקצתה החברה את התמורה לפי יחסי השווי ההוגן של ההלוואות, האשראי הלא מסווג והאשראי המסווג, זאת לאחר איפוס התמורה המיוחסת להסכם השכירות.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 4- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. השלמת העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים (המשך)

בהתבסס על המתודולוגיה, ההערכות וההנחות שהוצגו לעיל, אומדן שווי תיק האשראי למועד הרכישה, הינו כדלקמן:

שווי הוגן	שווי לאחר הקצאת תמורה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,920	8,992	הלוואות נקובות בדולר (*)
235	96	הלוואות צמודות ליש"ט
40,260	16,517	הלוואות נקובות בש"ח
121,497	49,841	ניצול מסגרות אשראי דולריות
1,102	1,102	אשראי מסווג
493	-	נכס זכות שימוש במקרקעין
185,507	76,548	סה"כ

(*) כולל הלוואות צמודות לדולר.

תיק האשראי הנרכש מוכר לראשונה לפי הקצאת התמורה ששולמה, בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות ומסגרות האשראי נמדדות בעלות מופחתת; כל הפרש בין התמורה ששולמה שיוחסה בניכוי עלויות עסקה (לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ההפרש בין הנכסים המוצגים בדוח על המצב הכספי, לאחר הקצאת התמורה אל מול השווי ההוגן, ייפרס על פני תקופת מותן האשראי, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. מועדי פירעון ההלוואות נעים בטווח שבין כ-0.3 שנים לבין כ-6.3 שנים וממסגרות האשראי הינן לתקופה של עד שנה.

4. גידור (Hedging) סיכונים בשער הדולר :
על מנת להפחית את השפעת השינויים בשער החליפין של הדולר, על החברה, עקב תנודתיות בשווי תיק אשראי היהלומנים, תבצע החברה גידור כלכלי באמצעות עסקאות פורוורד (FORWARD). ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על-ידי התאמת היקף הגידור בהלימה להיקף תיק אשראי היהלומנים.

ב. הנפקת מניות

ביום 22 בינואר 2020 הנפיקה החברה לציבור 69,976,000 מניות רגילות של החברה בנות 69,976 ערך נקוב כל אחת אשר היוו במועד ההנפקה כ- 30% מהון המניות המונפק של החברה. תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה לסך של 250,302 אלפי ש"ח.

ג. בחודש מרס 2020 פרעה החברה את ניירות הערך המסחריים שהנפיקה בחודש נובמבר 2018 בסך של 125,000 אלפי ש"ח.

ד. בחודש מרס 2020 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 6,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2020.

ה. בחודש מאי 2020 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש יוני 2020.

ו. במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, מומשו 77,360 אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה ל 32,908 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 3 אלפי ש"ח.

ז. במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, מומשו 2,535,255 כתבי אופציה סדרה 3 ל- 2,535,255 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 7,018 אלפי ש"ח.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 4- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ח. בחודש יוני 2020 פקעו 1,433,745 כתבי אופציה סדרה 3.

ט. הנפקת אגרות חוב סדרה ג'

ביום 21 ביולי 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 90,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).
אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.0% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית (בניכוי הוצאות הנפקה), במסגרת ההצעה לציבור הסתכמה ל- 84,936 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בעשרה תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 10.0% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, כל אחד, אשר ישולמו מידי רבעון החל ב-3 בינואר 2022. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בחמישה עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-3 באוקטובר 2020.

י. ביום 13 באוגוסט 2020 אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח.

ביאור 5- אירועים מהותיים לאחר מועד תקופת הדיווח

א. חלוקת דיבידנד

ביום 17 בנובמבר 2020, מועד אישור הדוחות הכספיים, אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון ש"ח.

ב. תוכנית לרכישה עצמית

במהלך חודש נובמבר 2020, אימצה החברה תוכנית רכישה עצמית של מניותיה.



קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 30 בספטמבר 2020

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקר)

עמוד

1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים:
2	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
3	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם- רווח כולל
4-5	תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
6-8	ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



לכבוד
בעלי המניות של
קבוצת פנינסולה בע"מ,
תל אביב

אדונים נכבדים,

הנדון: דוח מיוחד כספי לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מידיים), התש"ל-1970 של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "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 האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאשרת לנו להשיג ביטחון שנידע 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
17 בנובמבר 2020

