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

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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: 2020-01-022684)) (להלן: "**הדוח התקופתי**").

בדוח עיתי זה תיוחס 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, וזאת בהתאם לדרישות החלות על נותן שירותי אשראי על- פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח"). 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. תוקף הרישיון נקבע ליום 31 בדצמבר 2021.

2. **סעיף 1.10 – חלוקת דיבידנד**

2.1. 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.

2.2. 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.

2.3. במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4 מיליון ש"ח המשקף סך של כ- 1.7 אג' למניה אשר ישולם בפועל ביום 30 באוגוסט 2020. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר החלוקה המתפרסם במקביל לפרסומו של דוח עיתי זה.

3. **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.נ. 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 4.8%.[1]

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

<u>קבוצת פנינסולה בע"מ</u>

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה 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. **<u>הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה</u>**

החל משנת 2015, פועלת החברה באמצעות החברות פנינסולה בע"מ ("**פנינסולה**" או "**החברה הבת**") ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("**פנינסולה אשראי ומסחרי**" וביחד עם "**פנינסולה**": "**חברות הבת**"), חברות פרטיות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, במתן אשראי לחברות 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. החברה, חברות הבת והחברה הכלולה יקראו בדוח זה, ביחד, "**הקבוצה**".

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

2. **<u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה</u>**

2.1. <u>גילוי בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה בהתאם לעמדת סגל חשבונאית 99-7 של רשות ניירות ערך</u>

בהמשך למפורט בדוח העיתי לרבעון הראשון לשנת 2020 שפרסמה החברה ביום 19 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049755), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, תובא להלן התייחסות הנהלת ודירקטוריון החברה באשר להמשך השפעות משבר הקורונה על פעילותה העסקית של הקבוצה.

2.1.1. ביום 6 ביולי 2020 פרסמה חטיבת המחקר בבנק ישראל, תחזית מקרו כלכלית[2] מעודכנת ביחס לדוח המדיניות המוניטרית האחרון שפורסם על ידי בנק ישראל ביום 6 באפריל 2020[3] ולתחזית שפרסמה חטיבת המחקר בחודש מאי 2020:

לפי הערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר צפוי להתכווץ בכ- 6% בשנת 2020 (לעומת צפי של 4.5% בתחזית הקודמת שפורסמה בחודש מאי 2020) ולצמוח ב- 7.5% בשנת 2021.

העדכון מטה בפעילות הריאלית בשנת 2020, מוסבר בעלייה בנתוני התחלואה המגדילים את אי הוודאות ומעכבים את החזרה לשגרת פעילות כלכלית, בקצב הירידה בשיעורי ההשבתה בענפי המשק השונים, ובהתפתחויות בעולם.

הצריכה הפרטית צפויה לרדת ב- 6.5% בשנת 2020, על אף התאוששותה עם תחילתו של הרבעון השלישי. זאת, על רקע פגיעה צפויה בתעסוקה ובהכנסות, עלייה באי-הוודאות ומגבלות התו הסגול,

[2] https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/6-7-20.aspx
[3] https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/6-4-2020a.aspx

אשר ימתנו את הביקושים. הירידה השנתית בצריכה הפרטית, הינה חריגה בהסתכלות היסטורית ולא נרשמה כדוגמתה כלל מאז שנת 1984.

להערכת חטיבת המחקר, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים יעמוד על 0.1%, ובסוף 2021 יסתכם שיעור האינפלציה ב- 0.7%.

כמו כן, להערכת חטיבת המחקר, בעוד שנה ממועד פרסום ההערכה (קרי, יולי 2021), ריבית בנק ישראל תעמוד ברמה של 0-0.1%.

חטיבת המחקר מסייגת את התחזית וקובעת כי בתרחיש של הטלת סגר נוסף ברבעון האחרון של שנת 2020, כתוצאה מהחמרה במצב הרפואי תוך השבתה משמעותית בפעילות של המשק, צפויה פגיעה נוספת בפעילות הכלכלית.

2.1.2. להערכת הנהלת החברה, התארכות המשבר עשויה לפגוע בהתאוששות המשק ולגרום בין היתר, להמשך העלייה בשיעור חדלות הפירעון של משקי בית ושל עסקים; החמרה של קשיי נזילות והקושי בגישה למקורות אשראי לעסקים; שמירה על שיעור אבטלה גבוה, שימור מצב של צריכה פרטית ועסקית נמוכים בהרבה ביחס למצב טרום המשבר ולהמשך תנודתיות בשוקי ההון בארץ ובעולם. כל אלו צפויים להשפיע על יכולתם של עסקים לשרת את חובותיהם בתקופה הנראית לעין.

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המשך משבר הקורונה על המשק הישראלי מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה המתבססים על פרסומים בארץ ובעולם בנושא זה ועל הנחיות הרשויות והרגולטורים הרלוונטיים. התממשותם של ההערכות והאומדנים כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה ומשכך הם עשויים להשתנות באופן מהותי.

2.1.3. **אסטרטגיה ניהולית בתקופת המשבר**

כמפורט בהרחבה בדוח העיתי לרבעון הראשון, מול נתוני המקרו אשר פורטו לעיל והשפעתם הפרטנית על פעילות הקבוצה בתחום פעילותה בטווח המיידי ובעתיד הנראה לעין, אימצה החברה, מיד עם פרוץ המשבר, אסטרטגיית התנהלות בתקופה של אי ודאות קיצונית אשר כוללת את העוגנים הבאים:

א. <u>שמירה על נזילות ויציבות מקורות המימון של החברה</u>

למועד פרסום הדוח עומד ההון העצמי של החברה על כ- 463 מיליון ש"ח. יחס ההון העצמי למאזן, המהווה את הקובננט העיקרי בו נדרשת החברה לעמוד מול המערכת הבנקאית ומחזיקי אגרות החוב (סדרות ב' ו- ג'), עומד על כ- 56% (כ- 75% בניכוי מזומן ופקדונות מהמאזן בהתאם להגדרות בקובננטים), הוא גבוה מהנדרש בקובננטים הבנקאים ובשטר הנאמנות בלמעלה מ- 500% (כ-75% מול 15%), ולמיטב ידיעת החברה גבוה משמעותית מהיחס האמור אצל מתחריה העיקריים של החברה בתחום הפעילות.

כמו כן, למועד הדוח היו לחברה יתרות מזומנים בסך של כ- 204 מיליון ש"ח.

עוד יובהר כי, למועד הדוח לחברה קווי אשראי לא מנוצלים מתאגידים בנקאיים בסך של 390 מיליון ש"ח וכי גובה קווי האשראי והקובננטים בהם נדרשת הקבוצה לעמוד מול המערכת הבנקאית לא השתנו במהלך תקופת המשבר, עדות למוניטין שצברה הקבוצה לאורך למעלה מ- 15 שנות פעילותה בענף ולאמון הרב לו זוכה הקבוצה מהמערכת הבנקאית.

איתנותה הפיננסית של החברה, כמו גם נזילותה ויציבות מקורות המימון שלה, אפשרו לחברה, במהלך שיאו של המשבר, להתקשר עם בנק מזרחי בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של

בנק אגוד אשר, ככל שתושלם, צפויה להניב לחברה רווח משמעותי, עדות לחוזקה של החברה ולמוניטין שרכשה במהלך שנות פעילותה. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות ראו סעיף 2.2 להלן.

הערכות החברה ביחס לרווח הצפוי לחברה כתוצאה מהשלמת העסקה לרכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד, ככל שתושלם, 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.

בנוסף, כחלק מאסטרטגיה ארוכת שנים, החברה שואפת, בכל עת, ליצור מקורות מימון ארוכים, ודאיים ומגוונים יותר, ובכלל זה בוחנת דרכים חלופיות לגיוון מקורות האשראי. במסגרת זו, לאחר מועד הדוח, השלימה החברה גיוס של סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ג') בהיקף של כ- 90 מיליון ש"ח ע.נ., כמפורט בסעיף 3 לעדכון לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל ו- פרק ה' לדוח זה להלן.

