



# קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

תיאור עסקי התאגיד

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים

פרטים נוספים על התאגיד

שאלון ממשל תאגידי

הצהרות מנהלים

תוכן עניינים

| <u>סעיף</u> | <u>נושא</u>                                                | <u>עמוד</u> |
|-------------|------------------------------------------------------------|-------------|
|             | <b>חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>     |             |
| 1           | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה                          | 3           |
|             | <b>חלק שני - מידע אחר</b>                                  |             |
| 2           | מידע כספי                                                  | 9           |
| 3           | סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה       | 9           |
|             | <b>חלק שלישי – תיאור עסקי החברה</b>                        |             |
| 4           | מידע כללי על תחום הפעילות                                  | 13          |
| 4.1         | מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו                        | 13          |
| 4.2         | שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו                     | 13          |
| 4.3         | מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות | 14          |
| 4.4         | גורמי הצלחה קריטיים וחסימי כניסה עיקריים בתחום הפעילות     | 14          |
| 4.5         | תחליפים לשירותים הניתנים במסגרת תחום פעילות החברה          | 15          |
| 4.6         | מבנה התחרות בתחום הפעילות                                  | 15          |
| 5           | מוצרים ושירותים                                            | 15          |
| 6           | לקוחות                                                     | 16          |
| 7           | שיווק ומכירות                                              | 22          |
| 8           | תחרות                                                      | 22          |
| 9           | עונתיות                                                    | 23          |
| 10          | רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים                                 | 23          |
|             | <b>חלק רביעי – עניינים הנוגעים לתאגיד בכללותו</b>          |             |
| 11          | נכסים לא מוחשיים                                           | 24          |
| 12          | הון אנושי                                                  | 24          |
| 13          | הון חוזר                                                   | 25          |
| 14          | מימון אשראי                                                | 25          |
| 15          | ערבויות                                                    | 30          |
| 16          | מיסוי                                                      | 30          |
| 17          | מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד                             | 30          |
| 18          | הסכמים מהותיים                                             | 33          |
| 19          | הליכים משפטיים                                             | 34          |
| 20          | יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה            | 34          |
| 21          | דיון בגורמי סיכון                                          | 35          |

## חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.

### פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 19 ביולי 1970, על פי פקודת החברות – 1929, כחברה פרטית בעירבון מוגבל. ביום 27 באוקטובר 1982, הפכה החברה מחברה פרטית לחברה ציבורית ומאז מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). ביום 19 בינואר 2015, שינתה החברה את שמה ממיינסטרים החזקות בע"מ לשמה הנוכחי.

החברה פועלת במתן אשראי לעסקים בישראל בין היתר באמצעות חברות הבת פנינסולה בע"מ ("פנינסולה"), פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("פנינסולה אשראי מסחרי") והחברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ ("החברה לאשראי נקוב יהלומים")<sup>1</sup> (שלושתן להלן יחד: "חברות הבת"), כולן חברות פרטיות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. כמו כן, בתקופת הדוח פעלה החברה באמצעות פנינסולה ניהול קרנות בע"מ ("החברה הכלולה" או "חברת הניהול") 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, להלן יחדיו: "הקבוצה".

1.1.

### השקעת מיטב דש במניות החברה

בהתאם להסכם שנחתם ביום 14 באוגוסט 2015 בין מיטב דש השקעות בע"מ ("מיטב דש") לבין החברה, כפי שתוקן ביום 22 באוקטובר 2019 ("הסכם ההשקעה"), רכשה מיטב דש 20% מהון המניות המונפק של החברה דאז. כמו כן, במסגרת הסכם ההשקעה התחייבה מיטב דש, בין היתר, כדלקמן: (א) כל עוד מחזיקה מיטב דש ב- 20% או יותר מהון המניות המונפק של החברה, כל פעילותה בתחום הפעילות של החברה, תתבצע (במישרין ו/או בעקיפין), באמצעות החברה בלבד וכן היא תפנה לחברה כל הזדמנות עסקית בתחום הפעילות של החברה, ולא תעסוק בפעילות זאת, אך למעט בדרך של החזקה פיננסית של עד 20% בתאגידים העוסקים בתחום הפעילות של החברה ("תניית אי-התחרות"); וכן (ב) מיטב דש לא תבצע כל עסקה או פעולה בניירות הערך של החברה אשר תביא לאי עמידת החברה בקריטריונים של הוראות תקנון הבורסה בכל הנוגע לפיזור מזערי ושווי ושיעור החזקות ציבור.

כמו כן, מבלי לפגוע בכלליות הוראת תניית אי-התחרות, כל עוד מחזיקה מיטב דש ב- 20% או יותר מהון המניות המונפק של החברה, מיטב דש תהיה רשאית לבצע רכישה או השקעה (בעצמה או באמצעות חברות קשורות שלה) בתאגידים העוסקים במתן אשראי מחוץ לישראל בלבד, אך ורק אם העסקה כאמור הוצעה תחילה לחברה וזו החליטה שאינה מעוניינת לבצעה בעצמה, והכל בהתאם למנגנון עליו הסכימו הצדדים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 15 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-096439) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בדבר הסכם ההשקעה, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 14 באוגוסט 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-096705) ודוחות מתקנים לדוח האמור מימים 16 באוגוסט, 2015 ו- 19 באוגוסט, 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-096822 ו- 2015-01-100455, בהתאמה).

<sup>1</sup> חברה בת בבעלות מלאה אשר הוקמה לצורך רכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד בע"מ (לפרטים ראו סעיף 18.3 להלן וכן סעיף 3.1 בפרק ב' דוח הדירקטוריון להלן).

1.2.

קרון להשקעה בעסקים קטנים ובינוניים

במהלך תקופת הדוח ולאחריה פעלה החברה, באמצעות החברה הכלולה, במתן שירותי ניהול לפנינסולה קרון צמיחה לעסקים בינוניים, שותפות מוגבלת (להלן: "הקרון"), העוסקת במתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל ו/או בהשקעה בהון של חברות כאמור. לפרטים נוספים בדבר הקרון ראו סעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, כפי שפורסם ביום 18 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-022684), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר התקשרות בהסכם בין החברה לבעלי המניות בשותף הכללי בקרון במסגרתו הוסכם כי החברה תחדל לקחת חלק בניהול חברת הניהול (השותף הכללי של הקרון), ראו סעיף 16 (אירועים לאחר תאריך מאזן) בפרק ב' – דוח הדירקטוריון להלן.

1.3.

תשקיף מדף

ביום 26 בפברואר 2019, פרסמה החברה תשקיף מדף (נושא תאריך 27 בפברואר, 2019) ("תשקיף המדף של החברה"). תוקפו של תשקיף המדף הוארך ביום 4 במרץ 2021 לתקופה של שנה נוספת, עד ליום 26 בפברואר 2022, לאחר קבלת אישור רשות ניירות ערך (ראו דוח מידי מיום 4 במרץ 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-026559). תשקיף המדף של החברה מאפשר לחברה להנפיק לציבור ניירות ערך שונים, על פי דוח הצעת מדף מכוחו, לרבות תעודות התחייבות בכפוף לאמור בסעיף 17.4 להלן.

1.4.

השליטה בחברה

לפרטים אודות השליטה בחברה כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), ראו תקנה 21א לפרק ד' "פרטים נוספים על התאגיד" בדוח זה להלן.

1.5.

קבלת 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 ופנינסולה אשראי מסחרי, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021 וזאת בהתאם לדרישות החלות על נותן שירותי אשראי על פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח"). כמו כן, ביום 17 בספטמבר 2020 התקבל בידי החברה לאשראי נקוב יהלומים רישיון למתן אשראי - מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022. על פי הרישיונות האמורים החברה וחברות הבת רשאיות לעסוק בכל פעילות של מתן אשראי, כהגדרתו בסעיף 11א לחוק הפיקוח, למעט פעילות של מתן אשראי אגב פעילות מאגד כהגדרתו בסעיף 7(ב) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.

כמו כן, במהלך חודש פברואר 2021 התקבל בידי החברה היתר שליטה מעודכן בנותן שירותי אשראי ביחס לחברה ולחברות הבת, עבור בעלת השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות חוק הפיקוח ר' סעיף 17.1 להלן.

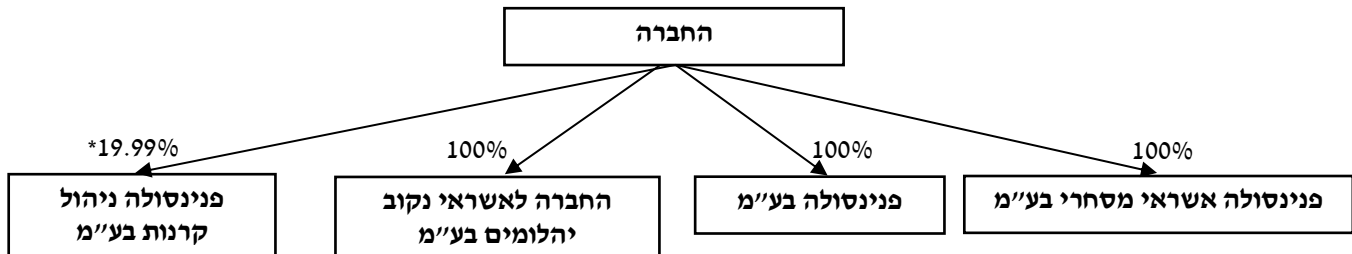
1.6.

פעילות הקבוצה

למועד פרסום הדוח, הקבוצה עוסקת, באמצעות חברות הבת, בתחום מתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל, כמפורט בסעיף 4 להלן (להלן: "תחום הפעילות").

## 1.7. תרשים מבנה החזקות

להלן תרשים המתאר את אחזקותיה של החברה, סמוך למועד פרסום הדוח:



\* לפרטים בדבר אופן ההחזקה במניות ראו סעיף 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן בפרק ב', דוח הדירקטוריון להלן.

## 1.8. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

### 1.8.1. עסקאות במניות החברה מחוץ לבורסה

למיטב ידיעת החברה, בשנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות בניירות הערך של החברה על ידי בעלי עניין בחברה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

| מועד העסקה | סוג העסקה         | סוג נייר ערך         | כמות ניירות ערך | מוכר/רוכש  | מחיר למניה (אג') |
|------------|-------------------|----------------------|-----------------|------------|------------------|
| 12.6.2019  | רכישה מחוץ לבורסה | מניה רגילה           | 253,141         | מיטב דש    | 227.89           |
| 16.6.2019  | רכישה מחוץ לבורסה | כתבי אופציה (סדרה 2) | 65,000          | מיטב דש    |                  |
| 16.6.2019  | רכישה מחוץ לבורסה | כתבי אופציה (סדרה 3) | 10,000          | מיטב דש    |                  |
| 12.1.2020  | רכישה מחוץ לבורסה | מניה רגילה           | 26,000          | מיטב דש    | 299              |
| 22.12.2020 | מכירה מחוץ לבורסה | מניה רגילה           | 2,564,103       | מיכה אבני  | 312              |
| 22.12.2020 | מכירה מחוץ לבורסה | מניה רגילה           | 801,282         | אלי וורטמן | 312              |
| 24.12.2020 | מכירה מחוץ לבורסה | מניה רגילה           | 2,400,000       | מיכה אבני  | 312              |

1.8.2. ביום 10 ביוני 2019 הנפיקה החברה לציבור באמצעות דוח הצעת מדף, 13,230,000 מניות רגילות של החברה אשר היוו במועד ההנפקה כ- 8.3% מהון המניות המונפק של החברה; וכן 3,969,000 כתבי אופציה (סדרה 2) המירים למניות רגילות של החברה אשר המועד האחרון למימושן חלף ביום 10 בדצמבר 2019 ו- 3,969,000 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה המירים למניות רגילות של החברה אשר המועד האחרון למימושן חלף ביום 10 ביוני 2020, והכל מכח תשקיף המדף של החברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה בימים 10 ביוני 2019 ו- 12 ביוני 2019 (מס' אסמכתאות 2019-01057208 ו- 2019-01057784, בהתאמה), אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8.3. ביום 14 ביולי 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 207,971,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בדרך של הרחבת סדרה קיימת, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה בימים 14 ביולי 2019 ו- 16

ביולי 2019 (מס' אסמכתאות 2019-01-072013 ו- 2019-01-072796, בהתאמה), אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8.4 ביום 22 בינואר 2020 הנפיקה החברה לציבור 69,976,000 מניות רגילות של החברה אשר היוו במועד ההנפקה כ- 30% מהון המניות המונפק של החברה, וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה. יצוין כי במסגרת ההנפקה כאמור, רכשה מיטב דש (בעלת השליטה בחברה) 32,000,000 מניות רגילות של החברה בסך כולל של כ- 115 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 22 בינואר 2020 (מס' אסמכתאות 2020-01-008877 ו- 2020-01-009261, בהתאמה), אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8.5 ביום 21 ביולי 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה 90,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 0.942 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בדרך של הנפקת סדרת אג"ח חדשה ("אגרות החוב (סדרה ג')"), בתמורה לכ- 85,680 אלפי ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ג') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. לפרטים נוספים 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.

1.8.6 לפרטים בדבר מימושים של כתבי אופציה (סדרה 3) ושל אופציות לא סחירות שהוקצו לעובדים ונושאי משרה של החברה במהלך תקופת הדוח ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

1.8.7 במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 אימצה החברה תוכנית רכישה עצמית של מניותיה אשר פקעה ביום 15 בפברואר 2021. לפרטים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 בנובמבר 2020 מס' אסמכתא: 2020-01-115318, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 1.9 חלוקת דיבידנדים

להלן גילוי בדבר חלוקות דיבידנד שביצעה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח:

| מועד ההכרזה על חלוקה | מועד החלוקה בפועל | הסך הכולל שחולק (בש"ח) | הסך למניה שחולק (באג') |
|----------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| 17 במרץ, 2019        | 7 באפריל 2019     | 14,000,000             | 9.73                   |
| 21 במאי 2019         | 10 ביוני 2019     | 4,000,000              | 2.77                   |
| 13 באוגוסט 2019      | 2 בספטמבר 2019    | 5,000,000              | 3.17                   |
| 17 בנובמבר 2019      | 10 בדצמבר 2019    | 5,000,000              | 3.14                   |
| 17 במרץ 2020         | 13 באפריל 2020    | 6,000,000              | 2.58                   |
| 19 במאי 2020         | 16 ביוני 2020     | 5,000,000              | 2.15                   |
| 13 באוגוסט 2020      | 30 באוגוסט 2020   | 4,000,000              | 1.70                   |
| 17 בנובמבר 2020      | 8 בדצמבר 2020     | 3,000,000              | 1.28                   |
| 15 במרץ 2021*        | 6 באפריל 2021     | 35,000,000             | 14.94                  |

\* במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בהתאם לנתונים המפורטים לעיל. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במקביל לפרסום הדוחות הכספיים.

מדיניות דיבידנד

1.9.1.

ביום 14 במרץ, 2019, אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנדים לפיה תחלק לבעלי מניותיה מדי רבעון לפחות 60% מהרווח הנקי שלה, וזאת בכפוף למבחני החלוקה הקבועים בדין, תזרים המזומנים וצורכי המימון של החברה והתוכניות העסקיות של חברות הקבוצה ושיקול דעת דירקטוריון החברה. כמו כן, תהיה חלוקה כאמור כפופה למגבלות שחברות הקבוצה תהיינה כפופות להן כלפי גורמים מממנים מעת לעת.

כמו כן יצוין, כי בהתאם להוראות תקנון החברה, שינוי במדיניות הדיבידנד של החברה אשר יקבע כי היקף הדיבידנד שיחולק על ידי החברה יהיה נמוך מ- 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים, יחייב את אישור אסיפת בעלי המניות של החברה.

יתרת רווחים ראויים לחלוקה

1.9.2.

ליום 31 בדצמבר, 2020, עומדת יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה כהגדרתם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), על סך של כ- 93 מיליוני ש"ח.

מגבלות על חלוקה

1.9.3.

למועד פרסום הדוח, אין כל מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנדים בעתיד וזאת למעט התחייבויותיה של החברה במסגרת שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') ו- אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, כמפורט להלן:

מגבלות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')

החברה תהא רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (להלן יחד: "דיבידנדים"), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

(א) בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות (אשר פורסם במסגרת דיווח מיידי של החברה מיום 16 באפריל, 2018, מס' אסמכתא: 2017-01-037890) ("שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')"), מתחת ל- 94 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

(ב) החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות הדוחות. על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן האזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

(ג) בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), מתחת לשיעור של 15.5%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

(ד) החברה אינה נמצאת בהפרה של אמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') במועד הבדיקה האחרון שקדם לחלוקה.

(ה) החברה עומדת בהתחייבותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב').

מגבלות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')

החברה תהא רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (להלן יחד: "דיבידנדים"), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

- (א) בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות (אשר פורסם במסגרת דוח מיידי של החברה מיום 21 ביולי 2020, מס' אסמכתא: 2020-01-070987) ("שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')"), מתחת ל- 300 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.
- (ב) החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות הדוחות. על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן האזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.
- (ג) בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), מתחת לשיעור של 16%, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.
- (ד) החברה אינה נמצאת בהפרה של אמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') במועד הבדיקה האחרון שקדם לחלוקה.
- (ה) החברה עומדת בהתחייבותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג').
- למגבלות בקשר עם ביצוע חלוקה החלות על החברה הבת, פנינסולה בע"מ, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

## חלק שני - מידע אחר

### 2. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

- 2.1. לפרטים ראו דוחות על הרווח הכולל בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
- 2.2. לתיאור ההתפתחויות שחלו בנתונים ביחס למידע הכספי לגבי תחום הפעילות של החברה, המפורטים בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, ראו סעיף 5 לדוח הדירקטוריון על תוצאות הפעילות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

### 3. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

#### 3.1. השלכות משבר הקורונה

לפרטים בדבר השלכות משבר הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה ראו סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון, חלק ב' להלן.

#### 3.2. הסביבה המאקרו כלכלית ושוק האשראי<sup>2</sup>

המשק הישראלי, כמו כלכלות מקומיות רבות ברחבי העולם, הושפע בשנת 2020 מהותית ממשבר הקורונה. כך המשק הציג בשנת 2020 התכווצות בתוצר בשיעור של כ- 3.7% לאחר צמיחה חיובית בתוצר של 3.5% בשנת 2019. מרבית התכווצות התוצר מקורה בירידה בצריכה הפרטית ובהשקעה בנכסים קבועים.

במהלך המחצית השנייה של השנה סביבת האינפלציה נותרה נמוכה, ושיעור האינפלציה השנתי עודנו שלילי. האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים עומדת על -0.6%.

בשנת 2020 כחלק מהשפעות משבר הקורונה נסגרו בישראל קרוב ל-75,000 עסקים, נתון המהווה עליה של כ- 65% בכמות סגירות העסקים בהשוואה לשנת 2019, בה נסגרו כ-45 אלף עסקים. בין הענפים הבולטים בהם נרשמה כמות גבוהה של סגירות עסקים: מסעדות (כ-4,000 מסעדות ודוכני מזון נסגרו), קבלני עבודות בניה ושיפוצים (כ-2,000 עסקים נסגרו בתחום), הסעות ותחבורה (כ-1,200 עסקים נסגרו בתחום), חנויות אופנה והלבשה (כ-950 נסגרו בתחום) ועוד. כמו כן, השפעות המשבר גרמו גם לירידה של כ- 30% בפתיחת עסקים חדשה בהשוואה לשנת 2019. 40,000 עסקים חדשים נפתחו בשנת 2020 לעומת 55,000 בשנת 2019.

הנתונים לעיל מצביעים על כך ששנת 2020 הינה השנה הראשונה מזה עשור בה המשק התכווץ (כלומר תוספת העסקים נטו הינה שלילית – כמות סגירות העסקים גבוהה מכמות פתיחות העסקים). בסך הכל המשק התכווץ בשנת 2020 בכ- 35,000 עסקים המהווים ירידה של 6% בכמות העסקים במשק. בתום שנת 2020, פועלים במשק הישראלי כ- 573,000 עסקים פעילים.

פעילות הקבוצה רגישה למצב הכלכלי במשק. להרעה במצב הכלכלי ישנה השפעה צולבת על הקבוצה, כאשר: (א) מחד, האטה בהיקף הפעילות הכולל במשק עלולה להביא לצריכת אשראי נמוכה יותר והרעה במצבם של לקוחות הקבוצה ושל מושכי ממסרים, באופן שבסופו של דבר עלול להוביל לירידה בפעילות

<sup>2</sup> הנתונים מאתר בנק ישראל - [www.boi.org.il](http://www.boi.org.il). ראו דוח המדיניות המוניטרית למחצית השנייה של שנת 2020 <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/DocLib3/MonetaryPolicyReport/mpr202002h.pdf>. וכן מאתר דן אנד ברדסטריט ישראל – תמונת מצב המשק – סיכום שנת 2020 ותחזית לשנת 2021: [https://www.dbisrael.co.il/db-experts/db-report/2020sum\\_2021](https://www.dbisrael.co.il/db-experts/db-report/2020sum_2021)

העסקית של הקבוצה ולפגיעה בתוצאותיה הכספיות. כמו כן, במצב של האטה כלכלית ישנן פחות עסקאות ופחות דרישה למימון. בנוסף, במצב כזה הסיכון וחוסר הוודאות עולים – כאשר הסיכון עולה הקבוצה שמרנית יותר באישור עסקאות מימון חדשות וכך גם הבנקים (אשר אשראי הניתן על ידם למשק משפיע על היקפי הפעילות העסקית של המשק). לכן, במצב זה שבו בכל המשק ישנן פחות עסקאות ופחות דרישה למימון צפויה האטה גם בפעילות הקבוצה; (ב) מאידך, הרעה במצב הכלכלי יכולה להוות גם הזדמנות להגדלת פעילות הקבוצה, שכן בתקופות משבר קיים קושי לגורמים רבים ליטול מהמערכת הבנקאית אשראי חדש בהיקפים גדולים, דבר המייצר, לפחות בטווח הקצר, הזדמנות לגופים הפועלים בשוק האשראי החוץ בנקאי, כדוגמת הקבוצה, להגדיל את היקף פעילותן. לקוחות מסוג זה ממשיכים, בדרך כלל, לעבוד עם הקבוצה גם במחזור הצמיחה הבא לאחר ההאטה.

יחד עם זאת, יש להדגיש כי לשגשוג כלכלי במשק ישנה השפעה חיובית על פעילות הקבוצה. ככל שהיקף הפעילות בשוק רב יותר ישנם יותר פרויקטים כלכליים, הן בתחומי התשתיות והבניה והן מצד עסקים אחרים. היקף פעילות גבוה בתחום הפעילות מאפשר פעילות משנה לאלפי ספקים משניים הנהנים גם הם מהצמיחה וכתוצאה מכך נדרשים גם לשירותי הקבוצה בדרך של השלמות הון נוספות.

### שינויים בשיעורי הריבית והתפתחויות בשוק האשראי במשק

3.3.

לגובה הריבית במשק ישנה השפעה על פעילות הקבוצה. הכנסותיה של הקבוצה מתבססות בעיקר על המרווח הקיים בין עלות האשראי בו הקבוצה מחויבת על ידי המלווים (בנקים מסחריים בישראל) לבין התמורה אותה היא מקבלת מלקוחותיה. בחודש אפריל 2020 החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להפחית את הריבית ב-0.15 נקודות בסיס ל-0.1%, רמתה הנמוכה של הריבית בישראל אי פעם.

לגובה הריבית במשק יש השפעה ישירה על גובה הריבית או העמלה הנגבית מלקוחות הקבוצה. לרוב, האשראי הנלקח מהבנקים הינו כולל פריים. הקבוצה נוהגת להתאים את גובה הריבית הנגבית על ידה מלקוחותיה בהתאם לשינויים בגובה ריבית בנק ישראל. חשיבות שינוי העמלה בהתאם לשינויים בריבית במשק נובעת לאור רצון הקבוצה לשמור על רמת האטרקטיביות של שירותי הקבוצה בתחום מתן האשראי לעסקים ולצורך הפחתת חשיפת הכנסות הקבוצה לשינויים מהסוג האמור.

בשנים האחרונות סביבת הריבית הנמוכה במשק מאפשרת לקבוצה להציע ריבית אטרקטיבית יותר ללקוחותיה הקבועים. מאידך, לעליית ריבית יכולה להיות השפעה של הקטנת המרווח בעסקאות קיימות שלגביהן לא ניתן להעלות את הריבית. רובה של חשיפה זו, ככל שתחול, מתקיימת בטווח קצר בלבד שכן רוב העסקאות הינן בטווח של עד שלושה חודשים, ובמקרה של עליית ריבית במשק, האשראי שתספק הקבוצה ללקוחותיה, לאחר עליית הריבית כאמור יותאם לשיעור הריבית החדש במשק. להערכת החברה, השפעה כתוצאה מעלייה אפשרית של הריבית במשק תקוּז גם מול הכנסות הריבית שיווצרו לקבוצה על ההון שלה.

### סביבה רגולטורית

3.4.

בשנים האחרונות עובר ענף האשראי החוץ בנקאי תהליך אסדרה מוגבר, ובהתאמה, נכנסו ונכנסים לתוקף חוקים רבים (לרבות דרישות רישוי) אשר משפיעים, בין היתר, על יכולתם של שחקנים חדשים להיכנס לתחום. להערכת החברה, האסדרה כאמור תביא לחיזוק המוניטין של כלל שוק האשראי החוץ בנקאי, והיא עשויה להשפיע לטובה על הגופים הגדולים הפועלים בתחום, ובכלל זה על פעילות הקבוצה.

הגברת הרגולציה בתחום האשראי החוץ בנקאי, כאמור לעיל, העובדה שהחל מסוף שנת 2015 ניתנה לחברות האשראי החוץ בנקאי אפשרות לגייס הון באמצעות אג"ח אשר אפשרו לחברות אלה להתרחב,

תנאי האשראי המסחריים הנהוגים בין חברות בישראל אשר הינם ארוכים באופן יחסי לעומת תנאי האשראי במדינות ה-OECD ובמדינות נוספות בעולם וההאטה בפעילות הכלכלית, צפויים להערכת החברה להמשיך להגביר את הצורך במציאת מקורות מימון, וכתוצאה מכך, להגדיל את הביקוש לאשראי חוץ בנקאי במשק.

לפרטים נוספים בדבר אסדרה והצעות חוק שונות בתחום פעילותה של הקבוצה והשלכת אימוצן (ככל שיאומצו) על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 17 להלן.

**יצוין כי הערכות החברה בדבר השפעת התמורות בסביבה הכלכלית ובכלל זה בנוגע לגודל והיקף שוק האשראי וכן להגברת הרגולציה (כמפורט בהרחבה בסעיף 17 להלן), הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והן מבוססות על הערכות כלליות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום דוח זה. הערכות אלה עשויות להשתנות, בין השאר, עקב התממשותם של גורמי הסיכון החלים על החברה, לרבות השפעות הנובעות מרמת הפעילות הכלכלית במשק ומהאינדיקטורים הכלכליים במשק, בין היתר עקב התמשכות משבר הקורונה, ואין כל ודאות כי בתקופת משבר תקלוט הקבוצה גורמים המעוניינים לקבל אשראי חדש, בין אם עקב הימצאות גופים נוספים בשוק המספקים אשראי לגורמים אלה, ובין אם עקב סירוב הקבוצה לקבל לקוחות עקב יציבותם הפיננסית או שיקולים אחרים העומדים בבסיס בחינת סיכון לקוחותיה. הנהלת החברה עוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות ומגמות במשק.**

### תנאי האשראי הארוכים הנהוגים במשק הישראלי<sup>3</sup>

3.5.

בשנת 2020, בהלימה למצב העסקים במשק, חלה נסיגה משמעותית במוסר התשלומים המוסכם במשק. ההרעה החלה עוד בחודשים דצמבר 2019 – ינואר 2020, טרם פרוץ המשבר, בעקבות דחיית תשלומים בעיקר של מוסדות ממשלתיים על רקע אי-עמידת יעד הגרעון הממשלתי דאז (הגירעון בשנת 2019 עמד על 3.9% מהתוצר, חריגה מיעד תקרת הגירעון שהציבה הממשלה ואשר עמד על 2.9% מהתוצר), תקופה ממושכת של ממשלת מעבר והעדר תקציב מאושר עוד מתחילת שנת 2020.

בסך הכל, תחת תקופת הקורונה ימי האשראי במשק עלו מ- 93 ימים (ממוצע ימי האשראי בשנת 2019) לימי אשראי ממוצעים של 104 ימים בשנת 2020 (עליה כוללת של 11 ימי אשראי). בנוסף, במהלך שנת 2020 כ- 20% מהתשלומים לא בוצעו בדייקנות. עומק הפיגור הממוצע עמד בשנת 2020 על 36 ימים (לאחר עומק פיגור ממוצע של 32 ימים בשנת 2019).

יצוין, כי תנאי אשראי אלה הינם ארוכים באופן משמעותי מתנאי האשראי הנהוגים בעולם המערבי ומאפשרים לקבוצה ולמתחריה בתחום הפעילות לקבל דריסת רגל בשוק האשראי היות והם מסוגלים להעניק ללקוחות בתחום אשראי בתנאים נוחים בהרבה ממקורות המימון הבנקאי.

שנת 2020 מסתיימת באי-ודאות פוליטית, לאחר שהממשלה לא הצליחה לאשר תקציב ומתפזרת, בדרך למערכת בחירות נוספת, רביעית תוך שנתיים אשר תתקיים ביום 23 במרץ 2021 ואשר תוצאותיה אינן ידועות. משכך חלק מהאתגרים שאפיינו את המשק בשנת 2020 צפויים ללוות את המשק גם במחצית הראשונה לשנת 2021.

<sup>3</sup> ראו אתר דן אנד ברדסטריט ישראל – תמונת מצב המשק – סיכום שנת 2020 ותחזית לשנת 2021: [https://www.dbisrael.co.il/db-experts/db-report/2020sum\\_2021](https://www.dbisrael.co.il/db-experts/db-report/2020sum_2021)

היעדר ממשלה מכהנת גרמה לעסקים רבים הפועלים מול גופים ממשלתיים לחוות עיכובים משמעותיים בקבלת תקבולים, שהשפיעו לרעה על התזרים ועל רמת הסיכון. המשך היעדר ממשלה מכהנת עלול להביא להמשך שיבוש בפעילות העסקית ולהרעה במוסר התשלומים במשק.

להערכת דן אנד ברדסטריט (D&B), בסך הכל, המשק צפוי להציג בשנת 2021 התכווצות בפעילות, שנה שניה ברציפות, בה כמות סגירות העסקים צפויה להיות גדולה מכמות הפתיחות של עסקים חדשים, כך שכמות העסקים במשק צפויה לקטון בשנת 2021 ב- 15-20 אלף עסקים, המהווה התכווצות של כ-3.5% בכמות העסקים.

## **חלק שלישי - תיאור עסקי החברה**

### **מידע כללי על תחום הפעילות**

.4

למועד הדוח, הקבוצה עוסקת במתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל, למטרות שונות, כגון: מימון הון חוזר, מימון יבוא, מימון ספקים, מימון גישור, מימון הזמנות, מימון השקעות טווח בינוני, מימון לרכישת ציוד, ועוד. העמדת מימון על ידי הקבוצה נעשית, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים (כגון: ממסרים דחויים, ערבויות צד ג', ערבויות אישיות, נכסי נדל"ן, ציוד, פקדונות וכו'); פעילות הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה גידול במחזורי הפעילות העסקית שלהם, תכנון תזרים מזומנים באופן מדויק יותר ועמידה בהתחייבויות שוטפות.

כפי שציננה החברה בדוח הצעת המדף שפרסמה ביום 22 בינואר 2020 (ראו סעיף 1.8.4 לעיל) וטרם התפרצות נגיף הקורונה בעולם ובישראל, הגידול בהון העצמי של החברה כתוצאה מההנפקה נשוא דוח הצעת המדף האמור, נועד לאפשר לחברה לממש את האסטרטגיה העסקית של הקבוצה – להיות החברה המובילה בישראל למתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל – באופן שהשימוש בכספי ההנפקה יביא לגידול משמעותי בתיק האשראי של הקבוצה, הכנסותיה ורווחיותה. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, וכן סעיף 20 לדוח זה להלן.

כמו כן, ביום 25 בדצמבר 2019 הודיעה החברה כי בכוונתה לפעול להרחבת וגיוון פעילות האשראי והמימון שמעניקה החברה בתחום הפעילות גם לשווקי חו"ל, וזאת בדרך של בחינת השקעות בקרנות חוב ו/או בשותפויות זרות ו/או העמדת אשראי באופן ישיר לחברות מימון הפועלות באירופה ו/או בארה"ב ואשר תחומי פעילותן ונכסי הבסיס שלהן חופפים לפעילותה של החברה בתחום מתן האשראי לעסקים קטנים ובינוניים. למועד פרסום הדוח, טרם בוצעו השקעות על ידי החברה בקרנות כאמור ואין בכוונתה של החברה לבצע השקעות כאמור עד להתבהרות המצב באירופה ובארה"ב. לפרטים נוספים בדבר הרחבת פעילות האשראי והמימון של החברה לשווקי חו"ל ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 25 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-113634), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

### **מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

.4.1

הפעילות בענף מתן האשראי לעסקים מורכבת ממספר שחקנים כגון: המערכת הבנקאית, חברות כרטיסי האשראי וגופי מימון חוץ בנקאיים. להערכת החברה, פעילות זו כמו גם היקף הפעילות של תחום המימון החוץ-בנקאי, הולכת וגדלה בשנים האחרונות וזאת, בין היתר, לאור מגבלות שונות (רגולטוריות ותפעוליות) שהוטלו במערכת הבנקאית בשנים האחרונות על הענקת אשראי ללקוחות, לאור הליכי המימון המורכבים והאיטיים יותר במערכת הבנקאית, לאור תנאי האשראי הארוכים במשק הישראלי וכן לאור השיפור במיצובו של תחום האשראי החוץ הבנקאי כחלופה ראויה ואטרקטיבית למימון הבנקאי. ניתן למצוא ביטוי לשיפור במיצובו של תחום האשראי החוץ בנקאי, בין היתר, בגידול המשמעותי בשנתיים האחרונות בכמות החברות בתחום הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לשיפור בתנאי גיוסי ההון והחוב על ידי החברות בתחום ולכניסת משקיעים מוסדיים להשקעות משמעותיות בחברות אלו.

### **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו**

.4.2

להערכת החברה, המצב הפיננסי במשק הישראלי, יחד עם הגברת דרישות הרגולציה החלות על תאגידי בנקאיים ביחס להלימות הון, ותנאי האשראי המסחריים הארוכים הסוררים במשק, יגבירו את הצורך במציאת מקורות מימון חוץ בנקאיים וכפועל יוצא יגדילו את היקף הפעילות בתחום מתן האשראי החוץ בנקאי לעסקים בישראל.

