

# פנינסולה.

אנחנו לא בנק

מצגת שוק ההון נובמבר 2020

רישיון מורחב למתן אשכאי

פנינסולה בע"מ 54415  
קבוצת פנינסולה בע"מ 54450  
פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ 54426  
החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ 61080  
באישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

# מידע צופה פני עתיד

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע כללי בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי, במסגרת מתן הסברים על החברה בפני משקיעים מוסדיים ואנליסטים ו/או צדדים שלישיים. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה יכולה להחליף עיון בדוחות הכספיים שפרסמה החברה לציבור ביום 18 בנובמבר 2020.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה בשליטה בלעדית של החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

לאור האמור, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מבוססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבות לעדכן, ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו, למעט כנדרש לפי הוראות הדין.

# פנינסולה: כרטיס ביקור

## מה חברות המובילות במשק הישראלי במתן פתרונות אשראי לעסקים

מדורגת ilA על ידי S&P מעלות ומדורגת A2 על ידי מידרוג. בעלת השליטה, מיטב דש השקעות, מדורגת A1 על ידי מידרוג.

גרעין שליטה איתן: מיטב דש השקעות (50.8%), ומיכה אבני, מייסד ומנכ"ל (10.06%).

מחזיקה ברישיונות מורחבים למתן אשראי מאת רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

תיק אשראי נכון ל-30.09.20 של 838 מיליון ש"ח וליום אישור הדוחות כ-920 מיליון ש"ח. סך מקורות המימון שעומדים לרשות החברה במועד פרסום הדו"ח מסתכמים בכ-1.3 מיליארד ש"ח.

מגמה רב שנתית של גידול בתיק האשראי, בהכנסות וברוח הנקי.

לחברה מאזן איתן עם הון עצמי של כ-464 מיליון ש"ח המהווה כ-45.6% מהמאזן.

לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד רבעונית של לפחות 60% מהרווח הנקי.



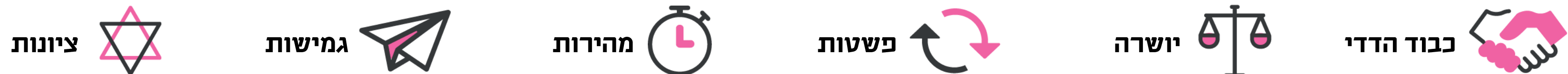
# החזון של פנינסולה

להיות החברה המובילה במשק  
הישראלי במתן פתרונות  
אשראי לעסקים

מסייעים לעסקים לצמוח ומחזקים את הכלכלה בישראל



פנינסולה מציעה מגוון פתרונות אשראי המבוססים על ערכי היסוד:



# אבני דרך בהתפתחות החברה

רכישת תיק האשראי ליהלומנים מבנק אגוד בתמורה לכ-76 מיליון ש"ח המשקפת דיסקאונט של 60% על ערך התיק.

גיוס הון מהציבור בסך כ-252 מיליון ש"ח.

הנפקת סדרת אג"ח שלישית לציבור. החברה גייסה כ-90 מיליון ש"ח, מדורגת A ע"י מעלות A2-1 ע"י מדרוג.

גיוס הון מהציבור בסך כ-40 מיליון ש"ח (כולל מימוש כתבי אופציה אשר הונפקו באותו מועד).

הנפקת סדרת אג"ח שניה לציבור. החברה גייסה כ-100 מיליון ש"ח, מדורגת A ע"י מעלות.

הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (נע"מ) בסך 125 מיליון ש"ח\*.

קבלת רישיון מורחב למתן אשראי מרשות ההון ביטוח וחיסכון.

גיוס הון מהציבור בסך כ-25 מיליון ש"ח.

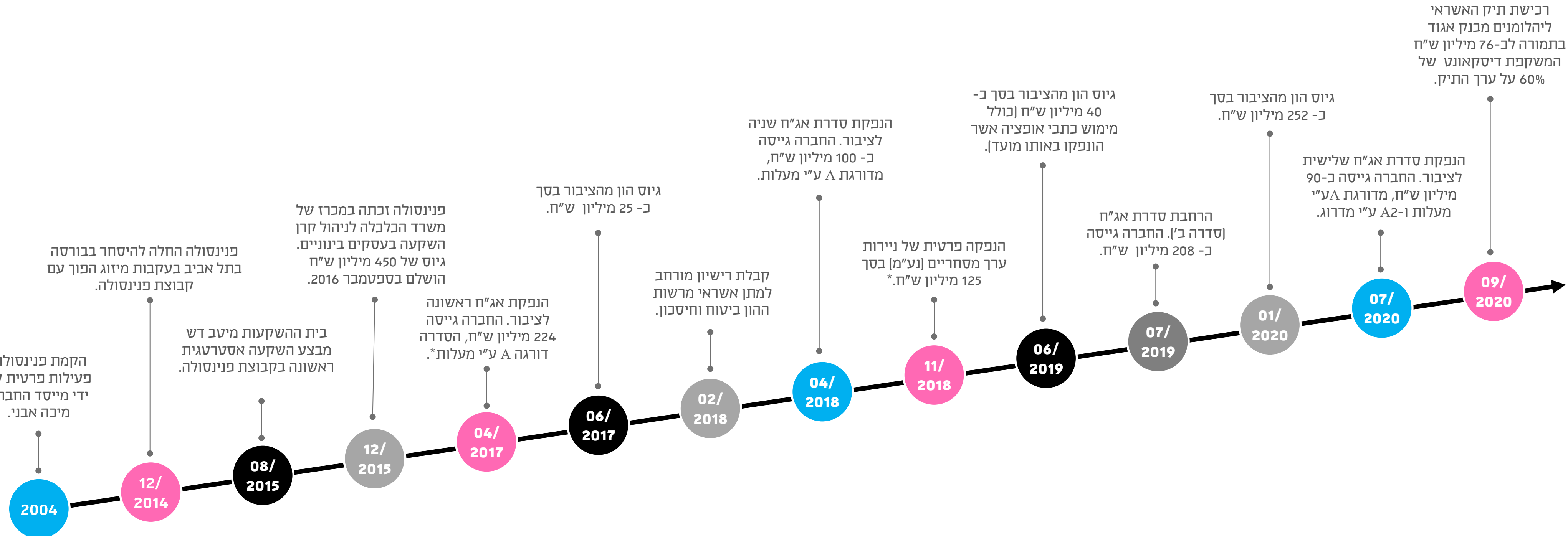
הנפקת אג"ח ראשונה לציבור. החברה גייסה 224 מיליון ש"ח, הסדרה דורגה A ע"י מעלות\*.

פנינסולה זכתה במכרז של משרד הכלכלה לניהול קרן השקעה בעסקים בינוניים. גיוס של 450 מיליון ש"ח הושלם בספטמבר 2016.

בית ההשקעות מיטב דש מבצע השקעה אסטרטגית ראשונה בקבוצת פנינסולה.

פנינסולה החלה להיסחר בבורסה בתל אביב בעקבות מיזוג הפוך עם קבוצת פנינסולה.

הקמת פנינסולה, פעילות פרטית על ידי מייסד החברה מיכה אבני.



# מיטב דש: שותפות אסטרטגית

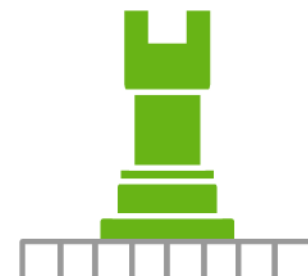
## מיטב דש.

ניסיון שמוביל קדימה

בית השקעות מוביל המנהל קרנות נאמנות, קופות גמל, קרנות פנסיה, תיקים מנוהלים קרנות סל וקרנות מחקות. בית ההשקעות פועל באמצעות חברות בנות גם בתחומי הטרייד, ברוקראז' מוסדי, ביטוח, אשראי חוץ בנקאי ועוד. מיטב דש מדורגת A1 על ידי מידרוג.