ב. <u>צמצום זמני לחשיפות לסיכוני אשראי בתקופת האי ודאות</u>

עם פרוץ המשבר החלה החברה במיפוי עומק של תיק האשראי שלה, הן ביחס לסיכוני אשראי כלליים המאפיינים תקופות של הדממה יזומה של הכלכלה העולמית בתגובה להתפרצויות אפידמיות וחוסר ודאות הנובעת מתקופה כזו והן ביחס לסיכוני אשראי פרטניים המרכיבים בחלקם את תיק האשראי של החברה.

במקביל למיפוי כאמור וכחלק מהאסטרטגיה לצמצום החשיפות באופן זמני בתקופת האי ודאות, פעלה החברה לטייב ולצמצם את היקף תיק האשראי באופן אגרסיבי, לרבות בדרך של עיבוי בטחונות וקיצור מח"מ בעסקאות חדשות.

בנוסף, מיד עם פרוץ המשבר החברה החלה להעלות את המרווח הפיננסי מול לקוחותיה, לרבות בדרך של העלאת ריבית ואי חידוש אשראים ללקוחות קיימים אשר חשופים יתר על המידה לסיכונים הייחודיים המאפיינים את התקופה, וזאת על מנת לשקף נכונה את העלייה בסיכון האשראי במשק וכן בכדי למתן את השפעת העלייה של עלויות מקורות המימון הבנקאים של החברה, על תוצאות הפעילות.

כתוצאה מהצעדים שנקטה החברה, קטן תיק האשראי הממוצע של החברה אשר עמד ברבעון הראשון לשנת 2020 על 993 מיליון ש"ח (כחלק מאסטרטגיית הצמיחה של החברה טרם פרוץ המשבר כפי שפורטה בסעיף 13 בדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 22 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-008877, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה)), לתיק אשראי ממוצע של כ- 750 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי.

לעניין זה יצוין כי, במהלך שיא המשבר נפרע במועדו אשראי שהעמידה הקבוצה בסך של למעלה מ- 450 מיליון ש"ח, נתון המשקף את איכות תיק האשראי של החברה אף טרם הקטנתו והפעולות לטיובו בעקבות משבר הקורונה.

עם סיום הרבעון השני לשנת 2020, השלימה החברה את טיוב וצמצום תיק האשראי והחלה לפעול להגדלתו.

ג. <u>הקמה, פיתוח וייעול של יכולות ניהוליות ותפעוליות במסגרת עבודה מרחוק</u>

לאורך תקופת המשבר הוכיחה החברה כי ביכולתה לשמור על יכולותיה הניהוליות והתפעוליות באופן אופטימאלי במסגרת עבודה מרחוק (מחוץ למשרדי החברה). נכון למועד פרסום הדוח, מבצעים עובדי החברה את עבודתם בקפסולות תוך כדי הקפדה על כללי ריחוק ובחלוקה לצוותים על מנת למנוע מצב שכלל החברה תהיה חשופה לבידוד במקביל במקרה של התפרצות נוספת.

2.1.4. **השפעות המשבר על תוצאות החברה ברבעון השני לשנת 2020 ותחזית בדבר השפעות המשבר על תוצאות החברה ברבעונים הקרובים**

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 חוזרת של מגבלות אשר הוסרו עם תום הגל הראשון, ועשויה להביא להחרפת המגבלות ככל שנתוני התחלואה ימשיכו לעלות, וכן סביב מידת המעורבות הממשלתית בייצוב ועיצוב הכלכלה הישראלית על רבדיה השונים עד ליציאה המיוחלת מהמשבר.

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

יחד עם זאת, בהתאם להערכות החברה כפי שהוצגו בדוחות החברה לרבעון הראשון, 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 לעיל, כמו גם הגידול בהוצאות להפרשי אשראי על רקע עליית הסיכון בשוק, השפיעו לרעה על תוצאות החברה ברבעון השני לשנת 2020 והסתכמו לכדי קיטון של כ- 25% ברווח הנקי של החברה ביחס לתוצאות החברה ברבעון הראשון לשנת 2020.

כמו כן, להערכת החברה, להיקף תיק האשראי הממוצע של החברה ברבעון השלישי לשנת 2020 ובהנחה של שיעור דומה של הוצאות להפסדי אשראי ברבעון השלישי להוצאות הפסדי האשראי ברבעון השני לשנת 2020, עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות החברה ברבעון השלישי לשנת 2020.

הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של המשך משבר הקורונה ותוצאות יישום האסטרטגיה של החברה בתקופת המשבר 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.

להערכת החברה, הגידול בסיכון האשראי בשוק בעקבות המשבר עשוי להביא לגידול בהפרשות החברה להפסדי אשראי בעתיד. לפרטים נוספים בדבר מדיניות ההפרשות של החברה ראו ביאור 2(ב) לדוחות הכספיים של החברה להלן.

2.1.5. **<u>מבט לעתיד הנראה לעין</u>**

החברה סבורה כי מיצובה המצוין של הקבוצה בתחום הפעילות ביחס למתחריה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה, אשר באים 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 פרסום הדוח עומדים על כ- 204 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 פירעונן.

להערכת החברה, איתנותה הפיננסית הבאה לידי ביטוי בנזילות ויחס ההון עצמי למאזן אשר הינם הגבוהים 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 עסקת רכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד, ככל שתושלם.

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 החציון השני 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 במשק 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.

יצוין כי במהלך תקופת המשבר, החברה לא פיטרה, לא הוציאה לחל"ת ואף לא פגעה בשכרו של אף אחד מעובדיה, מתוך רצון לשמור על כוח האדם המקצועי בחברה אותו רואה החברה כחוזקה ומתוך הבנה כי לשמירה על כוח האדם צפויה חשיבות גדולה באפשרות הצמיחה של הקבוצה.

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.

2.2. <u>התקשרות בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים</u>

להלן פירוט עיקרי העסקה, בהמשך לדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 14 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-074859), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("**הדוח המקורי**"), במסגרתו הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם ("**הסכם מזרחי**") עם בנק מזרחי טפחות בע"מ ("**בנק מזרחי**"), לפיו בד בבד עם השלמת רכישת מלוא הון המניות המונפק ונפרע של בנק אגוד לישראל בע"מ ("**בנק אגוד**") על ידי בנק מזרחי, יחתמו החברה ובנק אגוד על הסכם במסגרתו תרכוש החברה את תיק האשראי למימון פעילות היהלומים של לקוחות בנק אגוד (כהגדרתו להלן), כנגד תשלום תמורה בסך של בין 55% ל- 70% מסך תיק האשראי במועד השלמת העסקה בפועל ("**הסכם המכר**" ו- "**העסקה**", בהתאמה).

תיק האשראי הנרכש על ידי החברה במסגרת העסקה יכלול את האשראי וההלוואות שהועמד על ידי בנק אגוד ללקוחותיו בתחום הפעילות, לרבות ההתחייבות להעמדת מסגרות האשראי, כל זאת נכון

למועד ההשלמה ("**תיק האשראי**"). נכון ליום 31 ביולי 2020 עמד תיק האשראי על סך כ- 87 מיליון דולר ארה"ב. היקף מסגרות האשראי ללקוחות עומד על סך של 250 מיליון דולר.