מגבלות הלימות ההון של המערכת הבנקאית, כמו גם התפתחות ענף המימון החוץ בנקאי ושיפור תדמיתו בקרב לקוחות פוטנציאליים הנובעים כתוצאה מההסדרה הרגולטורית הענפה שנעשתה ועודנה

נעשית על מנת לטפל בנושא הלבנת ההון בישראל ומהגדלת שקיפות הפעילות בתחום הפעילות הנובעת מרישום של מספר שחקנים בתחום הפעילות למסחר בבורסה, מובילים לקוחות קיימים וחדשים לפנות לחברות הפועלות בתחום מתן האשראי לעסקים, וביניהן לקבוצה, ומגדילים את היקף פעילות התחום. כתוצאה מכך, השירות שניתן ללקוחות הולך ומשתפר וכמו כן המרווחים בענף הולכים וקטנים. החברה רואה בשיפור תדמיתו של ענף האשראי החוץ בנקאי, חלק משמעותי מאסטרטגיית הצמיחה שלה. לצורך כך, הקבוצה פעלה ועודנה פועלת לאורך שנות פעילותה מול לקוחותיה בשקיפות מקסימאלית וביושר ותוך שימוש במנגנוני פיקוח איכותיים.

בנוסף, נמשכת מגמה של פניה מצד חברות גדולות לאפיקי המימון החוץ בנקאי כאלטרנטיבה למימון הבנקאי, בעוד שבעבר הפניה לאפיקים אלו נעשתה בעיקר על ידי חברות קטנות ובינוניות וחברות מסדר גודל בינוני המהווים את המרכיב העיקרי בתיק הלקוחות של הקבוצה. יצוין כי אין כל ודאות כי מגמה זו תמשך בעתיד, בעיקר נוכח התפתחויות בחקיקה וברגולציה ביחס למימון החוץ הבנקאי.

#### **מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

.4.3

הקבוצה פועלת בתחום מתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל, בין היתר, בהתאם לרישיונות למתן אשראי שקיבלה הקבוצה מכוח חוק הפיקוח, אשר מסדיר את פעילות הקבוצה בתחום הפעילות וכן על פי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, והצווים מכוחו (להלן יחדיו: "**חוק איסור הלבנת הון**"), על פי ההוראות הכלליות שנקבעו בחוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005 (להלן: "**חוק איסור מימון טרור**").

לפירוט אודות הרגולציה החלה על תחום פעילות הקבוצה ובדבר שינויי חקיקה תלויים ועומדים בתחום פעילותה של הקבוצה והשלכת אימוצם (ככל שיאומצו) על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 17 להלן.

#### **גורמי הצלחה קריטיים וחסימי כניסה עיקריים בתחום הפעילות**

.4.4

גורמי ההצלחה הקריטיים וחסימי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

**הון עצמי ומקורות גיוס חיצוניים** - כדי להגיע להיקף פעילות בו הרווח הגולמי מכסה את ההוצאות הקבועות של העסק ועל מנת שתוכל לתת שירותים ללקוחותיה, חברה הפועלת בתחום האשראי לעסקים בישראל נדרשת להיות בעלת הון עצמי ויכולת לגייס אשראי חיצוני במינוף ובמחיר נוחים ותחרותיים. ככל שההון העצמי של חברה הפועלת בתחום הפעילות גדול יותר, או לחילופין שיש ביכולתה את האפשרות לגייס כספים בהיקפים משמעותיים ובתנאי מימון נוחים ממקורות מימון חיצוניים, כך יתאפשר לחברה להגדיל את מסגרת תיק לקוחותיה תוך שמירה על איכות לקוחותיה ועל ידי כך לגדול ולהתפתח בתחום. בהקשר זה יצוין כי לחברה, כחברה ציבורית המדורגת בדירוג A על ידי מעלות ועל ידי מידרוג, יתרון ניכר על מרבית מתחריה בתחום הפעילות, וזאת לאור יכולתה המוכחת לגייס כספים, הן בדרך של הון והן בדרך של חוב, במחירים אטרקטיביים בהרבה ממתחריה, בתוך פרק זמן קצר יחסית, בדרך של הנפקת ניירות ערך לציבור.

.4.4.1

**ניהול סיכונים** - ניהול מערך בחינת סיכונים אשראי על ידי צוות מנוסה ומיומן וביצוע ניתוח אשראי מקצועי על ידי הקבוצה, הקפדה על פיזור סיכונים בתיק האשראי, הטמעת נהלי קליטת לקוחות, בדיקת עסקאות, ניסיון הקבוצה שנצבר במהלך השנים בכל הנוגע לאופן בדיקת הלקוחות ובקורות שוטפות של תיק האשראי של הקבוצה, מאפשרים לקבוצה למזער סיכונים בקליטת לקוחות שעלולים במועד פירעון האשראי להתגלות כבעייתיים. נהלי קליטת לקוחות חדשים בקבוצה הינם קפדניים וכך גם בחינת חוסנו של החייב לצורך מתן האשראי. יוער כי מעת לעת נתקלת הקבוצה בבעיה בגביית אשראי שהעמידה והיא פועלת לגבייתו בדרכים המוקנות לה על פי דין. לפרטים ראו סעיף 6.9.9 להלן.

.4.4.2

**מוניטין** - יצירת מוניטין מהווה גורם הצלחה קריטי בתחום הפעילות. לקבוצה מוניטין אשר נבנה לאורך למעלה מ-15 שנים בהן פועלת הקבוצה בתחום הפעילות, המתבסס על אמינות, שקיפות, שירות והיכרות עם מרבית הגורמים הפועלים בתחום. לקבוצה גם מוניטין מצוין במערכת הבנקאית

.4.4.3

הישראלית, אשר עוזר לה לממן את פעילותה העסקית. החברה סבורה כי היותה חברה ציבורית מגבירה את חשיפתה לשוק לעומת מרבית מתחריה, בעיקר בקרב חברות גדולות המהוות לקוחות פוטנציאליים ומאפשרת לה להתפתח לאפיקים נוספים בתחום האשראי החוץ בנקאי. בהקשר זה סבורה החברה, כי היותה של מיטב דש בעלת השליטה בחברה מחזקת את מעמדה של הקבוצה בתחום הפעילות באופן משמעותי ומקנה לקבוצה יתרון על פני מתחריה בתחום הפעילות.

4.4.4.

זמינות השירות - חברה בעלת מסגרות אשראי גבוהות ובעלת יכולת גיוס ומימון נוספים מסוגלת לייעל את זמינות השירות ומהירות השלמת הליך מתן האשראי ללקוחות. יעילות השירות והיכולת לשרת ולממן עשרות בקשות לקבלת אשראי בו זמנית עוזרות לביסוס מעמדה של הקבוצה בתחום ולהגדלת מאגר לקוחותיה. תחום הפעילות דורש מהשחקנים בו זמן תגובה מהיר (שעות בודדות), המכביד הן על גופים בנקאים הכפופים לדרישות רגולטוריות מכבידות והן על גופים קטנים הסובלים ממגבלות כוח אדם. הקבוצה מפעילה מערך של אנשי מכירות וסוכנים המספקים את שירותי הקבוצה בתחום הפעילות בבתי העסק של הלקוח, בניגוד לרוב מתחריה של הקבוצה בתחום אשר דורשים מהלקוחות להגיע אליהם, ובכך מאפשרת הקבוצה ללקוחות להתגבר על מגבלות גיאוגרפיות. לענין זה, בהתאם לאסטרטגיית החברה, החלה הקבוצה במהלך שנת 2020 בהקמת מערך סניפים בפריסה ארצית אשר יאפשר לקבוצה להגדיל את פעילותה מול לקוחות עסקיים בפריסה גיאוגרפית רחבה יותר. למועד הדוח, לחברה סניף נוסף בעיר חיפה ובכוונתה להקים במהלך שנת 2021 סניף נוסף בדרום הארץ. לפרטים נוספים ראו סעיפים 10 ו-20 להלן.

4.4.5.

חובת רישוי ורגולציה – כמפורט בהרחבה בסעיפים 3.4 לעיל ו-17 להלן, בשנים האחרונות עובר תחום הפעילות תהליך נרחב של אסדרה.

כך למשל, על פי הוראות חוק הפיקוח, לא יעסוק אדם במתן שירותי אשראי אלא אם כן בידו רישיון למתן אשראי מאת המפקח על נותני שירותים פיננסיים. כמו כן חלות על החברה הוראות שונות מכוח חוק הלבנת הון והצווים לפיו, ביניהן חובות דיווח, גילוי ורישום.

לפרטים נוספים ר' בסעיף 17 להלן. כמו כן, לפרטים נוספים בדבר רישיונות מורחבים למתן אשראי שהתקבלו אצל החברה והחברות הבנות שלה, ראו סעיף 1.5 לעיל.

4.4.6.

#### חסמי יציאה

להערכת הנהלת החברה, אין בתחום פעילות החברה חסמי יציאה משמעותיים, הואיל ובין היתר, האשראי שמעמידה הקבוצה ללקוחותיה הינו קצר טווח ותקופת גבייתו אינה עולה ברוב המקרים על מספר חודשים.

4.5.

#### תחליפים לשירותים הניתנים במסגרת תחום הפעילות

חלף שירותי האשראי הניתנים על ידי הקבוצה במסגרת תחום הפעילות יכולים לקוחות הקבוצה, בהתאם לגודלם ולהיקף פעילותם, לפנות לבנקים או לנותני שירותי אשראי אחרים ולקבל מהם אשראי בדרכים שונות.

4.6.

#### מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפירוט בעניין זה ראו סעיף 21.7 להלן.

5.

#### מוצרים ושירותים

הקבוצה מספקת פתרונות אשראי לעסקים בישראל, למטרות שונות.

במסגרת תחום הפעילות, פועלת הקבוצה גם מול חברות מימון אחרות (מנכי משנה) אשר פועלות בשווקים זהים או דומים לשווקים בהם פועלת הקבוצה, ואשר מפוזרות בכל רחבי הארץ ומממנות

עסקאות קטנות יותר ובעלות פיזור גיאוגרפי רחב יותר, שאותן הקבוצה אינה נוהגת לבצע בעצמה בפעילותה השוטפת.

## לקוחות

.6

6.1. תיק הלקוחות של הקבוצה מורכב ברובו מעסקים בישראל המאוגדים בחברות, שותפויות ועוסקים מורשים אשר מחזור ההכנסות השנתי שלהם אינו עולה על מיליארד ש"ח. במהלך שנת 2021 בכוונת החברה להמשיך לפעול על מנת להגדיל את היקף האשראי הניתן ללקוחות גדולים (בעלי מחזור הכנסות שנתי העולה על 400 מיליון ש"ח) המאופיינים ביציבות ואיתנות פיננסית גבוהה. כמו כן, בכוונת החברה להמשיך להגדיל את היקף האשראי המוענק ללקוחות קטנים (בעלי מחזור הכנסות שנתי נמוך מ- 10 מיליון ש"ח), הן במסגרת אסטרטגיית הסניפים של הקבוצה בפריסה ארצית והן בדרך של הגדלת פעילותה של החברה מול חברות מימון בקטגוריה זו. מרבית לקוחות הקבוצה פועלים בענפי המימון ופיננסים, בניה וקבלנות משנה, תשתיות, מפעלים ותעשייה, יהלומים, מזון וחקלאות, הובלה ותחבורה, יבוא ומסחר, אלקטרוניקה וטכנולוגיה, וזאת היות ולמנהלי הקבוצה, להם ניסיון רב שנים בתחום, היכרות מעמיקה עם ענפים אלה, ימי האשראי המקובלים בהם, זהות הגורמים הפועלים בהם וחוסנם הכלכלי – כשכל אלה משמשים כאינדיקטורים לקבוצה באם להתקשר בעסקה ולהעמיד את האשראי ללקוח.

סך העסקאות שביצעה הקבוצה בשנת 2020 עמד על כ- 2.5 מיליארד ש"ח.

## גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

.6.2

גודל תיק האשראי הממוצע ללקוחות במהלך בחלוקה לרבעונים בין השנים 2018 עד 2020 (במיליוני ש"ח):

| רבעון  | גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח) |
|--------|------------------------------|
| 4.2020 | 896                          |
| 3.2020 | *688                         |
| 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 3.2 בפרק ב' - דוח הדירקטוריון להלן, הקיטון בתיק האשראי הממוצע של החברה במהלך התקופות הנ"ל נובע מצמצום וטיוב תיק האשראי של החברה כחלק מיישום אסטרטגיית החברה להתמודדות עם משבר הקורונה במהלך הרבעונים הראשון והשני לשנת 2020.

## פיזור תיק לקוחות ותיק חייבים

.6.3

ככל שפיזור תיק הלקוחות ותיק החייבים גדול יותר ושיעור ואיכות הבטוחות בתיק גבוה יותר, תיק האשראי יציב יותר וההשפעה של אי פירעון חוב לקבוצה על ידי לקוח או חייב בודדים, קטנה יותר על התיק בכללותו ואינה פוגעת ברווחיות של הקבוצה.

#### התפלגות לקוחות לפי סוגי הבטוחות שמועמדות להבטחת פירעון האשראי

.6.4

| ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג' | % מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 בדצמבר 2020 | % מסך ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 38.6%                                        | 52.2%                                           |                                                 |
| הלוואות מגובות בבטוחות <sup>(*)</sup>        | 47.8%                                           | 61.4%                                           |
| הלוואות שאינן מגובות בבטוחות                 | אין                                             | אין                                             |

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

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מסך הכנסות הקבוצה)

.6.5

| לקוח | הכנסות (באלפי ש"ח) | שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות הקבוצה |
|------|--------------------|----------------------------------------------|
| 1    | 6,040              | 4.4%                                         |
| 2    | 5,490              | 4.0%                                         |
| 3    | 4,390              | 3.2%                                         |
| 4    | 4,136              | 3.0%                                         |
| 5    | 3,995              | 2.9%                                         |
| 6    | 3,596              | 2.6%                                         |
| 7    | 3,504              | 2.6%                                         |
| 8    | 3,213              | 2.3%                                         |
| 9    | 2,764              | 2.0%                                         |
| 10   | 2,639              | 1.9%                                         |

הטבלאות שלהלן מפלחות את חלקם של עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים ביותר של הקבוצה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, באחוזים מיתרת האשראי לגביה, ברוטו, המופיעה בדוחות הכספיים. לגבי עסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים יצוין כי יתרה של לקוח בודד, המובטחת כולה או חלקה בממסרים דחויים, יכולה להיות מורכבת מממסרים של כמה מושכים. בנוסף, יתרה של מושך בודד יכולה להיות מורכבת ממסרים שהובאו על ידי מספר לקוחות.

.6.6

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים\* ביותר ליום 31 בדצמבר 2020 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

.6.6.1

| לקוח | שיעור מתיק האשראי | מושך | שיעור מתיק האשראי |
|------|-------------------|------|-------------------|
| 1    | 4.92%             | 1    | 0.54%             |
| 2    | 4.67%             | 2    | 0.52%             |
| 3    | 4.49%             | 3    | 0.44%             |
| 4    | 4.30%             | 4    | 0.44%             |
| 5    | 3.63%             | 5    | 0.38%             |
| 6    | 3.21%             | 6    | 0.38%             |
| 7    | 3.17%             | 7    | 0.36%             |
| 8    | 3.14%             | 8    | 0.35%             |
| 9    | 2.22%             | 9    | 0.34%             |
| 10   | 2.16%             | 10   | 0.33%             |

\* הנתונים לגבי המושכים כוללים את החשיפה של החברה כלפיהם בעסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים שאינם עצמיים בלבד.

6.6.2. התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| ענף הפעילות          | שיעור מסך תיק הלקוחות |
|----------------------|-----------------------|
| מימון ופיננסים       | 43.0%                 |
| בניה וקבלנות משנה    | 14.7%                 |
| יהלומנים             | 12.6%                 |
| מזון וחקלאות         | 9.2%                  |
| תשתיות               | 6.1%                  |
| מפעלים ותעשייה       | 4.0%                  |
| הובלה ותחבורה        | 3.6%                  |
| יבוא ומסחר           | 2.6%                  |
| שירותים              | 2.1%                  |
| אנרגיה כימיקלים ודלק | 1.8%                  |
| אחר                  | 0.3%                  |
| <b>סה"כ</b>          | <b>100.0%</b>         |

6.6.3. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 31 בדצמבר 2020

| ענף הפעילות          | שיעור מסך תיק הלקוחות |
|----------------------|-----------------------|
| בניה וקבלנות משנה    | 32.96%                |
| יהלומנים             | 12.86%                |
| תשתיות               | 12.78%                |
| מזון וחקלאות         | 8.92%                 |
| מימון ופיננסים       | 8.74%                 |
| הובלה ותחבורה        | 7.23%                 |
| שירותים              | 5.37%                 |
| יבוא ומסחר           | 4.12%                 |
| אנרגיה כימיקלים ודלק | 3.00%                 |
| מפעלים ותעשייה       | 2.85%                 |
| אחר                  | 1.19%                 |
| <b>סה"כ</b>          | <b>100.0%</b>         |

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 31 בדצמבר 2020:

| ימים לפירעון * | אחוז נפרע מיתרת התיק | אחוז מצטבר מיתרת התיק |
|----------------|----------------------|-----------------------|
| 0-30           | 23.5%                | 23.5%                 |
| 31-60          | 28.5%                | 52.1%                 |
| 61-90          | 10.3%                | 62.4%                 |
| 91-120         | 5.0%                 | 67.4%                 |
| 121-150        | 2.6%                 | 70.0%                 |
| 151-180        | 4.1%                 | 74.1%                 |
| 181-365        | 11.5%                | 85.6%                 |
| <365           | **14.4%              | 100.0%                |

\* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 31 בדצמבר 2020, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

\*\* האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 14.43% מיתרת הלקוחות.

6.8. דוח גיל יתרות לקוחות שלא נפרעו במועד החוזי המקורי\* (נתונים כספיים באלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020):

| מספר ימים*      | 0-30  | 31-60 | 61-90 | 91-120 | 121-180 | 181-365 | <365   | סכום כולל |
|-----------------|-------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|-----------|
| סה"כ (אלפי ש"ח) | 4,197 | 3,555 | 1,764 | 2,191  | 6,677   | 5,259   | 11,130 | **34,772  |
| אחוז מסה"כ      | 12%   | 10%   | 5%    | 7%     | 19%     | 15%     | 32%    | 100%      |

\* מספר ימים – מתאר ימים בפיגור ממועד פירעון השיק המקורי.

\*\* החברה הכירה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 בכ- 48% מהסכום הנ"ל, כהפרשה ספציפית להפסדי אשראי חזויים (בגין יתרות לקוחות) בסך כולל של 16,749 אלפי ש"ח.

#### 6.9. ניהול סיכונים אשראי

על מנת להקטין את הסיכונים בתחום הפעילות, הקבוצה מנהלת מערך בחינת סיכונים אשראי באופן שוטף המורכב מוועדת אשראי ומצוות מנוסה ומיומן. עיקריו של המערך הינם הקפדה על פיזור סיכונים בתיק האשראי, בדיקות קפדניות של הלקוחות, של המושכים ושל הבטוחות, לפי העניין, ובקורות שוטפות של תיק האשראי של הקבוצה, כמפורט להלן. בנוסף לבקורות השוטפות כמתואר לעיל, מתכנס דירקטוריון החברה אחת לשנה על מנת לדון במדיניות האשראי של הקבוצה.

הנהלת החברה רואה בניהול סיכונים מושכל את המפתח להצלחתה של פעילות הקבוצה. תחום ניהול הסיכונים בקבוצה הינו הבסיס לפעילותה והקבוצה משקיעה משאבים רבים בשמירה על פיזור הסיכונים בתיק האשראי שלה על מנת למזער את הסיכונים הכרוכים בפעילותה. טרם קבלת לקוח נהגת הקבוצה לבצע בדיקות מקדימות מעמיקות, בהתאם לאופיו וטיבו של הלקוח ולסוג המימון המבוקש, אשר עשויות לכלול, בין היתר: ביקור והתרשמות בבית העסק של הלקוח, אימות פרטי הלקוח, בחינה יסודית של דוחותיו הכספיים של הלקוח, בדיקת מצבת ההתחייבויות העדכנית של הלקוח ביחס לפעילות מול הגופים המממנים אותו, בחינת האיתנות הפיננסית של הלקוח ובעלי השליטה בו, בחינת צבר פרויקטים בביצוע ותחזיות עתידיות, בדיקת הלקוח בחברות המספקות מידע עסקי ובחינה של גודל הלקוח, תחום והיקף פעילותו וכיוצא"ב. מול לקוחות קיימים מבצעת הקבוצה בחינות תקופתיות על מנת לזהות אם חלו שינויים ברמת הסיכון אצלם ואצל חייבים של לקוחות אלה.

תנאייה המסחריים של ההתקשרות, נגזרים ממספר קריטריונים, הכוללים, בין היתר, את רמת הסיכון הפוטנציאלית המיוחסת ללקוח להערכת החברה המבוססת על, תקופת ההיכרות של הקבוצה עם הלקוח והיקף פעילותו עם הקבוצה, רמת הבטוחות המועמדות על ידי הלקוח ואיתנותו הפיננסית וכן על משך תקופת האשראי, העלות התפעולית הצפויה לחברה כתוצאה מהעסקה והאלטרנטיבות העומדות בפני הלקוח. בעסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים של צד ג', קריטריון נוסף המשפיע על תנאייה המסחריים של ההתקשרות, מגולם באפשרות של הקבוצה להיפרע, מעבר למושך הממסר, גם מהלקוח. בהקשר זה, ככל שמדובר בלקוח בעל חוסן כלכלי משמעותי יותר כך עולה ערכה של הבטוחה מבחינת הקבוצה.

לאחר השלמת הערכת החברה לגבי איתנותו הפיננסית של הלקוח, מתאימה הקבוצה ללקוח, כתנאי להעמדת האשראי, מערך בטחונות ייעודי ללקוח, כגון: ממסרים דחויים, ערבויות, שעבוד נכסי נדל"ן, שעבוד ציוד ושעבוד פקדונות. בהקשר הזה יוער כי בשנתיים האחרונות חל גידול בשיעור ההלוואות המגובות בשעבודים על נכסי נדל"ן.

ביחס לעסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים, נהגת הקבוצה לבצע בנוסף לבחינת הלקוח, גם בחינות פיננסיות של מושך הממסר (כותב ההמחאה), הכוללות, על פי שיקול דעת הקבוצה, בחינה של דירוג האשראי של המושך באמצעות חברות המספקות מידע עסקי ושל היסטוריית ההתנהלות של המושך במאגרי הקבוצה, לרבות היסטוריית ההתנהלות בין הלקוח למושך. יצוין כי על אף הבדיקות

המבוצעות על ידי הקבוצה, אין ביטחון שהקבוצה לא תיתקל לעיתים בקושי בפרעון האשראי שמעמידה ללקוחותיה, לרבות בגביית ממסרים דחויים שהועברו או הוסבו לה.

דוגמה נוספת להשפעתם של אפיקי הפירעון המוקנים לקבוצה על התנאים המסחריים של ההתקשרות הינה בעסקאות עם חברות מימון אחרות (מנכי משנה). פרופיל הסיכון של הלקוחות ושל המושכים במסגרת עסקאות כאמור הינו גבוה מעט ביחס לפרופיל הסיכון של מושכים אחרים המתקשרים ישירות עם הקבוצה, אולם, 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. האיזון האמור מושג גם תודות למערכת היחסים של הקבוצה עם מושכי הממסרים כנגדם מעמידה הקבוצה מימון במסגרת פעילותה מול חברות המימון, הואיל ולעיתים מושכי הממסרים מתקשרים במישרין מול הקבוצה בעסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים.

ועדת האשראי של הקבוצה, בין היתר על סמך האמור לעיל, מאשרת קו אשראי לא מחייב לכל חברת מימון עמה היא בוחרת להתקשר. לצורך אישור מסגרת אשראי כאמור, נותנת ועדת האשראי גם משקל ניכר לאפשרויות הפירעון מחברת המימון עצמה על סמך בחינה שוטפת של איתנותה הפיננסית של חברת המימון, מקצועיותה ואמינותה. כמו כן, על מנת לגדר את סיכונה, לקבוצה עומדת האפשרות לברור את המושכים של הממסרים שיועברו לה. יצוין כי ליום 31 בדצמבר 2020, כ- 27% ממחזור ההכנסות של הקבוצה במאוחד, בהתאמה, נבע מלקוחות שהינן חברות מימון.

כאמור, צמצום החשיפה לסיכונים בתחום פעילות הקבוצה הינו מהותי והנהלת החברה רואה בניהול הסיכונים את ליבת הפעילות של הקבוצה. לשם כך קיימים בקבוצה נהלים מקיפים לביצוע בדיקת נאותות הן ללקוחות והן למושכים (להלן יחדיו בפסקה זו: "הנוהל"). הנוהל מורכב ממספר רב של בדיקות אשר מקיפות את מגוון תחומי פעילות הנבדקים הן בטרם ההתקשרות והן לאחריה.

מטבע הדברים, הקבוצה בוחנת באופן שוטף את הנוהל ועורכת בו שינויים והתאמות בהתאם להתפתחויות בשוק בכלל, ובפעילות העסקית של הקבוצה בפרט. יודגש כי הנוהל המפורט להלן מתאר מגוון רחב של בדיקות. בפועל, לצורך אמידת סיכון האשראי של לקוח מסוים, ייתכן ויופעלו רק חלק מהבדיקות, בין היתר בהתאם למאפייני הלקוח, ובעסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים גם בהתאם למאפייני המושך וכן הנחיות הנהלת הקבוצה. להלן יובא תיאור של עיקרי הנוהל:

#### אישור קליטת לקוח חדש

6.9.1.

תהליך קליטה ואישור של לקוח חדש המבקש לקבל שירות מהקבוצה, כולל בחינה ראשונית של הלקוח ו/או המושך (בעסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים) והבטחות שיועמדו לטובת החברה לצורך פירעון האשראי, בהתאם לאופי השירות המבוקש, ובמסגרת תיאבון הסיכון של הקבוצה, המתווה את גבולות הגזרה לפעילות העסקית. במסגרת זו נבחן קיומו של היגיון עסקי לבקשת האשראי לרבות היתכנות לקשר עסקי בין הלקוח למושך בעסקאות מימון כנגד קבלת ממסרים דחויים. בנוסף, נבחנת מידת החשיפה בפניה ניצבת הקבוצה, ככל שניצבת, בהתקשרות עם אותו לקוח ו/או מושך, לפי העניין, כתלות בהיקף הפעילות המבוקש על ידי הלקוח החדש, ואשר בסיומה מתקבלת החלטה עקרונית על - ידי הקבוצה האם להתקשר עם אותו לקוח.

#### בדיקת הלקוח

6.9.2.

תנאי ההתקשרות עם הלקוח נקבעים על בסיס הערכת מידת הסיכון הכרוכה בהתקשרות, לרבות היקף האשראי שניתן ללקוח כאמור, שמטרתה לבחון את יציבותו הכלכלית ואת רמת הסיכון של הלקוח. בעת בחינת עסקת ממסרים דחויים, נערכת הבחינה באמצעות מערכות הקבוצה ובאמצעות מאגרי מידע עסקיים שונים, וכוללת, בין היתר, את הבדיקות הבאות: מיצוב הלקוח ו/או המושך בענף בו פועל, מוניטין, קשרי בעלות וחברות קשורות, "אורות אדומים" בהיסטוריית הלקוח ו/או המושך, עמידה

בהתחייבויות העבר, מוסר תשלומים, היקף הפעילות עם המערכת הבנקאית, איתנות וחוסן פיננסי. במידה והערכת סיכון האשראי העלתה ממצאים חריגים, לרוב, הקבוצה תבצע בדיקות נוספות לאישור העסקה, אם בכלל תאושר.

#### 6.9.3 זיהוי לקוח חדש בהתאם להוראות הדין

במידה שהחליטה הקבוצה, על סמך הבדיקה הראשונית, כאמור לעיל, להתקשר עם לקוח, קליטתו מתבצעת על פי נהליה הפנימיים של הקבוצה ומתן דירוג פנימי לרמת הסיכון בחשיפות של ביצוע הלבנת הון, בין היתר, בהתאם להוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ח-2018.

#### 6.9.4 בטוחות

אמצעי נוסף להבטחת פירעון האשראי והקטנת הסיכון שבגבייה, הינו קבלת בטוחות (כהגדרתן בסעיף 6.4 לעיל), לטובת הקבוצה מהלקוח ו/או מצדדים שלישיים, לפי העניין, לרבות מבעלי השליטה בתאגיד (אם מקבל האשראי הינו תאגיד). לרוב, הבטוחות כאמור משמשות להבטחת כלל ההתחייבויות של הלווה הקיימות במועד החתימה וכפי שיהיו מעת לעת.

#### 6.9.5 קביעת תנאי ההתקשרות

ככלל, העמלה ותנאי ההתקשרות בין הקבוצה ללקוח משקפים את כוח המיקוח של כל אחד מהצדדים במהלך המשא ומתן. בין יתר הקריטריונים שחלקם תוארו לעיל, על פיהם נקבעים התנאים המסחריים ללקוח, ניתן למנות, בין היתר, את רמת הסיכון המוערכת, העלות התפעולית והיקף הפעילות הקיים והצפוי מול הלקוח.

#### 6.9.6 בקרת לקוחות

לקבוצה ועדת אשראי אשר בראשה יושב מנכ"ל החברה המכהן גם כמנכ"ל חברות הבת. ועדת האשראי אשר מרוכזת על ידי המשנה למנכ"ל החברה, מתכנסת באופן סדיר על מנת לבקר את תיקי האשראי של לקוחות וחייבים ספציפיים של הקבוצה.

הקבוצה מבצעת באופן שוטף בחינה של התנהלות הלקוח במסגרת עסקיו. במסגרת בחינה זו מבקרת חטיבת ניהול סיכונים האשראי של הקבוצה בדיעבד את כל העסקאות אשר מבוצעות על ידי הלקוח לצורך זיהוי סיכונים אשראי, פגמים בהתנהלותו של הלקוח ובכיוון הפירעון שלו. כל התנהלות חריגה המזוהה במסגרת בחינה שוטפת זו מובאת לידיעת הנהלת מי מחברות הבת, לפי העניין.

#### 6.9.7 בקרת תיק האשראי

הקבוצה שואפת ליצור פיזור בכל הפרמטרים של תיק האשראי שלה: לקוחות, חייבים, תחומי הפעילות בהם פועלים הלקוחות וחייבים, אזורים גיאוגרפים, ימי אשראי וסכומי האשראי. הקבוצה פועלת מתוך הבנה כי הסתמכות על מספר לקוחות גדול ועל מספר חייבים גדול מקטינה את הסיכון לקיום חובות אבודים משמעותיים לקבוצה. בנוסף, פיזור העסקאות בין לקוחות וחייבים משווקים שונים, יכולה להשפיע גם היא על הקטנת הסיכון לקבוצה, שעשוי לנבוע מחשיפה מוגברת לתהליכים מאקרו כלכליים בשווקים מסוימים. בהקשר זה מבצעת ועדת האשראי באופן שוטף בקרה של תיק האשראי הכולל של הקבוצה. בנוסף לפיזור הלקוחות והחייבים כאמור, נבחנים על ידי ועדת האשראי באופן שוטף, המח"מ הכולל של תיק האשראי של הקבוצה, היקף השיקים החוזרים, הפרשות ותנאים מאקרו כלכליים וענפיים של לקוחות הקבוצה והחייבים. בנוסף, ועדת האשראי מתכנסת גם פעם ברבעון לבחינה מעמיקה והשוואה בין רבעונית של תיק האשראי של הקבוצה בכללותו ושל שינויים מאקרו כלכליים בענפים השונים בהם פועלים לקוחות הקבוצה.

**ביטוח אשראי**

.6.9.8

במהלך תקופת הדוח חברות הבת בוטחו על ידי חברת הביטוח AIG (NYSE: AIG), באמצעות חברה בת בשם National Union Fire Insurance Co. of Pittsburgh, PA, אשר למיטב ידיעת החברה הינה חברה שבבעלותה המלאה של AIG, אשר הינה אחת מחברות הביטוח הגדולות בעולם. הביטוח נעשה באמצעות פוליסת ביטוח אשראי. לאחר מועד הדוח, החליטה החברה, בתיאום עם הגורמים המממנים את פעילותה, שלא לחדש את פוליסת ביטוח האשראי וזאת מאחר והגידול בהון העצמי של החברה, חוסנה הפיננסי והיסטוריה של הפרשות נמוכות לצד הגידול בסכומי הפרמיות וההשתתפות העצמית של הביטוח הנ"ל, אינם מצדיקים עוד את ההוצאה הכרוכה בהחזקת הפוליסה אשר מטבעה מכסה תרחישי קיצון בלבד. אי חידוש הפוליסה נעשה בתיאום עם הגורמים המממנים את פעילות החברה ולא שינה את תנאי המימון של החברה אצל הגורמים המממנים הנ"ל.

**גבייה**

.6.9.9

במקרים בהם מתעורר קושי בפירעון אשראי, לרבות ממסרים דחויים, לעיתים, הקבוצה נדרשת לנקוט בפעולות נוספות על מנת להשלים את הליך גביית החוב. בין היתר, תחילה בדרך של פניה ללקוח ו/או לחייב, לפי נסיבות העניין. ככל והבעיה לא נפתרה מול הלקוח ו/או מול החייב, לפי שיקול דעת הקבוצה, הטיפול בגביית החוב יועבר לעורכי דין חיצוניים, אשר ינקטו בכלל הפעולות האפשריות לגביית החוב או החלק המקסימלי הניתן לגבות ממנו, בהתאם לנסיבות העניין ולמתווה המוסכם מול הנהלת החברה.

**שיווק ומכירות**

.7

הקבוצה פועלת במספר דרכים על מנת להגדיל את מאגר הלקוחות שלה ולשמור על לקוחותיה הקיימים, לרבות באמצעות:

- (א) פניה ישירה ללקוחות פוטנציאליים אשר על פי ניתוח שמבצעת הקבוצה זקוקים לשירותיה.
- (ב) שיווק, לרבות פרסום דיגיטאלי.
- (ג) הפניות שמקבלת החברה מלקוחות קיימים, וכן ממתווכים פיננסיים לרבות חברות מימון אחרות ויועצים עסקיים של הלקוחות אשר מכירים את הקבוצה ופועלה.

7.1. כמו כן, לקבוצה מחלקת מכירות אשר אחראית, בין היתר, על גיוס לקוחות חדשים לחברה ופיתוח אפיקים עסקיים חדשים בשווקים נוספים, וכן על איתור ויצירת קשר ישיר עם לקוחות פוטנציאליים ושימור הלקוחות הקיימים של החברה.

7.2. בשנת 2021 תמשיך הקבוצה לפעול לחיזוק המוניטין שלה תוך העלאת המודעות למותג בפלטפורמות השיווק השונות.

**תחרות**

.8

8.1. למיטב ידיעת החברה, מתחריה הבולטים בענף הם שמונת קבוצות הבנקים המסחריים המקומיים הגדולים, וכן, החברות הגדולות שעוסקות בתחום הפעילות של החברה שבהן נמנות, למשל, קבוצת אחים נאוי בע"מ, אס.אר אקורד בע"מ, אמפא קפיטל בע"מ, גמא ניהול וסליקה בע"מ, אופל בלאנס בע"מ וכן חברות כרטיסי האשראי.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, פועלות בתחום הפעילות גם חברות קטנות ובינוניות נוספות בסדרי גודל ובהיקפי פעילות נמוכים יותר משל הקבוצה המהווים תחרות פחותה לקבוצה היות והם מתקשים להתחרות בתנאי ובהיקף האשראי שהשחקנים הגדולים בתחום מסוגלים להעניק ללקוחותיהם, בין היתר לאור עלויות המימון הגבוהות שלהן.