השותפות האסטרטגית ממצבת את פנינסולה כשחקן מוביל בתחום האשראי לעסקים ומסייעת למימוש תכניות צמיחה בתיק האשראי



השותפות האסטרטגית מחזקת את המוניטין של פנינסולה מול הבנקים, הגופים המוסדיים ומול לקוחות החברה



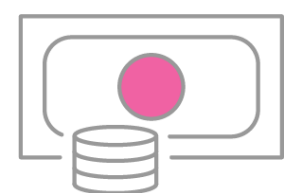
אילן רביב, מנכ"ל מיטב דש השקעות מכהן כיו"ר החברה, אבנר סטפיק מכהן כדירקטור



מיטב דש הינה בעלת שליטה בפנינסולה



# הלקוחות שלנו



**פעילות  
אסטרטגית עם  
חברות מימון**

פריסה גיאוגרפית



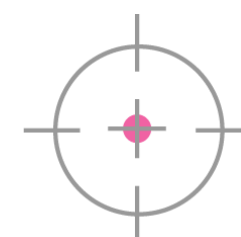
**תיק לקוחות  
מבוצר**

מאות לקוחות פעילים ואלפי  
חייבים מענפים שונים



**עסקים טובים**

מרביתם רווחיים  
ובמגמת צמיחה



**מרכז הפעילות  
בישראל**

מחזורים שנתיים של עד  
מיליארד ש"ח בשנה



**חברות ותאגידים**

# תחומי פעילות עיקריים



**הובלה  
ותחבורה**



**חברות מימון**



**מזון  
וחקלאות**



**מפעלים  
ותעשייה**



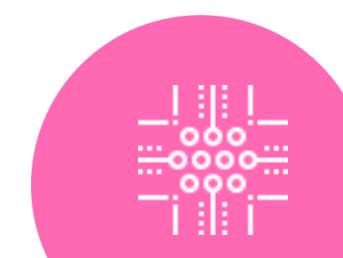
**חשמל**



**טכנולוגיה  
ואלקטרוניקה**



**יבוא ומסחר**



**תשתיות**



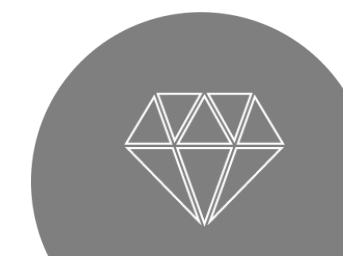
**שירותים**



**בניה  
וקבלנות משנה**



**אנרגיה,  
כימיקלים ודלק**



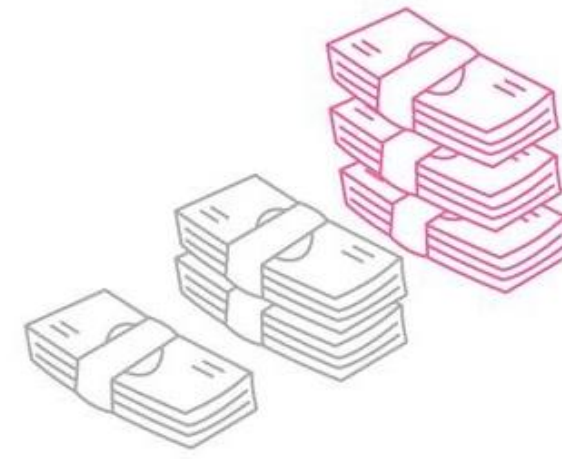