בתמורה לרכישת תיק האשראי, תשלם החברה במועד ההשלמה סכום שינוע בשיעור של בין 55% ל-70% ("**טווח הדיסקאונט**") משווי התיק במועד ההשלמה בפועל. כך, החברה תשלם לבנק אגוד סכום השווה ל-70% משווי התיק, אם שווי התיק יעמוד על 130 מיליון דולר ארה"ב ומעלה, או סכום השווה ל-55% משווי התיק, אם שווי התיק יעמוד על 70 מיליון דולר ארה"ב ומטה והכל בהתאם למדרגות המפורטות בטבלה להלן:

שווי התיק במועד ההשלמה (במיליוני דולר ארה"ב)	התמורה כשיעור משווי התיק	היקף הדיסקאונט (במיליוני דולר ארה"ב)
+130	70%	+39
120-130	67.5%	39-42.25
110-120	65%	38.5-42
90-110	63%	33.3-40.7
80-90	60%	32-36
70-80	57.5%	29.75-34
מתחת ל- 70	55%	31.5 ומטה

לעניין זה, "**שווי התיק**" הינו היתרה של תיק האשראי (למעט תיק האשראי המסופק ולרבות היתרה הבלתי מופרשת של חלק תיק האשראי שבוצעה לגביו הפרשה חלקית עד לסכום של 7 מיליון ש"ח אשר יחושב לפי 50% מערכו לענין זה), כפי שמופיע בספרי בנק אגוד, נכון למועד ההשלמה. כאמור לעיל, יצוין כי תיק האשראי המסופק יועבר לחברה במועד ההשלמה ללא תמורה.

מימון הרכישה יתבצע ממקורותיה העצמאיים של החברה ו/או באמצעות מימון ממוסדות פיננסיים.

<u>תוכניות החברה לגבי תיק האשראי הנרכש וייעודו</u>

בהתאם לאישור דירקטוריון החברה, עם השלמת העסקה, ככל שתושלם, בכוונת החברה להמשיך להפעיל את תיק האשראי ולפתח את פעילות האשראי בתחום היהלומים. כמו כן, כחלק מתנאי הממונה על התחרות לעסקה אישרה החברה מדיניות למתן אשראי לעוסקים בתחום היהלומים אשר תיכנס לתוקפה במועד השלמת העסקה, ככל ותושלם. רכישת תיק האשראי תאפשר לחברה להרחיב את פעילותה גם לתחום האשראי ליהלומנים, אשר הינו בעל מאפיינים דומים לפעילת האשראי הנוכחית של החברה.

פרטים נוספים כפי שהובאו בדוח המקורי

<u>תיק האשראי המסופק</u>

תיק האשראי יכלול גם תיק חובות אבודים ו/או חובות שבוצעה בגינם הפרשה של תחום הפעילות, אשר לא תשולם כל תמורה בגינו ("**תיק האשראי המסופק**"). חובות מסופקים שהייתה בגינם הפרשה חלקית בלבד ליום 30 ביוני 2020 עד לסך כולל של 7 מיליון ש"ח ירכשו תמורת 50% מסכום יתרתם הבלתי-מופרשת מוכפלת בשיעור הדיסקאונט של שווי התיק שייקבע בהשלמה כמפורט לעיל. חובות כאמור ליום 30 ביוני 2020 מעבר ל- 7 מיליון ש"ח ירכשו כנגד תשלום על פי שיעור הדיסקאונט שייקבע בהשלמה כמפורט לעיל. בעניין זה יצוין כי להערכת החברה סיכויי הגבייה של תיק האשראי המסופק (כהגדרתו לעיל) הינם נמוכים מאוד.

כמו כן, תיק האשראי יכלול את כלל הזכויות וההתחייבויות בקשר לפעילות נשוא תיק האשראי האמור, את הבטוחות שהוענקו בקשר לפעילות האמורה (בכפוף להסתייגויות ולהסדרים ביחס לבטוחות כפי שיפורטו בסעיף ו' להלן), וכן זכות שימוש נצחית (perpetual license) במערכת המחשוב של בנק אגוד, והכול כפי שפורט בהסכם המכר.

<u>החזרת שיעור שולי של תיק האשראי</u>

הצדדים הסכימו על מנגנון לפיו החברה תהא רשאית, עד לא יאוחר מתום 100 ימים ממועד ההשלמה, להחזיר לבנק אגוד (על דרך ההמחאה) חלק מהלקוחות הנכללים בתיק האשראי, בשיעור שלא יעלה על 10% משווי התיק נכון למועד ההשלמה ("**הסכום המוחזר**"), כנגד השבה של הסכומים שהחברה שילמה בגין הסכום המוחזר. מובהר לעניין זה כי החזרת חלק מן הלקוחות כאמור, לא תביא לשינוי במדרגה על פיה נקבע סכום התמורה, ואשר על פיה שולמה התמורה במועד ההשלמה.

ביום 27 ביולי 2020, הודיעה החברה כי התקבל אצלה אישור הממונה על התחרות לפיו הוא מאשר את החברה כרוכשת פעילות האשראי ליהלומנים של בנק אגוד (ראו דוח מיידי, מס' אסמכתא: 2020-01-073024), ומשכך, חתימת הסכם המכר והשלמת העסקה לפיו כפופים להשלמת עסקת מיזוג מזרחי-אגוד בלבד ("**התנאי המתלה**"). בכפוף להתקיימות התנאי המתלה, במועד השלמת מיזוג מזרחי-אגוד תושלם עסקת המכר ("**מועד ההשלמה**").

ככל שלא יושלם מיזוג מזרחי-אגוד עד לתום 8 חודשים ממועד חתימת הסכם מזרחי (או מועד מאוחר יותר שייקבע בהסכמת הצדדים), יפקע ההסכם ותתבטל העסקה מכוחו, מבלי שלאף אחד מן הצדדים תהיה טענה או תביעה בהקשר זה.

ההסכם אינו ניתן לביטול על ידי מי מהצדדים למעט במקרה של אי התקיימות התנאי המתלה.

<u>השכרת שטח לחברה בסניף בנק אגוד</u>

בנק אגוד יתחייב להעניק לחברה זכות שכירות, ללא תמורה, בשטח של כ- 200 מ"ר משטחו של סניף בנק אגוד בבורסה ליהלומים ברמת גן, לתקופה של 5 שנים החל ממועד ההשלמה, ללא תמורה למעט נשיאה בדמי ניהול ותשלומי מיסים בגין השימוש במושכר, וכן אופציה להארכת זכות השכירות כאמור לתקופה נוספת בת 5 שנים כנגד תשלום דמי שכירות ודמי ניהול כפי שיהיו נהוגים בשוק באותה עת.

<u>עובדים</u>

החברה התחייבה להציע לחלק מעובדי בנק אגוד העוסקים בפעילות היהלומים, להיות מועסקים על ידה לאחר מועד ההשלמה, בתנאים לפי שיקול דעת החברה.

<u>בטוחות</u>

כל הבטוחות בקשר עם תיק האשראי יעברו לחברה כחלק מהממכר, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. כמו כן, נקבעו הסדרים בין הצדדים ביחס למימוש בטוחות שמבטיחות חובות של בנקים אחרים. כפי שצוין בדוח המקורי, העסקה בוצעה ללא בדיקת נאותות פרטנית של לקוחות התיק, ובכלל זה החברה לא בחנה באופן פרטני ולא קיבלה מצג ביחס לבטוחות, ומשכך עשויים להיות פגמים בחלק מהבטוחות.

<u>איסור שידול לקוחות</u>

על פי ההסכם בנק מזרחי ובנק אגוד לא יפנו ללקוחות נשוא תיק האשראי ולא יציעו להם אשראי או שירותי בנקאות הנוגעים לתחום הפעילות בתקופה של שנה ממועד ההשלמה.

<u>תוספת להסכם מזרחי</u>

ביום 23 ביולי 2020, עדכנה החברה (מס' אסמכתא: 2020-01-078354), כי החברה ובנק מזרחי חתמו על תוספת להסכם מזרחי, לפיה במועד השלמת העסקה, ככל שתושלם, לא ייחתם כל הסכם תפעול בין בנק אגוד לבין החברה, כפי שפורט בסעיף ח' לדוח המקורי, ובמהלך תקופת מעבר של עד שנה ממועד ההשלמה, ימשיך בנק אגוד להעניק ללקוחות שירותים בנקאיים.

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. 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.

2.6. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד אשר חולק בפועל ביום 16 ביוני 2020 ובדבר אישור דירקטוריון החברה, חלוקה אשר תתבצע בפועל ביום 30 באוגוסט 2020, ראו סעיף 2 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לעיל וכן דוח מיידי בדבר החלוקה שתפרסם החברה במקביל לפרסומו של דוח זה.