לחברה אין יכולת לכמת באופן מדויק את חלקה בתחום הפעילות שכן אין לה גישה לנתוני רוב החברות העוסקות בענף האשראי, אולם להערכת החברה, היקף פעילותם של הבנקים וחברות כרטיסי האשראי בתחום הפעילות, גדול באופן משמעותי מהיקף פעילותה של הקבוצה.

8.2. התחרות בתחום הפעילות נסבה סביב מספר פרמטרים מרכזיים: מוניטין, היקף האשראי הניתן ללקוח, זמינות השירות, התנאים המסחריים ויחס אישי. הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום, בין היתר, באמצעות האמור להלן:

8.2.1. באשר להיבט המוניטין, מסתמכת הקבוצה על מנהלי הקבוצה, הפועלים בתחום הפעילות למעלה מ- 15 שנים ונהנים מניסיון רב ומהיכרות רחבה עם מרבית הגורמים הפועלים בתחום. בנוסף, הקבוצה משקיעה בחומר שיווקי, פרסום דיגיטאלי ויחסי ציבור על מנת לחזק את המוניטין בעיני הלקוחות.

8.2.2. היבט טיב ואיכות השירות מתבטא בזמינות ובנגישות ללקוח ובזמן תגובה ואישורים מהירים בכל הקשור בבדיקת הלקוח ובאישור התקשרות הקבוצה עם הלקוח הנובעים ממבנה ארגוני שטוח המאפשר ללקוח נגישות גבוהה ומיטבית לקבוצה.

8.2.3. היכולת להעניק אשראי בהיקפים גדולים וזאת לאור היכולת המקצועית והמיומנות בניהול סיכונים האשראי של החברה וכן סדר הגודל של החברה, ההון העצמי שלה, היקף המקורות הפיננסיים העומדים לרשותה, ותנאיהם.

8.2.4. היות שגובה הריבית הנגבה מהווה אלמנט תחרותי חשוב בתחום הפעילות, מתעדכנת הקבוצה באופן תדיר בתנאים המוצעים על ידי מתחריה על מנת להציע ללקוחותיה שירותים אטרקטיביים, מבלי לפגוע בשמרנות הנדרשת בתחום זה. יצוין, כי היות ולחברה נגישות רחבה למקורות אשראי זולים יחסית, היא יכולה להציע ללקוחותיה תנאים מסחריים אטרקטיביים ביחס לשוק.

## 9. עונתיות

תחום הפעילות איננו מאופיין בעונתיות המשפיעה על היקף פעילות הקבוצה בצורה ניכרת.

## 10. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

### משרדי החברה

פעילות הקבוצה מתבצעת במשרדי החברה ברחוב יהודה הלוי 48, תל אביב. לצורך פעילותה, התקשרה החברה הבת בחודש ינואר 2013, בהסכם שכירות עם מגדל חברה לביטוח בע"מ אשר הינה בעלת ענין בחברה מכוח החזקותיה, ועם מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן יחד, "**המשכיר**"), לשכירת המשרדים ("**ההסכם השכירות**"), שהינו בתוקף עד לחודש ינואר 2023. דמי השכירות החודשיים הינם כ- 65.3 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן מחודש דצמבר 2012) ומשקפים דמי שכירות מקובלים בשוק.

### ההסכם שכירות - סניף חיפה

ביום 3 בפברואר 2020 התקשרה החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי עניין בה, בהסכם לשכירת משרדים ברחוב חלוצי התעשייה במפרץ חיפה, בשטח כולל של כ- 333 מ"ר (נטו), לתקופה של 5 שנים החל ממועד השלמת עבודות ההתאמה ומסירת החזקה בנכס, עם אופציה להארכת ההתקשרות ב- 5 שנים נוספות. המשרדים משמשים את פעילות סניף הקבוצה בחיפה. דמי השכירות החודשיים המשולמים על ידי הקבוצה בשנה הראשונה להסכם עומדים על סך של כ- 10 אלפים ש"ח.

## חלק רביעי - עניינים הנוגעים לתאגיד בכללותו

### 11. נכסים לא מוחשיים

שמה של החברה רשום כסימן מסחר בפנקס סימני המסחר. למיטב ידיעת החברה, רישום סימן המסחר האמור הינו בתוקף למשך 10 שנים מיום הגשתם לרשם סימני המסחר, קרי עד ליום 29 במרץ, 2025.

### 12. הון אנושי

#### 12.1. כללי

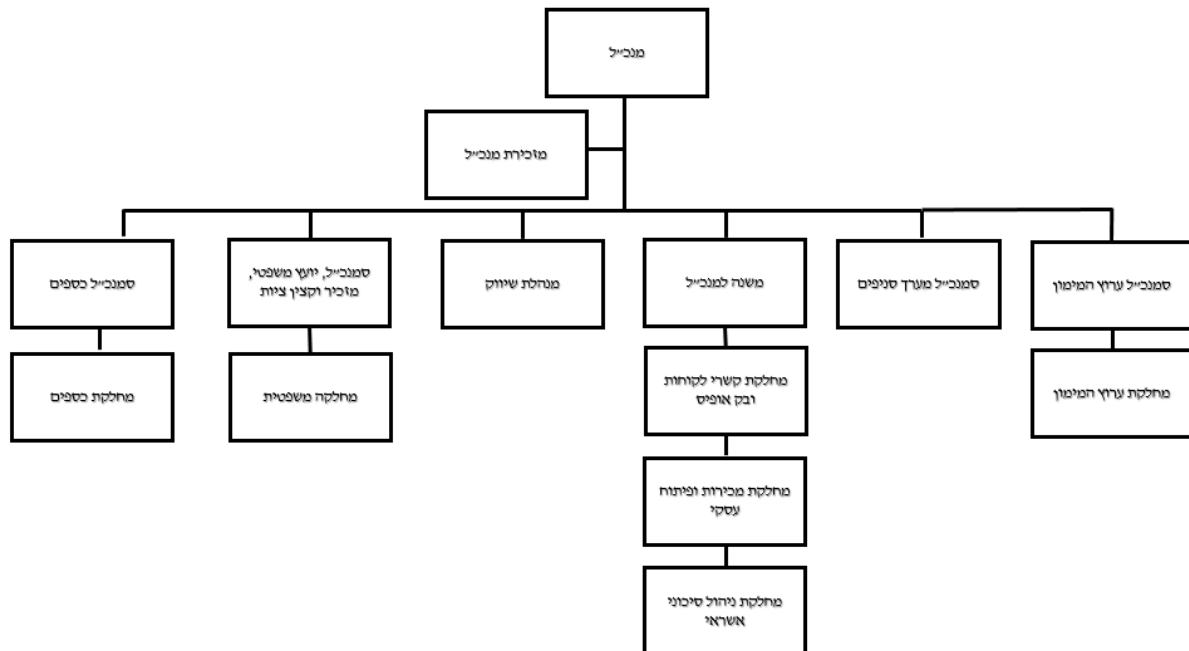
ליום 31 בדצמבר 2020, מנתה מצבת כוח האדם של החברה 44 עובדים (להלן יחד: "**המועסקים**") ביחס ל- 37 מועסקים נכון ליום 31 בדצמבר 2019.

#### 12.2. מבנה ארגוני

רצ"ב טבלה המרכזת נתונים בדבר מצבת כוח האדם של החברה:

| מספר מועסקים ליום 31 בדצמבר |      | תפקיד                 |
|-----------------------------|------|-----------------------|
| 2019                        | 2020 |                       |
| 7                           | 7    | הנהלה                 |
| 8                           | 9    | כספים                 |
| 9                           | 11   | שיווק ומכירות         |
| 9                           | 9    | קשרי לקוחות ובק אופיס |
| 4                           | 5    | ניהול סיכונים אשראי   |
| -                           | 3    | מחלקה משפטית          |
| 37                          | 44   | סה"כ                  |

בתרשים שלהלן מתואר המבנה הארגוני של הקבוצה וכפיפות המחלקות השונות להנהלת החברה:



#### 12.3. תנאי העסקה

12.3.1. לפרטים בדבר תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה, ובכלל זה מנכ"ל החברה, ר' תקנה 21 לפרק ד', פרטים נוספים על התאגיד, להלן.

12.3.2. למועד הדוח, תנאי העסקתם של יתר עובדי החברה מורכבים בעיקרם משכר חודשי קבוע או שעתי, לפי העניין ובהתאם לתפקיד, כפי שנקבע בהסכמי העסקה אישיים שנחתמו בין החברה לעובדים, והפרשות

סוציאליות על פי חוק. לחלק מהעובדים מבצעת החברה גם הפרשה לקרן השתלמות. בנוסף, חלק מהעובדים בחברה זכאים לתגמול משתנה (עמלות ומענקים) בגין עמידה ביעדים אשר נקבעו להם מראש על ידי הנהלת החברה.

#### 12.4. תכנית תגמול ואופציות לעובדים

החברה אימצה תוכנית אופציות לעובדים יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים) (בסעיף זה: "**התוכנית**"). לפרטים בדבר התוכנית ובדבר הקצאת אופציות הניתנות למימוש למניות החברה אשר הוקצו לנושאי משרה ועובדים בקבוצה בהתאם לתנאי התוכנית ראו את תקנה 21 לפרק ד' להלן.

#### 12.5. מדיניות תגמול של החברה לנושאי משרה

לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה לנושאי משרה, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15 באוקטובר 2020 (בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091006), אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 13. הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, ההון החוזר של הקבוצה עומד על כ- 497 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 275 מיליון ש"ח לשנת 2019.

#### 14. מימון ואשראי

למועד הדוח ממומנת פעילות הקבוצה באמצעות: ההון העצמי שלה, העמדת מסגרת אשראי והלוואות מבנקים בישראל וכן, מהתמורה בגין אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה לציבור.

נכון למועד הדוח, לקבוצה קווי אשראי משלושה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 520 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת.

להלן יובאו נתונים אודות מסגרות אשראי אשר עומדים לרשות הקבוצה, ואודות האשראי המנוצל בפועל מכוח מסגרות אשראי והעמדת האשראי מעת לעת, נכון למועד פרסום הדוח וליום 31 בדצמבר 2020, במיליוני ש"ח:

|                      | יום 31 בדצמבר 2020        |                           | מועד הסמוך לפרסום הדוח   |                          |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | אשראי העומד לרשות הקבוצה  | אשראי מנוצל בפועל         | אשראי העומד לרשות הקבוצה | אשראי מנוצל בפועל        |
| <b>מסגרות אשראי*</b> | כ- 520, מ- 3 מסגרות אשראי | כ- 221, מ- 3 מסגרות אשראי | כ- 520 מ- 3 מסגרות אשראי | כ- 269 מ- 3 מסגרות אשראי |

\* בהתאם לנתונים אשר נמסרו לחברה על ידי התאגידים הבנקאיים עימם התקשרה.

הקבוצה בוחנת מעת לעת התקשרויות לקבלת מסגרות אשראי נוספות, לצורך שמירה על גמישות תפעולית ומימונית שוטפת.

14.1. מרבית ההלוואות אשר נלקחו מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר. האשראי הקצר מועמד לקבוצה כהלוואות On call או כמסגרות אשראי. למועד הדוח 45% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי הקבוצה הועמד לה בדרך של הלוואות On call, ו- 32% בדרך של מסגרות אשראי.

כמו כן, בתקופת הדוח נטלה החברה הבת, פנינסולה בע"מ, מבנק ג' (כהגדרתו בסעיף 14.6 להלן) שתי הלוואות נוספות בהיקף כולל של 50 מיליון ש"ח (25 מיליון ש"ח כל הלוואה). אחת מהלוואות הינה

הלוואות בולט אשר מועד פירעונה הינו תום שנה ממועד נטילתה וההלוואה השניה הינה הלוואה פוחתת לתקופה של שנתיים. נטילת ההלוואות מהווה יישום אסטרטגיית החברה בהיבט של התאמת מקורות המימון שלה למח"מ של תיק האשראי ובדרך זו, הקטנת האשראי On Call. למועד הדוח, שתי הלוואות אלו מהוות יחד כ- 23% מהאשראי המנוצל בפועל.

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 שבסעיף 14.6 להלן לאורך שנים ארוכות ורואה ביחסים ובמוניטין שפיתחה עם הבנקים המממנים כאמור לאורך שנות פעילותה, יתרון על הרוב המוחלט של מתחריה בתחום הפעילות.

14.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד פרסום הדוח, האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים כמפורט בסעיף 14.1 הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים + 0.1%.

14.3. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד פרסום הדוח, עומדת הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט בסעיף 14.6 להלן.

14.4. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד פרסום הדוח, עומדת החברה במגבלות המוטלות עליה מכוח שטרי הנאמנות לסדרות אגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג'), כמפורט בסעיף 14.6 להלן.

#### 14.5. גיוס חוב משוק ההון

##### 14.5.1. אגרות חוב

ביום 22 ביולי 2020, השלימה החברה הנפקה של 90,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') בדרך של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה. נכון למועד הדוח לחברה יתרת אשראי של כ- 278,030 אלפי ש"ח בגין אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של החברה ראו סעיף 19 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020, להלן.

14.6. להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 אודות האשראי שהועמד לחברה הבת פנינסולה בע"מ (על ידי הבנקים) ולחברה (אגרות חוב (סדרות ב' ו-ג') נכון למועד הדוח :

| המלווה | סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח) | ניצול קו האשראי בפועל נכון ליום 31.12.2020 | ניצול קו האשראי בפועל סמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח) | התחייבויות פיננסיות / התחייבויות אחרות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| בנק א' | 175                                     | 71                                         | 92                                                  | <p>1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה עומדת בהתחייבות (45%).</b></p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן ; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. <b>נכון ליום 30 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (35% / 152 מיליון ש"ח).</b></p> <p>3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. <b>נכון ליום 30 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 5 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 43 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 39 מיליון ש"ח).</b></p> <p>ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. <b>נכון ליום 30 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 35 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 185 מיליון ש"ח)</b></p> <p>4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון דולר, לפי הגבוה מביניהם. <b>נכון ליום 30 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 22 מיליון \$, סכום הפוליסה – 55 מיליון \$).****</b></p> <p>5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. <b>נכון ליום 30 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (280%).</b></p> |
| בנק ב' | 95                                      | 30                                         | 70                                                  | <p>1. החברה הבת התחייבה לשמור על יחס בין הון עצמי מוחשי לבין נכסי המאזן (בניכוי נכסים פיננסיים) אשר לא יפחת מ- 15%. הון עצמי מוחשי הוגדר כהון עצמי של החברה הבת לפי דוחות כספיים, בניכוי הלוואות שניתנו לבעלי שליטה בחברה הבת, הוצאות נדחות, רכוש לא מוחשי וערבויות לאבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (34%).</b></p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שהחברה הבת מממנת במהלך העסקים הרגיל. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (45%).</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|        |     |     |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------|-----|-----|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        |     |     |     | <p>3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 43 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 51 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 5 מיליון ש"ח).</b></p> <p>4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות.</b></p> <p>5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 מיליון \$).</b> ****</p> <p>6. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). במקרה בו היחס הקבוע בסעיף זה לעיל ירד מ- 100% אך לא יעלה על 90%, תהיה נתונה לחברה תקופת תיקון של 14 יום מקורות 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). <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (579%).</b></p> |
| בנק ג' | 250 | 120 | 107 | <p>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. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.3).</b></p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החייבים למעט אם ניתן לכך אישור הבנק בכתב ומראש. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.1%).</b></p> <p>3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ- 35 מיליון דולר. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 מיליון \$).</b> ****</p> <p>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. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (156%).</b></p> <p>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. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות.</b></p>                 |

|                      |     |     |     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------|-----|-----|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |     |     |     | 6. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי <sup>4</sup> של החברה הבת, כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה הבת, לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומנים). <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (34%).</b> |
|                      |     |     |     | 7. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2020 עמדה החברה הבת בהתחייבות.</b>                                                                                                                         |
| אגרות החוב (סדרה ב') | 308 | 192 | 154 | לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב'), ראו פרק ה' לדוח הדירקטוריון להלן.                                                                                                                                                                                |
| אגרות החוב (סדרה ג') | 90  | 85  | 85  | לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ג'), ראו פרק ה' לדוח הדירקטוריון להלן.                                                                                                                                                                                |

(\*) "**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 העניין).

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

(\*\*\*\*) ראו סעיף 6.9.8 לעיל, בדבר אי חידוש פוליסת ביטוח האשראי על ידי החברה לאחר תאריך הדוח בתיאום עם הגורמים המממנים.

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

15. **ערביות**  
למועד הדוח לא הועמדו על ידי החברה ערבויות מהותיות לטובת צדדים שלישיים או לטובת בעלי עניין בחברה.
16. **מיסוי**  
לפרטים אודות המיסוי החל על פעילות החברה, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה להלן.
17. **מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד**  
למיטב ידיעת החברה, החקיקה והאסדרה הרלוונטיים לפעילותה הינן כמפורט להלן:
- 17.1 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח")**  
ביום 1 ביוני 2017, נכנס לתוקפו חוק הפיקוח אשר קובע דרישות רישיון לעוסקים במתן שירותים פיננסיים (לרבות היתרים לבעלי שליטה ובעלי עניין), הגבלות על ניהול העסקים בתחום וחובות דיווח שיחולו על העוסקים. מכוח החוק ולצורך יישום הוראותיו מונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון באגף שוק ההון כרגולטור המפקח על נותני שירותים פיננסיים ("המפקח"). לצורך האמור, הוקנו למפקח סמכויות אסדרה, פיקוח, אכיפה ובירור מנהלי נרחבות, לרבות הטלת עיצומים כספיים. כמו כן, המפקח ינהל מרשם של בעלי רישיון למתן שירותים פיננסיים.  
נכון למועד הדוח, לחברה ולחברות הבת רישיונות מורחבים למתן אשראי שהתקבלו מאת המפקח בהתאם להוראות חוק הפיקוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5 לעיל.
- 17.2 **חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו**  
חוק איסור הלבנת הון קובע הוראות על מנת למנוע הלבנת הון בישראל הן באופן ישיר והן באמצעות מוסדות פיננסיים לסוגיהם. מכוח חוק איסור הלבנת הון, חלות על החברה שתי חובות עיקריות:  
(א) **זיהוי, דיווח וניהול רישומים אודות עסקאות** – על החברה חלות חובות דיווח שונות בדבר ביצוע עסקאות וכן חובות שונות הנוגעות לאופן זיהוי הלקוחות, אימות פרטים ושמירת מסמכים.  
(ב) **אחראי חובות התאגיד לפי סעיף 8 לחוק איסור הלבנת הון ("קצין ציות")** – בהתאם לדרישות חוק איסור הלבנת הון מכהן בחברה קצין ציות, אשר במסגרת תפקידו ותחומי אחריותו פועל לקיום החובות המוטלות על התאגיד מכוח חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו. למועד הדוח משמש הסמנכ"ל, יועמ"ש של החברה כקצין הציות החברה ושל חברות הבת.  
ביום 31 בינואר 2018, אושר בוועדת חוקה ומשפט של הכנסת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ח-2017 ("הצו"), אשר נכנס לתוקפו בהדרגה, בחודשים מרץ וספטמבר 2018, בהתאמה, ואשר הרחיב את החובות החלות על נותני שירותי אשראי לעניין חוק איסור הלבנת הון. הצו מטיל על נותני שירותי אשראי חובה לזהות ולאמת את הפרטים של הלקוחות שלהם, ולדווח, בהתקיים תנאים מסוימים, על העברות כספיות של אותם הלקוחות.  
ביום 14 במרץ 2021 פורסם ברשומות תיקון לצו אשר ייכנס לתוקפו בתום 8 חודשים ממועד פרסומו. במסגרת התיקון ישונה שמו של הצו כך שייקרא צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירות בנק פיננסי ונותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור). בעיקרו נועד התיקון לצו להכפיף תחתיו גם בעלי רישיון למתן שירות בנק פיננסי.  
יצוין, כי הקבוצה רואה חשיבות עליונה בקיום הוראות חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו במלואן, והנחלתן בקרב כלל עובדי החברה. לאור האמור, מקפידה הקבוצה לעדכן את נהליה הרלבנטיים מעת לעת בהתאם לרגולציה ולהוראות רשות איסור הלבנת הון, להעביר הדרכות שוטפות בנושא לכלל עובדי הקבוצה, לבצע בקרות על אכיפת הנהלים ולערך ישיבות רבעוניות בנושא.

17.3.

פקודת השטרות [נוסח חדש] ("הפקודה")

הוראות הפקודה נוגעות לליבת המסחר בממסרים דחויים שכן ממסר דחוי הינו שטר המקיים את המאפיינים הקבועים בפקודה. הפקודה מגדירה מי הם, אוזו כשורה ומושך הממסר, ומסדירה, כיום יחד עם הוראות חוק צמצום השימוש במזומן, את הליך הסבת הממסר לאדם אחר, כך שהזכויות הנלוות לממסר יועברו לנסיב.

17.4.

תחולת חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות") על פעילות הקבוצה

בהתאם לסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות, ועל אף הוראות סעיף 21(א)(2) לחוק הבנקאות (שעניינו ייחוד פעולות לתאגידים בנקאיים), תאגיד העוסק במתן אשראי, שאינו תאגיד בנקאי, רשאי להנפיק תעודות התחייבות (כהגדרתן בסעיף 35א לחוק ניירות ערך) החייבות בתשקיף לפי סעיף 15 לחוק ניירות ערך, ולעסוק במתן אשראי כאחת, בכפוף לעמידה בתנאים הבאים:

- (א) סך הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שהנפיק התאגיד לציבור לא יעלה על חמישה מיליארד שקלים חדשים (מבלי להביא בחשבון ערך נקוב של תעודות התחייבות שנפרעו במלואן או באופן יחסי);
- (ב) מקבל האשראי הוא יחיד או תאגיד, ואם הוא תאגיד – הכנסתו השנתית בשנה שקדמה למועד מתן האשראי, לא עלתה על 400 מיליון שקלים חדשים או סכום אחר שקבע שר האוצר;
- (ג) תעודות ההתחייבות מדורגות במועד ההנפקה על ידי חברת דירוג, כהגדרתה בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ו-2014 בדירוג BBB או Baa3 ומעלה;
- (ד) האשראי הניתן אינו אשראי למטרות דיור שפירעונו מובטח על ידי אחד מאלה (1) רישום משכנתה; (2) התחייבות לרישום משכנתה שבשלה נרשמה הערת אזהרה; (3) מישכון זכויות לגבי מקרקעין, הרשום לפי חוק המשכון, התשכ"ז-1967 (להלן: "חוק המשכון").
- (ה) האשראי הניתן אינו אשראי שפירעונו מובטח על ידי אחד מאלה על דירת מגורים (1) רישום משכנתה; (2) התחייבות לרישום משכנתה שבשלה נרשמה הערת אזהרה; (3) משכון זכויות לגבי מקרקעין, הרשום לפי חוק המשכון.

נכון למועד הדוח, וביחס לאגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של החברה, החברה עומדת בכל הוראות חוק הבנקאות הרלוונטיות כפי שפורטו לעיל. כמו כן, במסגרת שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג'), התחייבה החברה כי מקבל האשראי יהיה יחיד או, לחילופין, תאגיד אשר הכנסתו השנתית בשנה שקדמה למועד הנפקת אגרות החוב לא עלתה על 400 מיליון ש"ח.<sup>5</sup> לפיכך ולצורך עמידת החברה בהוראות חוק הבנקאות כאמור, לקוחות שהינם תאגידים, אשר הכנסתם בשנה שקדמה למועד הנפקת אגרות החוב עלתה על 400 מיליון ש"ח ("לקוחות גדולים") מרוכזים בפניסולה, באופן שיבטיח כי האשראי שיוענק על ידי החברה ללקוחות גדולים, ככל שיוענק, לא יינבע מתמורת ההנפקה מגיוס אגרות חוב כאמור.

יצוין כי ביום 11 בינואר 2021, עברה בקריאה ראשונה בכנסת הצעת חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 28) (הרחבת מקורות המימון לתאגידים חוץ-בנקאיים העוסקים במתן אשראי), התשפ"א-2021 (בסעיף זה: "הצעת החוק"). על פי הצעת החוק, מוצע לבטל את המגבלות החלות בס"ק (ב) עד (ה) לעיל וכן, להגדיל את סך הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות (כפי שהוא מפורט בס"ק (א) לעיל), לחמישה עשר מיליארד שקלים חדשים. יוער כי הגדלת סך הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שיכול תאגיד להנפיק לציבור תתאפשר רק לתאגידים ששווי נכסיהם עולה על חמישה מיליארד שקלים חדשים וחלות לגבי

<sup>5</sup> לעניין זה ראו סעיף 8.7.2 לשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה סדרות ב' ו-ג') מימים 16 באפריל 2018 ו- 21 ביולי 2020, בהתאמה.

פעילותם הוראות לעניין הלימות הון ונזילות שנתן מאסדר. למועד פרסום הדוח נמצאת הצעת החוק בוועדת הכספים של הכנסת בהכנה לקריאות שנייה ושלישית.

#### החוק לצמצום השימוש במזומן

17.5

בחודש מרץ 2018, אושר החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 (בסעיף זה: "**החוק**"). המגבלות בחוק על שימוש במזומן נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2019, והמגבלות על שימוש בשיקים נכנסו לתוקף ביום 1 ביולי, 2019.

על פי החוק, בין היתר, מוגבל השימוש במזומן מסכומים מסוימים. כמו כן, חלות המגבלות הבאות לעניין שימוש בשיקים: מושך שיק אינו רשאי לכתוב "שיק פתוח" או שיק "מוסב על החלק". כמו כן, לבנק אסור לפרוע (1) שיק ללא ששם הנפרע נקוב בו ("שיק פתוח"); (2) שיק מוסב בסכום העולה על 10,000 ש"ח אם לא נקובים בו שמות המסב והנסב ומספר הזהות של המסב; (3) שיק בסכום העולה על 10,000 ש"ח אשר הוסב יותר מפעם אחת, וזאת למעט באחד מהמקרים שלהלן: (א) לאחר ההיסב הראשון, השיק הועבר לבעל רישיון נותן שירותי אשראי (גוף פיננסי מפקח כדוגמת חברות הקבוצה) לשם פירעונו; (ב) אם ההיסב השני הוא לגוף פיננסי מפקח; (ג) הסבה שלישית (לאחר היסב שני לגוף פיננסי מפקח), שנעשית פעם אחת בלבד לגוף פיננסי מפקח אחר.

להערכת החברה למהלך הרגולטורי להקטנת השימוש במזומן לא היו השפעות מהותיות על פעילות הקבוצה ותוצאותיה במהלך שנת הדוח ולא צפויות לו השפעות מהותיות על פעילות הקבוצה ותוצאותיה בעתיד.

#### חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 ("חוק אשראי הוגן")

17.6

ביום 25 באוגוסט, 2018, נכנס לתוקפו חוק אשראי הוגן אשר היווה את התיקון ה-5 לחוק הלוואות חוץ בנקאיות, תשנ"ג-1993. חוק אשראי הוגן נועד להגן על צרכנים יחידים (לרבות עוסקים מורשים) בשוק האשראי ולהגביר את התחרות בשוק זה באמצעות קביעת תקרת ריבית מקסימלית על הלוואות ליחידים, החלת חובות גילוי מוגברות על המלווים וכן הטלת סנקציות מנהליות ופליליות. חוק אשראי הוגן קובע תקרות לגובה הריבית בהלוואות עליהן הוא חל, כאשר הריבית המקסימלית להלוואה ליחיד עומדת על ריבית בנק ישראל בתוספת (+) 15% ("**הריבית המקסימלית**"). הלוואה בריבית העולה על הריבית המקסימלית חושפת את המלווה לעיצומים כספיים בסכומים גבוהים. הלוואה בריבית העולה על הריבית הפלילית הקבועה בחוק בהלוואה ליחיד או לעוסק מורשה, ריבית בנק ישראל בתוספת (+) 30% ("**הריבית הפלילית**"), תיחשב לעבירה פלילית שהעונש בצידה הוא עד שלוש שנות מאסר. בנוסף, חוק אשראי הוגן קובע חובות גילוי מוגברות שיחולו על המלווים במטרה להגן על הצרכנים. חוק אשראי הוגן אינו חל על הלוואות לתאגידים, על הלוואות ללא ריבית או על הלוואות בין קרובי משפחה. לשר המשפטים סמכות לקבוע כי הלוואות לתאגידים מסוגים שונים כפי שייקבע תהיינה כפופות להוראות חוק אשראי הוגן.

להערכת החברה, בטווח הבינוני-ארוך, לחוק אשראי הוגן, לחוק לצמצום השימוש במזומן ולחוק הפיקוח, תהיה (ביחד) השפעה חיובית על פעילות הקבוצה. להערכתה של החברה להגברת דרישות הרישוי והפיקוח כאמור עשויה להיות השפעה חיובית על מעמדה של הקבוצה בתחום הפעילות ועל נתח השוק שלה, היות והחברה מעריכה כי הגברת הדרישות הרגולטוריות בתחום תשפיע לרעה על פעילותם של חלק ממתחריה של הקבוצה בתחום הפעילות, אשר היקף פעילותם קטן מהיקף פעילותה של הקבוצה. כמו כן, להערכת החברה, בעקבות הרגולציה החדשה חלק ממתחריה אלו יאלצו להפסיק לחלוטין את פעילותם בתחום הפעילות או להתמזג לתוך החברות הגדולות יותר בתחום, תוך הרחבת פעילותן והיקף תיקי האשראי של החברות הגדולות. החברה סבורה כי כתוצאה מהקטנת פעילותן הצפויה של חברות המימון בתחום הפעילות, עשוי נתח השוק של הקבוצה בתחום הפעילות לגדול.

## 17.7. חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018

ביום 15 בספטמבר 2019, נכנס לתוקפו חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 ("חוק חדלות פירעון").

חוק חדלות פירעון כולל הוראות שונות אשר שמות דגש על שיקום תאגידים וחייבים כערך מרכזי (כגון, הקטנת כוחם של נושים בהצעות הסדר, קבלת הפטר לאלתר של חייבים במקרים מסוימים, עידוד חייבים להמשיך עסקיהם ועוד). עם זאת ומנגד, חוק חדלות פירעון קובע הוראות שמטרתן הגדלת שיעור החוב שייפרע לנושים והשאת ערך נכסי החייב תוך הקטנת הפגיעה שתיגרם לנושים כתוצאה מחדלות הפירעון.

להערכת החברה, חקיקת חוק חדלות פירעון עלולה להגביל את יכולת הקבוצה להיפרע מחייבים (בין אם תאגידים, ובין אם בעלי שליטה בתאגידים אשר ערבים לקיום התחייבויות התאגיד), ולהגדיל את היקף הליכי חדלות הפירעון וכפועל יוצא מכך להקטין את היקף שיעור ההחזר המתקבל מחייביה. בכך, שיעור ההפרשה של הקבוצה לחובות מסופקים עלול לגדול כתלות בפרשנות בית המשפט לחוק האמור (וזאת בשים לב לאיזון הנדרש במטרות והוראות החוק שצוינו לעיל).

להערכת החברה, ההשפעה הצפויה על הקבוצה, עדיין אינה ודאית וייתכן אף, כי בצד הפגיעה שעלולה להיגרם ליכולת הגבייה של הקבוצה ובכך לגידול בשיעור החובות המסופקים, אשר תוארה לעיל, תשפר הקבוצה בתקופה האמורה, את מנגנון הבדיקה והסינון של לקוחותיה באופן אשר יקטין את החשש מהצורך בפתיחת הליכים מכח חוק חדלות פירעון, ואת ההשפעה הצפויה של החוק האמור על יכולת הקבוצה להיפרע מחייבים. בהקשר זה יצוין כי נכון למועד הדוח לקבוצה שיעור הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים אשר תואם את מדיניות הנוכחית של טיוב תיק הלקוחות וביצוע בדיקה קפדנית, בין היתר, באמצעות ועדת האשראי של החברה, ללקוחותיה טרם ההתקשרות עימם.

המידע המובא בסעיף 17 זה לעיל בקשר עם השפעות עתידיות על פעילות הקבוצה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מבוסס על הערכות הנהלת החברה בדבר השפעות החוקים הנדונים על פעילות הקבוצה. אין כל ודאות כי כלל הגורמים עימם פועלת הקבוצה, או אף מרביתם, יאותרו, אם וככל והדבר יידרש, לשנות את מתכונת הפעילות הנוהגת כיום למתכונת פעילות שתעלה בקנה אחד עם דרישות הדין לאור המגבלות הקבועות בחוק הפיקוח, בחוק צמצום השימוש במזומן, ובחוק אשראי הוגן; בנוסף, אין כל ודאות כי החלת דרישות רישוי ופיקוח מוגברות, אכן יביאו בעקיפין לגידול בנתח השוק של הקבוצה באופן שתואר לעיל. לפיכך, אי התממשות איזה מההנחות שצוינו לעיל עשויים לשנות מהותית את הערכות החברה ביחס להשפעות האפשריות של החוקים כאמור לעיל על היקפי פעילות הקבוצה והכנסותיה.

## 18. הסכמים מהותיים והסכמי שיתופי פעולה

18.1. לפרטים אודות הסכמים לקבלת קווי אשראי מבנקים, ראו סעיף 14.6 לעיל וכן ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, להלן.

18.2. לפרטים אודות שטרי הנאמנות של החברה עם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ראו דיווחים מיידיים של החברה 16 באפריל 2018 ו- 21 ביולי 2020 (מס' אסמכתאות: 2018-01-037890 ו- 2020-01-070987, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

18.3. לפרטים בדבר התקשרות החברה לאשראי נקוב יהלומים עם בנק אגוד לישראל בע"מ ועם בנק מזרחי טפחות בע"מ בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד, ראו סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון להלן וכן דוחות מיידיים אשר פרסמה החברה בימים 14 ביולי 2020 ו- 1 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-074859 ו- 2020-01-098032, בהתאמה) אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**הליכים משפטיים**

19.

נכון למועד פרסום הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד החברה והחברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים כלשהם.

**יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה**

20.

התכנית העסקית של החברה מונחית על בסיס השאיפה להיות הקבוצה המובילה בישראל למתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל.

במסגרת זו פועלת הקבוצה באופן מתמיד להגדיל את היקפי תיק האשראי, ההכנסות והרווח של הקבוצה תוך שמירה על גיוון מקורות ההכנסה לשם צמצום הסיכונים השוטפים החלים על הקבוצה, יעול המאזן (על ידי הגדלת המינוף האפקטיבי) לרבות באמצעות השקעה בקרנות להשקעה ו/או איגוח תיקי הלוואות, וכן בחינה של רכישות ומיזוגים ושל שיתופי פעולה עם גורמים הפועלים בתחומים משיקים לפעילות הקבוצה.