**יהלומים**



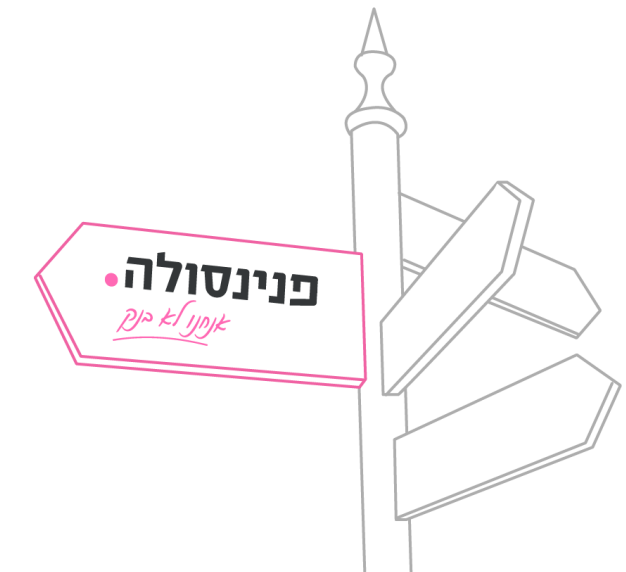
# לקוחות בוחרים בפנינסולה



**תופרים חליפת  
אשראי לכל לקוח**



**מגדילה את האובליגו**



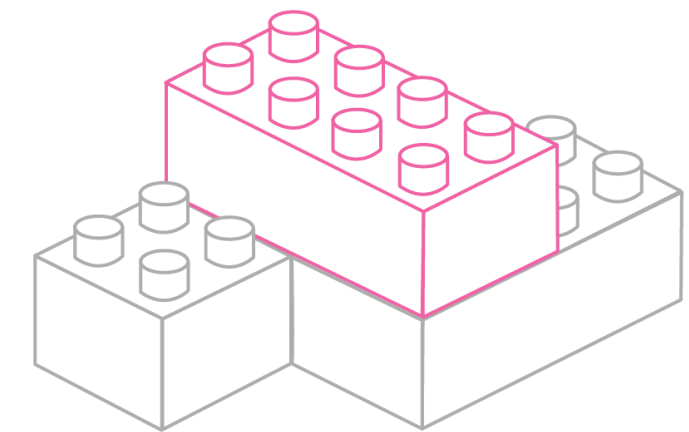
**מגוונת ללקוחות את  
מקורות האשראי**



**הקפדה על דיסקרטיות,  
יושרה וכבוד הדדי**

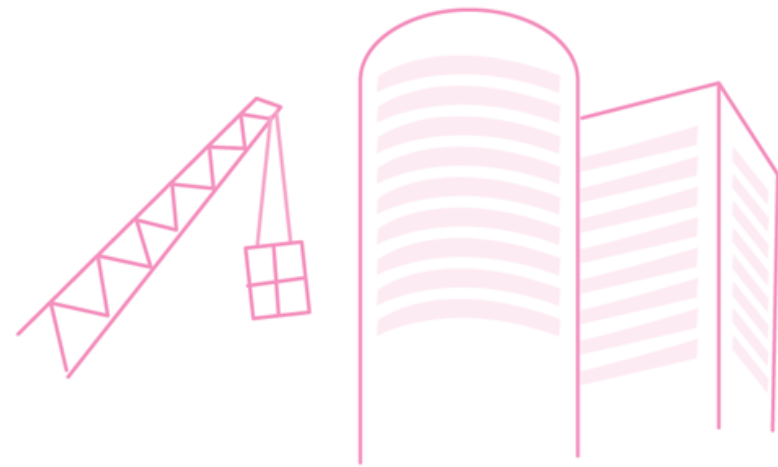


**מערכות יחסים לטווח  
ארוך מבוססות ערכים**



**תהליך מהיר,  
פשוט, יעיל וגמיש**

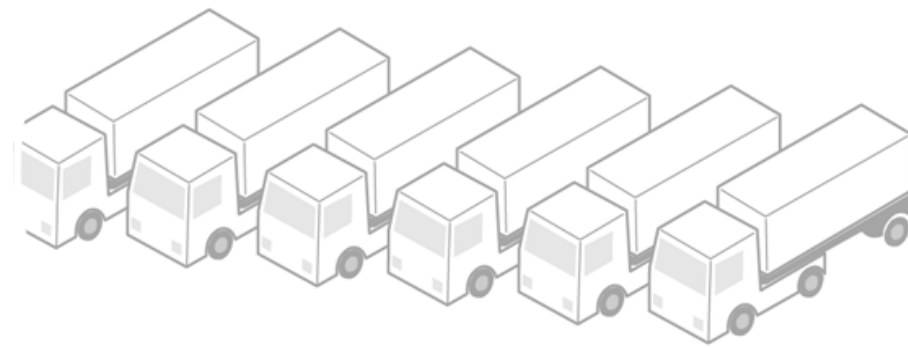
# פתרונות אשראי מגוונים



מימון רכש וספקים

מסגרת אשראי

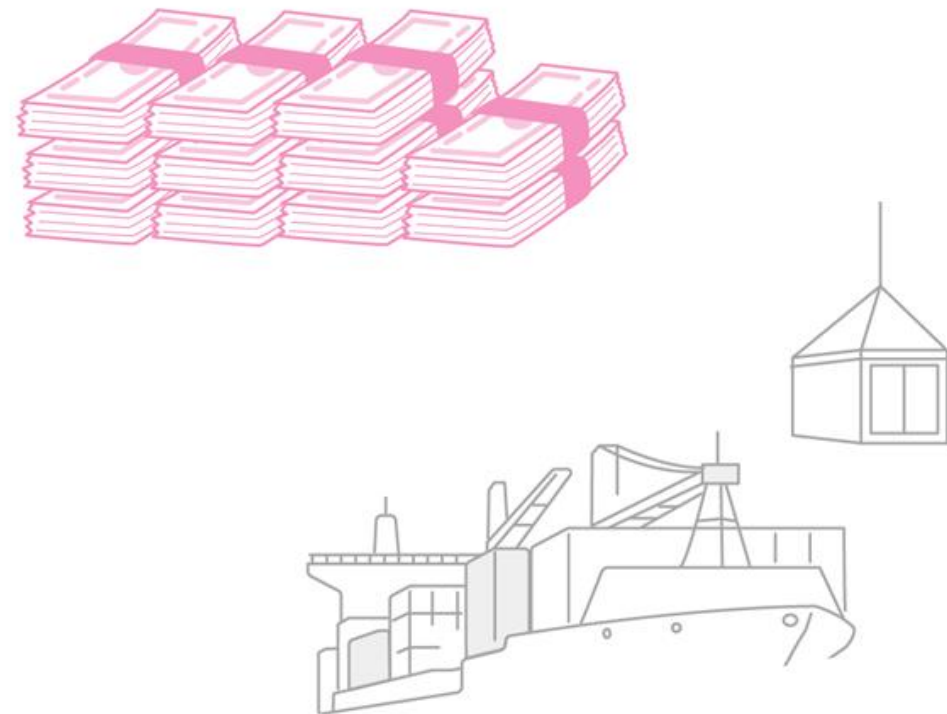
אשראי לצמיחה



חברות מימון

הלוואות

מימון יבוא



מסגרת ניכיונות

הלוואות גישור

מימון סווח בינוני

מיזוגים ורכישות

ניכיון צ'קים מסחריים

מימון ציוד וקווי יצור

# ניהול סיכונים מקצועי

היסטוריה של הפרשות  
נמוכות\*.

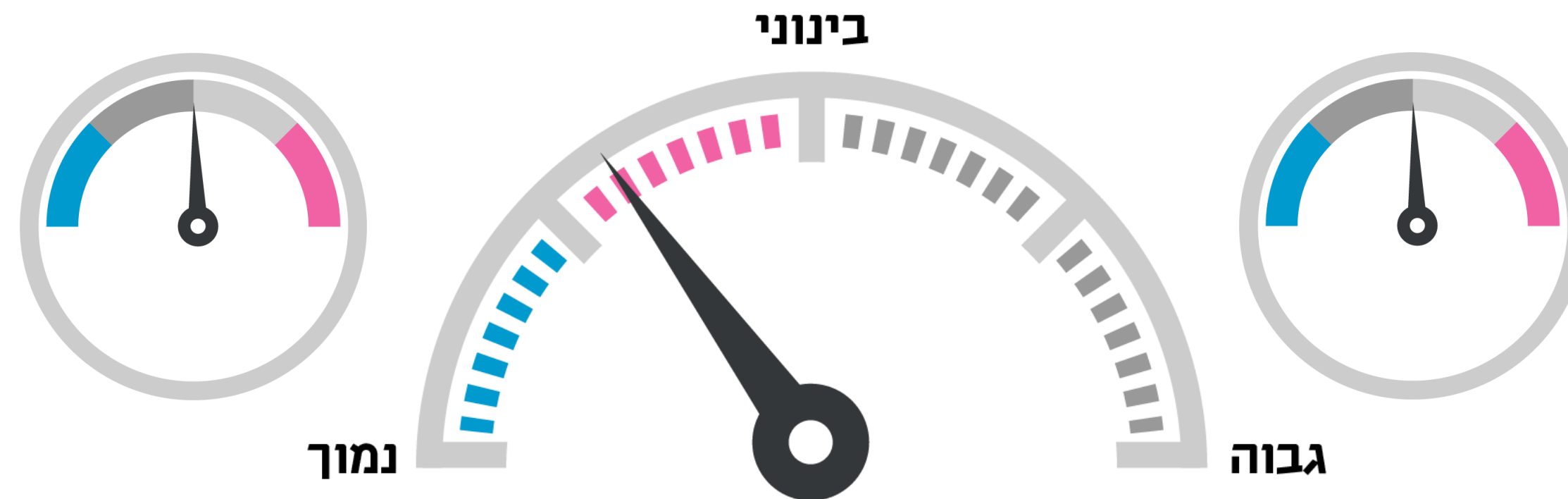
פיזור ענפי וגיאוגרפי.  
מאות לקוחות ואלפי חייבים.

בדיקות קפדניות תוך פיקוח  
ונוכחות באתרי הלקוחות  
ובקרות אשראי שוטפות.

מח"מ קצר של כ- 158 יום.

מגוון פתרונות אשראי מגובים  
בביטחונות כגון: נדל"ן ציוד ועוד.

לפנינסולה ביטוח אשראי של חברת  
AIG העולמית עם תקרת כיסוי שנתית  
של כ- 200 מיליון ש"ח.