3. **מצב כספי**

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

	30 ביוני 2020 (באלפי ש"ח)	31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	הסברים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים	204,019	1,582	הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019 נובע מפירעון התחייבויות של לקוחות כלפי החברה אשר למועד הדוח טרם נוצלו לביצוע עסקאות חדשות.
אשראי ללקוחות לזמן קצר	523,400	826,127	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 לעיל.
נכסים שוטפים	729,344	829,704	הקיטון ביתרת הנכסים השוטפים נובע מקיטון באשראי ללקוחות לזמן קצר שקוזז בחלקו ע"י גידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים.
נכסים שאינם שוטפים	92,901	121,021	הקיטון ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019 נובע מקיטון באשראי לקוחות לזמן ארוך עם העברת חלק מהיתרות לסעיף אשראי לקוחות לזמן קצר.
התחייבויות שוטפות	242,736	554,880	הקיטון בהתחייבויות שוטפות נובע מקיטון האשראי מתאגידים בנקאיים ומגופים מוסדיים וכן קיטון בהתחייבויות לרשויות המס בגין מיסים שוטפים וקוזז חלקית ע"י גידול בחלויות שוטפות בגין אגרות החוב.
אשראי מתאגידים בנקאיים	78,170	271,088	הקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים נובע מפירעונות האשראי לאור הקיטון בתיק האשראי של החברה בתקופת משבר הקורונה כתוצאה מיישום אסטרטגיית החברה.
אשראי מגופים מוסדיים	-	125,000	הקיטון באשראי מגופים מוסדיים נובע מפירעון מלוא התחייבותה של החברה במהלך חודש מרץ 2020
חלויות שוטפות אג"ח	154,080	143,619	
התחייבויות בלתי שוטפות אג"ח	114,763	191,216	הקיטון בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח נובע מהעברת חלק מהיתרה לחלויות שוטפות אג"ח.
הון עצמי	462,922	202,378	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 ביוני 2020. גידול זה קוזז בחלקו כתוצאה מסכום הדיבידנד ששולם בתקופה.

4. **תוצאות הפעילות**

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2020 ו- 2019:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2020, הסתכם לסך של כ- 14,093 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 15,418 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 18,360 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 20,104 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		הסברים
	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	
הכנסות מימון	39,726	37,682	17,694	19,801	הגידול בהכנסות המימון של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות הממוצע בתקופה. הקיטון בהכנסות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהיקף תיק האשראי ללקוחות הממוצע בתקופה בהתאם לאסטרטגיית צמצום וטיוב תיק האשראי של החברה במהלך משבר הקורונה.
הוצאות מימון	5,709	5,442	2,764	2,913	הגידול בהוצאות המימון של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעליית 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 ובאמצעות הגדלת השימוש בהון העצמי של הקבוצה במימון תיק האשראי. הקיטון בהוצאות המימון של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בתיק האשראי ללקוחות אשר קוזז בחלקו על ידי עודפי מזומנים שברשות החברה והגברת נזילותה כחלק מאסטרטגית החברה בעת המשבר.

הכנסות מימון, נטו	34,017	32,240	14,930	16,888	
הוצאה בגין הפסדי אשראי	4,199	2,248	1,606	772	הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 נובע מגידול בהפרשות בגין לקוחות ספציפיים אשר קוזז בחלקו כתוצאה מקיטון בהפרשה הכללית אשר נבע מהקיטון בתיק האשראי. הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 נובע מאותן סיבות.
הוצאות ביטוח	610	726	303	507	הקיטון בהוצאות הביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון במחזור העסקאות אשר משמש לחישוב סכום הפרמיה שקוזז בחלקו ע"י הורדה בשיעור הפרמיה.
הכנסות מדמי ניהול	1,047	1,103	449	513	
הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות	11,863	10,244	5,630	5,145	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות משפטיות, מחשוב, שכר, עמלות מכירה ויועצים שקוזזו חלקית על ידי קיטון בהוצאות רווחת העובדים. הגידול בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות משפטיות, ומחשוב, שקוזזו חלקית על ידי קיטון בהוצאות רווחת העובדים ואחזקת משרדים.
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה	35	47	17	23	הוצאות שנרשמות עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS16
חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	3	26	15	4	
רווח מפעולות (רווח לפני מס)	18,360	20,104	7,835	10,958	

מסים על הכנסה	4,267	4,686	1,817	2,554	הקיטון בהוצאות מסים על ההכנסה של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח מפעולות.
רווח נקי וכולל לתקופה	14,093	15,418	6,018	8,404	

5. **<u>נזילות ומקורות מימון</u>**

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		הסברים
	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	30 ביוני 2019	
תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת	24,750	36,707	(25,032)	(5,931)	בתקופה של 6 החודשים לשנת 2020 ולתקופה המקבילה אשתקד, לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, הנובע בעיקר משינוי באשראי ללקוחות אשר קוזז על ידי שינויים באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומגופים מוסדיים. בתקופה של 3 החודשים לשנת 2020 ולתקופה המקבילה אשתקד, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת, הנובע בעיקר משינויים באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אשר קוזז על ידי משינוי באשראי ללקוחות.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(1,063)	(303)	(961)	(53)	התזרים מפעילות השקעה נובע מהשקעות שביצעה החברה ברכוש קבוע וכן מגידול בהלוואה שניתנה לחברה כלולה .
תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון	178,929	(45,466)	(44,413)	(16,598)	בששת החודשים הראשונים לשנת 2020, לחברה תזרים מזומנים חיובי שנבע מפעילות מימון הנובע בעיקר מהתמורה בגין הנפקת מניות ומימוש כתבי אופציה אשר קוזז על ידי פירעונות איגרות החוב ודיבידנד ששולם בתקופה, לעומת תזרים מזומנים שלילי ששימש לפעילות מימון השקעה בתקופה המקבילה אשתקד אשר נבע מפירעון אגרות החוב ותשלום דיבידנד בתקופה אשר קוזזו על ידי הנפקת הון ואופציות.

					בתקופה של 3 חודשים אשר הסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ובתקופה מקבילה אשתקד, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות מימון, הנובע בעיקר מפירעונות איגרות החוב ודיבידנד ששולם בתקופה (בתקופה מקבילה אשתקד, בקיזוז תמורה בגין הנפקת מניות).

6. לקוחות

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

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות מימון הקבוצה
1	2,607	6.6%
2	1,753	4.4%
3	1,112	2.8%
4	1,055	2.7%
5	1,025	2.6%
6	1,006	2.5%
7	979	2.5%
8	966	2.4%
9	945	2.4%
10	826	2.1%

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

לקוח	שיעור מתיק האשראי
1	7.4%
2	6.3%
3	4.5%
4	4.4%
5	3.8%
6	2.5%
7	2.4%
8	2.3%
9	2.2%
10	2.0%

מושך	שיעור מתיק האשראי
1	5.1%
2	2.3%
3	2.3%
4	2.3%
5	2.0%
6	2.0%
7	2.0%
8	1.7%
9	1.3%
10	1.2%

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

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
מימון ופיננסים	44.0%
מזון וחקלאות	15.4%
בניה וקבלנות משנה	10.3%
מפעלים ותעשיה	7.2%
שירותים	7.1%
הובלה ותחבורה	5.9%
יבוא ומסחר	4.4%
אנרגיה כימיקלים ודלק	2.9%
תשתיות	2.1%

אחר	0.3%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	0.2%
חשמל	0.2%
ביגוד והנעלה	0.1%
סה"כ	**100.0%**

6.4. <u>התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 30 ביוני 2020</u>

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	28.0%
שירותים	22.5%
מזון וחקלאות	16.3%
הובלה ותחבורה	10.1%
תשתיות	7.0%
מפעלים ותעשיה	5.4%
יבוא ומסחר	5.0%
אנרגיה כימיקלים ודלק	4.4%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	1.0%
אחר	0.2%
חשמל	0.1%
סה"כ	**100.0%**

6.5. <u>פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות</u>

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

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	17.4%	17.4%
31-60	15.0%	32.3%
61-90	9.6%	42.0%
91-120	6.3%	48.3%
121-180	9.4%	57.7%
181-365	17.4%	75.1%
<365	**24.9%**	100%

כ- 48.3% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

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

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 24.87% מיתרת הלקוחות.