לצורך השגת מטרתה, שואפת החברה להרחיב את פעילותה הקיימת, לרבות מול חברות המימון, באמצעות גיוון מקורות האשראי שמעניקה החברה בתחום המימון החוץ בנקאי, לרבות העמדת אשראי לטווחים הבינוניים והארוך, אשר יפנו לקהל לקוחות גדול ומגוון יותר. במסגרת זו, בכוונת החברה להגדיל את היקף האשראי המוענק ללקוחות גדולים (בעלי מחזור הכנסות שנתי של למעלה מ- 400 מיליון ש"ח) המחפשים לגוון את מקורות האשראי שלהם. לקוחות אלה מאופיינים ביציבות ואיתנות פיננסית גבוהה והאשראי.

כמו כן, הקבוצה פועלת למקסם את המינוף של הקבוצה תוך שיפור תנאי האשראי המוענק לחברות הקבוצה מהבנקים ותוך התאמת תמהיל מימוני לטווחים ארוכים על מנת ליצור הלימה עם תנאי האשראי שמעניקות חברות הקבוצה ללקוחותיהן, זאת לרבות באמצעות גיוס אשראי לטווחים ארוכים יותר משוק ההון ומגורמים מוסדיים (לרבות באמצעות הנפקת ניירות ערך לציבור). יודגש כי אין באמור בסעיף זה לעיל בכדי להוות התחייבות של החברה לפעול בכל האופנים האמורים.

בנוסף, הקבוצה ממשיכה לפעול להקמה של מערך סניפים בפריסה ארצית. סניפי הקבוצה שיוקמו בנוסף לסניפי הקבוצה בחיפה, יפעלו גם הם בהתאם לרישיונות מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבבעלות חברות הקבוצה. החברה מעריכה כי הקמת מערך הסניפים תאפשר לקבוצה להגדיל באופן משמעותי את פעילותה מול לקוחות עסקיים בפריסה גיאוגרפית רחבה יותר.

כמו כן, החברה שואפת לשדרג את המערך השיווקי של הקבוצה על מנת להגדיל את תזרים העסקאות בקבוצה תוך איתור מיטבי של עסקאות אטרקטיביות אשר אינן חורגות ממתחם הסיכונים בו פועלת הקבוצה ועל מנת להגדיל את פיזור הסיכונים בתיק האשראי של הקבוצה על פני מספר רב יותר של לקוחות.

בנוסף, הקבוצה בוחנת באופן רציף אפשרות להגדלת פעילותה, גם באמצעות עסקאות מיזוגים, רכישות ושיתופי פעולה עם חברות אשר פעילותן דומה או משיקה לתחומי הפעילות של החברה.

לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה לקבוצה לפעול להרחבת גיוון פעילות האשראי של הקבוצה גם לשווקי חו"ל, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 01-2019-113634), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**תחזית החברה להמשך גידול בהיקף תיק הלקוחות והכנסות הקבוצה האמורות לעיל, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו בפועל עלולה שלא להתרחש, וזאת, בין היתר, כתוצאה מהתקיימות או משינוי במי מבין הגורמים הבאים (אחד או יותר): (א) שינוי במגמת התפתחות שוק המימון החוץ בנקאי בארץ; (ב) שינוי בתמחור שירותי הקבוצה ו/או המרווח המימוני כתוצאה מתחרות בעסקיה של**

הקבוצה; (ג) ירידה באיכות העסקאות המגיעות לקבוצה באופן שלא יעמדו בקריטריונים של הקבוצה לבדיקות אשראי; (ד) התממשות של איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים להלן.

## 21. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של הקבוצה:

### סיכונים מאקרו

#### 21.1 השפעת משבר הקורונה

היקף החשיפה לסיכונים אשראי וסיכונים פיננסיים, העלולים לנבוע מהמשכיותו של משבר הקורונה, תלוי בהמשך התפשטות הנגיף בארץ ובעולם באמצעות וריאנטים חדשים, בהערכות הממשלות בארץ ובעולם לבלמת הנגיף, במשך הזמן שיתמשך האירוע, בתוצאותיו ובהשפעתו על המשק והכלכלה. להערכת החברה, השלכות האירוע על תוצאות החברה, תלויות בהשפעתו על הסביבה העסקית בעולם ובישראל, ועלויות לבוא לידי ביטוי בעליה בהפרשות להפסדי אשראי בשוק האשראי החוץ בנקאי ובמערכת הבנקאית. החברה עוקבת באופן שוטף אחר החשיפות לסיכונים השונים, בדגש על סיכונים אשראי וסיכונים פיננסיים. כמו כן, החברה ממשיכה לפעול לפי תכנית המשכיות עסקית, הכוללת עקרונות עבודה מרחוק, פיצול צוותים לעבודה באתרים נפרדים, וכו'.

הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המשך משבר הקורונה 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 פרסומים בארץ ובעולם בנושא זה ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות. התממשותם של הערכות והאומדנים כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה.

#### 21.2 הרעה מהותית במצב המשק

הרעה כלכלית מהותית במצב המשק עלולה להגדיל את החשש לחדלות פירעון של לקוחות הקבוצה ושל מושכי שיקים וכתוצאה מכך, עלולה הקבוצה להתקשות בגביית חובות הלקוחות. בנוסף, האטה בצמיחה במשק משמעה האטה בהיקף צרכי האשראי בשוק וכפועל יוצא האטה בהיקף פעילות הקבוצה ובגובה תיק הלקוחות המנוהל על ידי הקבוצה.

#### 21.3 מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי

למצב המדיני, הביטחוני והפוליטי בישראל קיימת השפעה ישירה על המצב הכלכלי ועל הפעילות העסקית במשק כמו גם על פעילות הקבוצה. הרעה במצב עלולה לפגוע בביקוש לשירותי הקבוצה וכתוצאה מכך לגרום לקיטון בהיקף ונפח העסקאות שמבצעת הקבוצה.

#### 21.4 סיכון ריבית

שינוי שערי הריבית בשווקים עלול להוביל לגידול בעלויות המימון של הקבוצה ובכך לפגוע ברווחיה ובהון שלה. כמו כן, במצבים בהם מועלית הריבית במשק נאלצת הקבוצה לספוג את עליית הריבית בעסקאות של ממסרים דחויים שטרם נפרעו. להערכת החברה מדובר בחשיפה לא מהותית, שכן מרבית התקשרויות נעשות לטווח קצר (עד כ- 90 יום).

### סיכונים ענפיים

#### 21.5 סיכון אובדן מוניטין

פעילות הקבוצה מושתתת על המוניטין רב השנים שבנתה הקבוצה ושל מנהליה. פגיעה במוניטין הקבוצה כמסד פיננסי יצוגי ואמין אצל לקוחותיה או הגופים הרגולטורים עלולה להביא לפגיעה בתוצאות וברווחיות הקבוצה.

## שינוי חקיקה, רישוי ואימוץ מדיניות וכללים רלוונטיים לתחום פעילות הקבוצה

21.6.

שינויי חקיקה וצווים מכוח חקיקה קיימת, כמו גם שינויי מדיניות על ידי הרגולטורים השונים המשפיעים על פעילות הקבוצה, לרבות בכל הנוגע לנושאי רישוי, מדיניות פיסקאלית לרבות מיסויית, עשויים להגביל את פעילותה של הקבוצה, בין היתר, בכל הנוגע לגובה הריבית אותה היא גובה, להכבדה בדמות קביעת חובות דיווח נוספות, להקשחת התנאים לקבלת רישיון לפעול בתחום הפעילות וליצירת מגבלות נוספות על פעילות הקבוצה בתחום. שינויים מסוג זה עלולים להשית על הקבוצה עלויות ומשאבים ניכרים ובכך להשפיע על יכולת הקבוצה להציע שירותים מסוימים.

## תחרות

21.7.

תחום הפעילות מאופיין ברמת תחרותיות גבוהה בין מספר מצומצם יחסית (על אף שמצוי במגמת גידול) של שחקנים עיקריים (בעיקר הבנקים המקומיים כמפורט לעיל). כחלק מהאסטרטגיה של הקבוצה בהתמודדות עם הסביבה התחרותית, מבליטה הקבוצה את יתרונה היחסי בטיב השירות ובזמינותו. היות שהשירותים המוצעים על ידי השחקנים המרכזיים בתחום דומים, יתכן מצב בו לקוחותיה של הקבוצה יבחרו להתקשר עם מתחריה.

## סיכונים ייחודיים לקבוצה

### מימון חיצוני וסיכוני נזילות

21.8.

(1) הקטנת או ביטול הלוואות ומסגרות אשראי של הקבוצה מהתאגידים הבנקאיים איתם התקשרה, בשל אי עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות; (2) העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג') של החברה בשל אי עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות; וכן (3) כל קושי אחר של הקבוצה בהשגת מקורות מימון עשויים לפגוע באופן משמעותי בהתפתחותה העסקית של הקבוצה ובהיקפי פעילותה.

הנהלת החברה בוחנת את תזרים המזומנים של הקבוצה על בסיס יומי. תחזיות לגבי פירעון ההתחייבויות מנוהלות גם הן בתדירות גבוהה. תחזיות אלו מצביעות כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

כאמור לעיל, הנהלת החברה רואה בניהול סיכונים מושכל את המפתח להצלחתה של פעילות הקבוצה. תחום ניהול הסיכונים בקבוצה הינו הבסיס לפעילותה והקבוצה משקיעה משאבים רבים בשמירה על פיזור הסיכונים בתיק האשראי כמפורט בסעיף 6.9 לעיל.

על אף האמור לעיל, יודגש כי אין כל ודאות כי דרך הפעולה והצעדים בהם נוקטת הקבוצה באופן שוטף, יבטיחו את פירעונות האשראי המועמדים על ידי הקבוצה ללקוחותיה ולפיכך הקבוצה חשופה באופן תמידי לגורם סיכון זה.

## שיקים חוזרים

21.9.

במקרים של שיק חוזר, אשר אמור היה לשמש לפירעון אשראי שהועמד על די הקבוצה נוצרות לחברה עלויות גביה וכן קיים סיכון מסוים כי הליכי הגביה לא יצלחו והחוב יהפוך לחוב אבוד. כדי להקטין סיכון זה, וכמפורט בהרחבה בסעיף 6.9 לעיל, מבצעת מחלקת ניהול האשראי של הקבוצה בדיקות ביחס לכלל הלקוחות ו/או המושכים, לפי העניין.

## חשיפה לשערי המרת מטבע

21.10.

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

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

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

**להלן דירוג גורמי הסיכון, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי טיבם והשפעתם על עסקי הקבוצה – השפעה גדולה, בינונית וקטנה :**

| גורם הסיכון                       |  |  | השפעת גורם הסיכון |       |
|-----------------------------------|--|--|-------------------|-------|
|                                   |  |  | קטנה              | גדולה |
| <b>גורמים מאקרו כלכליים</b>       |  |  |                   |       |
| משבר הקורונה                      |  |  |                   | X     |
| הרעה מהותית במצב המשק             |  |  | X                 |       |
| הרעה במצב הביטחוני, מדיני, פוליטי |  |  |                   | X     |
| ריבית                             |  |  | X                 |       |
| <b>גורמים ענפיים</b>              |  |  |                   |       |
| אבדן מוניטין                      |  |  | X                 |       |
| שינויי חקיקה                      |  |  | X                 |       |
| תחרות                             |  |  | X                 |       |
| <b>סיכונים מיוחדים לחברה</b>      |  |  |                   |       |
| מימון חיצוני ונזילות              |  |  |                   | X     |
| שיקים חוזרים                      |  |  | X                 |       |
| חשיפה לשערי המרת מטבע             |  |  | X                 |       |

15 במרץ, 2021

**מיכה אבני**  
מנכ"ל ודירקטור

**אילן רביב**  
יו"ר הדירקטוריון

## **דוח הדירקטוריון על מצב עסקי הקבוצה**

### **לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ("תקופת הדוח"). למונחים אשר נעשה בהם שימוש להלן ולא הוגדרו במפורש, תהא המשמעות שניתנה להם בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, לפי העניין והקשר הדברים.

#### **1. כללי**

הנתונים המופיעים בדוח הדירקטוריון הינם על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020<sup>1</sup> אשר הינם ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים – IFRS (לפרטים נוספים בדבר המדיניות החשבונאית, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים).

##### **1.1 תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית**

לתמצית תיאור פעילות החברה והתפתחותה, ראו סעיף 1 לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל. לפרטים בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 3 לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל.

##### **1.2 פעילותו העיקרית של התאגיד**

לפרטים בדבר תחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 4 לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל.

#### **2. עיקרי השינויים בפעילות החברה ובעסקיה שחלו בתקופת הדוח**

לפרטים בדבר שינויים בפעילות החברה ובעסקיה שחלו בתקופת הדוח, ראו סעיף 1 לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל.

כמו כן, למועד הדוח, הקבוצה עוסקת במתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל, למטרות שונות, כגון: מימון הון חוזר, מימון יבוא, מימון ספקים, מימון גישור, מימון הזמנות, מימון השקעות טווח בינוני, מימון לרכישת ציוד, ועוד. העמדת מימון על ידי הקבוצה נעשית, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים (כגון: ממסרים דחויים, ערבויות צד ג', ערבויות אישיות, נכסי נדל"ן, ציוד, פקדונות וכו'). פעילות הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה גידול במחזורי הפעילות העסקית שלהם, תכנון תזרים מזומנים באופן מדויק יותר ועמידה בהתחייבויות שוטפות.

#### **3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח**

##### **3.1 רכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד**

ביום 1 באוקטובר 2020 (ראו דוח מיידי שפרסמה החברה, מס' אסמכתא: 2020-01-098032, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה) הודיעה החברה כי ביום 30 בספטמבר 2020 הושלמה העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד. גודל התיק אשר נרכש על ידי החברה לאשראי נקוב יהלומנים בע"מ, עמד בספרי בנק אגוד, על כ- 192 מיליון ש"ח והתמורה אשר שולמה בגינו עמדה על כ- 76 מיליון ש"ח (כולל תמורה בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח בגין חובות מסופקים ו/או מסווגים שבוצעה בגינם הפרשה חלקית בלבד ליום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 5.51 מיליון ש"ח, אשר נרכשו תמורת 50% מסכום יתרתם הבלתי-מופרשת מוכפלת בשיעור התמורה על פי ההסכם).

<sup>1</sup> הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה, של חברות הבת, פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה לאשראי נקוב יהלומנים בע"מ ושל חברה כלולה - פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.

בהתאם להערכות החברה כפי שפורסמו בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2020 (ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 בנובמבר 2020, מס' אסמכתא: 2020-01-115459) כתוצאה מהשלמת העסקה, נוספה להכנסות החברה תוספת מהותית ברבעון הרביעי לשנת 2020. כמו כן, להערכת החברה גם במהלך שנת 2021 צפויה החברה לרשום תוספת מהותית להכנסותיה כתוצאה מהשלמת העסקה.

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

חלק מההכנסות הצפויות נובעות מהלוואות ומסגרות אשראי במטבע זר (דולר ולירה שטרלינג) והן חושבו על בסיס שערי חליפין נכון ליום 31 בדצמבר 2020. ההתפלגות להלן אינה כוללת השפעות אפשריות של שינויים בשערי החליפין ומשכך, תוצאות ההתפלגות עשויות להיות שונות בפועל מאלו המוצגות וזאת כתוצאה משינויים בשערי החליפין הממוצעים לתקופה הרלוונטית.

| סה"כ   | 2026 | 2025 | 2024 | 2023  | 2022  | 2021    |         |         |         | אלפי ש"ח |
|--------|------|------|------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|----------|
|        |      |      |      |       |       | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 |          |
| 53,789 | 287  | 501  | 726  | 3,186 | 9,212 | 3,661   | 4,929   | 9,872   | 21,416  |          |

לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי ברכישת תיק האשראי ליהלומנים ראו באור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

לפרטים בדבר הערכת שווי מהותית שביצעה החברה לצורך חישוב השווי ההוגן לקבוצת נכסים במסגרת רכישת תיק האשראי ליהלומנים, במועד רכישתו, ראו סעיף 19 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2020, וכן באור 20(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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

### 3.2 גילוי בדבר השלכות משבר הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה

בהמשך למפורט בדוחות העיתיים לרבעון הראשון, השני והשלישי לשנת 2020 שפרסמה החברה בימים 19 במאי 2020, 13 באוגוסט 2020 ו- 18 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049755, 2020-01-078673 ו- 2020-01-115459, בהתאמה) (להלן יחד: "הדוחות העיתיים"), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, תובא להלן התייחסות הנהלת ודירקטוריון החברה באשר להמשך השפעות משבר הקורונה על פעילותה העסקית של הקבוצה.

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

עם סיום הרבעון השני לשנת 2020, השלימה החברה את טיוב וצמצום תיק האשראי וחזרה לפעול להגדלתו. לתאריך הדוח עמד תיק האשראי של החברה על כ- 1.026 מיליארד ש"ח (כולל כ- 118 מיליון ש"ח המייצגים כ- 67% מגובה תיק האשראי הכולל ליהלומנים אשר נרכש מבנק אגוד) והחברה ממשיכה לפעול להגדלתו תוך שמירה על רמות סיכון נמוכות ועיבוי בטחונות.

איתנותה הפיננסית של החברה, כמו גם נזילותה ויציבות מקורות המימון שלה, אפשרו לחברה, במהלך שיאו של המשבר, להתקשר עם בנק מזרחי ועם בנק אגוד בעסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד אשר הושלמה ביום 30 בספטמבר 2020. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות ראו סעיף 3.1 לעיל.

## ב. **תחזית בדבר השפעות המשבר על תוצאות החברה ברבעונים הקרובים**

המשק הישראלי (כמו גם העולמי) מצוי עדיין באי ודאות מסוימת שלא ניתן לחזות את סיומה. למועד פרסום הדוח, עם היציאה מהסגר השלישי בארץ והימשכות מבצע החיסונים הנרחב נסבה אי הוודאות בעיקר סביב הבחירות הקרובות וסביב מידת המעורבות הממשלתית בייצוב ועיצוב הכלכלה הישראלית על רבדיה השונים עד להשלמת היציאה המיוחלת מהמשבר.

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

להערכת החברה, להמשך הגידול הצפוי בהיקף תיק האשראי הממוצע של החברה, כמו גם להכנסות שצפויות לנבוע לחברה בשנת 2021 כתוצאה מרכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד, ובהנחה של שיעור דומה של הוצאות להפסדי אשראי ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2020, עשויה להיות השפעה מהותית לטובה על תוצאות החברה בשנת 2021.

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

לפרטים נוספים בדבר מדיניות ההפרשות של החברה ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 להלן.

## ג. **מבט לעתיד הנראה לעין**

החברה סבורה כי מיצובה של הקבוצה בתחום הפעילות ביחס למתחריה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה, אשר בא לידי ביטוי הן בהון העצמי של החברה, הן במוניטין שצברה הקבוצה לאורך למעלה מ- 15 שנות פעילותה בענף ובקשרים המצוינים של הקבוצה במערכת הבנקאית, והן בריבוי מקורות המימון של הקבוצה ונזילותה, צפויים לאפשר לקבוצה לעמוד בכל התחייבויותיה בהגיע מועד פירעון.

להערכת החברה, איתנותה הפיננסית הבאה לידי ביטוי בנזילות ויחס ההון עצמי למאזן אשר הינם מהגבוהים ביותר ביחס להיסטורית הפעילות של הקבוצה וביחס למתחריה של הקבוצה בענף, מעניקים לחברה יתרון אסטרטגי מול מתחריה ועשויים לאפשר לקבוצה לנצל הזדמנויות עסקיות הנוצרות בעתות משבר כמו זו, בין בהמשך הגדלת תיק האשראי בצורה שקולה ואחראית באמצעות מתן אשראי מגובה בטחונות טובים יותר לעסקים איכותיים מכל הגדלים ובין באפשרות לבצע גידול אנ-אורגני, לרבות בדרך של ביצוע מיזוגים ורכישות בתחום הפעילות או בתחומים משיקים.

עוד סבורה החברה, כי הימשכות המשבר עלולה להביא את הבנקים להמשיך 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. כמו כן, החברה סבורה כי גם בתרחיש של צמיחה במשק בעקבות יציאה מהמשבר, יהיה לבנקים קושי לספק את צרכי האשראי המוגברים של אותם שחקנים בשוק אשר מסגרות האשראי שלהם לא הוקטנו במהלך המשבר.

החברה צופה כי בשנת 2021 יגדלו הביקושים לאשראי. להערכת החברה, הסיבות העיקריות לגידול הצפוי בביקוש לאשראי במשק הינן הפער התזרימי שנוצר במשק במהלך ההדממות והימשכותן של המגבלות, אשר 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 והקטון היחסי בתיקי האשראי החוץ בנקאיים כתוצאה מהקטון בפעילותם של השחקנים בשוק.

בהתאם לאסטרטגיית החברה כפי שהיא מפורטת בסעיף 20 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד לעיל, החברה ממשיכה לבחון הזדמנויות לגידול אנ-אורגני בפעילותה בדרך של רכישת פעילויות ו/או שיתופי פעולה עם גופים בעלי פעילויות דומות או משיקות לפעילותה.

**הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של המשך משבר הקורונה על מדיניות התאגידים הבנקאיים, על הגידול בביקושים לאשראי ועל הקיטון היחסי 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.**

### 3.3 הנפקת ניירות ערך

א. ביום 22 בינואר 2020, פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: **"דוח הצעת המדף"**) מכוחו הנפיקה החברה 69,976,000 מניות רגילות של החברה כנגד תמורה מיידית ברוטו של 251,913,600 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 22 בינואר 2020 (מס' אסמכתאות 2020-01-008877 ו- 2020-01-009261, בהתאמה), אשר המידע המפורט בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. ביום 21 ביולי 2020, פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: **"דוח הצעת המדף"**) מכוחו הנפיקה החברה, 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. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה בימים 21 ו- 22 ביולי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-070987 ו- 2020-01-077850, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

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

כמו כן, במהלך חודש פברואר 2021 התקבל בידי החברה מאת הפיקוח היתר שליטה עדכני בנותן שירותי אשראי ביחס לחברה ולחברות הבת, עבור בעלת השליטה בחברה.

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.

#### שינויים במצבת נושאי המשרה בחברה

3.5

א. ביום 17 במרץ 2020 מונה מר חיים לסיך לכהן כסמנכ"ל משרדי מימון של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-022639) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. ביום 25 באוקטובר 2020 הודיעה החברה כי ביום 31 בדצמבר 2020 יחדל מר מיכאל שירין לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים ראו דוח מיידי ממועד ההודעה כאמור (מס' אסמכתא: 2020-01-106531).

ג. ביום 24 בדצמבר 2020 הודיעה החברה על מינויו של מר ירון אמזלג לכהונה כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים ראו דוח מיידי ממועד ההודעה כאמור (מס' אסמכתא: 2020-01-139434).

#### דירוג

3.6

א. 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, וכן דירוג ilA-1 לניירות הערך המסחריים לא סחירים (סדרה 1) אשר הנפיקה החברה למשקיעים מסווגים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 12 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-023898), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. ביום 14 במאי 2020 העניקו מעלות, 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.

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

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

#### מצב כספי

4.

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

| הסברים                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ליום 31 בדצמבר<br>(באלפי ש"ח) |         |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|----------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2019                          | 2020    |                                  |
| הגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מהנפקת הון שביצעה החברה בחודש ינואר 2020 ומגיוס אג"ח (סדרה ג') שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח, אשר קוֹזז ברובו כתוצאה מפירעונות שוטפים של אג"ח (סדרה ב') וקישון באשראי מתאגידים בנקאיים.                                | 1,582                         | 90,898  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים       |
| הקישון באשראי ללקוחות לזמן קצר לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע משינוי בתמהיל תיק האשראי אשר למועד הדוח כולל היקף גדול יותר של עסקאות לטווח ארוך יותר וכן מיישום אסטרטגיית החברה לניהול משבר הקורונה אשר כללה טיוב וצמצום של תיק האשראי של החברה באופן זמני במהלך הרבעון השני של שנת הדוח. | 826,127                       | 786,624 | אשראי ללקוחות לזמן קצר           |
| הגידול ביתרת הנכסים השוטפים לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים וביתרת חייבים ויתרות חובה אשר קוֹזז בחלקו כתוצאה מקישון באשראי ללקוחות לזמן קצר.                                                                                                          | 829,704                       | 893,533 | נכסים שוטפים                     |
| הגידול ביתרת הנכסים שאינם שוטפים לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך כתוצאה מהשינוי בתמהיל התיק כמפורט לעיל, וכן מגידול ברכוש הקבוע.                                                                                                                           | 121,021                       | 147,983 | נכסים שאינם שוטפים               |
| הקישון בהתחייבויות שוטפות לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע כתוצאה מגיוס ההון שהחברה ביצעה בתחילת השנה שבאמצעותו הוקטנו אשראים מתאגידים בנקאיים.                                                                                                                                            | 554,880                       | 396,509 | התחייבויות שוטפות                |
| הקישון באשראי מתאגידים בנקאיים לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מגיוס ההון שבוצע בתחילת השנה באמצעותו החברה הקטינה בין היתר ניצול מסגרות בנקאיות.                                                                                                                                          | 271,088                       | 208,424 | אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר  |
| הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מנטילת הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי, כחלק מאסטרטגיית התאמת מקורות המימון של החברה למח"מ תיק האשראי.                                                                                                             | -                             | 12,500  | אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך |
| הקישון באשראי מגופים מוסדיים לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מפדיון סדרת הנע"מים של החברה במלואה במהלך תקופת הדוח.                                                                                                                                                                        | 125,000                       | -       | אשראי מגופים מוסדיים             |
| הגידול בחלויות שוטפות לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מגיוס אג"ח (סדרה ג') אשר קוֹזז בחלקו מפירעונות שוטפים של אג"ח (סדרה ב').                                                                                                                                                            | 143,619                       | 154,080 | חלויות שוטפות אג"ח               |
| הקישון בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מפירעונות שוטפים של אג"ח (סדרה ב') אשר קוֹזז כתוצאה מגיוס אג"ח (סדרה ג') ומנטילת הלוואה לטווח בינוני מתאגידים בנקאיים, כחלק מאסטרטגיית התאמת מקורות המימון של החברה למח"מ תיק האשראי.                                 | 191,216                       | 123,951 | התחייבויות בלתי שוטפות אג"ח      |
| הגידול בהון העצמי של החברה לעומת יום 31 בדצמבר 2019 נובע מגיוס ההון שבוצע בתחילת השנה (252 מ' ש"ח ברוטו) ומרווחי החברה בתקופת הדוח, בניכוי דיבידנדים ששולמו.                                                                                                                            | 202,378                       | 506,154 | הון עצמי                         |

**תוצאות הפעילות**

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, הסתכם לסך של כ- 64,223 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 31,880 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 92,878 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 41,504 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לדוח רווח והפסד של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו- 2018, בהתאמה, ראו הדוחות הכספיים להלן.

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

| הסברים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ליום 31 בדצמבר<br>(באלפי ש"ח) |        |         |                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------|---------|--------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2018                          | 2019   | 2020    |                                      |
| הגידול בהכנסות ריבית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהשלמת העסקה לרכישת תיק היהלומנים של בנק איגוד אשר קוזז בחלקו כתוצאה מנקיטת אסטרטגיה להתמודדות עם משבר הקורונה אשר כללה טיוב והקטנה מבוקרת של תיק אשראי הלקוחות באופן זמני במהלך הרבעון השני של שנת הדוח.                                                                                                                                                                                                                             | 58,371                        | 78,937 | 137,185 | <b>הכנסות ריבית</b>                  |
| הקיטון בהוצאות הריבית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מנקיטת אסטרטגיה להתמודדות עם משבר הקורונה אשר כללה טיוב והקטנה מבוקרת של תיק אשראי הלקוחות באופן זמני במהלך הרבעון השני של שנת הדוח. הקיטון הזמני בתיק האשראי הביא לקיטון באשראי שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים. הקיטון כאמור קוזז באופן חלקי כתוצאה מהגדלת יתרות המזומנים לצורך הגדלת הנוזליות החל ממועד התפרצות משבר הקורונה ועד לתום הרבעון השני בשנת הדוח כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות של החברה, וכן מירידת ריבית הפריים במהלך השנה. | 9,559                         | 11,745 | 11,133  | <b>הוצאות ריבית</b>                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 48,812                        | 67,192 | 126,052 | <b>הכנסות ריבית, נטו</b>             |
| הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהפרשות בגין לקוחות ספציפיים וכן מגידול בהפרשה הכללית כתוצאה מעליית הסיכון בתיק האשראי במהלך משבר הקורונה ובחלקו גם מההפרשה הכללית אשר נדרשה כתוצאה מרכישת תיק האשראי ליהלומנים מבנק אגוד.                                                                                                                                                                                                       | 2,990                         | 5,499  | 8,310   | <b>הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1,064                         | 1,244  | 1,229   | <b>הוצאות ביטוח</b>                  |
| הגידול בהכנסות המימון שאינן ריבית נובע בעיקר מהשפעות הפרשי שער בתיק האשראי ליהלומנים אשר קוזזו בחלקן כתוצאה מפעולות גידור שנקטה החברה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -                             | -      | 1,165   | <b>הכנסות מימון שאינן ריבית, נטו</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2,451                         | 2,308  | 2,150   | <b>הכנסות מדמי ניהול</b>             |

|                                     |        |        |        |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק  | 27,358 | 21,277 | 17,282 | הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק, בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בשכר, הוצאות מחשוב והוצאות משפטיות בגין גבייה.                                                                                                                            |
| הוצאות מימון בגין חוזי חכירה ואחרות | 538    | 91     | -      | הגידול בהוצאות מימון בגין חוזי חכירה ואחרות נבע בעיקר מהשפעת ריבית מס הכנסה בגין שנים קודמות.                                                                                                                                                                              |
| חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה       | (408)  | (24)   | (22)   | גידול בחלק החברה ברווחי חברה כלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.                                                                                                                                                                                                            |
| רווח לפני מס ודמי ניהול             | 90,728 | 39,196 | 27,498 |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| רווח מפעולות (רווח לפני מס)         | 92,878 | 41,504 | 29,949 |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| מסים על הכנסה                       | 28,655 | 9,624  | 7,025  | הגידול בהוצאות מיסים על הכנסה נבע כתוצאה מן העלייה ברווחיות החברה, בעיקר כתוצאה מרכישת תיק היהלומנים שבוצעה באמצעות החברה לאשראי נקוב יהלומים שהינה מוסד כספי לצרכי מע"מ.                                                                                                  |
| רווח נקי וכולל לתקופה               | 64,223 | 31,880 | 22,994 | הגידול ברווח הנקי וכולל לתקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהשלמת העסקה לרכישת תיק היהלומנים של בנק איגוד אשר קוזז בחלקו כתוצאה מנקיטת אסטרטגיה להתמודדות עם משבר הקורונה אשר כללה טיוב והקטנה מבוקרת של תיק אשראי הלקוחות באופן זמני במהלך הרבעון השני של שנת הדוח. |

#### 6. נזילות ומקורות מימון

| הסברים                                                                                                                                                                                                                                           | ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח) |           |          |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|----------|----------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                  | 2018                       | 2019      | 2020     |                                        |
| הקיטון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מנקיטת אסטרטגיה להתמודדות עם משבר הקורונה אשר כללה טיוב והקטנה מבוקרת של תיק אשראי הלקוחות באופן זמני במהלך הרבעון השני של שנת הדוח, אשר קוזז בחלקו ע"י פירעון אשראי במערכת הבנקאית ובגופים מוסדיים. | (47,147)                   | (113,409) | (98,115) | תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת |
| המזומנים שימשו לצורך השקעה ברכוש קבוע ולהקמת סניף חיפה.                                                                                                                                                                                          | (777)                      | (684)     | (3,984)  | תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| הגידול נובע בעיקר מגיוס ההון שביצעה החברה בתחילת שנת הדוח וכן מגיוס אג"ח (סדרה ג') אשר קוזזו בחלקם כתוצאה מפירעונות אג"ח (סדרות א' ו- ב') בהתאם ללוחות הסילוקין.                                                                                 | (297)                      | 104,510   | 191,529  | תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון      |

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לקבוצה קווי אשראי משלושה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 520 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת. מרבית ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר. לפירוט בדבר הלוואות אשר הוענקו לקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים, לרבות מסגרות וניצול אשראי, ראו סעיף 14 לפרק א', תיאור עסקי התאגיד, לעיל. לפירוט בדבר אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') שהחברה הנפיקה, ראו סעיף 19 להלן.

## **פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול**

8. למועד פרסום הדוח, הקבוצה עוסקת באמצעות חברות הבת, במתן פתרונות אשראי לעסקים בישראל, לכל מטרה, כגון: מימון הון חוזר, מימון יבוא, מימון ספקים, מימון גישור פערי תזרים, מימון הזמנות, מימון השקעות טווח בינוני, מימון לרכישת ציוד, ועוד, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים (כגון ממסרים דחויים, ערבויות, לרבות ממסרים דחויים עצמיים, נכסי נדל"ן, ציוד, פקדונות וכו').

### **8.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד**

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

### **8.2 תיאור סיכוני השוק ודרכי ההתמודדות של החברה**

לפרטים בדבר גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ראו סעיף 21 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד), לעיל. משבר הקורונה אשר נכלל כגורם סיכון בסעיף האמור, מנוהל על ידי האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה באופן פרטני בהתאם לאסטרטגיית החברה לניהול המשבר.

### **8.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק והפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה**

דירקטוריון החברה מקבל דיווח על סיכוני השוק להם עתידה להיות החברה חשופה, ועל התפתחויות חריגות בשווקים השונים, ככל שישנן, בהם פועלת החברה, וכן דן, ע"ב רבעוני, באופן ניהולם של סיכוני האשראי להם חשופה החברה. המעקב אחר השינויים בריבית בנק ישראל נעשה על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה באופן שוטף, והחלטות באשר לביצוע פעולות נדרשות נעשות על ידי מנכ"ל החברה בהתייעצות עם סמנכ"ל הכספים של החברה.

לקבוצה ועדת אשראי פנימית אשר בראשה עומד מנכ"ל החברה. ועדת האשראי אשר מרוכזת על ידי המשנה למנכ"ל של החברה, מתכנסת באופן קבוע מספר פעמים בחודש על מנת לבקר את תיקי האשראי של לקוחות וחייבים ספציפיים של הקבוצה.

ניהול סיכוני השוק בקבוצה, מבוצע על ידי מנכ"ל החברה וניהול סיכוני האשראי מבוצע על ידי ועדת האשראי של החברה. מדיניות האשראי של החברה קובעת את המגבלות הכמותיות במסגרתן רשאי לפעול מנכ"ל החברה לצורך התמודדות עם חשיפות האשראי של החברה. פעולות החורגות מהמגבלות כאמור, טעונות אישור של דירקטוריון החברה.

הקבוצה מבצעת באופן שוטף בחינה של התנהלות הלקוח במסגרת עסקיו. כל התנהלות חריגה המזוהה במסגרת בחינה שוטפת זו מובאת לידיעת הנהלת מי מחברות הבת, לפי העניין.