# השלכות הקורונה על המשק ועל תחום האשראי

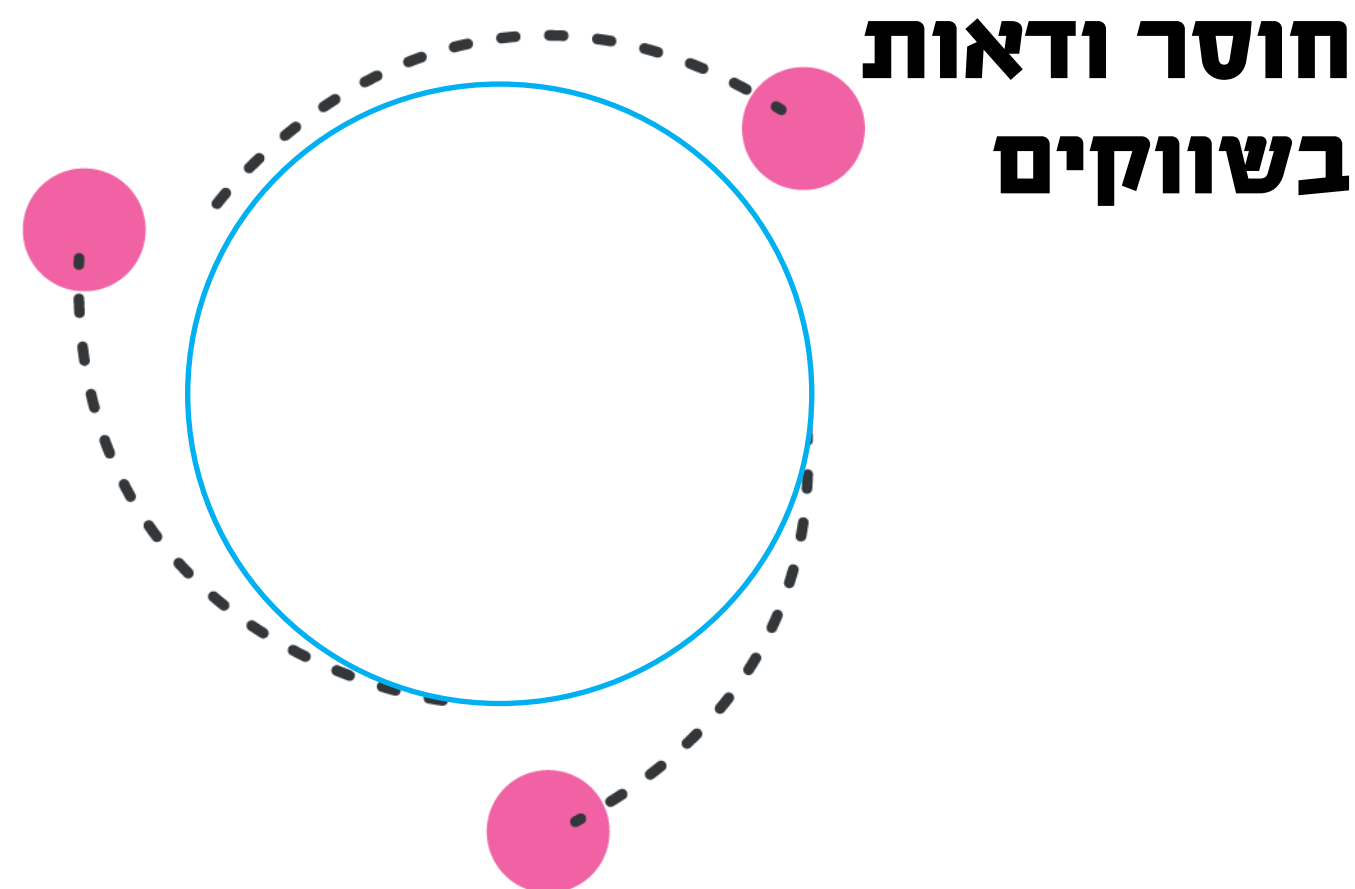
## תמורות בענף האשראי

התמשכות השפעות הקורונה צפויה לגרום לבנקים להקשיח עמדות מול שחקנים בשוק ומול לקוחות פוטנציאליים של הקבוצה.

## עלייה בביקוש לאשראי

הקבוצה צופה כי במהלך הרבעון האחרון של שנת 2020 ובמשך שנת 2021, תחול עליה בביקוש לאשראי ביחס לחציון הראשון של שנת 2020 ובהיקף תיק האשראי של הקבוצה.

בלימה של  
מגמת הצמיחה



עלייה צפויה בשיעור חדלות  
פירעון של משקי בית ועסקים

# מבט לעתיד:

## מינוף חוזקות הקבוצה בתהליך היציאה מהקורונה

### איתנות הקבוצה תייצר הזדמנויות עתידיות

בחינה של ניצול הזדמנויות עסקיות נוספות אורגניות ואנאורגניות הצפויות להיווצר כתוצאה ממשבר הקורונה, בדומה לעסקת הרכישה של תיק היהלומנים של בנק אגוד.

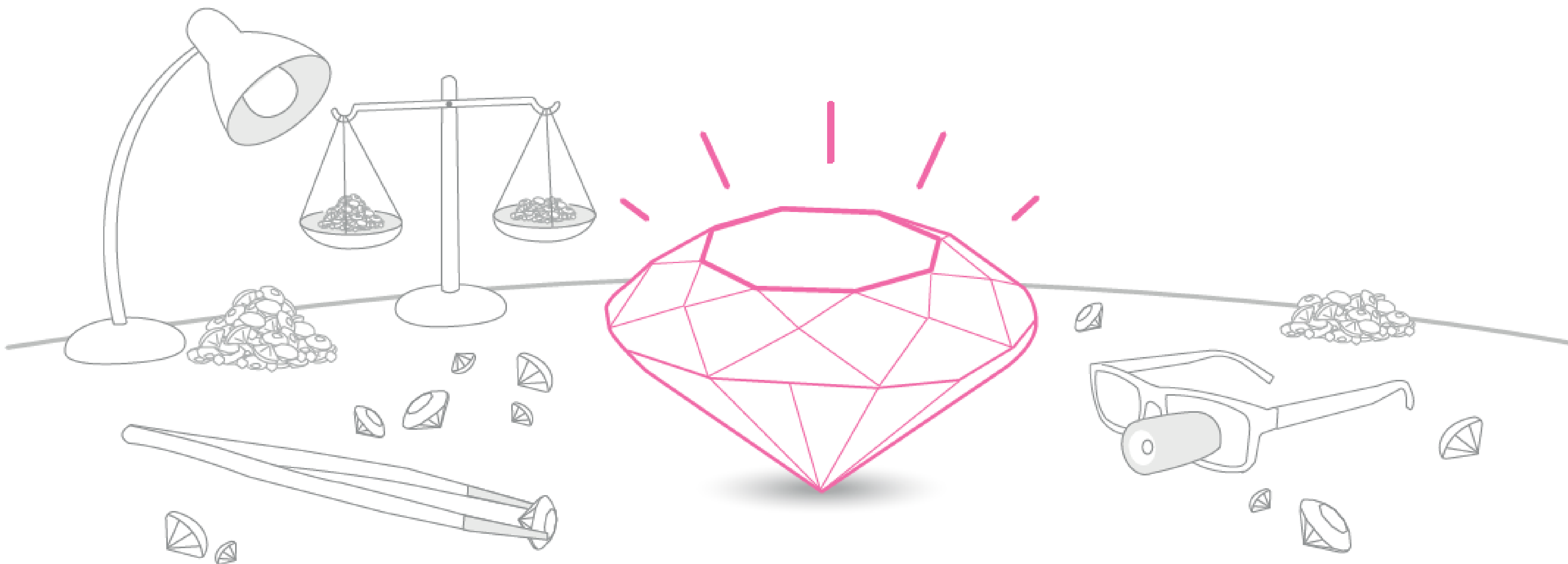
### בניית תיק אשראי חזק ומאוזן

הקבוצה פעלה עד סוף הרבעון השני לשנת 2020 לצמצום ולטיוב תיק האשראי, לרבות בדרך של עיבוי ביטחונות וקיצור המח"מ בעסקאות חדשות. החל מתום הרבעון השני לשנת 2020 חזרה החברה לפעול להרחבת תיק האשראי בצורה שקולה ואחראית באמצעות מתן אשראי מגובה בטחונות טובים יותר לעסקים איכותיים מכל הגדלים במרווחים גבוהים יותר.