6.6. <u>גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות</u>

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

רבעון	גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)
2.2020	*750
1.2020	993

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

* כמפורט בהרחבה בסעיף 2.1 לעיל, הקיטון בתיק האשראי הממוצע של החברה במהלך תקופת הדוח נובע מצמצום וטיוב תיק האשראי של החברה כחלק מיישום אסטרטגיית החברה במהלך תקופת הדוח.

6.7. <u>התפלגות לקוחות לפי סוגי הבטוחות המועמדות להבטחת פירעון האשראי</u>

	% מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2020	% מסך הכנסות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020
ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג'	60.6%	77.0%
הלוואות מגובות בבטוחות*	39.2%	22.8%
הלוואות שאינן מגובות בבטוחות	0.2%	0.2%

* "**בטוחות**" משמעון, 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. **<u>הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל</u>**

נכון ליום 30 ביוני 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 כהלוואת On call וכמסגרות אשראי. הלוואת 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 הדוח 37.5% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי הקבוצה הועמד לה בדרך של הלוואות On call, ו- 62.5% 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 ביוני 2020 האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים מינוס 0.3%. נכון למועד פרסום הדוח, האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים מינוס 0.06%.

8. **<u>גיוס חוב משוק ההון</u>**

<u>אגרות חוב</u>

נכון ליום 30 ביוני 2020, לחברה יתרת אשראי של כ- 268,843 אלפי ש״ח בגין אגרות החוב (סדרה ב׳) שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). ביום 22 ביולי 2020 השלימה החברה הנפקה של 90,000,000 ש״ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג׳) של החברה בדרך של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרות ב׳ ו- ג׳) של החברה ראו פרק ה׳ לדוח זה להלן.

9. **<u>להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 ובסעיף 14 בדוח התקופתי, אודות האשראי שהועמד לקבוצה נכון למועד הדוח</u>**:

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 30.6.20 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	175	50	20	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 ביוני 2020 החברה עומדת בהתחייבות (29%).** 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (59% / 150 מיליון ש"ח).** 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 4.3 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 24.5 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 37.6 מיליון ש"ח).** ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. **נכון ליום 30 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 30.8 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 180 מיליון ש"ח)** 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 11.3 מיליון $, סכום הפוליסה - 55 מיליון $).** 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. **נכון ליום 30 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (204%).**
בנק ב'	95	30	10	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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (58%).** 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (29%).** 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 24.5 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 49.6 מיליון ש"ח, מגבלה אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 4.3 מיליון ש"ח).** 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. **נכון ליום 30 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות.** 5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון $. **נכון ליום 30 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 מיליון $).** 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (199%).**
בנק ג'	200 על פי דרישה. הבנק מעמיד לחברה אשראי מעת לעת, לבקשת החברה ועל פי צרכיה השוטפים, בכפוף להסכמת הבנק ולתנאים שנקבעים מעת לעת בין הצדדים לענין זה.	-	20	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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (0.5).** 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.8%).** 3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-35 מיליון דולר. **נכון ליום 30 ביוני 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (לא רלוונטי – יתרת זכות).** 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 ביוני 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 ביוני 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (58%).** 7. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. **נכון ליום 30 ביוני 2020 עמדה החברה הבת בהתחייבות.**
אג"ח (סדרה ב')	307	269	230	לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב'), ראו חלק ה' לדוח.
אג"ח (סדרה ג')	90	-	90	לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ג') אשר הונפקו לאחר מועד הדוח, ראו חלק ה' לדוח.

[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 מוחשים 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 ההתניות הפיננסיות; (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 לחברות קטנות ובינוניות 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 לדוח זה לעיל.

10.3. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

למעט כמפורט בסעיף 2 לעיל ביחס לאסטרטגיית החברה בתקופת משבר הקורונה, 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 ביוני 2020

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

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).

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 הנו סמנכ"ל הכספים של

החברה. תכנית 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. <u>דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית</u>

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. <u>דירקטורים בלתי תלויים</u>

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. <u>מבקר פנימי</u>

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. <u>שכ"ט רואה חשבון מבקר</u>

ביום 10 בדצמבר 2019 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.

17. <u>תוכנית רכישה עצמית</u>

החברה לא קיבלה במהלך תקופת הדוח החלטה על אימוץ תוכנית רכישה עצמית של מניותיה

<u>פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד</u>

18. **<u>אומדנים חשבונאים קריטיים</u>**

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 ביוני 2020.

פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

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

19.1. להלן פרטים לגבי אגרות החוב של החברה:

	סדרה ב'	סדרה ג'
סדרה מהותית[5]	כן	כן
מס' נייר ערך	3330099	3330222
מועד הנפקה	23 באפריל 2018	22 ביולי 2020
מועדי הגדלת סדרה	16 ביולי 2019	ל.ר.
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)	100,188	90,000
שווי נקוב ליום 30.06.2020 (באלפי ש"ח)	269,639	ל.ר.
שווי נקוב צמוד ליום 30.06.2020 (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 30.06.2020	1,011	ל.ר.
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחותיה הסקורים של החברה (אלפי ש"ח) ליום 30.06.2020	268,843	ל.ר.
שווי בבורסה ליום 30.06.2020 (באלפי ש"ח)	267,484	ל.ר
סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה	שיעור ריבית קבוע - 1.5%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בחמישה עשר תשלומים (15), בכל שלושה חודשים, במועדים כדלקמן: 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של שנת 2018, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל), וביום 1 בינואר, 2022. הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים	שיעור ריבית קבוע - 2%. 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- 3 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2023 (כולל), ובימים 3 בינואר ו- 3 באפריל, 2024. הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים

[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.

	8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').	8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג').
מועדי תשלום הקרן	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 ובימים 3 בינואר ו- 3 באפריל 2024, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 3 בינואר, 2022 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 3 באפריל, 2024.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	לא	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.	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	אין

19.2. <u>פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג')</u>

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

19.3. <u>דירוג אגרות החוב</u>

	שם החברה המדרגת	**הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה**	**הדירוג נכון ליום 30 ביוני, 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.[6]

ביום 14 במאי 2020, אישרה מעלות דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה להנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח בדרך של הנפקת סדרה חדשה.[7]

ביום 14 במאי 2020, אישרה מידרוג דירוג A2 עם תחזית דירוג יציבה לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה ולהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח בדרך של הנפקת סדרה חדשה.[8]

ביום 14 ביולי 2020, פרסמה מידרוג דוח מיוחד – הערת מנפיק – אשר אינו מהווה דוח דירוג, בקשר עם הדוח המיידי שפרסמה החברה בדבר חתימתה על הסכם לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד בע"מ, בכפוף להשלמת המיזוג בין בנק מזרחי טפחות בע"מ לבין בנק אגוד לישראל בע"מ.[9]

19.4. <u>אספות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב</u>

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').

19.5. <u>בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות</u>

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'), בהחלטה מיוחדת. אולם, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה 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 הלוואת בעלים שתועמד לה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של

[6] לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-023898).
[7] לפרטים נוספים ראו דוח מידיי שפרסמה החברה ביום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-043438).
[8] לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-043417).
[9] לפרטים נוספים ראו הדוח המיוחד שפרסמה מידרוג ביום 14 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-15-0967965).

אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), לרבות במידה ויינתן 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**") כהלוואת 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.

19.6. <u>עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב</u>

ליום 30 ביוני 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 ביוני 2020 ולמועד הדוח:

(א) <u>התחייבויות מכוח שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב')</u>:

- 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.