יצוין כי קליטת לקוחות שהיקף הפעילות הנדרש על ידם גבוה מרף מסוים אשר נקבע על ידי דירקטוריון החברה, מחויב באישור דירקטוריון החברה.

למעט כמפורט להלן, נכסי החברה והתחייבויותיה למעט סכומים זניחים, אינם מוצמדים לבסיס הצמדה כלשהו.

#### **מבחני רגישות**

8.5

##### **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 הקבוצה ללקוחותיה הינו קצר מועד (כשלושה חודשים). לפרטים בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים הקשורים לפעילותה של החברה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה.

##### **רגישות לשינויים בשערי חליפין**

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

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

מדיניות החברה הינה לצמצם את החשיפה במטבע חוץ באמצעות גידור כלכלי אשר נעשה באמצעות עסקאות אקדמה (Forward). ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על-ידי התאמה שוטפת של הנכסים במט"ח (והצמודות למט"ח), כאשר המטרה הינה להפחית את הסיכון שעלול לנבוע מתנודות שערי המטבע. החברה קבעה רף מקסימלי לפיו שינוי של מעל 2 מיליון דולר בסך החשיפה הכוללת לשער החליפין מצריך עדכון של עסקת האקדמה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר הפרשים אלה וכן מסתייעת ביועץ מומחה בתחום.

##### **מבחן רגישות לשינויים בשערי החליפין**

לתאריך הדוח, לחברה יתרת לקוחות דולרית במאזן בסך של 31,385 אלפי דולר. קיטון של 10% בשער החליפין יגרום לשחיקה ברווח של החברה לפני מס בסך של 9,173 אלפי ש"ח. גידול של 10% בשער החליפין יגרום לגידול ברווח של החברה לפני מס בסך של 10,090 אלפי ש"ח.

### **פרק ג - היבטי ממשל תאגידי**

#### **תרומות**

9.

למועד הדוח לחברה אין מדיניות בדבר תרומות. עם זאת החברה נוהגת לתרום למוסדות ציבור בסכומים לא מהותיים. עד לתאריך הדוח לא ניתנו תרומות בהיקף מהותי על ידי החברה ונכון לתאריך הדוח אין לחברה התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

#### **תוכנית אכיפה פנימית**

10.

לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בפברואר, 2016. במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 אישרה החברה את מינויו של סמנכ"ל, יועץ משפטי, מזכיר החברה וקצין הציות שלה לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. תוכנית האכיפה מבוססת על העקרונות שהתוותה רשות ניירות ערך והיא כוללת מתווה להפעלת מערך אכיפה פנימית בחברה וכן נהלים הנוגעים בין היתר לתחומי עבודת הדירקטוריון וועדותיו, איסור שימוש במידע פנים, חובות הדיווח של החברה ושל בעלי העניין ונושאי המשרה בה וכן איתור עסקאות עם צדדים קשורים.

## 11. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד פרסום הדוח כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות כישוריהם וניסיונם אשר בגינם הם נחשבים דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 ד' לפרק ד' לדוח זה.

## 12. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד פרסום הדוח מכהנת בדירקטוריון החברה דירקטורית בלתי תלויה: גב' אירה פרידמן. לפרטים נוספים אודותיה, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא אימצה בתקנון החברה הוראה לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

## 13. מבקר פנימי

### 13.1 פרטים כלליים

ביום 3 במרץ, 2015, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה מיום 26 בפברואר, 2015, מינה דירקטוריון החברה את מר יוסי גינוסר למבקר הפנימי של החברה. המבקר הפנימי החל את כהונתו בחברה ביום 9 במרץ, 2015. מינויו אושר לאחר בחינת השכלתו וניסיונו - המבקר הפנימי הינו בעל משרד רו"ח המתמחה בביקורת פנים. למשרד ניסיון של למעלה מ- 25 שנים בביצוע ביקורת פנים בחברות ציבוריות, והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו- 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") ובתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה ואין לו קשרים עסקיים כלשהם עם החברה או קשרים מהותיים אחרים עם החברה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה.

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

### 13.2 תכנית העבודה

תכנית העבודה הינה שנתית, והביקורת הפנימית מתבצעת בהתאם לחוק הביקורת ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. התוכנית נקבעה ואושרה על ידי ועדת הביקורת תוך התחשבות בתוכנית העבודה השנתית של החברה. תכנית העבודה לא מאפשרת למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה. כן יצוין כי בתקופת הדוח לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי עסקאות מהסוג המפורט בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות הדיווח.

### 13.3 התייחסות לתאגידים מוחזקים

תכנית העבודה של המבקר הפנימי, לרבות היקף העסקתו ותגמולו, מתייחסת כמכלול גם לתאגידים מוחזקים של החברה.

בשנת 2020 אושר למבקר הפנים תקציב שעות של כ- 315 שעות בגין עריכת הביקורת הפנימית ונקבע לו תגמול בסך כולל של 63 אלפי ש"ח ("התקציב"). המבקר הפנימי מקבל את שכרו כנגד שעות העבודה המושקעות בפועל בביצוע המטלות. מספר שעות שהושקעו בפועל בביקורת פנים במהלך שנת 2020 הינו כ- 300 שעות. התגמול אינו משתנה ואינו תלוי בתוצאות הביקורת. תקציב זה נקבע לפי הערכת ועדת הביקורת והדירקטוריון את היקף העבודה הנדרש, בהתאם לנושאים שנבחרו. הביקורת מבוצעת על החברה וחברות הבת שלה. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקר הפנימי בכדי להגשים את מטרות

הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאי המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי הינה זניחה, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

#### 13.4 תקנים מקצועיים

כפי שנמסר לחברה על ידי מבקר הפנים, עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, המבוססים על התקנים המקצועיים של איגוד המבקרים הפנימיים, IIA (איגוד המבקרים הפנימיים העולמי) ישראל, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים. להערכת דירקטוריון החברה, בהתבסס על דברי מבקר הפנים, כאמור לעיל, עבודת הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורות הנערכות על ידו.

#### 13.5 גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים והכל לצורך ביצוע תפקידו ובהתאם לאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת.

#### 13.6 דין וחשבון המבקר הפנימי

הנושאים בתוכנית הביקורת נקבעו על פי השיקולים הבאים: (א) משמעות ניהולית תפעולית וכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הקבוצה; ו- (ב) נושאים שהחברה מייחסת להם חשיבות. תכנית הביקורת נקבעה בשיתוף פעולה עם הנהלת החברה.

ביום 7 בספטמבר 2020, התקיימה ישיבת ועדת ביקורת של החברה, בה הציג המבקר הפנימי את ממצאי הביקורת שערך אשר הוגשו לחברי הוועדה בכתב, בנושא שכר ומשאבי אנוש; ביום 16 בדצמבר 2020, התקיימה ישיבת ועדת ביקורת של החברה, בה הציג המבקר הפנימי את ממצאי הביקורת שערך אשר הוגשו לחברי הוועדה בכתב, בנושא אישור עסקאות ללקוחות קיימים.

#### 13.7 הערכת דירקטוריון החברה את פעילות המבקר הפנימי

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

#### 14. שכ"ט רואה חשבון מבקר

קסלמן וקסלמן משמש כרואה החשבון המבקר של החברה. להלן פרטים בדבר שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס:

| 2019  |                         | 2020              |                         |
|-------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| שעות  | שכר טרחה<br>(באלפי ש"ח) | שעות              | שכר טרחה<br>(באלפי ש"ח) |
| 1,240 | 160                     | 1,500             | 220                     |
|       |                         | שירותי ביקורת ומס |                         |

השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתאם להיקף ואופי העבודה הצפויה בשנת הדיווח, ניסיון העבר ותנאי השוק המקובלים.

ביום 17 בנובמבר 2020 אימצה החברה תוכנית רכישה עצמית של מניותיה. לפרטים בדבר תוכנית הרכישה העצמית ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 17 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-115318). תוכנית הרכישה פקעה ביום 15 בפברואר 2021. החברה לא ביצעה כל רכישה מכוח התוכנית במהלך תקופת התוכנית.

## **פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

### **אירועים לאחר תאריך המאזן**

16.1 בהמשך לאמור בסעיף 1.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה (בסעיף זה: "**הדוח המקורי**"), בדבר פניסולה קרן צמיחה לעסקים בינוניים, שותפות מוגבלת (להלן: "**הקרן**"), ועל רקע רצונם של החברים במציע, כהגדרתם בדוח המקורי, להקים קרן המשך, ביום 22 בפברואר 2021 חתמו החברה והחברים במציע, על הסכם במסגרתו הוסכם כי החברה תחדל לקחת חלק בניהול חברת הניהול (השותף הכללי) של הקרן באופן שהחברה תחדל להעניק לקרן שירותי ניהול, הדירקטורים מטעמה יסיימו את כהונתם בדירקטוריון וועדת ההשקעות של חברת הניהול והשותפות וכוח ההצבעה במניות המוחזקות על ידי החברה בחברת הניהול יועבר לחברים במציע באמצעות יפוי כוח בלתי חוזר. עוד הוסכם כי חברת הניהול והשותפות תשנה את שמה כך שלא יכלול את השם "פניסולה".

חברת הניהול תמשיך לשלם לחברה דמי ניהול רבעוניים בסך השווה ל- 45% מכל דמי הניהול אשר יתקבלו בפועל אצל חברת הניהול ברבעון מסוים (לא כולל מע"מ) בניכוי סכום של כ- 55 אלף ש"ח לרבעון, וזאת עד לתום תקופת השותפות – תקופה של 7 שנים מתחילת שנת 2021. בנוסף, עד לתום תקופת השותפות, פניסולה תהא זכאית ל- 45% מדמי ההצלחה, כהגדרתם בהסכם השותפות, שתקבל חברת הניהול (לאחר תשלום מע"מ) לאורך כל חיי הקרן, וכן מכל סכום או תקבול שיועבר על ידי השותפות לחברת הניהול ו/או מי מטעמה, למעט דמי הניהול והחזר השקעה של חברת הניהול אשר שימשה לפירעון הלוואות הבעלים והחזר הוצאות.

ככל שחברת הניהול תידרש לבצע השקעות נוספות, בהתאם להתחייבויותיה על פי מסמכי המכרז, תישא החברה בחלקה בהשקעה (45%) כהלוואת בעלים אשר תיפרע (קרן וריבית) אך ורק באמצעות סכומים שיתקבלו בפועל בידי חברת הניהול בגין השקעתה כמשקיע בשותפות.

אחריות ושיפוי - הצדדים הסכימו בין היתר כי לחברה ו/או למי מטעמה לא תהא כל אחריות לכל מעשה ו/או מחדל של חברת הניהול ו/או השותפות ו/או מי מטעמן בשל מעשה או מחדל שאירעו לאחר מועד החתימה על ההסכם. היה ותוגש כנגד החברה ו/או מי מטעמה ו/או חברת הניהול ו/או השותפות, תביעה או דרישת תשלום בכתב (מכל סוג שהוא) על ידי צד שלישי כלשהו ("**הצד השלישי**"), בקשר עם פעילות חברת הניהול ו/או השותפות ו/או פעילותן ו/או נכסיהן, שעילתן נעוצה בתקופה שלאחר מועד החתימה על ההסכם ו/או באירועים שאירעו ו/או עילות שמקורן במעשה או מחדל שנוצרו לאחר מועד החתימה על ההסכם, ישפו החברים במציע וחברת הניהול את החברה, יחד ולחוד, בגין מלוא סכום החיוב הכספי אשר יושג עליה, ככל שיושג ובגין מלוא התשלומים וההוצאות שיגרמו לחברה ו/או למי מטעמה בקשר לתביעה כאמור.

16.2 למידע נוסף בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

### **אומדנים חשבונאיים מהותיים**

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 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

#### 18. גילוי בדבר הערכת שווי מהותית

לגילוי בדבר הערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8(ב)(ט) לתקנות הדוחות אשר עיתויה היה יום 30 בספטמבר 2020, ראו סעיף 19 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2020, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#### פרק ה' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

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

19.1 להלן פרטים ביחס לאגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של החברה:

| סדרה ב'                                                                                                                                                                                                                      | סדרה ג'                                                                                                                                                                                                         | סדרה מהותית <sup>2</sup>                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 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 31.12.2020 (באלפי ש"ח)                                 |
| 192,599                                                                                                                                                                                                                      | 90,000                                                                                                                                                                                                          | שווי נקוב צמוד ליום 31.12.2019 (באלפי ש"ח)                            |
| ל.ר. (אג"ח לא צמוד)                                                                                                                                                                                                          | ל.ר. (אג"ח לא צמוד)                                                                                                                                                                                             | סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 31.12.2020 |
| 722                                                                                                                                                                                                                          | 355                                                                                                                                                                                                             | שווי הוגן כפי שנכלול בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 31.12.2020       |
| 192,020                                                                                                                                                                                                                      | 85,758                                                                                                                                                                                                          | שווי בבורסה ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)                               |
| 193,235                                                                                                                                                                                                                      | 90,180                                                                                                                                                                                                          | 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 | 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- 1 |                                                                       |

<sup>2</sup> סדרה מהותית היות וסך התחייבויות החברה על פיה לתום שנת הדיווח מהוות יותר מחמישה אחוזים מסך התחייבויות החברה.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 3 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2023 (כולל), ובימים 3 בינואר ו- 3 באפריל, 2024.                                                                                                                                                                                                                                             | באוקטובר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל), ובימים 1 בינואר, 2022.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                              |
| הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג').                                                                                                                                                                 | הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').                                                                                                                                                                                       |                                              |
| 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. | 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 ובימים 1 בינואר, 2022, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל, 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר, 2022. | <b>מועדי תשלום הקרן</b>                      |
| אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.                                                                                                                                                                                                                                                                       | אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>בסיס הצמדה (קרן וריבית)</b>               |
| לא                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>האם ניתנות להמרה?</b>                     |
| 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.                             | 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.                                                   | <b>זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה</b> |
| אין                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | אין                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>ערבות שניתנה בגין האג"ח</b>               |

19.2 פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרות ב' ו-ג')

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

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

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

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

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

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

#### 19.4 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. מבלי לגרוע מכלליות האמור, יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), 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 הלוואות בעלים שתועמד לה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), לרבות במידה 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 בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כפי שתהיינה מעת לעת.

#### 19.5 אסיפות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג')

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').

#### 19.6 עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג')

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

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הדוח:

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

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

#### 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.

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

| התחייבות פיננסית                                                                                                                | חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות<br>ליום 31 בדצמבר 2020                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).                                                             | אלפי ש"ח<br>הון עצמי* 506,154<br>מאזן** 950,618<br>יחס 53%<br>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית                                                                     |
| ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 250 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)                                                         | הון עצמי: 506,154 אלפי ש"ח<br>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 31 בדצמבר 2020, השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 0.5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.<br>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 275 מיליון ש"ח (סעיף 8.5.2 – מנגנון התאמת ריבית)                                                 | הון עצמי: 506,154 אלפי ש"ח<br>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.                                                                                                    |

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

| התחייבות פיננסית                                                                                                                | חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות<br>ליום 31 בדצמבר 2020                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).                                                           | אלפי ש"ח<br>הון עצמי* 506,154<br>מאזן** 950,618<br>יחס 53%<br>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית                                                                     |
| ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)                                                          | הון עצמי: 506,154 אלפי ש"ח<br>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 31 בדצמבר 2020, השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 0.5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.<br>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח (סעיף 8.5.2 – מנגנון התאמת ריבית)                                                  | הון עצמי: 506,154 אלפי ש"ח<br>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.                                                                                                    |

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

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

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

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

## 20. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים

בשנת הדיווח שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. יחד עם זאת, במועד אישור הדוחות קבע דירקטוריון החברה כי אין בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, מהסיבות המפורטות להלן: הקבוצה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים בישראל לצרכי הון חוזר. מתן אשראי הינה פעילות אשר מטבעה מתאפיינת בתזרים שלילי. התזרים השלילי נוצר במועד מתן האשראי ללקוח והופך חיובי רק במועד מאוחר יותר, בו נפרע האשראי על ידי הלקוח בהתאם לתנאי הפירעון אשר נקבעו בין החברה לבינו, הכוללים תוספת עמלה או ריבית. לפרטים בדבר תזרים המזומנים ומקורות המימון של החברה ראו סעיף 6 לעיל.

## 21. מצבת התחייבויות התאגיד

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

---

**מיכה אבני**

מנכ"ל ודירקטור

---

**אילן רביב**

יו"ר הדירקטוריון

15 במרץ 2021



**קבוצת פנינסולה בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

## **קבוצת פנינסולה בע"מ**

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

### **תוכן העניינים**

#### **עמוד**

|      |                                                               |
|------|---------------------------------------------------------------|
| 2-3  | <b>דוח רואה החשבון המבקר</b><br><b>דוחות כספיים מאוחדים :</b> |
| 4    | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                                   |
| 5    | דוחות מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל                       |
| 6    | דוחות מאוחדים על השינויים בהון                                |
| 7-8  | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים                              |
| 9-45 | ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים                               |



## דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

### קבוצת פנינסולה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעילותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 15 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
15 במרס 2021



## דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

קבוצת פנינסולה בע"מ

**בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי  
בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קבוצת פנינסולה בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך אשראי ללקוחות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו, מיום 15 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
15 במרס 2021

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר                   |           | ביאור |                                                  |
|----------------------------------|-----------|-------|--------------------------------------------------|
| 2019                             | 2020      |       |                                                  |
| אלפי ש"ח                         |           |       |                                                  |
| <b>נכסים שוטפים</b>              |           |       |                                                  |
| 1,582                            | 90,898    | 5     | מזומנים ושווי מזומנים                            |
| 826,127                          | 786,624   | 6     | אשראי ללקוחות - זמן קצר                          |
| 1,995                            | 14,933    | 12א   | חייבים ויתרות חובה                               |
| -                                | 1,078     | 8     | נכסי מסים שוטפים                                 |
| 829,704                          | 893,533   |       | <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>                         |
| <b>נכסים שאינם שוטפים :</b>      |           |       |                                                  |
| 110,816                          | 132,629   | 6     | אשראי ללקוחות - זמן ארוך                         |
| 3,337                            | 3,792     | 14    | נכסים בגין זכויות שימוש                          |
| 120                              | 105       |       | הוצאות מראש                                      |
| 967                              | 4,344     |       | רכוש קבוע                                        |
| 20                               | 380       |       | רכוש אחר                                         |
| 1,893                            | 2,108     | 7     | השקעה בחברה כלולה                                |
| 3,868                            | 4,625     | 8     | נכסי מסים נדחים                                  |
| 121,021                          | 147,983   |       | <b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>                   |
| 950,725                          | 1,041,516 |       | <b>סה"כ נכסים</b>                                |
| <b>התחייבויות שוטפות</b>         |           |       |                                                  |
| 271,088                          | 208,424   | 9     | אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 125,000                          | -         |       | אשראי מגופים מוסדיים                             |
| 143,619                          | 154,080   | 10    | חלויות שוטפות של אגרות חוב                       |
| 1,255                            | 1,668     | 14    | חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה             |
| 8,046                            | 10,453    | 12ב   | זכאים ויתרות זכות                                |
| 269                              | 269       | 11    | פיקדונות מלקוחות                                 |
| 5,603                            | 21,615    | 8     | התחייבויות בגין מסים שוטפים                      |
| 554,880                          | 396,509   |       | <b>סה"כ ההתחייבויות שוטפות</b>                   |
| <b>התחייבויות שאינן שוטפות :</b> |           |       |                                                  |
| 130                              | 202       | 13    | התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו           |
| 2,121                            | 2,200     | 14    | התחייבות בגין חכירה                              |
| -                                | 12,500    | 9     | הלוואה מתאגיד בנקאי                              |
| 191,216                          | 123,951   | 10    | אגרות חוב                                        |
| 193,467                          | 138,853   |       | <b>סה"כ ההתחייבויות שאינן שוטפות</b>             |
| 748,347                          | 535,362   |       | <b>סה"כ התחייבויות</b>                           |
| <b>הון</b>                       |           |       |                                                  |
| 16,156                           | 23,416    | 15    | הון מניות                                        |
| 139,083                          | 389,088   |       | פרמיה על מניות                                   |
| 771                              | 757       |       | אופציות על מניות                                 |
| 46,368                           | 92,893    |       | עודפים                                           |
| 202,378                          | 506,154   |       | <b>סה"כ הון</b>                                  |
| 950,725                          | 1,041,516 |       | <b>סה"כ התחייבויות והון</b>                      |

ירון אמזלג  
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני  
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 15 במרס 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |         | ביאור |                                                                 |
|------------------------------|--------|---------|-------|-----------------------------------------------------------------|
| 2018                         | 2019   | 2020    |       |                                                                 |
| אלפי ש"ח                     |        |         |       |                                                                 |
| 58,371                       | 78,937 | 137,185 | 16    | הכנסות ריבית                                                    |
| 9,559                        | 11,745 | 11,133  | 17    | הוצאות ריבית                                                    |
| 48,812                       | 67,192 | 126,052 |       | <b>הכנסות ריבית, נטו</b>                                        |
| 2,990                        | 5,499  | 8,310   | 6 ב'  | הוצאות בגין הפסדי אשראי                                         |
| 1,064                        | 1,244  | 1,229   |       | הוצאות ביטוח                                                    |
| 44,758                       | 60,449 | 116,513 |       | <b>הכנסות ריבית נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח</b> |
| -                            | -      | 1,165   |       | הכנסות מימון שאינן ריבית, נטו                                   |
| 2,451                        | 2,308  | 2,150   |       | הכנסות מדמי ניהול                                               |
| 7,751                        | 9,694  | 12,081  | 18    | הוצאות מכירה ושיווק                                             |
| 9,531                        | 11,492 | 14,739  | 19    | הוצאות הנהלה וכלליות                                            |
| -                            | 91     | 538     |       | הוצאות מימון בגין חכירה מימונית ואחרות                          |
| 17,282                       | 21,277 | 27,358  |       |                                                                 |
| 22                           | 24     | 408     |       | חלק ברווחי חברה כלולה                                           |
| 29,949                       | 41,504 | 92,878  |       | <b>רווח מפעולות</b>                                             |
| 7,025                        | 9,624  | 28,655  | 8 ג'  | מסים על הכנסה                                                   |
| 22,924                       | 31,880 | 64,223  |       | <b>רווח נקי וכולל לשנה</b>                                      |
|                              |        |         | 22    | <b>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -</b>                    |
| 0.159                        | 0.212  | 0.280   |       | רווח בסיסי למניה (בש"ח)                                         |
| 0.159                        | 0.211  | 0.279   |       | רווח מדולל למניה (בש"ח)                                         |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| הון המיוחס לבעלים של החברה |          |                           |                |           |
|----------------------------|----------|---------------------------|----------------|-----------|
| סה"כ                       | עודפים   | אופציות על מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות | הון מניות |
| 147,617                    | 31,736   | -,-                       | 101,502        | 14,379    |
| (715)                      | (715)    |                           |                |           |
| 146,902                    | 31,021   | -,-                       | 101,502        | 14,379    |
| 22,924                     | 22,924   |                           |                |           |
| 4                          |          |                           |                | 4         |
| 287                        | 287      |                           |                |           |
| (12,000)                   | (12,000) |                           |                |           |
| 158,117                    | 42,232   | -,-                       | 101,502        | 14,383    |
| 31,880                     | 31,880   |                           |                |           |
| 9,928                      |          | (49)                      | 9,527          | 450       |
| 30,197                     |          | 820                       | 28,054         | 1,323     |
| 256                        | 256      |                           |                |           |
| (28,000)                   | (28,000) |                           |                |           |
| 202,378                    | 46,368   | 771                       | 139,083        | 16,156    |
| 64,223                     | 64,223   |                           |                |           |
| 6,949                      |          | (14)                      | 6,701          | 262       |
| 250,302                    |          |                           | 243,304        | 6,998     |
| 302                        | 302      |                           |                |           |
| (18,000)                   | (18,000) |                           |                |           |
| 506,154                    | 92,893   | 757                       | 389,088        | 23,416    |

### יתרה ליום 1 בינואר 2018

השפעת אימוץ לראשונה של IFRS 9

### יתרה ליום 1 בינואר 2019

תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

רווח כולל לשנה

מימוש כתבי אופציה

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים

דיבידנד ששולם

### יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

רווח כולל לשנה

מימוש כתבי אופציה

הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס\*\*

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים

דיבידנד ששולם

### יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

רווח כולל לשנה

מימוש כתבי אופציה

הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס\*

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים

דיבידנד ששולם

### יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

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

\*\* עלויות גיוס בסך של כ- 364 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2018                         | 2019      | 2020      |
| אלפי ש"ח                     |           |           |
| 22,924                       | 31,880    | 64,223    |
| 4,362                        | 4,367     | 3,148     |
| (525)                        | (1,033)   | (757)     |
| (22)                         | (24)      | (408)     |
| 287                          | 256       | 302       |
| -                            | 91        | 69        |
| 4                            | -         | -         |
| 326                          | 1,632     | 1,850     |
| 4,432                        | 5,289     | 4,204     |
| (177,943)                    | (202,923) | 17,690    |
| (619)                        | (553)     | (12,922)  |
| 127                          | 3         | 72        |
| (22,322)                     | 52,396    | (75,050)  |
| 125,035                      | 231       | (125,000) |
| 1,800                        | 136       | 14,934    |
| (102)                        | -         | -         |
| (479)                        | 132       | 1,234     |
| (74,503)                     | (150,578) | (179,042) |
| (47,147)                     | (113,409) | (110,615) |
| (209)                        | (172)     | (4,177)   |
| (568)                        | (512)     | 193       |
| (777)                        | (684)     | (3,984)   |
| -                            | 30,197    | 250,302   |
| -                            | -         | 25,000    |
| 97,939                       | 207,378   | 84,936    |
| (86,240)                     | (113,612) | (143,716) |
| -                            | (1,381)   | (1,442)   |
| 4                            | 9,928     | 6,949     |
| (12,000)                     | (28,000)  | (18,000)  |
| (297)                        | 104,510   | 204,029   |
| (48,221)                     | (9,583)   | 89,430    |
| 59,211                       | 10,986    | 1,403     |
| (4)                          | -         | -         |
| 10,986                       | 1,403     | 90,833    |
| 9,386                        | 11,932    | 8,155     |
| 55,753                       | 76,984    | 74,526    |
| 6,195                        | 11,181    | 15,908    |

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לשנה  
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי  
מזומנים:  
הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח  
שינוי במסים נדחים  
חלק ברווחי חברה כלולה  
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה  
הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים  
פחת והפחתות

### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)  
שינוי בחיובים אחרים כולל הוצאות מראש זמן ארוך  
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו  
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
שינוי באשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים  
שינוי במס הכנסה לשלם  
שינוי בפיקדונות מלקוחות, נטו  
שינוי בזכאים אחרים

### מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

### תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע ורכוש אחר  
הלוואה לחברה כלולה  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

### מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים ומשיכת יתר  
מזומנים, שווי מזומנים ומשיכת יתר לתחילת שנה  
הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים  
מזומנים ושווי מזומנים ומשיכת יתר לסוף שנה

### תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מס הכנסה ששולם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------|------|------|
| 2018                         | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                     |      |      |

### פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| - | 4,651 | 2,004 |
| - | -     | 121   |

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירה  
גריעת נכס והתחייבות בגין חכירה מימונית

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 1 - כללי

א. קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") פועלת באמצעות חברות הבת פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ ובאמצעות חברה כלולה 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.

החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. משרדי החברה נמצאים ברחוב יהודה הלוי 48 תל-אביב. החברה מוחזקת בשיעור של כ- 51% על ידי חברת מיטב דש בע"מ (להלן - מיטב דש).

### ב. השפעת התפשטות נגיף הקורונה

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף Covid-19 (להלן: "הנגיף" או "נגיף הקורונה" או "המשבר"). התפרצות נגיף הקורונה התפתחה במהירות מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבת עסקים רבים, האטה בייצור ועיכוב במשלוחים ובתחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית. כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק, כאשר הפעילות במספר ענפים אף נעצרה באופן מוחלט. בישראל הוטלו מגבלות מסוימות בחודש מרס 2020 אשר הוסרו בחלקן במהלך הרבעון השני של שנת 2020. יחד עם זאת, לאור העלייה במספר הנדבקים בנגיף והתפרצות "גל שני" של המגפה, הוטלו ברבעון השלישי של שנת 2020 מגבלות חדשות, חלקן דומות למגבלות שכבר הוסרו, אשר חלקן הוסרו בהדרגה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020 ובתחילת שנת 2021. בעקבות מגבלות התנועה, הנחתה החברה את עובדיה לעבוד מהבית, תוך שמירה על המשך פעילות סדירה של החברה.

הקבוצה נערכה ובוחרת 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 לסיכונים אשראי כלליים המאפיינים תקופות של הדממה יזומה של הכלכלה העולמית בתגובה להתפרצויות אפידמיות וחוסר ודאות והן ביחס לסיכונים אשראי פרטניים המרכיבים בחלקם את תיק האשראי של החברה. במקביל למיפוי כאמור וכחלק מהאסטרטגיה לצמצום החשיפות באופן זמני בתקופת האי ודאות, פעלה החברה לצמצם את היקף תיק האשראי באופן משמעותי ולטייב אותו, לרבות בדרך של עיבוי בטחונות, מימון עסקאות לטווח קצר יותר ומימון עסקאות מגובות בטוחות נדל"ן לתקופות קצרות באופן יחסי.

הצעדים המתוארים לעיל, לצד איתנותה הפיננסית, נזילותה ויכולתה לבצע את עסקת רכישת תיק היהלומים מבנק איגוד, אפשרו לחברה להתמודד עם המשבר.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

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. השלמת עסקה לרכישת תיק אשראי ליהלומנים

ביום 30 בספטמבר 2020 הושלמה עסקה בין הקבוצה לבין בנק מזרחי טפחות ובנק אגוד לישראל בע"מ (להלן בנק מזרחי ובנק אגוד בהתאמה) לרכישת תיק האשראי ליהלומנים מבנק אגוד. לצורך כך הוקמה החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ שהינה חברה בת בבעלותה המלאה של החברה אשר התקשרה בהסכם מול המוכרים. לפרטים נוספים ראה ביאור 20.

### ד. הגדרות

#### דוחות כספיים אלה :

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

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, יצוין כדלקמן:

(1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- (2) דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם למוסכמות העלות ההיסטורית בכפוף להתאמות בגין נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- (5) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

### ב. דוחות כספיים מאוחדים

#### (1) חברות בנות

חברות בנות הן ישויות (לרבות ישויות מובנות) הנשלטות על ידי החברה. החברה שולטת בישות כאשר לחברה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי החברה. איחוד מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

#### (2) חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לחברה השפעה מהותית, אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בהחזקה של 20% עד 50% מזכויות ההצבעה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ראו סעיף ב(3) להלן).

#### (3) שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסני משתנה כך שהחברה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה או העסקה המשותפת ממועד הרכישה. חלק החברה ברווח או הפסד של חברות כלולות נזקף לרווח והפסד כנגד ערכה של ההשקעה בספרים. כאשר חלק החברה בהפסדי חברה כלולה שווה לזכויותיה בהשקעה (לרבות יתרות החובה אחרות שאינן מובטחות) או עולה עליהן, החברה אינה מכירה בהפסדים נוספים, כיוון שלא קיימת לחברה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה מעבר לזכויות ההוןיות בה. רווחים או הפסדים שנבעו מעסקות בין הקבוצה לבין החברות הכלולות מוכרים בדוחות הקבוצה רק בגובה חלקם בחברה הכלולה של המשקיעים הלא קשורים לקבוצה. חלקה של הקבוצה ברווחים או בהפסדים של החברה הכלולה בגין עסקות אלה מבוטל.

### ג. נכסים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018, נכנס לתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים". בהתאם להוראות המעבר של התקן, הקבוצה בחרה ביישום רטרוספקטיבי מתואם לעניין דרישות הסיווג והמדידה של IFRS 9, במסגרתו ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה הוכרה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2018. באשר להשפעה המצטברת שהוכרה במועד היישום לראשונה של IFRS 9, ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2018.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(א) סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העיסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

נכון לתקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה לקבוצה אין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

יתרת האשראי ללקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של החברה עבור ממסרים דחויים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות הם מסווגים כנכסים שוטפים. הממסרים הדחויים המתקבלים בחברה מיועדים לפירעון לפרק זמן קצר.

(ב) הכרה ומדידה

רכישות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה.

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

(ג) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חוזיים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת המוצגים בסעיף אשראי ללקוחות.

ירידת ערך של נכס פיננסי שהינו מכשיר חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תוכר ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לגבי נכסים פיננסיים שאינם שוטפים - הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד. עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "הפרשה להפסדי אשראי".

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, הקבוצה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה. בגין הלוואות שניתנו לתקופה של פחות מ-12 חודש החברה בוחנת את הפסדי האשראי הצפויים על פני תקופת הנכס.

#### ד) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכומים נטו מוצגים בדוח על המצב הכספי כאשר, ורק כאשר, קיימת זכות משפטית מידית (שאינה מותנית בהתקיימות אירוע עתידי) לקזז את הסכומים שהוכרו, הניתנת לאכיפה משפטית בכל הנסיבות הבאות: במהלך העסקים הרגיל, במקרה של כשל אשראי ובמקרה של חדלות פרעון או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

#### ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שניזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

#### ה. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח והפסד.

הסכום שנוקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן החברה פועלת ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו. ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

#### ו. הטבות עובד

(1) התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם ביוזמתם. התחייבויות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התוכנית העיקרית הקיימת בחברה הינה תוכנית להפקדה מוגדרת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, בהתאם לכך סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססים על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

התחייבות החברה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

#### (2) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי המשולמות תוך שנה מתום התקופה בה העובד מספק את השירות המתייחס. הטבות כאמור מוכרות כהוצאה עם מתן השירותים.

#### (3) שיתוף ברווחים ותכניות מענקים

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין מענקים ושיתוף עובדים ברווחים, בהתבסס על נוסחה הלוקחת בחשבון את הרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה, לאחר התאמות מסוימות. הקבוצה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות משפטית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת לבצע תשלומים כאלה וכן ניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

### ז. אגרות חוב

אגרות חוב מוכרות לראשונה לפי שווין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות מוצגות אגרות החוב בהתאם לשיטת העלות המופחתת כאשר ההפרש בין סכום ההלוואה שהוכר במועד ההכרה הראשוני לבין ערך הפידיון נזקף לדוח רווח או הפסד על פני תקופת אגרת החוב בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

### ח. תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של הקבוצה, שבהן הקבוצה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות). שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות:

- תוך התחשבות בתנאי ביצוע שהינם תנאי שוק (לדוגמא, מחיר מניה של הישות);
- ללא התחשבות בהשפעת תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק (non-market vesting conditions) (לדוגמא, עמידה ביעדי רווחיות ומכירות והמשך עבודה בחברה למשך תקופה מסוימת); וכן
- תוך התחשבות בהשפעת תנאים כלשהם שאינם תנאי הבשלה (לדוגמא, דרישה מהעובדים לחסוך).