קבוצת פנינסולה בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה**

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2019	
2020	2019		
(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	
אלפי ש"ח			
75,901	723	1,209	נכסים שוטפים
7,245	11,241	13,909	מזומנים ושווי מזומנים
1,442	1,893	2,373	צדדים קשורים
268,849	258,675	240,560	חייבים ויתרות חובה
127	-	-	חלויות שוטפות הלוואה לחברות הבת
353,564	272,532	258,051	נכסי מסים שוטפים
סה"כ נכסים שוטפים			
1,900	1,580	1,893	נכסים שאינם שוטפים
243,096	249,457	239,255	השקעה בחברה כלולה
161	149	138	הלוואה לחברות הבת
3,388	173	198	מסים נדחים
106	87	87	רכוש קבוע
1,070	1,295	1,183	חייבים לזמן ארוך
נכסים בגין זכויות שימוש			
סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת			
193,581	164,784	173,060	
443,302	417,525	415,814	
796,866	690,057	673,865	סה"כ נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
התחייבויות שוטפות			
45	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	124,984	125,000	אשראי מגופים מוסדיים
154,080	133,050	143,619	חלויות שוטפות של אגרות חוב
574	245	566	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
12,082	8,658	8,889	זכאים ויתרות זכות
4,000	2	40	צד קשור
-	1,548	1,395	התחייבות בגין מסים שוטפים
170,781	268,487	279,509	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
202	167	130	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
514	1,059	632	התחייבות בגין חכירה
161,789	229,335	191,216	אגרות חוב
162,505	230,561	191,978	
333,286	499,048	471,487	
סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה			
463,580	191,009	202,378	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
796,866	690,057	673,865	סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 17 בנובמבר 2020.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
18,658	5,142	5,313	14,594	14,360	הכנסות מדמי ניהול
8,133	2,211	2,526	6,307	7,106	הוצאות מכירה ושיווק
8,685	2,013	2,341	6,255	7,106	הוצאות הנהלה וכלליות
24	14	25	40	28	חלק ברווחי חברה כלולה
(1,476)	(262)	(400)	(917)	2,747	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
388	670	871	1,155	2,923	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
160	166	219	301	724	מיסים על הכנסה
228	504	652	854	2,199	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
					סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
31,652	8,308	3,975	23,376	16,521	
31,880	8,812	4,627	24,230	18,720	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
228	504	652	854	2,199
4,367	428	821	2,681	2,517
(24)	(14)	(25)	(40)	(28)
2	-	-	40	72
256	64	64	192	192
32	8	6	24	17
684	215	150	559	539
(26)	(1)	8	(37)	(23)
5,291	700	1,024	3,419	3,286
(1,295)	(1,368)	2,365	(815)	912
2,783	4,706	1,609	3,072	1,971
184	167	(1,091)	337	(1,522)
(7,509)	69	3,057	(4,879)	11,839
(5,837)	3,574	5,813	(2,285)	13,200
(318)	4,778	7,489	1,988	18,685
-	-	(4,000)	-	(4,000)
(320,971)	(207,971)	(166,056)	(320,971)	(416,056)
212,266	28,021	57,786	183,949	382,711
(111)	(19)	(2,248)	(70)	(3,236)
(511)	31	46	(183)	21
(109,327)	(179,938)	(114,472)	(137,275)	(40,560)
221	(753)	-	82	(125,000)
30,197	-	-	30,197	250,302
207,378	207,971	84,936	207,971	84,936
(113,612)	(28,354)	(38,520)	(85,356)	(105,196)
(639)	(204)	(154)	(538)	(508)
9,928	1,233	(33)	1,273	6,988
(28,000)	(5,000)	(4,000)	(23,000)	(15,000)
105,473	174,893	42,229	130,629	96,522
(4,172)	(267)	(64,754)	(4,658)	74,647
5,381	990	140,610	5,381	1,209
1,209	723	75,856	723	75,856

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
סכומים בגין אופציות שהוענקו לעובדים
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
פחת והפחתות
מסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי זכאים ויתרות זכות
שינוי במס הכנסה לשלם
שינוי בצדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בחברת הבת
מתן הלוואה לחברה בת
פירעון הלוואה שניתנה לחברת בת
רכישת רכוש קבוע
הלוואה לחברה כלולה
מזומנים נטו שימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

שינוי באשראי מגופים מוסדיים
הנפקת מניות וכתבי אופציה בניכוי הוצאות
הנפקה
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
החזר אגרות חוב
פירעון התחייבות בגין חכירה
מימוש כתבי אופציה
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

**מזומנים ושווי מזומנים
ומשיכת יתר לסוף תקופה**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2019	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה

מס הכנסה ששולם

6,539	733	2,171	2,787	3,322
661	88	225	533	1,066

**פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות
בתזרימי מזומנים :**

הכרה בחייבים בגין חכירה מימונית

גריעה בחייבים בגין חכירה מימונית

1,198	-	-	1,198	441
-	-	(123)	-	(123)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") נתאגדה בישראל ביום 19 ביולי 1970 כחברה פרטית. ביום 27 באוקטובר 1982 הפכה החברה מחברה פרטית לציבורית, ומאז מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- (1) החברה - קבוצת פנינסולה בע"מ.
- (2) בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
- (3) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24- "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).
- (4) חברות בנות - פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ
- (5) חברה כלולה - פנינסולה ניהול קרנות בע"מ
- (6) המידע הכספי הנפרד - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9'), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2019), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2019 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט, ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

ביאור 1 - כללי (המשך):

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

(1) תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2020:

א) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן - התיקון ל- IAS 8) ולתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל- IAS 1)

התיקון ל- IAS 8, התיקון ל- IAS 1 והתיקונים שבאו בעקבותיהם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים:

1. משתמשים בהגדרה עקבית של מהותיות על פני התקנים השונים והמסגרת המושגית;
2. מבהירים את ההסבר של הגדרת המהותיות; וכן
3. משלבים חלק מההנחיות ב- IAS 1 הנוגעות למידע שאינו מהותי.