19.7. 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 ביוני 2020
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* **462,922** מאזן** **618,226** יחס **75%** **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית**
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: **462,922 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 ביוני 2020 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 2.0% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.**

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

ל.ר. – הסדרה הונפקה לאחר מועד הדוח.

(*) "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 ויינתן 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 הענין).

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

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.

19.8. מצבת התחייבויות התאגיד

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

13 באוגוסט 2020

אילן רביב	**מיכה אבני**
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור

פנינסולה.

מבית מיטב דש

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	2
דוחות כספיים ביניים מאוחדים:	
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל	4
דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	5-6
דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	7-8
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	9-14

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 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל 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 מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תל-אביב,
13 באוגוסט 2020

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

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*

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	**204,019**	1,924	1,582
אשראי ללקוחות זמן קצר	**523,400**	817,271	826,127
חייבים ויתרות חובה	**1,812**	1,371	1,995
נכסי מסים שוטפים	**113**	-	-
סה"כ נכסים שוטפים	**729,344**	820,566	829,704
נכסים שאינם שוטפים			
אשראי ללקוחות לזמן ארוך	**82,145**	51,849	110,816
הוצאות מראש	**74**	120	120
נכסים בגין זכויות שימוש	**3,053**	4,006	3,337
רכוש קבוע	**1,865**	1,016	967
רכוש אחר	**10**	36	20
השקעה בחברה כלולה	**1,921**	1,597	1,893
נכסי מסים נדחים	**3,833**	3,206	3,868
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**92,901**	61,830	121,021
סה"כ נכסים	**822,245**	882,396	950,725
התחייבויות שוטפות:			
אשראי מתאגידים בנקאיים	**78,170**	375,686	271,088
אשראי מגופים מוסדיים	**-**	124,928	125,000
חלויות שוטפות של אגרות חוב	**154,080**	96,490	143,619
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	**1,477**	1,313	1,255
זכאים ויתרות זכות	**6,366**	5,619	8,315
התחייבויות בגין מסים שוטפים	**2,643**	3,442	5,603
סה"כ התחייבויות שוטפות	**242,736**	607,478	554,880
התחייבויות שאינן שוטפות			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו	**202**	167	130
התחייבות בגין חכירה	**1,622**	2,706	2,121
אגרות חוב	**114,763**	86,145	191,216
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**116,587**	89,018	193,467
סה"כ התחייבויות	**359,323**	696,496	748,347
הון			
הון מניות	**23,411**	15,746	16,156
פרמיה על מניות	**389,048**	129,556	139,083
אופציות על מניות	**874**	820	771
עודפים	**49,589**	39,778	46,368
סה"כ הון	**462,922**	185,900	202,378
סה"כ התחייבויות והון	**822,245**	882,396	950,725

מיכאל שירין	מיכה אבני	אילן רביב
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 13 באוגוסט 2020.

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות ביניים מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי ש"ח				
הכנסות מימון	**39,726**	37,682	**17,694**	19,801	78,937
הוצאות מימון	**5,709**	5,442	**2,764**	2,913	11,745
הכנסות מימון, נטו	**34,017**	32,240	**14,930**	16,888	67,192
הוצאות בגין הפסדי אשראי	**4,199**	2,248	**1,606**	772	5,499
הוצאות ביטוח	**610**	726	**306**	507	1,244
	4,809	2,974	**1,912**	1,279	6,743
הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח	**29,208**	29,266	**13,018**	15,609	60,449
הכנסות מדמי ניהול	**1,047**	1,103	**449**	513	2,308
הוצאות מכירה ושיווק	**4,980**	4,615	**2,072**	2,348	9,694
הוצאות הנהלה וכלליות	**6,883**	5,629	**3,558**	2,797	11,492
הוצאות מימון בגין חכירה מימונית	**35**	47	**17**	23	91
חלק ברווחי חברה כלולה	**3**	26	**15**	4	24
רווח מפעילות	**18,360**	20,104	**7,835**	10,958	41,504
מסים על הכנסה	**4,267**	4,686	**1,817**	2,554	9,624
רווח נקי וכולל	**14,093**	15,418	**6,018**	8,404	31,880
רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:					
רווח בסיסי למניה (בש"ח)	**0.063**	0.106	**0.026**	0.057	0.212
רווח מדולל למניה (בש"ח)	**0.063**	0.106	**0.026**	0.057	0.211

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	אופציות על מניות	עודפים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)	**16,156**	**139,083**	**771**	**46,368**	**202,378**
תנועה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):					
רווח כולל לתקופה	**-**	**-**	**-**	**14,093**	**14,093**
מימוש כתבי אופציה	**257**	**6,661**	**103**	**-**	**7,021**
הנפקת מניות בניכוי עלויות גיוס *	**6,998**	**243,304**	**-**	**-**	**250,302**
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים	**-**	**-**	**-**	**128**	**128**
דיבידנד ששולם	**-**	**-**	**-**	**(11,000)**	**(11,000)**
יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)	**23,411**	**389,048**	**874**	**49,589**	**462,922**
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)	14,383	101,502	-	42,232	158,117
תנועה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):					
רווח כולל לתקופה	-	-	-	15,418	15,418
מימוש כתבי אופציה	40	-	-	-	40
הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס**	1,323	28,054	820	-	30,197
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים	-	-	-	128	128
דיבידנד ששולם	-	-	-	(18,000)	(18,000)
יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	15,746	129,556	820	39,778	185,900
יתרה ליום 1 באפריל 2020 (בלתי מבוקר)	**23,210**	**383,945**	**707**	**48,507**	**456,369**
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):					
רווח כולל לתקופה	**-**	**-**	**-**	**6,018**	**6,018**
מימוש כתבי אופציה	**201**	**5,103**	**167**	**-**	**5,471**
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים	**-**	**-**	**-**	**64**	**64**
דיבידנד ששולם	**-**	**-**	**-**	**(5,000)**	**(5,000)**
יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)	**23,411**	**389,048**	**874**	**49,589**	**462,922**
יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)	14,418	101,502	-	35,310	151,230
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):					
רווח כולל לתקופה	-	-	-	8,404	8,404
מימוש כתבי אופציה	5	-	-	-	5
הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס**	1,323	28,054	820	-	30,197
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים	-	-	-	64	64
דיבידנד ששולם	-	-	-	(4,000)	(4,000)
יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	15,746	129,556	820	39,778	185,900

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	אופציות על מניות	עודפים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)	14,383	101,502	-	42,232	158,117
תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום31 בדצמבר 2019 (מבוקר)					
רווח כולל לשנה	-	-	-	31,880	31,880
מימוש כתבי אופציה	450	9,527	(49)		9,928
הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס**	1,323	28,054	820		30,197
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים	-	-	-	256	256
דיבידנד ששולם	-	-	-	(28,000)	(28,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	16,156	139,083	771	46,368	202,378

* 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

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	**14,093**	15,418	**6,018**	8,404	31,880
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח	**2,851**	2,253	**1,274**	615	4,367
שינוי במיסים נדחים	**35**	(371)	**602**	(23)	(1,033)
חלק ברווחי חברה כלולה	**(3)**	(26)	**(15)**	(4)	(24)
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים	**128**	128	**64**	64	256
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה	**34**	47	**16**	23	91
פחת והפחתות	**840**	822	**430**	408	1,632
	3,885	2,853	**2,371**	1,083	5,289
שינויים בסעיפים מאזנים אחרים:					
שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)	**331,398**	(135,100)	**316,447**	(109,184)	(202,923)
שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות מראש זמן ארוך	**(974)**	71	**(1,076)**	(178)	(553)
שינוי זכאים ויתרות זכות	**(4,116)**	(2,558)	**(1,566)**	(1,504)	132
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	**(192,739)**	157,173	**(350,033)**	94,162	52,396
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו	**72**	40	**-**	-	3
שינוי באשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים	**(125,000)**	835	**-**	769	231
שינוי במס הכנסה לשלם	**(1,869)**	(2,025)	**1,651**	517	136
	6,772	18,436	**(34,577)**	(15,418)	(150,578)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	**24,750**	36,707	**(26,188)**	(5,931)	(113,409)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר	**(1,038)**	(89)	**(936)**	(53)	(172)
הלוואה לחברה כלולה	**(25)**	(214)	**(25)**	-	(512)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(1,063)**	(303)	**(961)**	(53)	(684)