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בנוסף, בנסיבות מסוימות עשוי עובד לספק לקבוצה שירותים לפני מועד ההענקה ולכן מתבצעת הערכה של השווי ההוגן במועד ההענקה למטרת הכרה בהוצאה במהלך התקופה שבין מועד תחילת מתן השירותים למועד ההענקה.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

#### ט. הכרה בהכנסה

##### (1) מדידת ההכנסות

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה לשירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

##### (2) מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על השירות שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן. מחויבות ביצוע מקוימת לאורך זמן, כאשר הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה. ככל שמחויבות ביצוע אינה מקוימת לאורך זמן, היא מקוימת בנקודת זמן.

##### (3) סוגי ההכנסות של הקבוצה:

##### (א) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס תקופתי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. במקרה של ירידה בערך הנכסים הפיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, מפחיתה הקבוצה את הערך בספרים לסכום בר השבחה, המחושב בהתאם לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, המהוונים לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי של המכשיר, וממשיכה להפחית את הניכיון שנוצר כהכנסת ריבית. הכנסות ריבית בגין הלוואות שערך ירד מוכרות באמצעות שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי.

##### (ב) הכנסות מעמלת הקצאת מסגרת אשראי ודמי ניהול

הכנסות מוכרות בתקופה בה ניתנו השירותים.

#### י. חכירות

ביום 1 בינואר 2019, נכנס לתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (IFRS 16). בהתאם להוראות המעבר של התקן, הקבוצה בחרה ביישום למפרע כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן נזקפת לעודפים ליום 1 בינואר 2019, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם, הביאור להלן מציג מדיניות חשבונאית ביחס לחכירות עד ליום 31 בדצמבר 2018 (יישום כללי החשבונאות במסגרת IAS 17), התקפה לשנת 2018, ומדיניות כאמור מיום 1 בינואר 2019 (יישום כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16), התקפה לשנים 2019 ו-2020. באשר להשפעה המצטברת שהוכרה במועד היישום לראשונה של IFRS 16, ראה ביאור 2 יב' לדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2019.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(1) מדיניות הקבוצה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019, לפי IFRS 16:

הקבוצה חוכרת בניין משרדים וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין 3 חודשים ל-10 שנים, כולל אופציות הארכה.

הקבוצה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. הקבוצה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשה.

במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

10 שנים  
3 שנים

בניינים  
כלי רכב

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את הנכס בחכירת משנה, מסווגת הקבוצה את חכירת המשנה בהתייחס לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית, ולא בהתייחס לנכס הבסיס.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2) מדיניות הקבוצה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת עד ליום 31 בדצמבר 2018, לפי IAS 17:

הסכמי חכירה שבמסגרתם חלק מהותי של הסיכונים והתשואות של הבעלות נשמרים בידי המחכיר מסווגים כחוזי חכירה תפעולית. תשלומים המבוצעים במסגרת חכירה תפעולית (בניכוי תמריצים כלשהם המתקבלים מהמחכיר) נזקפים לרווח או הפסד על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

#### יא. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלים של החברה מוכרת כהתחייבות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה בתקופה בה אושרו הדיבידנדים לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה.

#### יב. רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגיל, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. בחישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, כדלהלן:

- לרווח או להפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה, מתווסף הסכום לאחר מס של דיבידנדים וריבית, שהוכרו בתקופה, בהתייחס למניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות והוא מותאם בגין שינויים אחרים כלשהם בהכנסה או בהוצאה, שהיו נובעים מהמרת המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות;
- לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות הומרו.

המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

#### יב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

1. תקנים ותיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 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."

הקבוצה יישמה את התיקונים האמורים באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

בהמשך לאמור בביאור 1, ולהשלמת העסקה לרכישת תיק היחלומים בחרה החברה ליישם את "מבחן הריכוז". לפיכך, באמצעות מעריך שווי חיצוני, בחנה החברה את שווי הנכסים שנרכשו ובהתאם לכך זיהתה החברה, כי רוב רובו (substantially all) של שווי הנכסים (מעל לכ- 90%) מיוחס לתיק האשראי וההלוואות ובשל כך, טופלה העסקה כרכישת קבוצת נכסים שאינה מהווה "עסק".

הקבוצה יישמה את התיקון ל-IFRS 3 באופן פרוספקטיבי.

2. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

(א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-IAS 1)

התיקון ל-IAS 1 מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:

- (1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.
- (2) זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.
- (3) "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל-IAS 1 ייושם באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9), לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39), לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (להלן - IFRS 7), לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 "חוזי ביטוח" (להלן - IFRS 4) ותקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16) (להלן - התיקונים לתקנים)

התיקונים לתקנים הינם במסגרת שלב 2 של פרויקט ה-IASB המספק הקלות בהקשר לרפורמה של החלפת ריביות ה-benchmark (להלן - רפורמת ה-IBOR), ומטרתו מתן מענה לסוגיות אשר צפויות להתעורר עם החלפת ריביות ה-benchmark בפועל.

התיקונים לתקנים מספקים פטור פרקטי עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, המאפשר לטפל בשינוי בבסיס לחישוב תזרימי המזומנים החוזיים בדרך של עדכון שיעור הריבית האפקטיבית, כך שישויות לא תידרשנה ליישם חשבונאות של גריעה. פטור דומה ניתן עבור התחייבויות בגין חכירה שהוכרו על ידי חוכר בתחולת IFRS 16.

לעניין חשבונאות גידור, התיקונים לתקנים מבהירים מהו המועד שבו על ישות להפסיק וליישם את ההקלות שניתנו במסגרת שלב 1 של הפרויקט עבור רכיב סיכון שאינו חוזי, וכן מספקים חמש הקלות שונות ביישום הוראות ספציפיות של IAS 39 ו-IFRS 9 ליחסי גידור שהושפעו באופן ישיר מרפורמת ה-IBOR.

כמו כן, מספקים התיקונים לתקנים דרישות גילוי חדשות בקשר עם רפורמת ה-IBOR.

התיקונים בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחריו. לפי הוראות התיקונים, יישומם המוקדם אפשרי. התיקון ייושם באופן רטרואקטיבי (למעט חריגים ספציפיים המצוינים בתיקון), תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי), בתחילת תקופת הדיווח השנתית שכוללת את מועד היישום לראשונה. ליישום לראשונה של התיקונים לתקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

(ג) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 10 "דוחות כספיים מאוחדים" (להלן - IFRS 10) ולתקן חשבונאות בינלאומי 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (להלן - IAS 28)

התיקונים עוסקים במכירה או בתרומה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת, ובאים לפתור חוסר עקביות שקיימת בין IFRS 10 לבין IAS 28. בהתאם לתיקונים, כאשר הנכסים שהועברו מהוים "עסק" כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים", יוכר מלוא הרווח או ההפסד, ואילו במקרה שבו הנכסים שהועברו אינם מהוים עסק, המשקיע יכיר ברווח או הפסד רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת.

בחודש דצמבר 2015, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים למועד שאינו ידוע. יחד עם זאת, בהתאם להוראות התיקונים, יישומם המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקונים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד) תיקונים נוספים שפורסמו במסגרת פרויקט השיפורים 2018-2020, אשר ליישומם לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים

| מועד תחילה                                                                                                                                                                                        | עיקרי ההוראות                                                                                                                                                             |                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. ישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם עבור שינויים או תיקונים שבוצעו בהתחייבויות פיננסיות בתחילת התקופה השנתית שבה התיקון מיושם לראשונה, או לאחריה. | התיקון קובע אילו עלויות נכללות במבחן ה-10% לצורך גריעת התחייבות פיננסית. בהתאם להוראות התיקון, עלויות ועמלות המשולמות לצדדים שלישיים (ולא למלווה) לא תיכללנה במבחן ה-10%. | תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" 9) (IFRS) |
| תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. ישום מוקדם אפשרי.                                                                                                                            | התיקון עדכן את דוגמה להמחשה מספר 13 בתקן 16 IFRS לעניין תמריצי חכירה.                                                                                                     | תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (IFRS 16)          |

### ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

בעריכת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. מובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדן בעל ההשפעה המהותית ביותר על הדוחות הכספיים של הקבוצה הינו בקשר עם חישוב הפסדי האשראי החזויים. בדבר שיקולי הדעת וההערכות המופעלים בעת חישוב הפסדי האשראי הצפויים ראה ביאור 4 א' (2).

### ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

#### ניהול סיכונים פיננסיים:

#### א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכונים אשראי וסיכון נזילות. תכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה.

ניהול הסיכונים הפיננסיים מתבצע על ידי מנכ"ל החברה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי הנהלת החברה. מנכ"ל החברה מזהה, מעריך ומגדר את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של החברה. הנהלת החברה מספקת עקרונות

לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות המטפלת בתחומים ספציפיים, כגון סיכונים בגין סיכונים שיעור ריבית, סיכונים אשראי והשקעת עודפי כספים.

(1) סיכונים שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן ושעורי הריבית, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

סיכון השוק העיקרי אליו חשופה הקבוצה הינו סיכון הריבית. סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה ברווחי החברה ובהונה העצמי כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית. החברה נוהגת להתאים את גובה הריבית והעמלה מלקוחותיה לריבית בנק ישראל וזאת על מנת למנוע את שחיקת המרווחים התפעוליים של החברה. בתיק אשראי היהלומנים חלק מההלוואות ומסגרות האשראי נושאים ריבית קבועה אשר חושפת את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן הורדה של ריבית בנק ישראל מגדילה את המרווח ואילו העלאה של הריבית מקטינה את המרווח, בעסקאות קיימות לגביהן לא ניתן להעלות את הריבית.

להערכת החברה, מאחר והאשראי הינו לטווח קצר והריבית על פי רוב מותאמת ללקוח כתוצאה משינוי הריבית במשק, חשיפתה למצבים כאלה אינה מהותית.

באשר לתיק האשראי ליהלומנים חלק עיקרי של תיק האשראי הינו צמוד דולר ולכן על מנת לנהל את סיכון שער החליפין מבצעת החברה גידור כלכלי באמצעות עסקאות פורוורד (FORWARD). ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על-ידי התאמת היקף הגידור בהלימה להיקף תיק אשראי היהלומנים.

#### (2) סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון המהותי ביותר של החברה. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון האשראי של החברה נובע בעיקר מהסיכון שבאי עמידת לקוחותיה בהתחייבויותיהם לפרעון חובותיהם כלפי החברה. הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המרבית לסיכון אשראי של החברה, מבלי להתחשב בבטוחה כלשהי המוחזקת, הינה הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים.

סיכון אשראי נובע גם ממזומנים ושווי מזומנים, מכשירים פיננסיים ופיקדונות בבנקים. החברה מתקשרת עם תאגידים בנקאיים הגדולים והמוכרים בישראל.

סיכון האשראי מטופל ברמת החברה. החברה אחראית לניהול וניתוח סיכון האשראי בגין כל לקוח חדש בטרם היא מציעה לו תנאי תשלום מקובלים וכן תנאי תשלום. במסגרת ההחלטה באם להתקשר עם לקוחות, הנהלת החברה סוקרת את איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. החברה פועלת להקטנת סיכון האשראי על ידי פיזור העסקאות, וקבלת בטחונות כגון ערבויות אישיות, המחאות דחיות, פקדונות, שעבוד נכסי נדל"ן, שעבוד של ציוד וכד' ולמעט התקשרויות עם גופים בבעלות המדינה (רשויות, חברות ממשלתיות וכיו"ב).

מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המיושם על ידי הקבוצה הינו כדלקמן:

מאחר ורוב הנכסים הפיננסיים של הקבוצה הינם אשראי ללקוחות שמועד הפירעון הינו במהלך 12 החודשים הקרובים העריכה הקבוצה את הפסדי האשראי הצפויים משוקללים בהסתברות שיתרחשו ב-12 החודשים הקרובים בהתבסס הן על ניסיון העבר והן על צפי לגבי ההסתברות להתרחשות אירועים עתידיים. כאשר הבחינה נעשית לפי קבוצות לקוחות התלויים במבנה הבטחונות שניתנו לכל עיסקה. סוגי הביטחונות נחלקים לארבעה סוגים עיקריים:

- (א) אשראי באמצעות העמדת הלוואות ("לקוחות בקבוצה א").
- (ב) אשראי ללקוחות מגובה בשיקים מוסבים של צד ג' ("לקוחות בקבוצה ב").
- (ג) אשראי ללקוחות מגובה בביטחונות קשיחים ("לקוחות בקבוצה ג"). בטחונות מסוג זה קיימים בעיקר בנכסים הפיננסיים שמועד פירעונם הינו מעל 12 חודשים.
- (ד) אשראי יהלומנים, מגובה בשש"כ ובריבוי ביטחונות קשיחים (קבוצה ד').

בעת חישוב ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, הקבוצה בוחנת בשלב ראשון האם ישנם לקוחות אשר בגינם יש לחשב הפרשה ספציפית, וזאת בשל אירוע כשל המחייב בחינה ספציפית של הלקוח.

אירועי הכשל הינם, בין היתר, פיגור של הלווה בהחזר החוב מעל 90 יום, כניסה להליך של פירוק או כינוס נכסים וכן כל אינדיקציה להידרדרות בסיכון האשראי של הלווה שנתגלתה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

### ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

בשלב השני, לגבי יתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, הקבוצה מחשבת את שיעור ההוצאות בגין ההפרשה להפסדי אשראי, ביחס ליתרה הממוצעת של ההלוואות בכל רבעון, במהלך שנים עשר הרבעונים שקדמו לתאריך הדוח על המצב הכספי. חישוב זה מתבצע לגבי אשראי שניתן ללקוחות בקבוצה א' ובקבוצה ב' בנפרד.

כאמור, החישוב נעשה ברמה הרבעונית, כאשר בחישוב שיעור ההפרשה המשוקלל, המשקל שניתן לכל רבעון הוא שונה, כך שככל שהרבעון קרוב יותר לתאריך הבחינה, משקלו בחישוב גבוה יותר, מאחר והנחת הקבוצה היא כי מדובר במידע עדכני יותר ומייצג את המצב השורר נכון לתאריך הבדיקה.

בנוסף, ככל שבידי הקבוצה מידע עדכני, המבוסס, בין היתר, על פעילויות החיתום הנוכחיות שלה להלוואות חדשות, וככל ששיעורי הריבית שמגולמים בהלוואות חדשות אלו מצביעות על כך כי יש להתאים את שיעור ההפרשה להפסדי אשראי, מעדכנת הקבוצה בהתאם את שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בהתבסס על מידע זה.

לגבי אשראי ללקוחות לזמן ארוך (לקוחות בקבוצה ג'), אשר רובם שייכים לקבוצה של האשראי המגובה בביטחונות קשיחים, בוחנת הקבוצה האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הלקוחות מאז מועד ההכרה לראשונה במידה ולא זוהה לקוח ספציפי בגינו חלה עלייה משמעותית בשיעור האשראי, שיעור ההפרשה בו משתמשת החברה בעבור קבוצה זו הוא בהתאם לניסיון החברה.

לגבי אשראי יהלומנים (קבוצה ד') הבטחונות הנפוצים במסגרת פעילות זו הינם בטחונות ענפיים כגון, חשבוניות ייצוא ומלאי יהלומים וכן בטחונות אחרים כגון ערבות אישית, שעבוד נכסי נדל"ן, שיקים, פקדונות וניירות ערך והכל תחת שעבודים ספציפיים ושעבודים שוטפים.

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, רשאת החברה להיפרע מכל הצדדים לשיק – החייב (מושך השיק), המוטב והמסבים, כולל הלקוח שהסב את השיק לחברה ופועלת בכל הדרכים לגביית השיק כמתאפשר על פי חוק.

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

במסגרת הבחינה של גובה ההפרשה להפסדי אשראי בחנה הקבוצה את יתרת הלקוחות, בגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, בהתאם לטיב הבטחונות הקיימים ובהתאם עידכנה את שיעור ההפסד הצפוי בכל קבוצה. בנוסף בחנה החברה את החשיפה מול הלקוחות לענפי הפעילות תוך זיהוי של ענפים החשופים יותר לפגיעה כתוצאה ממשבר הקורונה. לקבוצה אין חשיפות משמעותיות לענפים אשר נפגעו באופן דרמטי כתוצאה מהגבלת הפעילות המוחלטת במשק, כגון: תיירות, מלונאות, תעופה, מסעדות, אולמות אירועים וקמעונאות (שאיננה בתחום המזון).

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

### ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

באשר לפירוט ההפרשה להפסדי אשראי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 ראה ביאור 6 ב'.

עד ליום 31 בדצמבר 2018 בחנה בקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. ערכו של נכס פיננסי או ערכה של קבוצת נכסים פיננסיים נפגם והפסדים מירידת ערך מתהווים רק אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כתוצאה מאירוע אחד או יותר שהתרחשו לאחר ההכרה לראשונה בנכס ("אירוע הפסד") ולאירוע ההפסד האמור (או לאירועי ההפסד) יש השפעה על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הפיננסי או של קבוצת הנכסים הפיננסיים שניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

אם בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת הערך קטן, וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך (כמו שיפור בדירוג האשראי של הלווה), ביטול ההפסד מירידת ערך שהוכר קודם לכן הוכר ברווח או הפסד.

הפרשה בגין חובות מסופקים נוצרה, כאשר קיימות ראיות אובייקטיביות לכך שאין ביכולתה של החברה לגבות את כל הסכומים המגיעים לה על-פי התנאים המקוריים של יתרות החוב. קשיים כספיים מהותיים של החייב, סבירות שהוא יפשוט רגל או יעבור רה-ארגון כלכלי וחדלות פירעון או פיגור מהותי בתשלומים נחשבים סמנים לכך שחלה ירידה בערך יתרת החייב. ערכו בספרים של החוב מוקטן באמצעות חשבון ההפרשה, וסכום ההפסד מוכר בדוח הרווח הכולל במסגרת הפסדי אשראי חזויים. כאשר חוב לקוח אינו ניתן לגבייה, הוא נמחק כנגד חשבון ההפרשה לחובות מסופקים.

#### סיכון נזילות (3)

סיכון נזילות הינו סיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות שסילוקן יהיה על ידי מזומן או נכס פיננסי אחר. תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה. סמנכ"ל הכספים של החברה, בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות, כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי ומאמות מידה פיננסיות (אם קיימות) בגין איזו ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלה מביאות בחשבון מספר גורמים כגון: תכניות החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסוימים, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כמו חוקים או תקנות רגולציה היכן שרלוונטי (לדוגמה הגבלות מטבע).

עודפי מזומנים המוחזקים על ידי החברה, שאינם נדרשים למימון הפעילות כחלק מההון החוזר, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון חשבונות עו"ש ופיקדונות לזמן קצוב. אפיקי השקעה אלה נבחרים בהתאם לתקופת הפירעון הרצויה או בהתאם למידת הנזילות שלהם כך שלחברה יהיו די יתרות מזומנים, בהתאם לתחזיות האמורות לעיל.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויות הפיננסיות שאינן נגזרות של הקבוצה ושל ההתחייבויות הפיננסיות הנגזרות המסולקות בנטו, כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנתרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות פיננסיות נגזרות נכללות בניתוח אם מועדי הפירעון החזויים שלהם חיוניים להבנת עיתוי תזרימי המזומנים. הסכומים המוצגים בטבלה הם תזרימי מזומנים חזויים בלתי מהווים.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

| מפל<br>שנתיים | בין שנה<br>ל-2 שנים<br>אלפי ש"ח | פחות<br>משנה |
|---------------|---------------------------------|--------------|
| -             | 12,668                          | 211,845      |
| 54,945        | 76,194                          | 157,902      |
| -             | -                               | 32,337       |
| 54,945        | 88,862                          | 402,084      |

### יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
אגרות חוב  
ספקים ויתרות זכות אחרות

### יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
אגרות חוב סדרה  
ספקים ויתרות זכות אחרות

|        |         |         |
|--------|---------|---------|
| -      | -       | 401,102 |
| 38,664 | 156,102 | 147,906 |
| -      | -       | 13,832  |
| 38,664 | 156,102 | 562,840 |

## ב. ניהול הון

יעדי ניהול ההון של החברה הינם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך הקטנת התחייבויות.

בדומה לגופים אחרים בענף, עוקבת החברה אחר מצב ההון תוך שימוש ביחס המינוף. יחס זה מחושב באמצעות חלוקת גובה החוב נטו בסך ההון הכולל. גובה החוב נטו מחושב כסך האשראי, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים. סך ההון הכולל מחושב כגובה ההון בדוח המאוחד על המצב הכספי בתוספת החוב נטו.

יחסי המינוף נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 היו כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר |          |
|----------------|----------|
| 2019           | 2020     |
| אלפי ש"ח       |          |
| 730,923        | 498,955  |
| (1,582)        | (90,898) |
| 729,341        | 408,057  |
| 202,378        | 506,154  |
| 931,719        | 914,211  |
| 78.27%         | 44.63%   |

סך חוב  
פחות - מזומנים ושווי מזומנים  
הון זר נטו  
סך ההון  
סך ההון הכולל  
יחס המינוף

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר |        |
|----------------|--------|
| 2019           | 2020   |
| אלפי ש"ח       |        |
| 488            | 8,991  |
| 1,094          | 81,907 |
| 1,582          | 90,898 |

מזומנים בבנק ובקופה  
פיקדונות בנקאיים לזמן קצר  
סה"כ

מזומנים ושווי מזומנים כוללים את המרכיבים הבאים, לצורך הצגה בדוח על תזרימי המזומנים:

| ליום 31 בדצמבר |        |
|----------------|--------|
| 2019           | 2020   |
| אלפי ש"ח       |        |
| 1,582          | 90,898 |
| (179)          | (65)   |
| 1,403          | 90,833 |

מזומנים ושווי מזומנים, כדלעיל  
משיכות יתר בתאגידים בנקאיים  
סה"כ

עיקר יתרת המזומנים של החברה הינו בשקלים שאינם צמודים למדד. ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

### ביאור 6 - אשראי ללקוחות

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר |          |
|----------------|----------|
| 2019           | 2020     |
| אלפי ש"ח       |          |
| 964,599        | 946,554  |
| (16,194)       | (18,954) |
| (11,462)       | (8,347)  |
| 936,943        | 919,253  |

חובות פתוחים והמחאות לגביה  
בניכוי - הפסדי אשראי חזויים  
בניכוי - הכנסות מראש  
סה"כ אשראי ללקוחות \*

\* מתוך זה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 סך של 132,629 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2019 – 110,816 אלפי ש"ח) הינו אשראי שאינו שוטף.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - אשראי ללקוחות (המשך):

### ב. הפסדי אשראי חזויים:

באשר למדיניות החברה לחישוב הפסדי האשראי החזויים ראה ביאור 4 א (2).

| 31 בדצמבר 2020   | אשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית (2) | אשראי באמצעות העמדת הלוואות | אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג' | אשראי לקוחות מגובה נדל"ן ו/או ציוד | אשראי לקוחות יהלומנים (3) | סה"כ    |
|------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|---------|
|                  |                                            | %                           | %                                  | %                                  | %                         |         |
| שיעור הפסד צפוי  |                                            | 1.09                        | 0.32                               | 0.01                               | 0.364                     |         |
| אלפי ש"ח         |                                            |                             |                                    |                                    |                           |         |
| ערך בספרים ברוטו | 52,002                                     | 22,565                      | 469,463                            | 275,474                            | 118,703                   | 938,207 |
| סך הפרשה להפסד   | 16,749                                     | 247                         | 1,504                              | 22                                 | 432                       | 18,954  |

(1) מתוך סכום זה סך של 11,989 אלפי ש"ח הינו בגין לקוחות שבגינם נעשתה פריסת חובות.

(2) לרבות הסדרי חוב עם לקוחות.

(3) באשר לרכישת תיק אשראי היהלומנים והבטחונות, ראה ביאור 20.

| 31 בדצמבר 2019   | 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 | אשראי לקוחות יהלומנים | סה"כ    |
|------------------|----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------|
|                  |                                        | %                           | %                                  | %                                  | %                     |         |
| שיעור הפסד צפוי  |                                        | 0.30                        | 0.11                               | 0.15                               | -                     |         |
| אלפי ש"ח         |                                        |                             |                                    |                                    |                       |         |
| ערך בספרים ברוטו | (1) 32,724                             | 106,324                     | 672,440                            | 141,649                            | -                     | 953,137 |
| סך הפרשה להפסד   | 14,903                                 | 322                         | 755                                | 214                                | -                     | 16,194  |

(1) מתוך סכום זה סך של 8,824 אלפי ש"ח הינו בגין לקוחות שבגינם נעשתה פריסת חובות.

(2) לרבות הסדרי חוב עם לקוחות.

התנועה בהפרשה להפסד לשנת 2020 שביצעה הקבוצה, הינה כדלקמן:

| 2020                                         | 2019     | אלפי ש"ח |
|----------------------------------------------|----------|----------|
| (16,194)                                     | (11,839) |          |
| יתרה לתחילת השנה                             |          |          |
| סכומים שהופרשו במהלך השנה כנגד רווח או הפסד: |          |          |
| (914)                                        | (312)    |          |
| (7,120)                                      | (4,642)  |          |
| 5,274                                        | 599      |          |
| (18,954)                                     | (16,194) |          |
| יתרה לגמר השנה                               |          |          |

סכומים הנזקפים להפרשה להפסדי אשראי חזויים או משוחררים ממנה נכללו בסעיף "הפסדי אשראי חזויים" בדוח רווח או הפסד. סכומים הנזקפים להפרשה נמחקים בדרך כלל כאשר לא צפוי לגבות מזומנים נוספים.

### הכנסות מראש

הכנסות מראש מהוות את החלק היחסי של דמי הניכיון בגין עסקאות מסחר בממסרים דחויים שטרם הוכרו כהכנסות בדוח על הרווח הכולל.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 6 - אשראי ללקוחות (המשך)

החלק היחסי של ההכנסות שנצבר ממועד עסקת המסחר בממסרים ועד תום תקופת הדיווח נרשם כהכנסות בדוח רווח הכולל. דמי הניכיון מחושבים לפי שיטת הריבית האפקטיבית בגין החלק היחסי של ההכנסות שנצברו ממועד עסקת המסחר בממסרים ועד תום תקופת הדיווח.

### ביאור 7 - השקעה בחברה כלולה

ביום 31 בדצמבר 2015 זכתה החברה ביחד עם צד שלישי במכרז לבחירת מנהלים לקרנות השקעה בעסקים בינוניים שפרסמה הסוכנות לעסקים קטנים ובינוניים במשרד הכלכלה. בהתאם לתנאי המכרז, מטרת הקרן הנה לגייס עד 450 מיליון ש"ח לצורך ביצוע השקעות בעסקים קטנים ובינוניים.

בחודש ינואר 2016, הקימה החברה ביחד עם הצד השלישי לזכייתה במכרז חברה פרטית בשם פנינסולה ניהול קרנות בע"מ (להלן - השותף הכללי) אשר תשמש כשותף הכללי בפנינסולה קרן צמיחה לעסקים בינוניים - שותפות מוגבלת (להלן - הקרן). מניות השותף הכללי מוחזקות על ידי החברה בשיעור של 19.99% והתחייבות החברה להשקעה בה היא 45% מסכום התחייבות ההשקעה של השותף הכללי.

ביום 29 בדצמבר 2016, נחתם הסכם הלוואה בין בעלי המניות בשותף הכללי לפיו יעמידו מעת לעת בעלי המניות בשותף הכללי הלוואות עד לסכום כולל של 6,750 אלפי ש"ח וזאת בהתאם לדרישת ההשקעה של השותף הכללי בקרן כאשר חלקה של הקבוצה בהלוואות הבעלים הינו 45%. ההלוואות נושאת ריבית בשיעור המקובל להלוואות בין חברתיות בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א - 1961 (2020 – 2.56%, 2019 – 2.61%, 2018 – 2.56%). ההלוואה תפרע בהתאם ליכולות התזרים של השותף הכללי ובהתאם לתזרימי המזומנים שיתקבלו מהקרן. (ההלוואה מהווה חלק מחשבון ההשקעה).

במסגרת הסכם המייסדים בין בעלי המניות בשותף הכללי התחייבה החברה להעמיד לטובת השותף הכללי שירותי ניהול זאת בתמורה לדמי ניהול רבעוניים בסך 462 אלפי ש"ח (1,850 אלפי לשנה). בתום כל שנה, החל ממועד הקמת הקרן, תתבצעה במידת הנדרש התאמות לדמי ניהול ככל שיחולו השינויים הבאים:

- שינויים בהיקף סכומי ההשקעה בקרן.
- שינויים בגובה דמי הניהול שהקרן תשלם לשותף הכללי.
- שינויים בהיקף ההוצאות של השותף הכללי.
- שינוי בשיעור המע"מ לעומת השינוי שהיה קיים במועד הקמת הקרן.

בחודש פברואר 2021 חתמה החברה על הסכם לפיו לא תהיה מעורבת בניהול השותף הכללי והקרן אך תיוותר כבעלת מניות בשותף הכללי.

### ביאור 8 - מסים על ההכנסה

#### א. מסוי החברות בישראל:

#### שיעורי המס החלים על הקבוצה

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה ובכללם על החברה הבת אשראי נקוב יהלומים:

| שיעור מס כולל<br>במוסדות פיננסים<br>(*) | שיעור מס רווח | שיעור מס חברות |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| %                                       | %             | %              |
| 34.19                                   | 17.00         | 23.00          |

2018 ואילך

(\*) שיעור משוקלל

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - מסים על ההכנסה (המשך)

### ב. מסי הכנסה נדחים

נכסי המיסים הנדחים נרשמו בגין הפרשה להפסדי אשראי חזויים והפרשה לחופשה והבראה.

### ג. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

(1) כדלקמן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |        |                         |
|------------------------------|---------|--------|-------------------------|
| 2018                         | 2019    | 2020   |                         |
| אלפי ש"ח                     |         |        |                         |
| 7,550                        | 10,657  | 29,077 | מסים שוטפים             |
| -                            | -       | 331    | התאמות בגין שנים קודמות |
| (525)                        | (1,033) | (753)  | מסים נדחים              |
| 7,025                        | 9,624   | 28,655 | סה"כ מסים על ההכנסה     |

(2) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות והוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום המס שנוקף בדוחות רווח והפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |                                                                   |
|------------------------------|--------|--------|-------------------------------------------------------------------|
| 2018                         | 2019   | 2020   |                                                                   |
| אלפי ש"ח                     |        |        |                                                                   |
| 29,927                       | 41,504 | 92,470 | רווח לפני מסים על ההכנסה                                          |
| 23.00%                       | 23.00% | 23.00% | שיעור המס הסטטוטורי (ראה א לעיל)                                  |
| 6,883                        | 9,546  | 21,268 | המס התיאורטי בגין רווח זה                                         |
| 142                          | 78     | 90     | גידול במיסים הנובע מהפרשים תמידיים - הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס |
| -                            | -      | 70     | מס בגין הפרש זמני שבגינו לא נוצר מס נדחה                          |
| -                            | -      | 331    | מסים בגין שנים קודמות                                             |
| -                            | -      | (48)   | יצירת מסים נדחים בשיעור מס שונה                                   |
| -                            | -      | 6,944  | הפרשים בגין שיעור מס שונה החל על חברה בת                          |
| 7,025                        | 9,624  | 28,655 | מסים על ההכנסה                                                    |
| 23.47%                       | 23.19% | 30.99% | שיעור מס אפקטיבי ממוצע                                            |

### ד. שומות מס

על פי הוראות הדין, שומות עצמאיות שהוגשו על ידי החברה וחברות הבת עד שנת 2015 נחשבות כסופיות.

### ה. מס ערך מוסף

1. החברה והחברות הבנות, למעט החברה לאשראי נקוב יהלומים, רשומות לצורכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה.
2. החברה לאשראי נקוב יהלומים הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

### ו. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS. תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 8 - מסים על ההכנסה (המשך)

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2020. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2021.

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2020, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2008 עד 2020 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהייתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות.

### ביאור 9 - אשראי מתאגידים בנקאים

האשראי מתאגידים בנקאיים עומד על סך של 220,924 אלפי ש"ח והינו בריבית ממוצעת של הפריים בתוספת 0.1% נכון ללמועד הדוח הכספי.

שיעור ריבית הפריים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 הינו 1.6% ו-1.75% בהתאמה.

חברת הבת נוהגת ליטול הלוואות קצרות מועד והלוואות אונקול מתאגידים בנקאיים ואחרים הצמודות לריבית הפריים. ערכן של ההלוואות קצרות המועד וההלוואות אונקול בספרים מהווה קירוב לשווים ההוגן.

בחודש נובמבר 2020, נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 25,000 אלפי ש"ח לתקופה של שנתיים בפרעונות רבעוניים שווים. סך של 12,500 אלפי ש"ח מוצג במסגרת התחייבויות לזמן ארוך. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת 0.55%.

באשר לאמות המידה הפיננסיות שהוטלו על הקבוצה ראה ביאור 21.

### ביאור 10 - אגרות חוב

#### א. אגרות חוב סדרה ב'

ביום 23 באפריל 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 100,188,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.5% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית, בניכוי הוצאות הנפקה, במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל-97,939 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בשמונה תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, כל אחד, אשר ישולמו מידי רבעון החל ב-1 באפריל 2020. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בחמישה עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-1 ביולי 2018.

בחודש יולי 2019 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב סדרה ב' והנפיקה 207,971 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב של החברה הנושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה בשיעור של 1.5%. קרן האג"ח תיפרע ב-8 תשלומים רבעוניים רציפים החל מיום 1 באפריל 2020.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

### ביאור 10 - אגרות חוב (המשך)

#### ב. אגרות חוב סדרה ג'

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

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

באשר לאמות המידה הפיננסיות שהוטלו על החברה בקשר להנפקת אגרות החוב ראה ביאור 21.

### ביאור 11 - פיקדונות מלקוחות

במסגרת פעילותה, מקבלת החברה מעת לעת מלקוחותיה פיקדונות כספיים כבטוחה לעסקאות המסחר בממסרים דחויים. סכומים אלו ניתנים לקיזוז במקרה של אי תשלום מצד הלקוח, כנגד אי פירעון הממסר. פיקדונות אלו צוברים ריבית ומוחזרים ללקוח בסיום עסקת האשראי בגינה ניתנו.

### ביאור 12 - פירוטים נוספים לדוחות

#### א. חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2020           | 2019  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 14,224         | -     |
| 709            | 1,955 |
| 14,933         | 1,995 |

תאגיד בנקאי- ראה ביאור 20  
אחרים  
סה"כ חייבים ויתרות חובה

#### ב. זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2020           | 2019  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 3,995          | 4,561 |
| 1,297          | 441   |
| 1,150          | 255   |
| 4,011          | 2,789 |
| 10,453         | 8,046 |

הוצאות לשלם  
ספקים ונותני שירותים  
מוסדות בגין שכר  
הפרשות בגין שכר  
סה"כ זכאים ויתרות זכות

עיקר יתרת זכאים אחרים הינה בשקלים שאינם צמודים למדד. השווי ההוגן של יתרת הזכאים שווה או קרוב לערכם בספרים.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו

### תכניות להפקדה מוגדרת

התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי למעט עובד אחד הנכלל במסגרת תכנית הטבה מוגדרת שהחברה חייבת בתשלום פיצויי פרישה בגינו בעת פיטורין או פרישה בעת נסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה בניכוי כספים שנצברו בקופה.