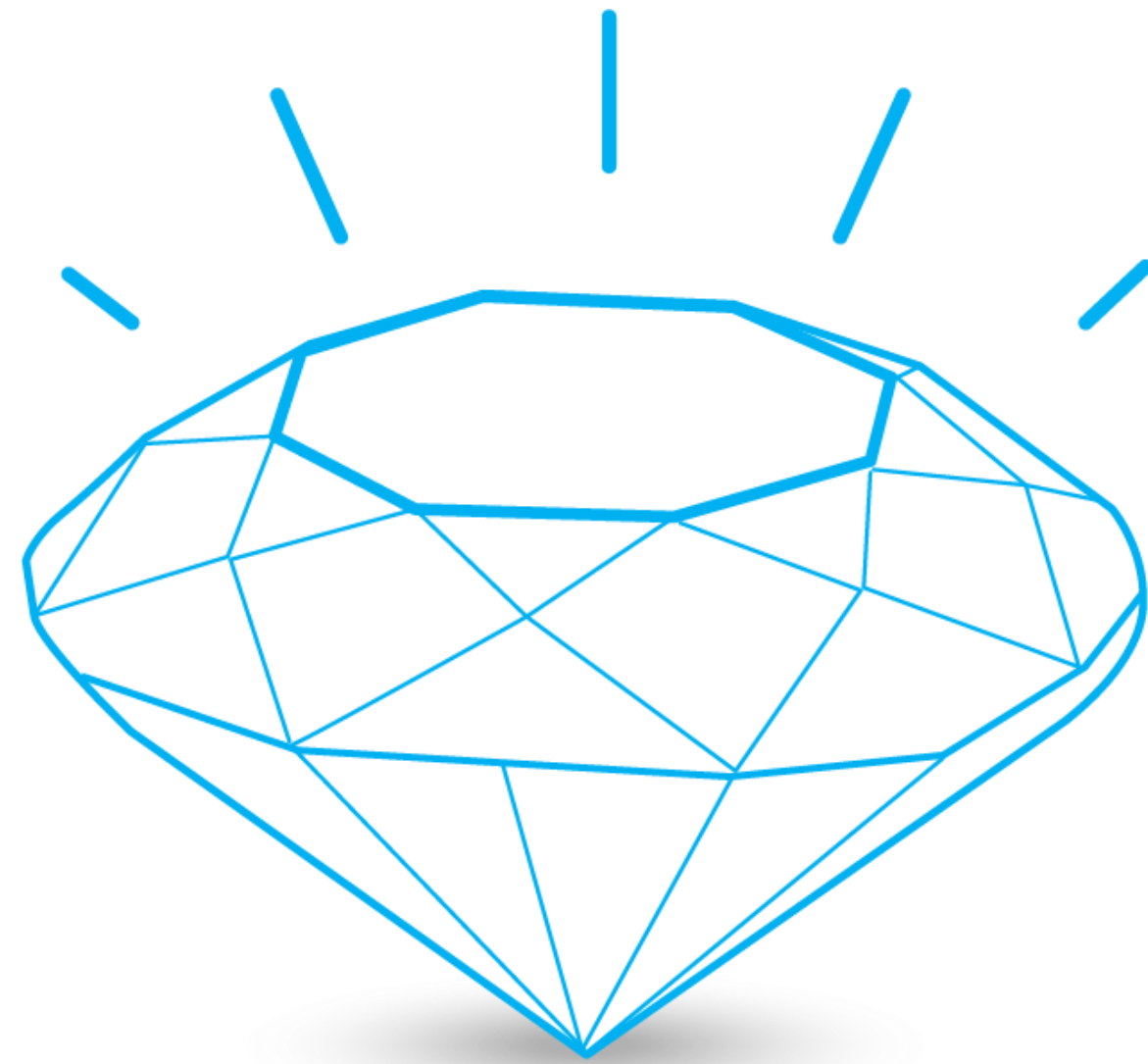
### נזילות ושמירת יציבות מקורות המימון

פנינסולה ערוכה לנצל הזדמנויות עסקיות ולהעמיד אשראי לעסקים חדשים וללקוחות הבנקים.

# כחית מיק פאלדאי איפאומנים אל בנק אגוד



# רכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד



עסקה אנאורגנית ראשונה ומשמעותית.  
לראשונה חברת אשראי חוץ בנקאי מבצעת  
עסקה מסוג זה עם המערכת הבנקאית

הכרה מצד הרגולטור ביכולות  
ובאיכויות של פנינסולה

עסקה בעלת פוטנציאל רווח  
גבוה במחיר הזדמנותי

גיוון תיק האשראי

רכישת ידע בתחום פעילות  
חדש של ענף היהלומים

הקמת סניף נוסף לקבוצה על  
תשתית סניף הבורסה של בנק אגוד



# התפלגות הכנסות צפויה בגין רכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד

הערכת החברה ביחס להכרה הצפויה בהכנסות בציר הזמן\* (אלפי ש"ח)

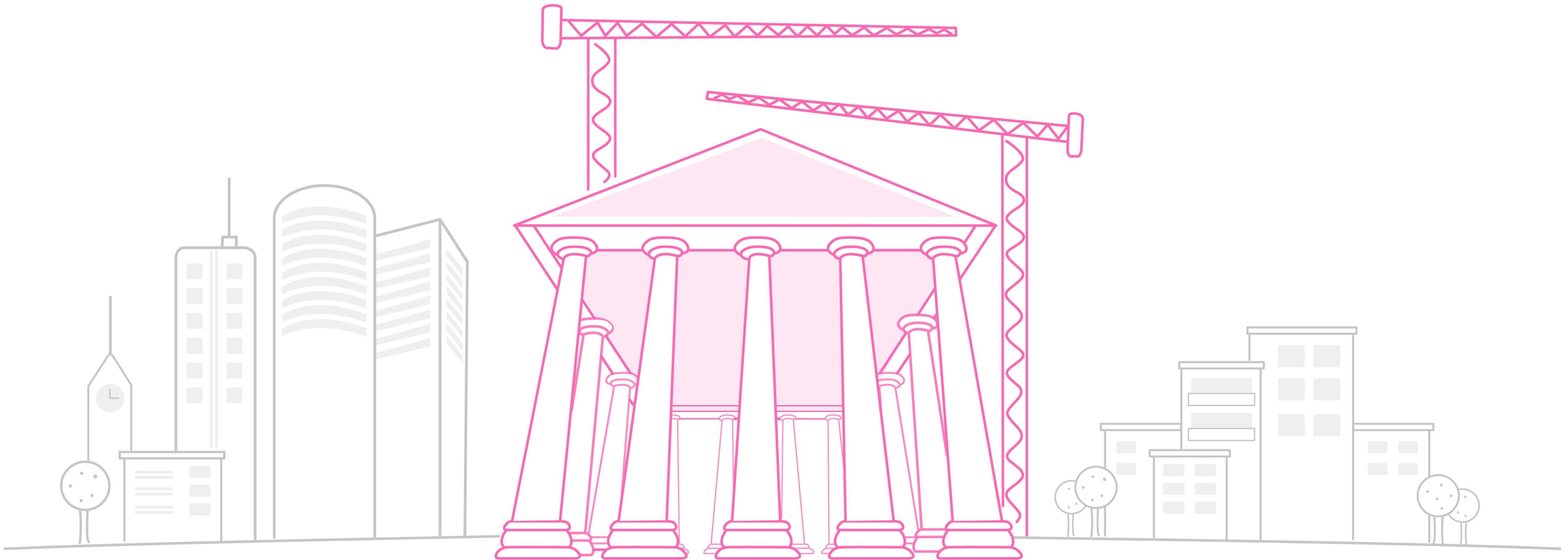
	2026	2025	2024	2023	2022	2021				2020
סה"כ:						Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
	287	501	728	3,204	9,270	3,204	5,097	10,379	22,731	57,837
	113,722									

הטבלה לעיל משקפת את 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).

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.

\*הערכות הקבוצה 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 הקבוצה והמידע שבידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים.