ההגדרה המתוקנת הינה כדלקמן:

"מידע הוא מהותי אם ניתן לצפות באופן סביר כי השמטתו, הצגתו המוטעית או הסתרתו ישפיעו על החלטות שהמשתמשים העיקריים של דיווח כספי למטרות כלליות מקבלים על סמך הדיווח הכספי האמור, אשר מספק מידע על ישות מדווחת ספציפית."

ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9), לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (להלן - IFRS 7)

התיקונים מספקים הקלות זמניות מיישום דרישות ספציפיות בהתייחס לחשבונאות גידור, בהקשר לרפורמה של החלפת ריביות ה-benchmark (להלן - רפורמת ה-IBOR), על מנת שישויות יוכלו להמשיך ליישם חשבונאות גידור תחת ההנחה שריביות ה-benchmark לא השתנו כתוצאה מרפורמת ה-IBOR. ההקלות מתייחסות לדרישת highly probable לגידור תזרימי מזומנים, להערכה פרוספקטיבית של הקשר הכלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגודר לפי IFRS 9 (או לדרישת highly effective לפי IAS 39), לבחינת אפקטיביות רטרוספקטיבית (תחת IAS 39) ולייעוד רכיב של פריט כפריט מגודר. עם זאת, חוסר אפקטיביות ימשיך להיזקף בשוטף לרווח או הפסד. כמו כן, התיקונים מחייבים דרישות גילוי מסוימות.

ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

(2) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2019 הובא מידע לגבי תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019.

קבוצת פניסולה בע"מ
ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

ביאור 3- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. הנפקת מניות

- ביום 22 בינואר 2020 הנפיקה החברה לציבור 69,976,000 מניות רגילות של החברה בנות 69,976 ערך נקוב כל אחת אשר היוו במועד ההנפקה כ- 30% מהון המניות המונפק של החברה. תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה לסך של 250,302 אלפי ש"ח.
- ב. בחודש מרס 2020 פרעה החברה את ניירות הערך המסחריים שהנפיקה בחודש נובמבר 2018 בסך של 125,000 אלפי ש"ח.
- ג. בחודש מרס 2020 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 6,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2020.
- ד. בחודש מאי 2020 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש יוני 2020.
- ה. במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, מומשו 77,360 אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה ל 32,908 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 3 אלפי ש"ח.
- ו. במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, מומשו 2,535,255 כתבי אופציה סדרה 3 ל- 2,535,255 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 7,018 אלפי ש"ח.
- ז. בחודש יוני 2020 פקעו 1,433,745 כתבי אופציה סדרה 3.

ח. הנפקת אגרות חוב סדרה ג'

ביום 21 ביולי 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 90,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).
אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.0% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית (בניכוי הוצאות הנפקה), במסגרת ההצעה לציבור הסתכמה ל- 84,936 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בעשרה תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 10.0% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, כל אחד, אשר ישולמו מידי רבעון החל ב-3 בינואר 2022. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בחמישה עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-3 באוקטובר 2020.

ט. חלוקת דיבידנד

ביום 13 באוגוסט 2020, מועד אישור הדוחות הכספיים, אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח.

ביאור 4- אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח

א. חלוקת דיבידנד

ביום 17 בנובמבר 2020, מועד אישור הדוחות הכספיים, אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון ש"ח.

ב. תוכנית לרכישה עצמית

במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 אימצה החברה תוכנית רכישה עצמית של מניותיה.



17 בנובמבר 2020

לכבוד
קבוצת פניסולה בע"מ (להלן: "החברה"),
תל-אביב.

אדונים נכבדים,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש פברואר 2019

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש פברואר 2019.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 17 בנובמבר 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 17 בנובמבר 2020 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 6150001
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

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

ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מיכה אבני - מנהל כללי ודירקטור בתאגיד;

2. מיכאל שירן - סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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 ואשר 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, בקורות 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 שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (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 שהובאה במסגרת הדוח 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.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2020 (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 של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של 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), תש"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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי הענין) 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.

תאריך: 17 בנובמבר 2020

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות

תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

אני, מיכאל שירין, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - **התאגיד**) לרבעון השלישי של שנת 2020 (להלן - **הדוחות** או **הדוחות לתקופת הביניים**).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות.

(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 של 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 פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי הענין) 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.

תאריך: 17 בנובמבר 2020