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
הנפקת מניות וכתבי אופציה בניכוי הוצאות הנפקה	**250,302**	30,197	**-**	30,197	30,197
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה	**-**	-	**-**	-	207,378
החזר אגרות חוב	**(66,676)**	(57,002)	**(38,518)**	(28,452)	(113,612)
פירעון התחייבות בגין חכירה	**(718)**	(701)	**(366)**	(348)	(1,381)
מימוש כתבי אופציה	**7,021**	40	**5,471**	5	9,928
דיבידנד ששולם	**(11,000)**	(18,000)	**(11,000)**	(18,000)	(28,000)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון	**178,929**	(45,466)	**(44,413)**	(16,598)	104,510
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	**202,616**	(9,062)	**(71,562)**	(22,582)	(9,583)
מזומנים , שווי מזומנים ומשיכת ייתר לתחילת תקופה	**1,403**	10,986	**275,581**	24,506	10,986
מזומנים , שווי מזומנים ומשיכת ייתר לסוף תקופה	**204,019**	1,924	**204,019**	1,924	1,403
תשלומי ותקבולי ריבית:					
ריבית ששולמה	**1,510**	4,143	**-**	2,054	11,932
מס הכנסה ששולם	**6,101**	7,527	**443**	2,419	11,181

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 המוניטרית 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 ונזילותה 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 לסיכוני אשראי כלליים המאפיינים תקופות של הדממה יזומה של הכלכלה העולמית בתגובה להתפרצויות אפידמיות וחוסר ודאות והן ביחס לסיכוני אשראי פרטניים המרכיבים בחלקם את תיק האשראי של החברה. במקביל למיפוי כאמור וכחלק מהאסטרטגיה לצמצום החשיפות באופן זמני בתקופת האי ודאות, פעלה החברה לצמצם את היקף תיק האשראי באופן משמעותי ולטייב אותו, לרבות בדרך של עיבוי בטחונות מול לקוחות קיימים, מימון עסקאות לטווח שאינו עולה על 75 ימים ומימון עסקאות מגובות בטוחות נדל"ן לתקופות קצרות באופן יחסי.

4) בנוסף העלתה הקבוצה את המרווח הפיננסי מול לקוחותיה, לרבות בדרך של העלאת ריבית ואי חידוש אשראים ללקוחות קיימים אשר חשופים יתר על המידה לסיכונים היחודיים המאפיינים את התקופה, וזאת על מנת לשקף נכונה את העלייה בסיכון האשראי במשק וכן בכדי למתן את השפעת העלייה של עלויות מקורות המימון הבנקאים של החברה, על תוצאות הפעילות.

ביאור 1 - כללי (המשך)

כתוצאה מהצעדים אשר פורטו לעיל השינויים העיקריים שחלו בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2020, אשר להערכת הקבוצה נובעים בעיקרם כתוצאה מהשלכות התפשטות נגיף הקורונה הינם: קיטון באשראי ללקוחות לזמן קצר ביחס לגודל התיק בתחילת המשבר (כ-423 מיליוני ש"ח) וגידול במזומנים ושווי מזומנים (כ- 204 מיליוני ש"ח לאחר פירעון ניירות ערך מסחריים בסך של 125 מיליוני ש"ח ברבעון הקודם, הקטנת האשראי מתאגידים בנקאיים וגיוס אגרות החוב לאחר תום רבעון כמבואר בביאור 5).

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

בדוחות כספיים אלה:

פנינסולה	-	פנינסולה בע"מ (החברה הבת)
פנינסולה אשראי מסחרי	-	פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ (החברה 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 ביוני 2020 ולתקופות הביניים של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת 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 (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציתים 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 שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2020.

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 מדיניותה החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

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 של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 .

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, התעשיה 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, תחווה 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, בהתאם לטיב הבטחונות 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, מסעדנות, אולמות אירועים וקמעונאות (שאיננה בתחום המזון).

30 ביוני 2020	אשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית	אשראי באמצעות העמדת הלוואות	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	אשראי לקוחות מגובה נדל"ן ו/או ציוד	סה"כ
		%	%	%	
שיעור הפסד צפוי		0.71	0.28	0.01	
		אלפי ש"ח			
ערך בספרים ברוטו	50,714	43,015	343,797	183,906	621,441
סך הפרשה להפסד	14,604	305	963	24	15,896

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 לשנת 2019, 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) 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 הקבוצה.

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 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 הקבוצה.

2) 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.

קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 4- 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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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.

ביאור 5- אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח

א. התקשרות בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים

ביום 14 ביולי 2020 הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן- בנק מזרחי), לפיו בד בבד עם השלמת רכישת מלוא הון המניות המונפק ונפרע של בנק אגוד לישראל בע"מ (להלן – בנק איגוד) על ידי בנק מזרחי, יחתמו החברה ובנק אגוד על הסכם במסגרתו תרכוש החברה את תיק האשראי למימון פעילות היהלומנים של לקוחות בנק אגוד, כנגד תשלום תמורה בסך של בין 55% ל- 70% מסך תיק האשראי במועד השלמת העסקה בפועל.
תיק האשראי הנרכש על ידי החברה במסגרת העסקה יכלול את האשראי וההלוואות שהועמד על ידי בנק אגוד ללקוחותיו בתחום הפעילות, לרבות ההתחייבות להעמדת מסגרות האשראי, כל זאת נכון למועד ההשלמה.
בתמורה לרכישת תיק האשראי, תשלם החברה במועד ההשלמה סכום שינוע בשיעור של בין 55% ל- 70% משווי התיק במועד ההשלמה בפועל. כך, החברה תשלם לבנק אגוד סכום השווה ל-70% משווי התיק, אם שווי התיק יעמוד על 130 מיליון דולר ומעלה, או סכום השווה ל-55% משווי התיק, אם שווי התיק יעמוד על 70 מיליון דולר ומטה והכל בהתאם למדרגות המפורטות בהסכם. נכון ליום 31 ביולי 2020 עמד תיק האשראי על סך כ- 87 מיליון דולר ארה"ב. היקף מסגרות האשראי ללקוחות עומד על סך של 250 מיליון דולר.

ביום 27 ביולי 2020, הודיעה החברה כי התקבל אצלה אישור הממונה על התחרות לפיו הוא מאשר את החברה כרוכשת פעילות האשראי ליהלומנים של בנק אגוד . חתימת הסכם המכר והשלמת העסקה לפיו כפופים להשלמת עסקת מיזוג מזרחי-אגוד בלבד ("התנאי המתלה"). בכפוף להתקיימות התנאי המתלה, במועד השלמת מיזוג מזרחי-אגוד תושלם עסקת המכר .

ב. 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 (ברוטו), במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל- 85,680 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.

ג. חלוקת דיבידנד

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקר)

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

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 ומיידיים), 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 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחווים 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.