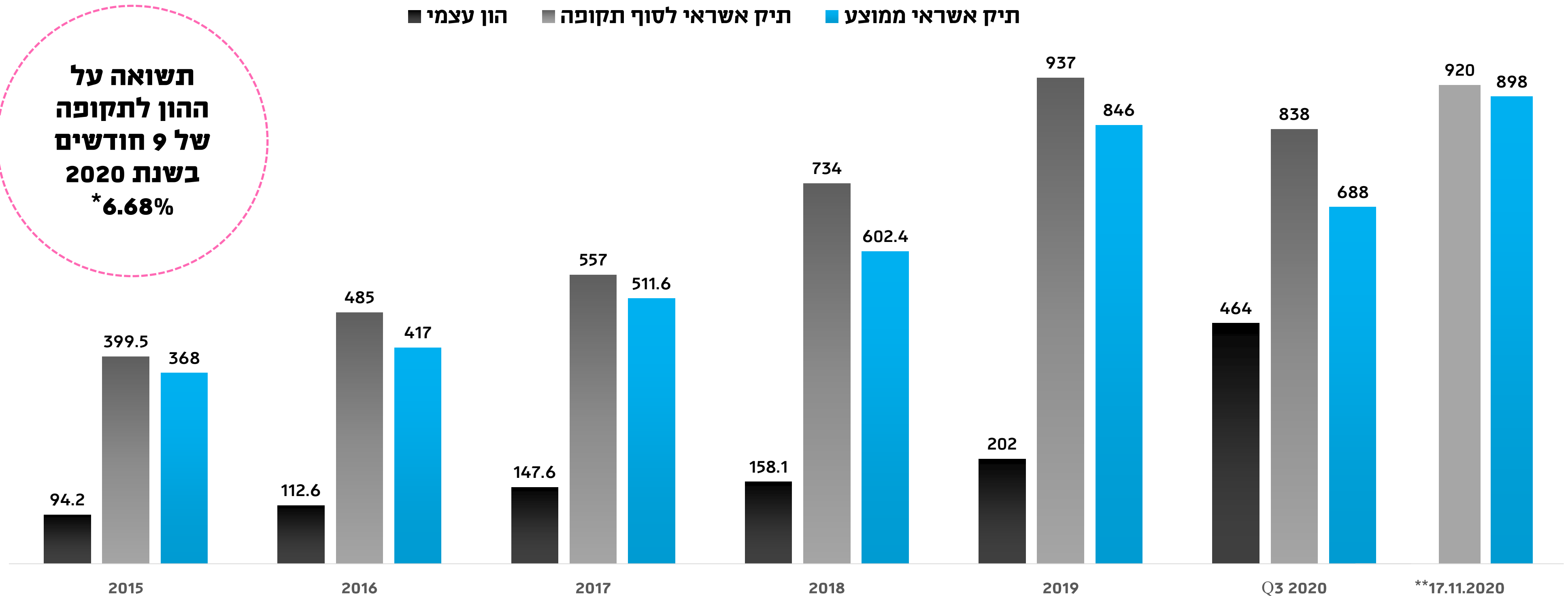
# סיפור צמיחה



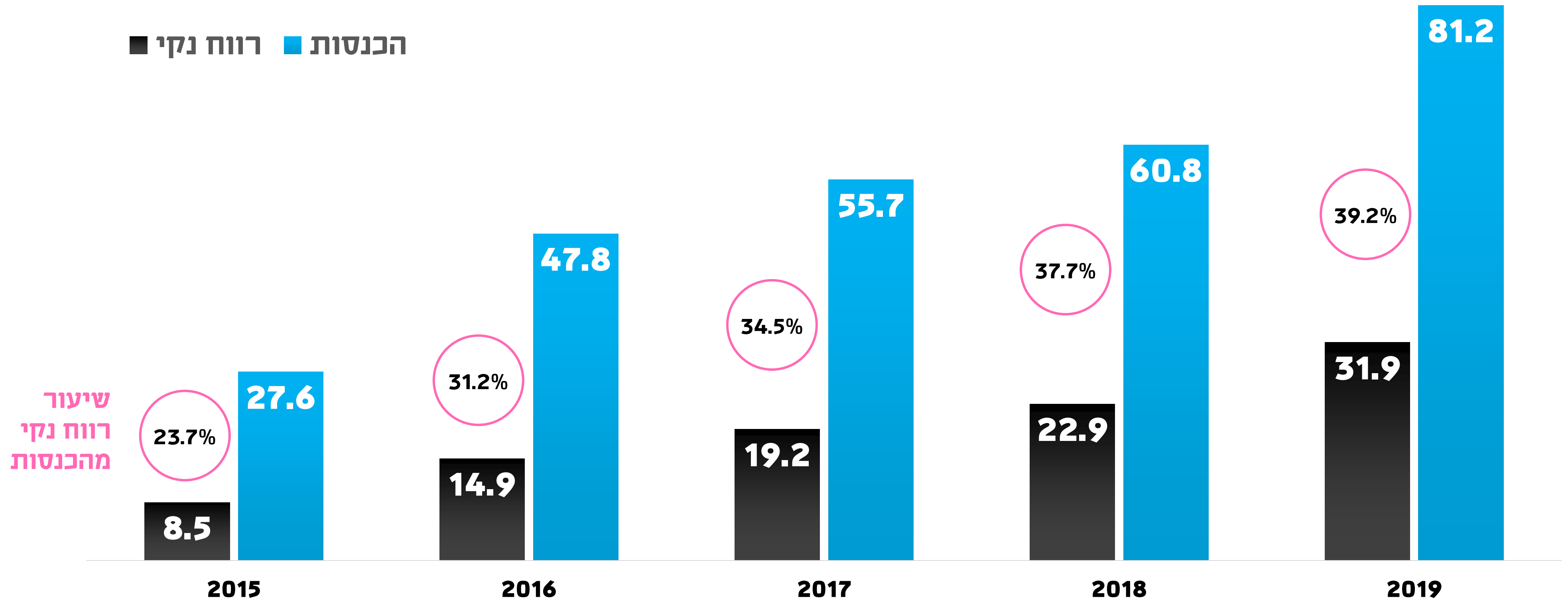
# היקף תיק האשראי והון עצמי (במיליוני ש"ח)

■ הון עצמי
 ■ תיק אשראי לסוף תקופה
 ■ תיק אשראי ממוצע

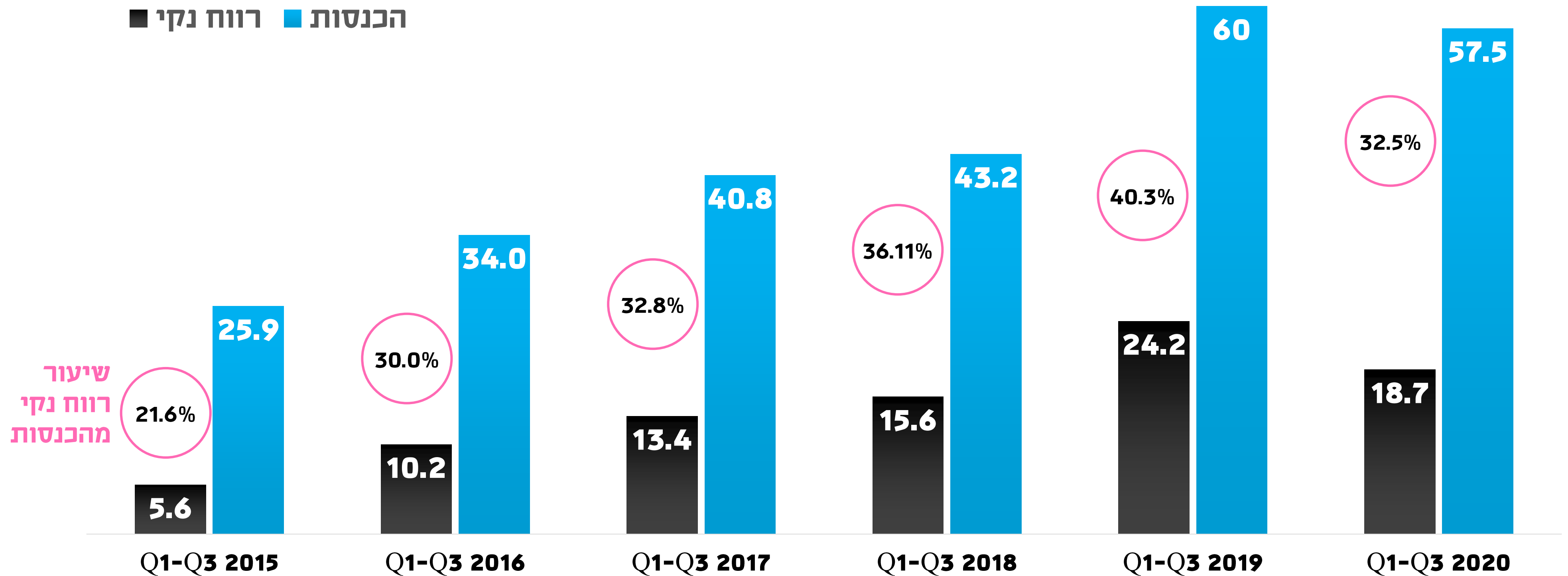
תשואה על  
 ההון לתקופה  
 של 9 חודשים  
 בשנת 2020  
 \*6.68%



# החברה בצמיחה: שיעור רווח נקי מהכנסות (במיליוני ש"ח)

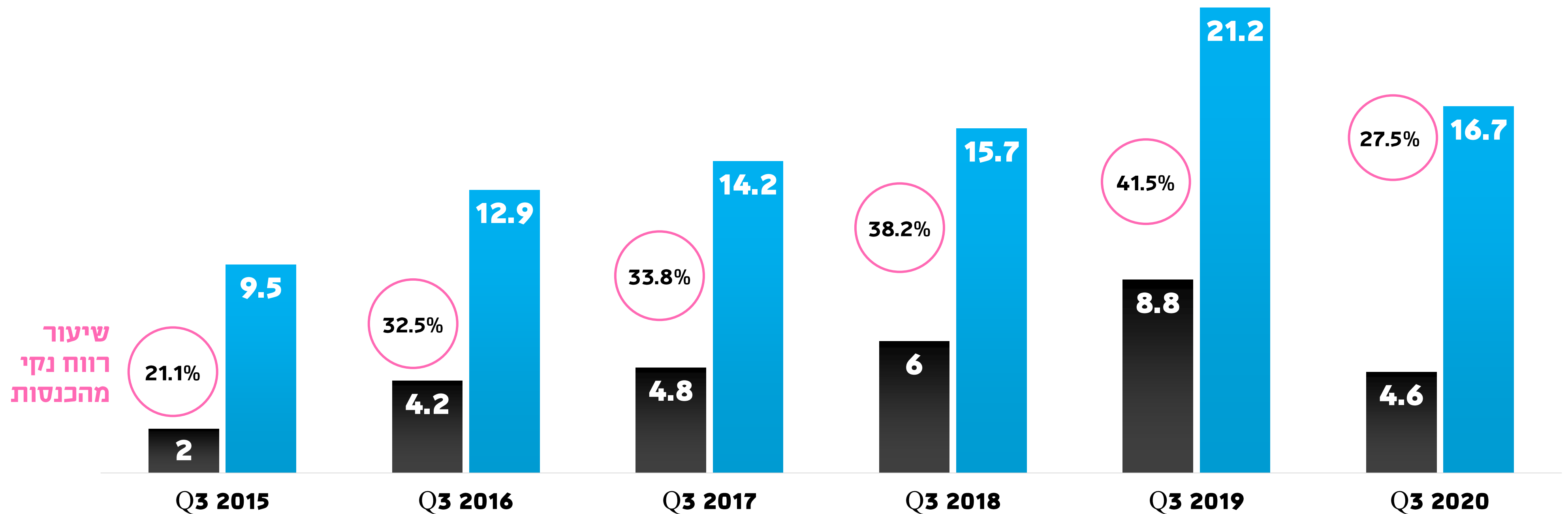


# החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)



# החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)

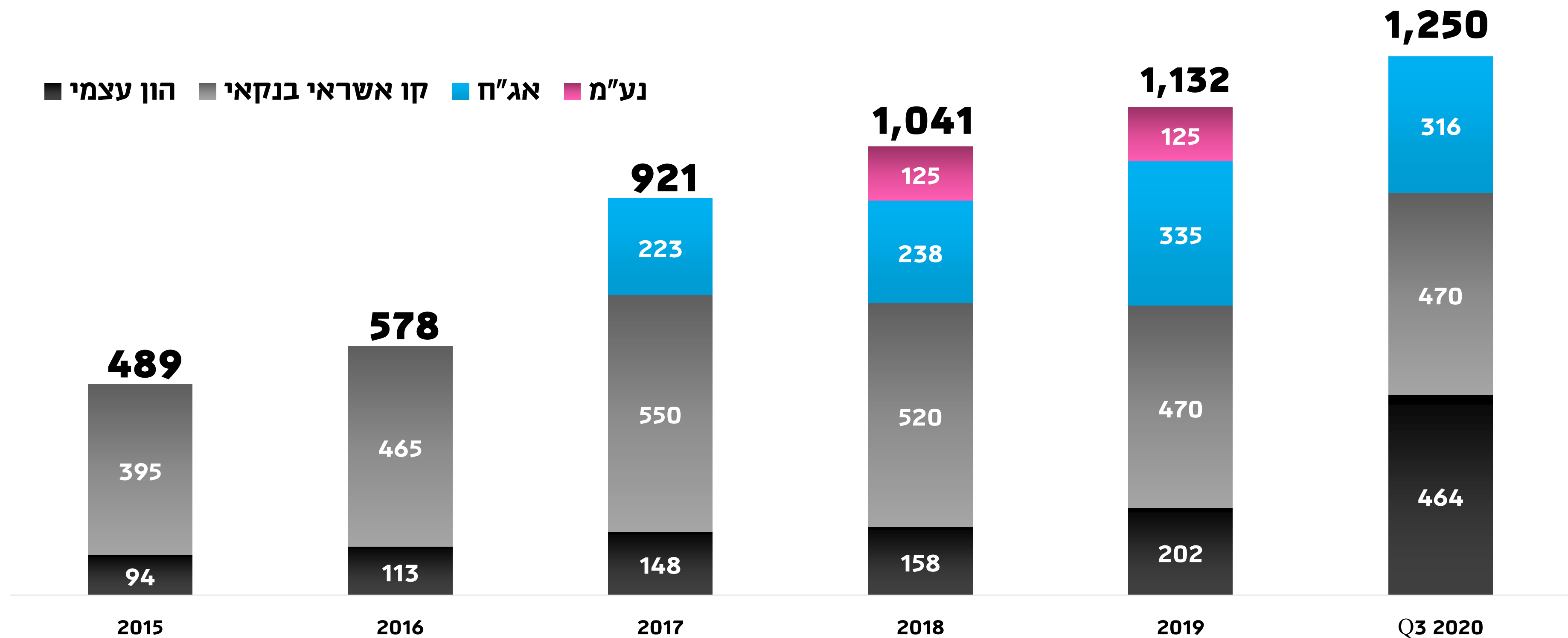
■ הכנסות ■ רווח נקי



שיעור  
רווח נקי  
מהכנסות

# מקורות מימון: יכולת גיוס מוכחת (במיליוני ש"ח)

לחברה מוניטין מצוין ויחסים ארוכי טווח עם המערכת הבנקאית ועם שוק ההון





# גיוון מקורות מימון

## הנפקות אג"ח

ביולי 2020 הנפיקה פנינסולה סדרת אג"ח שלישית. האג"ח של פנינסולה מדורגות A ע"י מעלות ו-A2 ע"י מדרוג. סדרת האג"ח הראשונה שהנפיקה החברה נפרעה במלואה.

## אשראי בנקאי

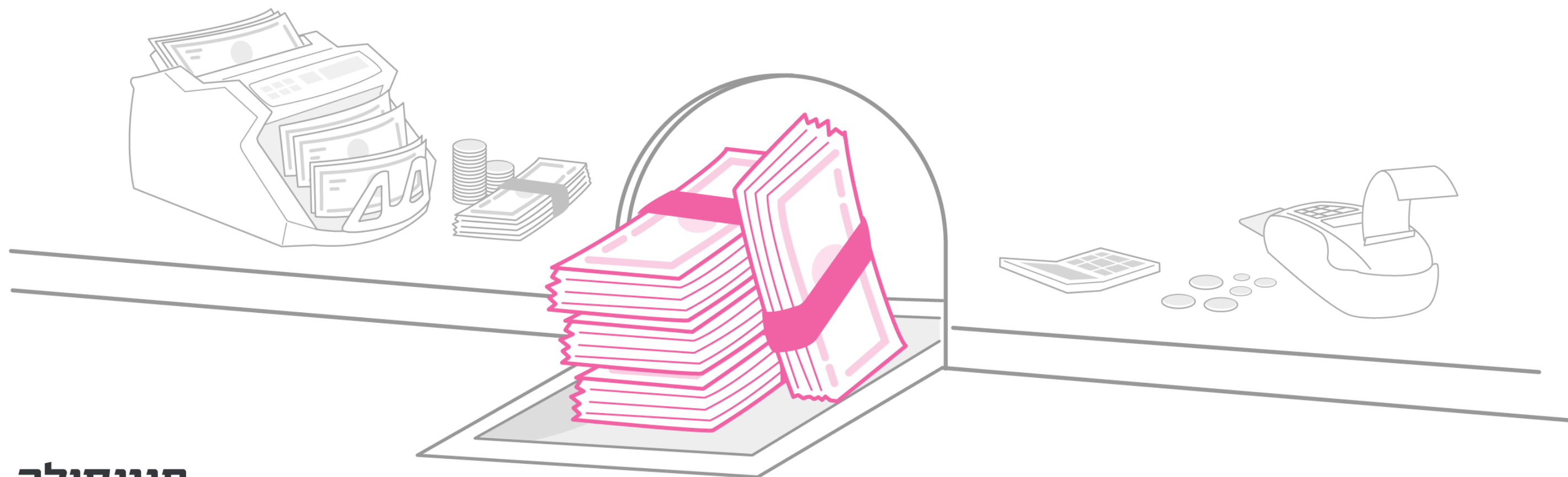
לחברה מסגרות אשראי והלוואות, טווח קצר ובינוני, משלושת הבנקים הגדולים בישראל בהיקף של 520 מיליון ₪.