תל-אביב,
13 באוגוסט 2020

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

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*

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 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	140,610	990	1,209
צדדים קשורים	6,216	11,011	13,909
חייבים ויתרות חובה	1,507	525	2,373
חלויות שוטפות הלוואה לחברות הבת	289,330	222,477	240,560
נכסי מסים שוטפים	113	-	-
סה"כ נכסים שוטפים	437,776	235,003	258,051
נכסים שאינם שוטפים			
השקעה בחברה כלולה	1,921	1,597	1,893
הלוואה לחברות הבת	115,560	106,002	239,255
מסים נדחים	169	148	138
רכוש קבוע	1,140	168	198
חייבים לזמן ארוך	74	87	87
נכסים בגין זכויות שימוש	1,257	1,495	1,183
סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת	185,606	156,476	173,060
	305,727	265,973	415,814
סה"כ נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	743,501	500,976	673,865
התחייבויות שוטפות			
אשראי מגופים מוסדיים	-	124,928	125,000
חלויות שוטפות של אגרות חוב	154,080	96,490	143,619
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	627	631	566
זכאים ויתרות זכות	10,262	4,466	8,889
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	1,381	1,395
צד קשור	-	-	40
סה"כ התחייבויות שוטפות	164,969	227,896	279,509
התחייבויות שאינן שוטפות			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו	202	167	130
התחייבות בגין חכירה	645	868	632
אגרות חוב	114,763	86,145	191,216
	115,610	87,180	191,978
סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה	280,579	315,076	471,487
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	462,922	185,900	202,378
סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	743,501	500,976	673,865

אילן רביב	מיכה אבני	מיכאל שירין
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור	סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 13 באוגוסט 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

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול	9,047	9,452	3,849	4,462	18,658
הוצאות מכירה ושיווק	4,580	4,095	1,866	2,068	8,133
הוצאות הנהלה וכלליות	4,765	4,243	2,319	1,940	8,685
חלק ברווחי חברה כלולה	3	26	15	4	24
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	2,347	(655)	1,467	(308)	(1,476)
רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם	2,052	485	1,146	150	388
מיסים על הכנסה	505	135	275	49	160
רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם	1,547	350	871	101	228
סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת	12,546	15,068	5,147	8,303	31,652
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה	14,093	15,418	6,018	8,404	31,880

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

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם	1,547	350	871	101	228
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח	2,851	2,253	1,274	615	4,367
חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה	(3)	(26)	(15)	(4)	(24)
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו	72	40	-	-	2
סכומים בגין אופציות שהוענקו לעובדים	128	128	64	64	256
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה	11	16	5	8	32
פחת והפחתות	389	344	205	170	684
מסים נדחים	(31)	(36)	8	(6)	(26)
	3,417	2,719	1,541	847	5,291
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות					
שינוי בחייבים ויתרות חובה	(1,453)	553	(781)	(370)	(1,295)
שינוי זכאים ויתרות זכות	(793)	(1,634)	(457)	(1,172)	2,783
שינוי במס הכנסה לשלם	(304)	170	(574)	55	184
שינוי בצדדים קשורים	8,782	(4,948)	(79,768)	1,266	(7,509)
	6,232	(5,859)	(81,580)	(221)	(5,837)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	11,196	(2,790)	(79,168)	727	(318)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
מתן הלוואה לחברה בת	(250,000)	(113,000)	-	(43,000)	(320,971)
פירעון הלוואה שניתנה לחברת בת	324,925	155,928	174,308	57,884	212,266
רכישת רכוש קבוע	(988)	(51)	(892)	(28)	(111)
הלוואה לחברה כלולה	(25)	(214)	(25)	-	(511)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה	73,912	42,663	173,391	14,856	(109,327)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
שינוי באשראי מגופים מוסדיים	(125,000)	835	-	769	221
הנפקת מניות וכתבי אופציה בניכוי הוצאות הנפקה	250,302	30,197	-	30,197	30,197
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה	-	-	-	-	207,378
החזר אגרות חוב	(66,676)	(57,002)	(38,518)	(28,452)	(113,612)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(354)	(334)	(184)	(164)	(639)
מימוש כתבי אופציה	7,021	40	5,471	5	9,928
דיבידנד ששולם	(11,000)	(18,000)	(11,000)	(18,000)	(28,000)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	54,293	(44,264)	(44,231)	(15,645)	105,473
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	139,401	(4,391)	49,992	(62)	(4,172)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	1,209	5,381	90,618	1,052	5,381
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	140,610	990	140,610	990	1,209

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

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	(בלתי מבוקר)				(מבוקר)
	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח
תשלומי ותקבולי ריבית:					
ריבית ששולמה	1,151	2,054	1,151	769	6,539
מס הכנסה ששולם	841	445	180	88	661

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 9ג' 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 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' 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 9ג לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה 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 9ג' 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 ביוני 2020 ולתקופות של שישה 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 המגדר 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.

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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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.

ביאור 4- אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח

א. התקשרות בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים

ביום 14 ביולי 2020 הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן- בנק מזרחי), לפיו בד בבד עם השלמת רכישת מלוא הון המניות המונפק ונפרע של בנק אגוד לישראל בע"מ (להלן – בנק איגוד) על ידי בנק מזרחי, יחתמו החברה ובנק אגוד על הסכם במסגרתו תרכוש החברה את תיק האשראי למימון פעילות היהלומנים של לקוחות בנק אגוד, כנגד תשלום תמורה בסך של בין 55% ל- 70% מסך תיק האשראי במועד השלמת העסקה בפועל.
תיק האשראי הנרכש על ידי החברה במסגרת העסקה יכלול את האשראי וההלוואות שהועמד על ידי בנק אגוד ללקוחותיו בתחום הפעילות, לרבות ההתחייבות להעמדת מסגרות האשראי, כל זאת נכון למועד ההשלמה.
בתמורה לרכישת תיק האשראי, תשלם החברה במועד ההשלמה סכום שינוע בשיעור של בין 55% ל- 70% משווי התיק במועד ההשלמה בפועל. כך, החברה תשלם לבנק אגוד סכום השווה ל-70% משווי התיק, אם שווי התיק יעמוד על 130 מיליון דולר ומעלה, או סכום השווה ל-55% משווי התיק, אם שווי התיק יעמוד על 70 מיליון דולר ומטה והכל בהתאם למדרגות המפורטות בהסכם. נכון ליום 31 ביולי 2020 עמד תיק האשראי על סך כ- 87 מיליון דולר ארה"ב. היקף מסגרות האשראי ללקוחות עומד על סך של 250 מיליון דולר.

ביום 27 ביולי 2020, הודיעה החברה כי התקבל אצלה אישור הממונה על התחרות לפיו הוא מאשר את החברה כרוכשת פעילות האשראי ליהלומנים של בנק אגוד. חתימת הסכם המכר והשלמת העסקה לפיו כפופים להשלמת עסקת מיזוג מזרחי-אגוד בלבד ("התנאי המתלה"). בכפוף להתקיימות התנאי המתלה, במועד השלמת מיזוג מזרחי-אגוד תושלם עסקת המכר .

ביאור 4- אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

ב. 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 (ברוטו), במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל- 85,680 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.

ג. חלוקת דיבידנד

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

13 באוגוסט 2020

לכבוד
קבוצת פנינסולה 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 13 באוגוסט 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 13 באוגוסט 2020 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' 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

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity

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 שירין - סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2020 היא אפקטיבית.

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

מעט לפני פרוץ המשבר, ואודות לניתוח המגמות של התפשטות הנגיף בחו"ל, פעלה החברה במהירות על מנת לשמור על יכולותיה הניהוליות והתפעוליות באופן אופטימאלי במסגרת עבודה מרחוק (מחוץ למשרדי החברה). כחלק מההערכות, בחנה החברה את נהלי העבודה על מנת לוודא כי הבקרות הקיימות בתהליכי העבודה הרגילים והבקרות בדבר אבטחת המידע בעבודה מרחוק ממשיכות להתקיים וככל שיידרש, לוודא כי קיימות בקרות אחרות המפצות על העדר הבקרה הראשית.

מבחינה שנעשתה על ידי הנהלת החברה עולה כי הבקרות הקיימות בתהליכי העבודה המשיכו להתקיים ולהיות אפקטיביות גם בתקופה בה העבודה נעשתה מחוץ למשרדי החברה.

במהלך התקופה לא בא לידיעת הנהלת החברה אירוע או עניין שעשוי לשנות את הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית.

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

<u>הצהרת מנהלים</u>

<u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970</u>

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני 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 העניין) 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: 13 באוגוסט 2020

מיכה אבני - מנכ"ל ודירקטור

<u>הצהרת מנהלים</u>

<u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970</u>

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 השני 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: 13 באוגוסט 2020

מיכאל שירין – סמנכ"ל כספים