## הנפקת מניות ואופציות

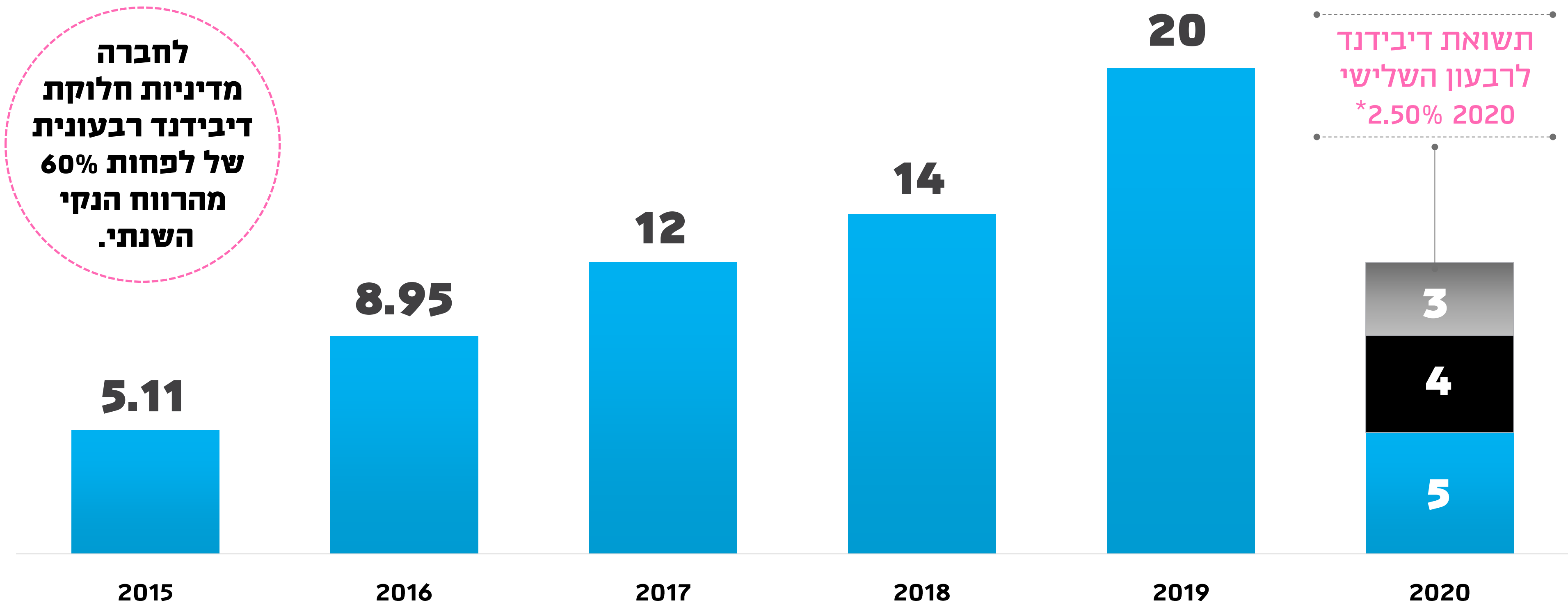
בינואר 2020 השלימה החברה גיוס הון בגובה של כ- 252 מיליון ש"ח. בתום הרבעון עמד, ההון העצמי של החברה על כ- 464 מיליון ₪ המהווה כ- 45.6% מסך המאזן.

## גיוון עתידי

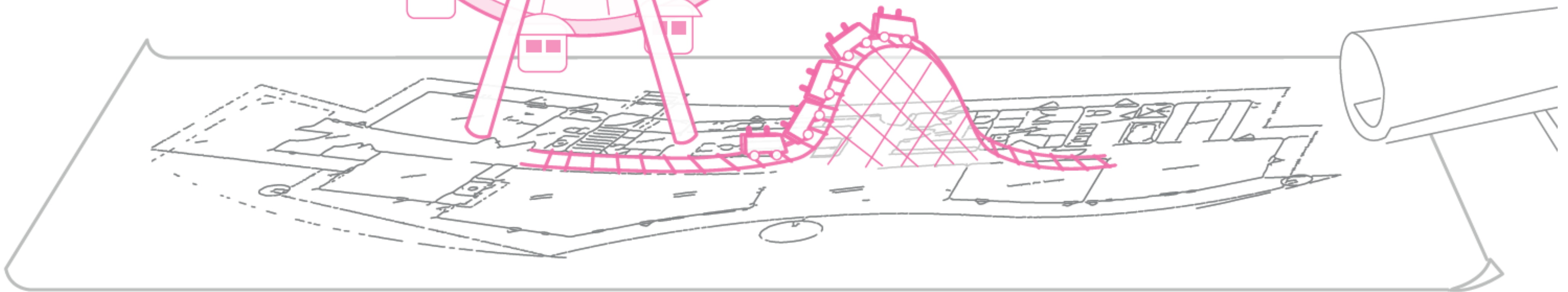
כאסטרטגיה פנינסולה פועלת לגיוון מקורות האשראי שלה בכל עת.



# חלוקת דיבידנדים (במיליוני ש"ח)



# מחצית נמנים פיינסיים



# תמצית דו"ח רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2018	2019	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2020	Q3 2019	Q3 2020	
58,371	78,937	58,238	55,932	20,556	16,206	הכנסות מימון
9,559	11,745	8,588	8,415	3,146	2,706	הוצאות מימון
48,812	67,192	49,650	47,516	17,410	13,500	הכנסות מימון, נטו
2,990	5,499	2,841	5,678	593	1,479	חובות מסופקים
1,064	1,244	1,073	920	347	310	הוצאות ביטוח אשראי
44,758	60,449	45,736	40,918	16,470	11,711	רווח גולמי
2,451	2,308	1,744	1,560	641	513	הכנסות מדמי ניהול
17,282	21,278	15,891	17,686	5,626	5,791	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
29,949	41,504	31,589	24,792	11,485	6,431	רווח מפעילות
7,025	9,624	7,359	6,071	2,673	1,804	מסים על הכנסה
22,924	31,880	24,230	18,721	8,812	4,627	רווח נקי

# תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/17	31/12/2018	31/12/2019	30/09/2020	
נכסים שוטפים				
59,211	10,986	1,582	163,118	מזומנים ושווי מזומנים
549,838	698,999	826,127	700,640	אשראי ללקוחות זמן קצר
609,858	711,429	829,704	866,339	סה"כ נכסים שוטפים
11,400	40,449	121,021	150,655	סה"כ נכסים לא שוטפים*
621,258	751,878	950,725	1,016,994	סך נכסים
התחייבויות והון				
240,835	218,513	271,088	150,661	אשראי מתאגידים בנקאיים
84,178	112,237	143,619	154,080	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	124,902	125,000	-	אשראי מגופים מוסדיים
זכאים ויתרות זכות				
3,667	5,467	5,603	301	מס הכנסה לשלם
5,900	6,698	9,570	83,641	ספקים וזכאים אחרים**
223,239	238,054	334,835	315,869	אג"ח
473,641	593,761	748,347	553,414	סך התחייבויות
147,617	158,117	202,378	463,582	הון
621,258	751,878	950,725	1,016,994	סך התחייבויות והון

\*היתרה כוללת אשראי ללקוחות לזמן ארוך בסך של 137,683 אלפי ש"ח.

\*\*היתרה כוללת התחייבות לתשלום בגין עסקת רכישת תיק היהלומים בסך של כ-76 מיליון ש"ח, אשר שולם במלואו לאחר תום הרבעון.

# פנינסולה: סיכום

**פלטפורמה מוכחת למתן אשראי**  
וניהול סיכונים מקצועי - מדורגת ilA  
על ידי מעלות ו-A2 על ידי מידרוג.

**איתנות פיננסית ומוניטין חזק**  
בתחום אשראי לחברות  
בישראל. נזילות גבוהה.

**בעלי מניות איתנים: מיטב דש**  
**השקעות ומיכה אבני מייסד ומנכ"ל.**

**חברה רווחית וצומחת לאורך שנים**  
בהכנסות, ברווח ובתיק האשראי.

**מח"מ תיק קצר, פיזור גדול,**  
היסטוריה של הפרשות נמוכות.

**מדיניות חלוקת דיבידנד רבעונית.**

# תודה



# רבה

[www.peninsula.co.il](http://www.peninsula.co.il)

054.5667700  
[micah@peninsula.co.il](mailto:micah@peninsula.co.il)

מיכה אבני  
מנכ"ל

פנינסולה.  
*אנחנו לא בנק*