הסכום שנזקף כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2019, 2020 ו-2018 הינו 65,76 ו-54 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות

### הסכם שכירות משרדי החברה

לצורך פעילות החברה, בחודש ינואר 2013 התקשרה החברה הבת בהסכם שכירות עם בעלת עניין בחברה וצד ג'. תקופת השכירות הינה חמש שנים עם אופציה להארכת תקופת השכירות בחמש שנים נוספות. דמי השכירות החודשיים הינם כ- 47.3 אלפי ש"ח (צמוד למדד דצמבר 2012) והינם משקפים דמי שכירות מקובלים בשוק.

בהמשך להסכם המוזכר לעיל, בחודש יוני 2017, התקשרה החברה עם צד ג' לשכירות משנה. תקופת השכירות הינה החל מיום 1 באוגוסט 2017 ועד לתום תקופת השכירות של ההסכם המקורי של צד ג' (חמש שנים מדצמבר 2013 עם אופציה להארכת תקופת השכירות בארבע שנים נוספות). דמי השכירות החודשיים (כ-1 אלפי ש"ח צמוד מדד) הינם כדמי השכירות המקוריים של צד ג' איתו התקשרה החברה בשכירות משנה כאמור.

כאמור בביאור 2, החל מיום 1 בינואר 2019, הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 16. ביאור זה מתייחס לחכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת.

### א. נכסים בגין זכויות שימוש

| בנינים | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | סה"כ  | העלות:                                 |
|--------|---------------------|-------|----------------------------------------|
| 3,871  | 795                 | 4,666 | יתרה ליום 1 בינואר 2020                |
| 1,071  | 933                 | 2,004 | שינויים במהלך השנה:                    |
| -      | (571)               | (571) | תוספות                                 |
| (16)   | (1)                 | (17)  | גריעות                                 |
| 4,926  | 1,156               | 6,082 | שינויים אחרים *                        |
|        |                     |       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020               |
| 952    | 377                 | 1,329 | פחת וירידת ערך שנצברו:                 |
| -      | (450)               | (450) | יתרה ליום 1 בינואר 2020                |
| 1,004  | 407                 | 1,411 | שינויים במהלך השנה:                    |
| 1,956  | 334                 | 2,290 | גריעות                                 |
| 2,970  | 822                 | 3,792 | פחת                                    |
|        |                     |       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020               |
|        |                     |       | יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2020 |

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

| בנינים | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | סה"כ  |
|--------|---------------------|-------|
| 3,857  | 795                 | 4,652 |
| 14     | -                   | 14    |
| 3,871  | 795                 | 4,666 |
| -      | -                   | -     |
| 952    | 377                 | 1,329 |
| 952    | 377                 | 1,329 |
| 2,919  | 418                 | 3,337 |

### העלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16) שינויים במהלך השנה: שינויים אחרים \*

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

### פחת וירידת ערך שנצברו:

יתרה ליום 1 בינואר 2019 שינויים במהלך השנה: פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

\* נובעים מהצמדת הסכמי החכירה למדד המחירים לצרכן.

## ב. התחייבויות בגין חכירות:

| בנינים  | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | סה"כ    |
|---------|---------------------|---------|
| 2,957   | 419                 | 3,376   |
| 1,071   | 932                 | 2,003   |
| 63      | 6                   | (123)   |
| (1,032) | (407)               | 69      |
| (16)    | (2)                 | (1,439) |
| 3,043   | 825                 | (18)    |
| 1,306   | 362                 | 3,868   |
| 1,737   | 463                 |         |
| 3,043   | 825                 |         |

יתרה ליום 1 בינואר 2020 שינויים במהלך השנה: תוספות גרועות הוצאות ריבית תשלומים בגין חכירה שינויים אחרים \*

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

| בנינים | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | סה"כ    |
|--------|---------------------|---------|
| 3,857  | 795                 | 4,652   |
| 79     | 12                  | 91      |
| (993)  | (388)               | (1,381) |
| 14     | -                   | 14      |
| 2,957  | 419                 | 3,376   |
| 935    | 320                 | 1,255   |
| 2,022  | 99                  | 2,121   |
| 2,957  | 419                 | 3,376   |

יתרה ליום 1 בינואר 2019 שינויים במהלך השנה: הוצאות ריבית תשלומים בגין חכירה שינויים אחרים \*

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

\* נובעים מהצמדת הסכמי החכירה למדד המחירים לצרכן.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הון:

א. הון המניות:

ההרכב:

31 בדצמבר 2020

| סכום            |                 | מספר המניות     |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| מונפק ונפרע     | רשום            | מונפק ונפרע     | רשום            |
| ב א ל פ י ש " ח | ב א ל פ י ש " ח | ב א ל פ י ש " ח | ב א ל פ י ש " ח |
| 23,416          | 50,000          | 234,176         | 500,000         |

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח

31 בדצמבר 2019

| סכום            |                 | מספר המניות     |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| מונפק ונפרע     | רשום            | מונפק ונפרע     | רשום            |
| ב א ל פ י ש " ח | ב א ל פ י ש " ח | ב א ל פ י ש " ח | ב א ל פ י ש " ח |
| 16,156          | 50,000          | 161,561         | 500,000         |

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח

ב. המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ג. בחודש מרס 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 12,000,000 ש"ח. (כ-0.083 ש"ח למניה). בהתאם להוראות סעיף 10 לתשקיף שפורסם ביום 25 בנובמבר 2014, ביצעה החברה התאמה למחיר המימוש של כתבי האופציה שהונפקו ולמחיר המימוש של האופציות אשר הוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה, באופן שמחיר המימוש לאחר ההתאמה בגין אופציות (לא סחירות) שהוקצו לעובדים ונושאי משרה- 0.88180 ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2018.

ד. בחודש ינואר 2019 הקצתה החברה 1,375,000 אופציות לעובדים ונושאי משרה בה. כתבי האופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה המועסקים בחברה יבשילו על פני ארבע שנים. 343,750 אופציות לאחר שנה, והיתרה של 1,031,250 אופציות יבשילו ב-12 מנות שוות על פני השלוש שנים העוקבות (מנה אחת כל רבעון). כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין שנתיים ל-6 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.927 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה). מחירי המימוש לאחר ההתאמה הינם אופציות (לא סחירות) שהוקצו לעובדים ונושאי משרה- 1.84345 ש"ח. בחודש יוני 2018 חולטו 100,000 אופציות מהקצאה זו.

ה. בחודש אוגוסט 2018 הקצתה החברה 1,000,000 אופציות למשנה למנכ"ל של החברה. כתבי האופציות שהוענקו למשנה למנכ"ל המועסק בחברה יבשילו על פני חמש שנים. 300,000 אופציות בתום שנתיים, 300,000 נוספות בתום שלוש שנים, 200,000 נוספות בתום ארבע שנים - 200,000 נוספות בתום חמש שנים ממועד הקצאתן. כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין 3 שנים ל-6 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הון (המשך):

מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.748 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה).

ג. בחודש מרס 2019 הקצתה החברה 150,000 אופציות לשני עובדי החברה. האופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה המועסקים בחברה יבשילו על פני ארבע שנים. 37,500 אופציות לאחר שנה, והיתרה של 112,500 אופציות יבשילו ב-12 מנות שוות על פני השלוש שנים העוקבות (מנה אחת כל רבעון). כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.85% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה בחברות דומות בענף. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.801 ש"ח (אינה צמודה).

ז. בחודש ספטמבר 2020 העניק החברה לשלושה נושאי משרה המועסקים בחברה 850,000 אופציות אשר יבשילו על פני ארבע שנים.

בנוגע ל 350,000 אופציות שהוענקו 87,500 אופציות יבשילו לאחר שנה, והיתרה של 262,500 אופציות יבשילו ב-12 מנות שוות על פני השלוש שנים העוקבות (מנה אחת כל רבעון). כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה. בנוגע ל 500,000 אופציות שהוענקו הן יבשילו באופן שווה על פני ארבע שנים החל משנה ממועד ההענקה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 79% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.18%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה בחברות דומות בענף. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 2.27 ש"ח (אינה צמודה).

### ח. הנפקת מניות וכתבי אופציה

1. בחודש יוני 2019 הנפיקה החברה חבילה של מניות וכתבי אופציה בתמורה לסך של 30,197 אלפי ש"ח. החבילה כללה הנפקת 13,230,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כ"א, הנפקת 3,969,000 כתבי אופציה סדרה 2 בשווי של כ- 361 אלפי ש"ח וכן הנפקת 3,969,000 כתבי אופציה סדרה 3 בשווי של כ- 459 אלפי ש"ח.

עד ליום 31 בדצמבר 2019, מומשו 3,963,940 כתבי אופציות סחירות ל- 3,963,940 מניות של החברה בתמורה לסך של 9,874 אלפי ש"ח, ופקעו 5,060 כתבי אופציות סדרה 2.

עד ליום 31 בדצמבר 2020, מומשו 2,535,255 כתבי אופציות סחירות ל- 2,535,255 מניות של החברה בתמורה לסך של 7,029 אלפי ש"ח, ופקעו 1,433,745 כתבי אופציות סדרה 3.

2. 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.

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

י. לפרטים בדבר הקצאת אופציות לנושא משרה לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 24.

בשנת 2020, מומשו 256,250 אופציות לעובדים ונושאי משרה ל- 124,331 מניות של החברה בתמורה לסך של 12.4 אלפי ש"ח.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

ביאור 15 - הון (המשך):

בשנת 2019, מומשו 1,093,822 אופציות לעובדים ונושאי משרה ל- 534,532 מניות של החברה בתמורה לסך של 53.5 אלפי ש"ח וחולטו 17,187 אופציות.

בשנת 2018, מומשו 77,242 אופציות לעובדים ונושאי משרה ל- 40,663 מניות של החברה בתמורה לסך של 4.1 אלפי ש"ח וחולטו 100,000 אופציות לעובדים ונושאי משרה.

התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן, הינם כדלקמן:

| 2018                            |               | 2019                            |               | 2020                            |               |                           |
|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות |                           |
| 0.882                           | 682,313       | 1.608                           | 2,880,071     | 1.650                           | 1,919,062     | קיימות במחזור לתחילת השנה |
| 1.803                           | 2,375,000     | 1.660                           | 150,000       | 2.285                           | 850,000       | הוענקו והונפקו            |
| 1.843                           | 100,000       | 1.700                           | 17,187        | -                               | -             | חולטו                     |
| 0.882                           | 77,242        | 1.271                           | 1,093,822     | 1.605                           | 256,250       | מומשו *                   |
| 1.608                           | 2,880,071     | 1.650                           | 1,919,062     | 1.777                           | 2,512,812     | קיימות במחזור לתום שנה    |
| 1.608                           | 605,071       | 1.699                           | 181,562       | 1.525                           | 559,687       | ניתנות למימוש בתום השנה   |

\* מחיר מימוש בעת ההענקת אחריות התאמות.

הממוצע המשוקלל של מחיר המניה בשנים 2019 ו-2018 היה 2.502 ש"ח למניה, 1.78 ש"ח למניה ו- 2.19 ש"ח למניה, בהתאמה.

יא. בשנת 2019 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 28,000 אלפי ש"ח.

יב. בשנת 2020 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 18,000 אלפי ש"ח.

יג. בדבר דיבידנד בסך של 35,000 אלפי ש"ח שהוכרז לאחר הדוח על המצב הכספי ראה ביאור 24.

### יד. תוכנית לרכישה עצמית

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

ביאור 16- הכנסות ריבית:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |         |
|------------------------------|--------|---------|
| 2018                         | 2019   | 2020    |
| אלפי ש"ח                     |        |         |
| 58,359                       | 78,922 | 137,167 |
| -                            | 12     | 18      |
| 12                           | 3      | -       |
| 58,371                       | 78,937 | 137,185 |

הכנסות מריבית ועמלות מלקוחות  
הכנסות מריבית על פיקדונות מבנקים  
אחרות  
סה"כ

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 17- הוצאות ריבית:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |
|------------------------------|--------|--------|
| 2018                         | 2019   | 2020   |
| אלפי ש"ח                     |        |        |
| 3,410                        | 3,887  | 3,266  |
| 5,153                        | 6,904  | 6,781  |
| 996                          | 954    | 1,086  |
| 9,559                        | 11,745 | 11,133 |

ריבית בגין אשראי מתאגדיים בנקאיים ואחרים  
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב  
עמלות בנקים  
סה"כ

### ביאור 18- הוצאות מכירה, ושיווק:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |        |
|------------------------------|-------|--------|
| 2018                         | 2019  | 2020   |
| אלפי ש"ח                     |       |        |
| 5,457                        | 7,081 | 9,247  |
| 413                          | 153   | 68     |
| 19                           | 21    | 15     |
| 429                          | 698   | 641    |
| 105                          | 71    | 393    |
| 1,328                        | 1,670 | 1,717  |
| 7,751                        | 9,694 | 12,081 |

הוצאות שכר ונלוות  
אחזקת רכב  
תקשורת  
עמלות מכירה  
ייעוץ  
פרסום  
סה"כ

### ביאור 19- הוצאות הנהלה וכלליות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |        |
|------------------------------|--------|--------|
| 2018                         | 2019   | 2020   |
| אלפי ש"ח                     |        |        |
| 4,716                        | 5,351  | 7,222  |
| 1,657                        | 727    | 759    |
| 2,186                        | 2,706  | 3,626  |
| 195                          | 47     | 123    |
| 322                          | 1,627  | 1,850  |
| 455                          | 1,034  | 1,159  |
| 9,531                        | 11,492 | 14,739 |

הוצאות שכר ונלוות  
אחזקת משרד ושכירות  
שירותים מקצועיים  
אחזקת רכב  
פחת והפחתות  
שונות  
סה"כ

### ביאור 20- רכישת תיק האשראי ליהלומנים:

בהמשך לאמור בביאור 1 ג', ביום 30 בספטמבר 2020 הושלמה העסקה, בין הקבוצה (לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק אגוד לישראל בע"מ (להלן: מזרחי ואגוד בהתאמה), לרכישת תיק האשראי ליהלומנים (להלן: תיק האשראי) מבנק אגוד. לצורך כך הוקמה החברה לאשראי נקוב יהלומנים בע"מ שהינה חברה בת בבעלותה המלאה של החברה אשר התקשרה בהסכם מול המוכרים.

תיק האשראי הנרכש כולל את תיק האשראי וההלוואות שהועמד על ידי אגוד ללקוחותיו בתחום היהלומנים, לרבות מסגרות אשראי. מסגרות האשראי כוללות את יתרות החח"ד המנוצלות נכון למועד הרכישה. וכן כל הזכויות וההתחייבויות של אגוד בקשר לתחום האשראי ליהלומנים, וכן כל הזכויות בבטוחות, והכל בקשר לתחום האשראי ליהלומנים. בנוסף תיק האשראי כולל את כל הזכויות, ההתחייבויות וההסכמים בקשר לפעילות האמורה, כמו גם מסמכי האשראי, מסמכי הבטוחות וכל הזכויות, הנכסים והקניין הרוחני בקשר עם תיק האשראי.

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

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

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 20- השלמת העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים (המשך):

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

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

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

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

טווח רביות ששימשו לשווי הוגן.

#### שיעורי היוון באחוזים

5.25-9.94  
6.06-10.41  
5.94

#### הלוואות:

הלוואות בש"ח  
הלוואות בדולר/ צמודות דולר  
הלוואות צמודות ליש"ט

5.25-9.47  
6.06-10.30

#### אשראי לא מסווג:

שיעור היוון שקלי  
שיעור היוון דולרי

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

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

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**ביאור 20 - השלמת העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים (המשך):**

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

| שווי הוגן      | שווי לאחר הקצאת תמורה |
|----------------|-----------------------|
| אלפי ש"ח       |                       |
| 21,920         | 8,992                 |
| 235            | 96                    |
| 40,260         | 16,517                |
| 121,497        | 49,841                |
| 1,102          | 1,102                 |
| 493            | -                     |
| <b>185,507</b> | <b>76,548</b>         |

הלוואות נקובות בדולר (\*)  
הלוואות צמודות ליש"ט  
הלוואות נקובות בש"ח  
ניצול מסגרות אשראי דולריות  
אשראי מסווג  
נכס זכות שימוש במקרקעין  
**סה"כ**

(\*) כולל הלוואות צמודות לדולר.

להלן התנועה בהפרש המצרפי שטרם הוכר למועד הדוח הכספי:

| יתרת פתיחה 30 בספטמבר 2020 | תנועה         | יתרת סגירה 31 בדצמבר 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------------------|
| אלפי ש"ח                   |               |                           |
| 12,928                     | 8,676         | 4,252                     |
| 139                        | 139           | -                         |
| 23,743                     | 1,877         | 21,866                    |
| 70,741                     | 48,333        | 22,408                    |
| 1,408                      | 776           | 632                       |
| <b>108,959</b>             | <b>59,801</b> | <b>49,158</b>             |

הלוואות נקובות בדולר (\*)  
הלוואות צמודות ליש"ט  
הלוואות נקובות בש"ח  
ניצול מסגרות אשראי דולריות  
ניצול מסגרות אשראי בש"ח  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2020**

(\*) כולל הלוואות צמודות לדולר.

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

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

בהמשך לאמור בביאור 12 א' יתרת החייבים ויתרות חובה כוללת יתרה בסך של 14,224 אלפי ש"ח בגין בנק איגוד. יתרה זו מייצגת את יתרת החוב של בנק איגוד לחברת הבת אשראי נקוב יהלומים בגין התחשבנות שוטפת בין הצדדים בקשר עם תיק האשראי.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות:

א. לתאריכי הדוחות על המצב הכספי, יתרות ההתחייבויות והערבויות המובטחות של הקבוצה הינן כדלקמן:

| 31 בדצמבר |         |
|-----------|---------|
| 2019      | 2020    |
| אלפי ש"ח  |         |
| 396,088   | 220,924 |
| 334,835   | 278,031 |
| 730,923   | 498,955 |

התחייבויות:

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
אגרות חוב

להבטחת ההתחייבויות והערבויות האמורות רשמו חברות הבנות שעבודים שוטפים על הרכוש, הנכסים על הנכסים ועל זכויות הביטוח בגינם, שעבודים קבועים על הון המניות, מוניטין, זכות החברה לפטור וואו הקלה ממס וואו הנחה ממס וכן על ניירות ערך, מסמכים ושטרות שלה. כמו כן, לפנינסולה שיעבוד צף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא ששייך לה או שיהיו שייכים לה בעתיד, ובכלל זה כל הפיקדונות בשקלים ובמט"ח והזכויות על פי הם והנובעות מהם, המופקדים בבנק.

למיטב ידיעת החברה, התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה של פנינסולה חתומים על הסכם בינבנקאי הקובע כי לטובת הבטחת התחייבויותיה של פנינסולה כלפי כל החתומים על ההסכם הבינבנקאי, רשאית פנינסולה ליצור כלפי החתומים כאמור שעבוד שוטף כללי שווה בדרגה ובזכויות (פרי-פסו) לשעבודים של הגורמים המממנים האחרים.

התאגידים הבנקאיים המממנים רשאים להעמיד לפירעון מיידי את ההלוואות אשר העמידו לפנינסולה אם: (1) פנינסולה תקבל החלטה ביחס לשינוי מבנה או יהיה בכוונתה

לעשות כן ללא קבלת אישור המממנים מראש ובכתב; או (2) אם בוצע שינוי מבנה ללא קבלת אישור המממנים מראש ובכתב; או (3) אם יראו המממנים, לפי שיקול דעתם הבלעדי, כי חל שינוי בבעלות או בשליטה בפנינסולה.

ב. תנאי התקשרותה של פנינסולה עם תאגידים בנקאיים, מטילים שיעבוד שוטף כללי על נכסי פנינסולה. בנוסף, מטילים תנאי התקשרות הגבלות שונות, לרבות דרישה לעמידה באמות מידה פיננסיות (Covenants).

פנינסולה נוהגת לשמור על יחסי המינוף הבאים כפי שנדרשו ע"י תאגידים בנקאיים, נותני האשראי שלה:

(1) תאגיד בנקאי א':

- פנינסולה התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחותיה בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם לקוחותיה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של פנינסולה.
- פנינסולה 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 האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח.
- פנינסולה התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזנה או (2) 25% מההון העצמי שלה, לפי הנמוך מביניהם.
- החוב של 10 החייבים הגדולים של פנינסולה יחד (נטו) לא יעלו על 120% מההון העצמי שלה.
- פנינסולה התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה או (ב) 18 מיליון דולר, לפי הגבוה מביניהם.
- פנינסולה התחייבה לקבל דירוג חברת ביטוח של A לפחות לפי דירוגים בינלאומיים.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות (המשך):**

- פנינסולה התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 90% מיתרת החוב של החברה לבנק.

(2) תאגיד בנקאי ב':

- פנינסולה התחייבה לא להלוות כספים לבעלי עניין שלה ולא לפרוע לבעלי העניין הלוואות קיימות או עתידיות, מעל סכום כולל של 200,000 ש"ח לשנה, למעט שכר עבודה המשולם למנהלים המועסקים בה וגם מחזיקים במניות, כמקובל בחברות אחרות הדומות לפנינסולה, ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש.
- Cross Default - אם פנינסולה תפר התחייבות ו/או הסכם ו/או מסמך כלפי תאגיד בנקאי או מממן אחר בקשר להלוואות שהעמיד לה אותו תאגיד ו/או אם תקום לנושה של החברה שסכום נשייתו עולה על 100 אלף ש"ח עילה להקדמת פירעון או פירעון מיידי של חובותיו, תהווה ההפרה עילה עבור הבנק להעמיד את האשראי והחובות לפירעון מיידי.
- פירעון מיידי של חובותיו, תהווה ההפרה עילה עבור הבנק להעמיד את האשראי והחובות לפירעון מיידי.
- היחס בין ההון העצמי המוחשי של פנינסולה לבין נכסיה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך הדוח על המצב הכספי של פנינסולה.
- יחס האשראי הכולל שפנינסולה קיבלה/עומדת לקבל מבנקים ו/או ממוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שפנינסולה מממנת במהלך העסקים הרגיל.
- פנינסולה התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות ושקים של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהיא נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי שלה ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש.
- לפנינסולה לא יהיה הפסד נקי נטו ב-4 רבעונים רצופים ועוקבים החל מרבעון 1 של שנת 2013.
- פנינסולה התחייבה שלא לבצע עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים ללא ביטוח אשראי תקף אלא אם תקבל מהבנק אישור לכך מראש ובכתב.
- על פי פוליסת הביטוח שפנינסולה התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. ההשתתפות העצמית של פנינסולה לא תעלה על 10% מהסכום המבטוח.
- פנינסולה תהיה רשאית לשלם מדי שנה קלנדרית דמי ניהול, וזאת בכפוף לכך שהרווח השנתי שלה (לפי דוחותיה הכספיים השנתיים) לא יפחת מסכום של 2.5 מיליון ש"ח ובכפוף לכך שלא אירע אירוע הפרה, ותהיה רשאית לחלק מדי שנה קלנדרית כדיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות) סכום השווה לרווח הנקי השנתי בניכוי 2.5 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף שלא אירע אירוע הפרה.
- פנינסולה התחייבה כי במקרה שתיצור, תגרום לרישום ו/או תיתן בטוחה נוספת כלשהי, מכל סוג שהוא למי מהבנקים האחרים ו/או לצד ג' אחר, היא תיצור, תגרום לרישום ו/או תיתן לבנק בטוחה זהה או שוות ערך.
- פנינסולה התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מיתרת החוב שלה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות).

(3) תאגיד בנקאי ג':

- פנינסולה התחייבה כי היחס בין יתרת התחייבויות שלה למוסדות פיננסיים ואחרים אשר הלוו לה כספים למימון פעילותה, בניכוי מזומנים המופקדים אצל מוסדות פיננסיים, כמוצג בדו"חות הכספיים, לבין ההון העצמי שלה לא יעלה בכל עת על 6.
- פנינסולה התחייבה כי החוב של חייב בודד כלפיה לא יעלה על 5% מסך החייבים שלה למעט אם ניתן לכך אישור הבנק בכתב ומראש.
- פנינסולה התחייבה כי היקף ביטוח האשראי של החייבים שלה לא יפחת בכל עת מ- 35 מיליון דולר.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות (המשך):**

- פנינסולה התחייבה כי תפקיד ממסרים דחויים אשר משועבדים לטובת הבנק ו/או אשר הזכויות בגינם משועבדות לטובת הבנק ואשר מאפייניהם הוסכמו בינה לבין הבנק, בסכום כולל אשר לא יפחת מ- 100% מסך כל חובות והתחייבויות שלה כלפי הבנק.
- פנינסולה 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 אלפי ש"ח. פנינסולה התחייבה כי ההון העצמי המוחשי (הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות, ובניכוי: (א) נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין פטנטים סימני מסחר שמות מסחריים זכויות יוצרים וכד'; (ב) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ג) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ד) השקעות בחברות מוחזקות / בנות / קשורות; (ה) זכויות שאינן מקנות שליטה (לשעבר זכויות מיעוט) המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים); (ו) קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות; (ז) נכס מיסים נדחים; (ח) הוצאות נדחות) שלה, לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומנים).
- פנינסולה התחייבה כי לא יהיה הפסד נקי ב- 4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים.

(4) להלן אמות המידה הפיננסיות שהוטלו על החברה בקשר להנפקת אגרות חוב ב' :

- קבוצת פנינסולה התחייבה כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-84 מ' ש"ח .
- קבוצת פנינסולה התחייבה כי יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ- 14.5%.
- שיעור השקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.

(5) להלן אמות המידה הפיננסיות שהוטלו על החברה בקשר להנפקת אגרות חוב ג' :

- קבוצת פנינסולה התחייבה כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-250 מ' ש"ח .
- קבוצת פנינסולה התחייבה כי יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ- 15%.
- שיעור השקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.

נכון לתאריך הדוחות על המצב הכספי, עומדות חברות הקבוצה במגבלות המוטלות עליהן כמפורט לעיל.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - רווח למניה

### בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה (רווח בניכוי דיבידנדים מועדפים וריבית צבורה המיוחסת לבעלי מניות הבכורה) בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

להלן חישוב הרווח הבסיסי למניה

| 2018        | 2019        | 2020        |                                  |
|-------------|-------------|-------------|----------------------------------|
| אלפי ש"ח    |             |             |                                  |
| 22,924      | 31,880      | 64,223      | רווח המיוחס לבעלים של החברה      |
| 22,924      | 31,880      | 64,223      | רווח בסיסי                       |
| 143,818,787 | 149,756,811 | 229,162,506 | הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות |
| 0.159       | 0.212       | 0.280       | רווח בסיסי למניה - ש"ח           |

### מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. לחברה קיימות אופציות בעלות אפקט מדלל. ביחס לאופציות למניות, מתבצע חישוב לקביעת מספר המניות שהיה ניתן לרכוש בשווי הוגן (הנקבע כממוצע שנתי של מחיר השוק של מניות החברה) באמצעות ערך הכספי של האופציות, בהתאם לתנאי האופציות שטרם מומשו. מספר המניות המחושב כאמור לעיל מושווה למספר המניות שהיו מונפקות בהנחת מימוש האופציות.

להלן חישוב הרווח המדולל למניה

| 2018        | 2019        | 2020        |                                                                              |
|-------------|-------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------|
| אלפי ש"ח    |             |             |                                                                              |
| 22,924      | 31,880      | 64,223      | רווח המיוחס לבעלים של החברה                                                  |
| 22,924      | 31,880      | 64,223      | רווח מדולל                                                                   |
| 143,818,787 | 149,756,811 | 229,162,506 | הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות ששימשו לצורך הרווח הבסיסי למניה             |
| 306,367     | 1,219,831   | 769,635     | הממוצע המשוקלל של האופציות שהוענקו לעובדים וליועצים ושל כתבי האופציה שהונפקו |
| 144,125,154 | 150,976,642 | 229,932,141 |                                                                              |
| 0.159       | 0.211       | 0.279       | רווח מדולל למניה - ש"ח                                                       |

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

### ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS 24.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון ואת מנכ"ל החברה.

#### א. תגמול לבעלי עניין:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |       |  |                                      |
|------------------------------|-------|-------|--|--------------------------------------|
| 2018                         | 2019  | 2020  |  |                                      |
| ח                            | ש"פ   | א     |  |                                      |
| 1,225                        | 1,298 | 1,383 |  | שכר ומשכורת לבעל עניין המועסק בחברה  |
| 779                          | 847   | 903   |  | בונוס שנתי                           |
| 1                            | 1     | 1     |  | מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה      |
| 265                          | 307   | 283   |  | תגמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה |
| 3                            | 3     | 3     |  | מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה      |

בגין שנת 2020, זכאי המנכ"ל לבונוס שנתי בסך 903 אלפי ש"ח.

ביום 28 בינואר 2021 אושרה העסקתו של מנכ"ל החברה ל- 3 שנים נוספות החל מחודש ינואר 2021. בהתאם להסכם, תנאי העסקתו של המנכ"ל יישארו ללא שינוי מאלו המפורטים מעלה.

#### (1) שיפוי וביטוח

מנכ"ל החברה יהיה זכאי להסדרי ביטוח, שיפוי ופטור כמקובל בחברה. ככל שלא יאושרו תנאי העסקתו של המנכ"ל על ידי האסיפה, יישארו בתוקפם וימשיכו לחול על מנכ"ל החברה תנאי העסקתו הקיימים כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית מיום 15 באוקטובר 2020.

#### (2) שכר

שכרו של המנכ"ל יעמוד על כ- 74 אלפי ש"ח ברוטו בחודש. שכרו החודשי של המנכ"ל יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2018.

#### (3) מענק שנתי

מנכ"ל החברה יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 2.7% מהרווח לפני מס של החברה (בנטרול הוצאות חד פעמיות שהתהוו בגין עסקאות מיזוגים ורכישות שתבצע החברה), וזאת עד לתקרה של 12 משכורות חודשיות (ברוטו). תנאי סף להענקת המענק השנתי למנכ"ל החברה הינו הצגת רווח לפני מס בגובה של 10 מיליון ש"ח (בנטרול הוצאות חד פעמיות שהתהוו בגין עסקאות מיזוגים ורכישות), בדוח הכספי המאוחד המבוקר של החברה בשנת המדידה הרלוונטית.

#### (4) מענק מיוחד

בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה, יהיה זכאי מנכ"ל החברה למענק בגין מאמץ מיוחד ולמענק שימור בהתאם למדיניות התגמול של החברה. סכום המענקים בגין מאמץ מיוחד ובגין שימור, לא יעלו, כל אחד מהם, על סך השווה ל- 50% מעלות השכר השנתית (ברוטו) של המנכ"ל בשנה שקדמה לשנה בה שולם המענק. יובהר כי סכום כל אחד מהמענקים האמורים לא יהיה כפוף לתקרת המענק השנתי הקבועה בהסכם העסקתו של מנכ"ל החברה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

### ב. חברה כלולה

באשר לדמי הניהול המתקבלים מחברה כלולה והלוואה שניתנה לחברה הכלולה ראה ביאור 7.

ג. בהתאם להסכמות של פנינסולה לחברת מיטב דש, אשר הינה בעלת השליטה בחברה, ההוצאות בגין יצור ותחזוקה שוטפת של השילוט המופיע על בניין החברה תתחלקנה בין הצדדים שווה בשווה. סך השתתפות בעלת שליטה בשנת 2020 הסתכמה לכ- 115 אלפי ש"ח (ב-2019 כ-114 אלפי ש"ח).

ד. בדבר הסכם שכירות עם בעלת ענין ראה ביאור 14.

### ה. עסקאות זניחות עם בעל עניין

דירקטוריון החברה החליט לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגן של עסקאות של החברה או חברה מאוחדת או חברה כלולה שלה עם בעל עניין בה, לרבות עסקה עם צד שלישי שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי בהתקשרות עמו ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה, כהגדרתה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בחודש מאי 2016 אישר דירקטוריון החברה עדכון לנוהל לאישור עסקאות זניחות עם בעל ענין של החברה כך שלפי הנוהל המעודכן היקפה השנתי של עסקה בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו עניין במהלך אותה שנה, לא יעלה על סך של 150 אלפי ש"ח. שאר תנאי הנוהל לא השתנו.

בהתאם לכך, דירקטוריון החברה קבע, כי עסקת בעל עניין, שאינה בגדר "עסקה חריגה" כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), תיחשב כעסקה זניחה אם מתקיימים בה כל התנאים הבאים:

1) אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה אינה מהותית לחברה או לחברה מאוחדת או חברה כלולה של החברה ולא קיימים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיות העסקה.

2) היקפה הכספי השנתי של העסקה בין אם בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו ענין במהלך אותה שנה, לא יעלה על 150 אלפי ש"ח. לעניין זה במקרה בו לחברה, לחברה מאוחדת או לחברה כלולה שלה אין את מלוא הזכויות והחובות בעסקה תיבחן העסקה לפי חלקה היחסי של החברה, החברה המאוחדת ו/או החברה הכלולה, בעסקה.

3) העסקה אינה עוסקת בתנאי כהונה והעסקה (כהגדרתם בחוק החברות) של בעל עניין או קרובו.

4) החברה אינה נדרשת לדווח בדיווח מיידי על העסקה בהתאם לתקנה 36 לתקנות הדוחות או על פי כל דין אחר.

יובהר כי כל עסקה תיבחן בפני עצמה על ידי האורגנים המוסמכים של החברה עובר לאישורה והגדרתה כ"עסקה זניחה", אולם זניחות עסקאות שלובות או מותנות תבחן באופן מצרפי, כעסקה אחת.

במקרה של עסקאות בעלות מאפיינים דומים (למשל מספר עסקאות למתן אותם השירותים לאותו הלקוח - וזאת להבדיל ממתן שירותים שונים לאותו לקוח או מתן אותם השירותים ללקוחות שונים), בחינת הזניחות תבוצע באופן מצרפי לכל העסקאות שבוצעו במהלך תקופה של 12 חודשים קלנדאריים אחרונים לפני מועד ביצוע העסקה הנבחנת, כאשר בעסקאות רב שנתיות תיבחן הזניחות על בסיס שנתי. עסקאות אשר הוגדרו על ידי החברה כעסקה זניחה לא פורטו בביאור זה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

### א. חלוקת דיבידנד

ביום 15 במרס 2021, מועד אישור הדוחות הכספיים, אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 35,000 אלפי ש"ח.

### ב. הקצאת מניות

בחודש ינואר 2021 הקצתה החברה 500,000 אופציות לנושא משרה בחברה. האופציות שהוענקו לנושא המשרה בחברה יבשילו על פני חמש שנים. 200,000 אופציות לאחר שנה, והיתרה של 300,000 אופציות יבשילו ב-12 מנות שוות על פני השלוש שנים העוקבות (מנה אחת כל רבעון).

כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 1.24 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 62% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.36%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה בחברות דומות בענף. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 3.178 ש"ח (אינה צמודה).

---

---



## קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9 ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-  
1970

ליום 31 בדצמבר 2020

## **קבוצת פנינסולה בע"מ**

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

### **תוכן העניינים**

|             |                                                                                        |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>דף</b>   |                                                                                        |
| <b>2</b>    | <b>דוח רואה החשבון המבקר</b>                                                           |
|             | <b>הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):</b>                                            |
|             | נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה האם        |
| <b>3</b>    |                                                                                        |
|             | הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם- רווח כולל |
| <b>4</b>    |                                                                                        |
|             | תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם            |
| <b>5-6</b>  |                                                                                        |
| <b>7-10</b> | <b>ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים</b>                                              |



לכבוד

בעלי המניות של  
קבוצת פנינסולה בע"מ,  
תל אביב

אדונים נכבדים,

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב,  
15 במרס 2021

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

## קבוצת פנינסולה בע"מ

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

**31 בדצמבר**

| 2020                                                                                                                                 |         | 2019     |  | ביאור                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|--|-------------------------------------------------------------|
| אלפי ש"ח                                                                                                                             |         | אלפי ש"ח |  |                                                             |
| נכסים שוטפים                                                                                                                         |         |          |  |                                                             |
| 81,289                                                                                                                               | 1,209   | 2        |  | מזומנים ושווי מזומנים                                       |
| 11,942                                                                                                                               | 13,909  |          |  | צדדים קשורים                                                |
| 1,318                                                                                                                                | 2,373   | 2        |  | חייבים ויתרות חובה                                          |
| 268,849                                                                                                                              | 240,560 |          |  | חלויות שוטפות הלוואה לחברות הבת                             |
| 363,398                                                                                                                              | 258,051 |          |  |                                                             |
| נכסים שאינם שוטפים                                                                                                                   |         |          |  |                                                             |
| 2,108                                                                                                                                | 1,893   | 2        |  | השקעה בחברה כלולה                                           |
| 206,121                                                                                                                              | 239,255 |          |  | הלוואה לחברה בת                                             |
| 105                                                                                                                                  | 87      |          |  | חייבים לזמן ארוך                                            |
| 208                                                                                                                                  | 138     |          |  | מסים נדחים                                                  |
| 331                                                                                                                                  | -       |          |  | רכוש אחר                                                    |
| 3,687                                                                                                                                | 198     |          |  | רכוש קבוע                                                   |
| 2,347                                                                                                                                | 1,183   |          |  | נכסים בגין זכויות שימוש                                     |
| סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת |         |          |  |                                                             |
| 236,714                                                                                                                              | 173,060 |          |  | סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם התחייבויות שוטפות |
| 451,621                                                                                                                              | 415,814 |          |  |                                                             |
| 815,019                                                                                                                              | 673,865 |          |  | אשראי מגופים מוסדיים                                        |
| -                                                                                                                                    | 125,000 |          |  | חלויות שוטפות של אגרות חוב                                  |
| 154,080                                                                                                                              | 143,619 |          |  | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה                      |
| 793                                                                                                                                  | 566     |          |  | ספקים אחרים ונותני שירותים                                  |
| 1,028                                                                                                                                | 163     |          |  | זכאים אחרים                                                 |
| 15,655                                                                                                                               | 8,726   |          |  | מס הכנסה לשלם                                               |
| 398                                                                                                                                  | 1,395   |          |  | צד קשור                                                     |
| 11,163                                                                                                                               | 40      |          |  | סך התחייבויות השוטפות                                       |
| 183,117                                                                                                                              | 279,509 |          |  | התחייבויות שאינן שוטפות                                     |
| 1,595                                                                                                                                | 632     |          |  | התחייבות בגין חכירה                                         |
| 123,951                                                                                                                              | 191,216 |          |  | אגרות חוב                                                   |
| 202                                                                                                                                  | 130     |          |  | התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו                      |
| 125,748                                                                                                                              | 191,978 |          |  |                                                             |
| 308,865                                                                                                                              | 471,487 |          |  | סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם              |
| 506,154                                                                                                                              | 202,378 |          |  | הון המיוחס לבעלים של החברה האם                              |
| 815,019                                                                                                                              | 673,865 |          |  | סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם             |

ירון אמזלג  
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני  
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 15 במרס 2021.  
הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

| 31 בדצמבר |          |        |                                                                                                                  |
|-----------|----------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018      | 2019     | 2020   |                                                                                                                  |
|           | אלפי ש"ח |        |                                                                                                                  |
| 11,858    | 18,658   | 24,304 | הכנסות                                                                                                           |
| 3,555     | 8,133    | 11,381 | הוצאות מכירה ושיווק                                                                                              |
| 4,029     | 8,685    | 10,672 | הוצאות הנהלה וכלליות                                                                                             |
| 7,584     | 16,818   | 22,053 |                                                                                                                  |
| (1,408)   | (1,444)  | 3,290  | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                                                                                       |
| -         | 32       | 26     | הוצאות מימון בגין חכירה מימונית                                                                                  |
| 22        | 24       | 408    | חלק ברווחי חברה כלולה                                                                                            |
| (1,386)   | (1,452)  | 3,672  |                                                                                                                  |
| 2,888     | 388      | 5,923  | רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם                                                                             |
| 698       | 160      | 1,354  | מיסים על הכנסה                                                                                                   |
| 2,190     | 228      | 4,569  | רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם                                                                             |
| 20,734    | 31,652   | 59,654 | סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת |
| 22,924    | 31,880   | 64,223 | רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה                                                                     |

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה  
כחברה אם

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------|------|------|
| 2018                         | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                     |      |      |

|       |     |       |
|-------|-----|-------|
| 2,190 | 228 | 4,569 |
|-------|-----|-------|

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -**  
רווח המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

**התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים -**

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 4,362 | 4,367 | 3,148 |
| -     | 32    | 26    |
| 127   | 2     | 72    |
| 168   | 256   | 302   |
| (22)  | (24)  | (408) |
| 30    | 684   | 946   |
| (1)   | (26)  | (70)  |
| 4,664 | 5,291 | 4,016 |

הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח  
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה  
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו  
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
חלק ברווחי חברה כלולה  
פחת והפחתות  
שינוי במסים נדחים

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

|         |         |        |
|---------|---------|--------|
| (711)   | (1,295) | 1,037  |
| 452     | (369)   | 865    |
| 1,423   | 3,152   | 5,757  |
| 699     | 184     | (997)  |
| (3,717) | (7,509) | 13,090 |
| (1,854) | (5,837) | 19,752 |
| 5,000   | (318)   | 28,337 |

גידול בחייבים ויתורות חובה  
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים  
גידול (קיטון) בזכאים אחרים  
שינוי במס הכנסה לשלם  
שינוי בצדדים קשורים

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| (255,000) | (320,971) | (417,601) |
| 91,979    | 212,266   | 422,446   |
| (39)      | (111)     | (4,052)   |
| (568)     | (511)     | 193       |
| -         | -         | (4,000)   |
| (163,628) | (109,327) | (3,014)   |

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -**

מתן הלוואה לחברה בת  
פרעון הלוואה שניתנה לחברת בת  
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר  
הלוואה לחברה כלולה  
השקעה בחברה הבת

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

|          |           |           |
|----------|-----------|-----------|
| 125,035  | 231       | (125,000) |
| -        | (649)     | (714)     |
| -        | 30,197    | 250,302   |
| 97,939   | 207,378   | 84,936    |
| (86,240) | (113,612) | (143,716) |
| 4        | 9,928     | 6,949     |
| (12,000) | (28,000)  | (18,000)  |
| 124,738  | 105,473   | 54,757    |

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

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

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

|          |         |        |
|----------|---------|--------|
| (33,890) | (4,172) | 80,080 |
| 39,271   | 5,381   | 1,209  |
| 5,381    | 1,209   | 81,289 |

**גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים**

**מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה**

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה**

**פעילות שלא במזומן - נספח**

סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים בחברת הבת

|       |   |   |
|-------|---|---|
| 4     | - | - |
| 1,041 | - | - |

התחייבויות בגין עובדים כתוצאה מהעברת עובדים ברצף זכויות

**תשלומי ותקבולי ריבית -**

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 2,322 | 6,539 | 4,902 |
| 15    | -     | -     |
| 431   | 661   | 1,217 |

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מס הכנסה ששולם

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה**

## קבוצת פנינסולה בע"מ

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה  
כחברה אם

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------|------|------|
| 2018                         | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                     |      |      |

### פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| - | 1,198 | 2,004 |
| - | -     | 121   |

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירה  
גריעת נכס והתחייבות בגין חכירה מימונית

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

**ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),  
התש"ל - 1970:**

### 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 (להלן - פנינסולה) ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ (להלן - אשראי מסחרי), החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ (להלן - יהלומים).
- (5) חברה כלולה - פנינסולה ניהול קרנות בע"מ (להלן - פנינסולה ניהול קרנות).
- (6) המידע הכספי הנפרד - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן - "הדוחות המאוחדים").

### ג. אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - "תקנה 9'") לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - "התוספת"), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי 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. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

### 1) נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר ניטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

## **קבוצת פנינסולה בע"מ**

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

**ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),  
התש"ל - 1970 (המשך):**

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברה מוחזקת.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

(2) הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

**ביאור 2 - מידע נוסף על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות והעסקות המהותיות בין החברה לבין חברה מוחזקת על ידיה:**

### **א. הסכם ניהול עם חברות הבת**

בחודש מאי 2015 נחתם הסכם למתן שירותי ניהול בין החברה לפנינסולה. ההסכם מסדיר את שירותי הניהול שניתנו לחברת הבת החל מיום 8 בדצמבר 2014 לפי ההסכם החברה תעניק לפנינסולה שירותי ניהול בתחום הפעילות של פנינסולה בתמורה לסך של מיליון ש"ח לשנה.

בחודש יולי 2018 עברו כל עובדי פנינסולה לעבוד במסגרת החברה. העברת העובדים נעשתה בהתאם לאישור שהתקבל מרשויות המס בנוגע לרצף זכויות. הפרשות בגין חופשה, הבראה וסיום יחסי עובד מעביד בניכוי מיסים נדחים בסך של 1,041 אלפי ש"ח הועברו מפנינסולה לחברה.

כתוצאה מכך החברה וחברות הבנות החלו במגעים לעדכון דמי הניהול להם תהיה החברה זכאית. ההסכמים בין החברות טרם נחתמו אך החברה חייבה את חברות הבנות בדמי ניהול בהתאם להבנות שגובשו בין הצדדים.

## קבוצת פנינסולה בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970

**ביאור 2 - מידע נוסף על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות והעסקות המהותיות בין החברה לבין חברה מוחזקת על ידיה (המשך):**

### ב. דמי ניהול מחברה כלולה

בהתאם להסכם בין בעלי המניות בחברת פנינסולה ניהול קרנות, בגין שירותי ניהול החברה תהיה זכאית לדמי ניהול רבעוניים בסך 462 אלפי ש"ח (1,850 אלפי לשנה). בתום כל שנה, החל ממועד הקמת הקרן, תתבצענה במידת הנדרש התאמות לדמי ניהול ככל שיחולו השינויים הבאים:

- שינויים בהיקף סכומי ההשקעה בקרן.
- שינויים בגובה דמי הניהול שהקרן תשלם לשותף הכללי.
- שינויים בהיקף ההוצאות של השותף הכללי.
- שינוי בשיעור המע"מ לעומת השינוי שהיה קיים במועד הקמת הקרן.

בחודש פברואר 2021 חתמה החברה על הסכם לפיו החברה תיוותר בעלת מניות בפנינסולה ניהול קרנות אך לא תהיה מעורבת בניהול.

### ג. הלוואות לחברות הבת:

(1) ביום 23 אפריל 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 100,188,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.5% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית, בניכוי הוצאות הנפקה, במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל- 97,939 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בשמונה תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, כל אחד, אשר ישולמו מידי רבעון החל ב-1 באפריל 2020. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בחמישה עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-1 ביולי 2018.

בחודש יולי 2019 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב סידרה ב' והנפיקה 207,971 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב של החברה הנושאות ריבית שנתית קבועה, לא צמודה בשיעור של 1.5%. קרן האג"ח תיפרע ב-8 תשלומים רבעוניים רציפים החל מיום 1 באפריל 2020.

בהתאם לכך, נתנה החברה הלוואות בעלים לחברת הבת שאינה צמודה בסך של 100,188 אלפי ש"ח בהתאם לתנאי אגרות החוב כמפורט לעיל (Back to Back). שיעור ריבית על ההלוואה זהה לזה של אגרות החוב.

(2) ביום 21 ביולי 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 90,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.0% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית (בניכוי הוצאות הנפקה), במסגרת ההצעה לציבור הסתכמה ל- 84,936 אלפי ש"ח.

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

בהתאם לכך, נתנה החברה הלוואות בעלים לחברת הבת שאינה צמודה בסך של 90,000 אלפי ש"ח בהתאם לתנאי אגרות החוב כמפורט לעיל (Back to Back). שיעור ריבית על ההלוואה זהה לזה של אגרות החוב.

### **קבוצת פנינסולה בע"מ**

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

#### **ביאור 2 - מידע נוסף על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות והעסקות המהותיות בין החברה לבין חברה מוחזקת על ידה (המשך):**

(3) ביום 28 בנובמבר 2018, ביצעה החברה הנפקת ניירות ערך מסחריים (להלן - נע"מ), בסך של 125 מיליוני ש"ח. נע"מ הינם לזמן קצר ויכולים להפרע בטווח של 7 ימי עסקים. יתרת הנע"מ נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.85%, תיפרע בתשלום אחד בתום שנה ממועד הקצאת נע"מ. תקופת הנע"מ תהא ניתנת להארכה בהסכמת הצדדים (כל אחד מהמשקיעים ביחס לעצמו ובהסכמת החברה), בתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, ועד לתקופה כוללת של חמש שנים. החברה העבירה את הכספים שהתקבלו מהנפקת הנע"מ לחברה הבת בהתאם לתנאי הנע"מ שהונפקו. בהתאם לכך, נתנה החברה הלוואות בעלים לחברות הבת בסך של 125,000 אלפי ש"ח בהתאם לתנאי הנע"מ כמפורט לעיל. שיעור ריבית על ההלוואה זהה לזה של ניירות ערך מסחריים.

בחודש מרס 2020 פרעה החברה את ניירות הערך המסחריים שהנפיקה בחודש נובמבר 2018 בסך של 125 מיליוני ש"ח כנגד החזר ההלוואה שהתקבל מחברת הבת.

ד. בחודש ספטמבר 2020 הנפיקה החברה שטר הון צמית לחברת הבת בעקבות השלמת עסקה לרכישת תיק יהלומנים על ידי חברה הבת שהוקמה לצורך כך. שטר ההון הינו צמית ואינו נושא ריבית. לפרטים נוספים בדבר עסקת היהלומנים ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים.

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_



15 במרס 2021

לכבוד  
הדירקטוריון של קבוצת פנינסולה בע"מ,  
תל אביב

אדונים נכבדים,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קבוצת פנינסולה בע"מ 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 רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2021 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2021 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

בברכה,

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
**PwC Israel**

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120  
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, [www.pwc.com/il](http://www.pwc.com/il)

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

## פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

**תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח והפסד הכולל לכל אחד מהרבעונים לשנת 2020 (באלפי ש"ח):**

| סה"כ    | רבעון 4              | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1              |                                                          |
|---------|----------------------|---------|---------|----------------------|----------------------------------------------------------|
| 137,185 | <u>81,253</u> 85,404 | 16,206  | 17,694  | <u>22,032</u> 17,881 | הכנסות ריבית                                             |
| 11,133  | <u>2,718</u> 3,134   | 2,706   | 2,764   | <u>2,945</u> 2,529   | הוצאות ריבית                                             |
| 126,052 | <u>78,535</u> 82,270 | 13,500  | 14,930  | <u>19,087</u> 15,352 | הכנסות ריבית, נטו                                        |
| 8,310   | <u>2,632</u> 3,749   | 1,479   | 1,606   | <u>2,593</u> 1,476   | הפרשה בגין הפסדי אשראי                                   |
| 1,229   | <u>309</u> 394       | 310     | 306     | <u>304</u> 219       | הוצאות ביטוח                                             |
| 116,513 | <u>75,594</u> 78,127 | 11,711  | 13,018  | <u>16,190</u> 13,657 | הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח |
| 1,165   | 1,165                | -       | -       | -                    | הכנסות מימון שאינן ריבית, נטו                            |
| 2,150   | <u>590</u> 598       | 513     | 449     | <u>598</u> 590       | הכנסות מדמי ניהול                                        |
| 26,820  | <u>9,144</u> 10,278  | 5,813   | 5,630   | <u>6,233</u> 5,099   | הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק                       |
| 538     | <u>498</u> 492       | 5       | 17      | <u>18</u> 24         | הוצאות מימון בגין חכירה מימונית ואחרות                   |
| 408     | <u>356</u> 346       | 25      | 15      | <u>12</u> 22         | חלק ברווחי (חברה כלולה)                                  |
| 92,878  | <u>68,087</u> 69,466 | 6,431   | 7,835   | <u>10,525</u> 9,146  | רווח מפעילות                                             |
| 28,655  | <u>22,584</u> 22,902 | 1,804   | 1,817   | <u>2,450</u> 2,132   | מיסים על ההכנסה                                          |
| 64,223  | <u>45,503</u> 46,564 | 4,627   | 6,018   | <u>8,075</u> 7,014   | רווח נקי וכולל לתקופה                                    |

**תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף**

א. ביום 22 בינואר 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה 69,976,000 מניות רגילות של החברה. סך התמורה המיידית (ברוטו) במסגרת ההנפקה, הסתכמה ב- 251,913,600 ש"ח.

תמורת ההנפקה נועדה לאפשר לחברה מימון לצורך פעילותה השוטפת ומימון פעילותן השוטפת של חברות הבת של החברה, באופן שיביא לגידול משמעותי בתיק האשראי של הקבוצה, הכנסותיה ורווחיותה. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף וכן סעיף 20 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד לעיל. על אף שמשבר הקורונה טרם הסתיים, ניצלה החברה את תמורת ההנפקה בחציון השני של שנת 2020 להרחבת פעילותה הקיימת, לרבות מול חברות מימון, באמצעות גיוון מקורות האשראי שמעניקה הקבוצה בתחום המימון החוץ בנקאי, בין היתר, בדרך של הגדלת היקף האשראי שמעניקה החברה לטווחים קצרים ובינוניים, וכן על מנת להגדיל את בסיס לקוחותיה, באמצעות בין היתר, הקמת סניף הקבוצה בחיפה והמשך בנייתו של מערך סניפים בפריסה ארצית אשר יגישו את שירותי הקבוצה לקהל לקוחות גדול ומגוון יותר. כמו כן, ייעדה החברה את תמורת ההנפקה על מנת להגדיל את היקף האשראי המוענק ללקוחות גדולים (בעלי מחזור הכנסות שנתי של למעלה מ- 400 מיליון ש"ח) המחפשים לגוון את מקורות האשראי שלהם.

בנוסף, החברה ניצלה את הגידול בהון העצמי כתוצאה מההנפקה לצורך התאמת התמהיל המימוני של הקבוצה לטווחים ארוכים יותר על מנת ליצור הלימה עם תנאי האשראי שמעניקות חברות הקבוצה ללקוחותיהן, זאת לרבות באמצעות גיוס אשראי לטווחים ארוכים יותר משוק ההון ונטילת הלוואות לזמן בינוני מתאגיד בנקאי.

להתפרצות מחודשת של נגיף הקורונה עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על יכולתה של החברה לממש את ייעוד ההנפקה כפי שפורט לעיל ואת הרחבת האסטרטגיה העסקית של הקבוצה.

**מימוש הרחבת האסטרטגיה העסקית של הקבוצה, לרבות הערכת החברה ביחס לגידול הצפוי בפעילותה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו בפועל עלולה שלא להתרחש ו/או להתרחש באופן שונה מהמתואר, וזאת, בין היתר, כתוצאה משינויים במימון הגורמים הבאים (אחד או יותר): (א) שינוי במגמת התפתחות שוק האשראי החוץ בנקאי בארץ; (ב) שינויים בתמחור שירותי הקבוצה ו/או המרווח המימוני כתוצאה מתחרות בעסקיה של הקבוצה; (ג) ירידה באיכות העסקאות המגיעות לקבוצה באופן שלא יעמדו בקריטריונים של הקבוצה לבדיקות אשראי; (ד) התממשות של איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 21 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לעיל.**

ב. ביום 21 ביולי 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה 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).

סך של 90 מיליון ש"ח הועמד לפנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (100%) ("פנינסולה אשראי מסחרי") כהלוואת בעלים גב אל גב ("Back to back") לתנאי אגרות החוב (סדרה ג') לרבות בנוגע לתנאי פירעון הקרן, תנאי הריבית (לרבות הוספת הריבית כהגדרתה בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') ("שטר הנאמנות"), ותנאי ריבית הפיגורים (ככל שתהיה), ויועדה למימון פעילות פנינסולה אשראי מסחרי, כפי שיקבע על ידי החברה, מעת לעת, על פי שיקול דעתה ובכפוף למגבלות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. חלק תמורת ההנפקה אשר לא הועמד לפנינסולה אשראי מסחרי, ישמש את החברה לצרכיה השוטפים ומטרותיה כפי שיקבעו מעת לעת על ידי האורגנים המוסמכים לכך ובלבד שהשימוש שתעשה החברה בתמורת ההנפקה יעמוד במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות.

**תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן**

| שם החברה                       | סוג מניה ווערך נקוב בש"ח   | מס' מניות בבעלות החברה | סה"כ ע.ג. ליום 31.12.2020 (אלפי ש"ח) | שיעור החזקה בהון, בזכויות הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים                                   | ערכן בדוח הכספי הנפרד של התאגיד כמשמעו בתקנה 19 (אלפי ש"ח) | הלוואות (אינן המירות)           |                                                                                                                                                         |
|--------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                |                            |                        |                                      |                                                                                           |                                                            | יתרה ליום 31.12.2020 (אלפי ש"ח) | מועד פירעון                                                                                                                                             |
| פנינסולה בע"מ                  | מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ג. | 9,920,934              | 99.2                                 | 100%                                                                                      | 99.2                                                       | 55,000                          | הלוואת און קול 2.62%                                                                                                                                    |
| פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ      | מניות רגילות 1.00 ש"ח ע.ג. | 100                    | 0                                    | 100%                                                                                      | 0                                                          | 342,369                         | 5 תשלומים רבעוניים שווים של 38.5 מ' ש"ח (קרן) החל מ- 1.1.2021, 10 תשלומים רבעוניים שווים של 9 מ' ש"ח (קרן) החל מ- 3.1.2022, 59.8 מ' ש"ח הלוואת און קול. |
| החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ | מניות רגילות ללא ע.ג.      | 1,000                  | 0                                    | 100%                                                                                      | 0                                                          | 77,601                          | הלוואת און קול 2.62%                                                                                                                                    |
| פנינסולה ניהול קרנות בע"מ      | מניות רגילות 1.00 ש"ח ע.ג. | 1,999                  | 2                                    | 19.99% בהון ובזכויות הצבעה ו- 33.33% בזכות למנות דירקטורים (מינוי דירקטור אחד מתוך שלושה) | 2                                                          | 1,620                           | בהתאם למועדים בהם פנינסולה קרן צמיחה לעסקים קטנים ובינוניים, שותפות מוגבלת תבצע חלוקות                                                                  |

\* נכון לתקופת הדוח, מניות השותף הכללי הוחזקו כדלקמן: (א) החברה 19.99%; (ב) מר אוריאל פז (באמצעות חברה בשליטתו) 65.01% ו- (ג) מר צבי זיו (באמצעות חברה בשליטתו) 15%; ואילו התחייבויות ההשקעה של החברים במציע הן כדלקמן: (א) החברה – 45%; (ב) מר אוריאל פז – 45% ו- (ג) מר צבי זיו – 10%. לפרטים בדבר הסכם היפרדות אשר נחתם בין הצדדים לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 16 – אירועים לאחר תאריך המאזן בפרק ב', דוח הדירקטוריון לעיל.

**תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן**

במהלך שנת הדוח העמידה החברה עבור החברה לאשראי נקוב יהלומים שטר הון צמיח בגובה של 4 מיליון ש"ח וזאת לצורך העמדת ההון העצמי הנדרש על ידי החברה לאשראי נקוב יהלומים לצורך קבלת הרישיון המורחב למתן אשראי.

**תקנה 13 - הכנסות של חברות בת, חברות קשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן**

| שם החברה                  | רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |         |                      | דיבידנד              |                                     | דמי ניהול והשתתפות בהוצאות (באלפי ש"ח) |                                      | ריבית                              |                                      |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|                           | לפני מס                                                   | אחרי מס | רווח (הפסד) כולל אחר | שהתקבל עד תקופת הדוח | שהתקבל / שזכאי לקבל לאחר תקופת הדוח | שהתקבלו עד תקופת הדוח                  | שהתקבלו / שזכאי לקבל לאחר תקופת הדוח | שהתקבלה / שזכאי לקבל עד תקופת הדוח | שהתקבלה / שזכאי לקבל לאחר תקופת הדוח |
| פניסולה בע"מ              | 17,533                                                    | 13,248  | _____                | _____                | _____                               | 7,250                                  | 4,150                                | 2,433                              | 367                                  |
| פניסולה אשראי מסחרי בע"מ  | 7,795                                                     | 5,848   | _____                | _____                | _____                               | 5,550                                  | 4,350                                | 5,263                              | 1,567                                |
| החברה לאשראי נקוב יהלומים | 61,626                                                    | 40,558  | _____                | _____                | _____                               | _____                                  | 1,000                                | _____                              | 508                                  |
| פניסולה ניהול קרנות בע"מ  | 530                                                       | 408     | _____                | _____                | _____                               | 2,150                                  | _____                                | _____                              | _____                                |

\* במסגרת הסכם מייסדים שנחתם בין בעלי המניות בשותף הכללי התחייבה החברה להעמיד לטובת השותף הכללי (בסעיף זה גם – "חברת הניהול") שירותי ניהול זאת בתמורה לדמי ניהול רבעוניים. לפרטים בדבר הסכם היפרדות אשר נחתם בין הצדדים לאחר מועד הדוח, אשר מכוחו בין היתר חדלה החברה להעניק לקרן שירותי ניהול לחברת הניהול, ראו סעיף 16 לפרק ב' – אירועים לאחר תאריך המאזן בדוח הדירקטוריון של החברה לעיל.

**תקנה 14 – רשימת הלוואות**

לפרטים בדבר תיק האשראי של החברה, לרבות ביחס לפיזור תיק הלקוחות והחייבים של החברה, התפלגות יתרות הלקוחות והמושכים לפי ענף פעילות ולפי סוג הבטוחות המועמדות להבטחת פירעון האשראי, דוח גיול יתרות לקוחות שלא נפרעו במועדן החוזי המקורי, וכן גודל תיק אשראי ממוצע ללקוח (בהתפלגות רבעונית ב-3 השנים שקדמו למועד הדוח), ראו סעיפים 6.2-6.6 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד לעיל.

## תקנה 20 - מסחר בבורסה

במהלך שנת הדוח ועד למועד הדוחות הכספיים לשנת 2020 רשמה החברה למסחר בבורסה ניירות ערך כדלקמן :

| תאריך ביצוע הפעולה     | מהות הפעולה                                                    | כמות וסוג נייר ערך                                                          | ערך נקוב (בש"ח) לנייר ערך |
|------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| 1.1.2020 עד 10.6.2020  | מימוש למניות של כתבי אופציה (סדרה 3) אשר הוקצו בחודש יוני 2019 | 2,535,255 מניות רגילות אשר נרשמו למסחר כתוצאה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 3). | 0.1                       |
| 1.1.2020 עד 31.12.2020 | מימוש למניות של אופציות סדרה 01/18                             | 103,073 מניות רגילות אשר נרשמו למסחר כתוצאה ממימוש האופציות.                | 0.1                       |
| 1.1.2020 עד 31.12.2020 | מימוש למניות של אופציות סדרה 03/19                             | 21,258 מניות רגילות אשר נרשמו למסחר כתוצאה ממימוש האופציות.                 | 0.1                       |
| 22.1.2020              | הנפקת מניות                                                    | 69,976,000 מניות רגילות של החברה.                                           | 0.1                       |
| 22.7.2020              | הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')                                      | 90,000,000 אגרות חוב (סדרה ג').                                             | 0.952                     |

## תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח)

להלן פירוט התגמולים ששילמה החברה בשנת הדוח לכל אחד מבין חמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 :

| סה"כ       | תגמולים בעבור שירותים (במונחי עלות לחברה בש"ח) |                    |            |                                                                  |           |         |                   |           | פרטי מקבל התגמולים |      |                |                  |
|------------|------------------------------------------------|--------------------|------------|------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-------------------|-----------|--------------------|------|----------------|------------------|
|            | שם                                             | תפקיד              | היקף המשרה | שיעור החזקה בהון החברה סמוך למועד הדוח (בדילול מלא) <sup>1</sup> | שכר       | מענק    | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | דמי ייעוץ          | עמלה | גמול דירקטורים | אחר <sup>2</sup> |
| 2,341,179  | מיכה אבני (1)                                  | מנכ"ל ודירקטור     | 100%       | 7.83%                                                            | 1,382,648 | 902,712 |                   |           |                    |      |                | 55,819           |
| 1,939,408  | אייל ליאור (2)                                 | מנהל למכ"ל         | 100%       | 0.66%                                                            | 1,072,611 | 720,000 | 121,906           |           |                    |      |                | 24,891           |
| 1,455,565  | חיים לסין (3)                                  | סמנכ"ל ערוץ המימון | 100%       | 0.11%                                                            |           | 445,000 | 28,136            |           | 982,429            |      |                | -                |
| 1,015,030  | קובי מוטיב (4)                                 | סמנכ"ל מערך סניפים | 100%       | 0.21%                                                            |           | 210,000 | 39,565            |           | 765,565            |      |                | -                |
| 910,453    | מיכאל שירין (5)                                | סמנכ"ל כספים       | 100%       | ל.ר.                                                             | 738,357   | 162,800 | 9,296             |           |                    |      |                | -                |
| בעלי עניין |                                                |                    |            |                                                                  |           |         |                   |           |                    |      |                |                  |
| 282,647    | סך גמול דירקטורים לתקופה (6)                   |                    |            |                                                                  |           |         |                   |           |                    |      |                |                  |

<sup>1</sup> שיעורי ההחזקה הינם בהנחה תיאורטית של הקצאת מניה רגילה אחת בגין כל אופציה שהוענקה לעובדים ולנושאי משרה בחברה לפי תוכנית האופציות של החברה והסכמי ההקצאה האישיים. בפועל, ככל שימומשו האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה, הקצאת המניות תהא בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום באופציות בלבד (מימוש על בסיס "מימוש נטו"), בהתאם לתנאי תכנית האופציות של החברה והסכם ההקצאה מכוחם הוקצו. שוויין ההוגן של האופציות נקבע לפי הערכת שווי שבוצעה במועד הענקתן.

<sup>2</sup> עלות החברה בגין החזקת רכב וטלפון נייד.

(1) לפרטים בדבר תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר מיכה אבני, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 28 בינואר, 2021, ראו דוח זימון אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 24 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-139422), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("הסכם העסקה"). להלן יפורטו עיקרי הסכם העסקה: (א) מר אבני זכאי למשכורת ברוטו כמפורט בטבלה לעיל, כשהיא צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2018; (ב) בנוסף זכאי מר אבני לתנאים סוציאליים הכוללים בין היתר ביטוח מנהלים/ביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב והוצאות רכב (לרבות גילום לצרכי מס), החזקת טלפון נייד והחזר הוצאות ע"פ מדיניות החברה בעניין; (ג) הסכם העסקה הינו לתקופה של 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיומו במתן הודעה מראש (מר אבני בהודעה מראש של 120 ימים והחברה בהודעה מראש של 9 חודשים); (ד) מענק שנתי - בהתאם להסכם העסקה, מר אבני יהיה זכאי לבונוס שנתי בשיעור של 2.7% מהרווח לפני מס של החברה (בנטרול הוצאות חד פעמיות בגין עסקאות מיזוגים ורכישות שתבצע החברה), וזאת עד לתקרה של 12 משכורות חודשיות (ברוטו). תנאי סף להענקת המענק השנתי למנכ"ל הינו הצגת רווח לפני מס בגובה של 10 מיליוני ש"ח (בנטרול הוצאות חד פעמיות בגין עסקאות מיזוגים ורכישות שתבצע החברה), בדוח הכספי השנתי המאוחד המבוקר של החברה לשנה הרלבנטית; המענק המפורט בטבלה עבור שנת 2020 בגובה של 12 משכורות חודשיות (ברוטו) משקף עמידה של למעלה מ-100% ביעדי המנכ"ל לשנת 2020; ו- (ה) מענק מיוחד – בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה, יהא זכאי מנכ"ל החברה למענק בגין מאמץ מיוחד ולמענק שימור. סכום המענקים כאמור לא יעלו, כל אחד מהם בנפרד, על סך השווה ל-50% מעלות השכר השנתית (ברוטו) של מנכ"ל החברה בשנה שקדמה לשנה בה שולם המענק. לפרטים בדבר אופן ההחזקות של מר אבני במניות החברה ראו מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 4 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001335).

(2) על פי הסכם העסקתו בחברה זכאי המשנה למנכ"ל למשכורת ברוטו כמפורט בטבלה לעיל. בנוסף לכך זכאי המשנה למנכ"ל לתנאים סוציאליים הכוללים בין היתר ביטוח מנהלים/ביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב והוצאות רכב, לרבות גילום לצרכי מס, והחזקת טלפון נייד. מענק שנתי עבור שנת 2020 – המשנה למנכ"ל זכאי למענק שנתי עבור שנת 2020 של עד שלושה חודשי שכר המבוסס על יעדים איכותיים, בהתאם לשיקול דעת מנכ"ל החברה ובנוסף למענק משתנה של עד תשעה חודשי שכר אשר נגזר מהרווח השנתי של החברה לשנת 2020 לפני מס ולפני מענקים (בנטרול הוצאות והכנסות שהתהוו שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה כגון מיזוגים ורכישות) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה, ביחס ליעד הרווח לפני מס ולפני מענקים של החברה אשר נקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ("יעד הגידול ברווח השנתי של החברה"), והכול בכפוף לכך כי סך המענק השנתי הכולל לעיל לא יעלה על 12 משכורות חודשיות (ברוטו). המענק המפורט בטבלה לעיל עבור שנת 2020 בגובה של 12 משכורות חודשיות (ברוטו) משקף עמידה של למעלה מ-100% ביעד הגידול ברווח השנתי של החברה לשנת 2020 בהתאם למדרגות שנקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בתוספת מענק מלא בגין עמידה ביעדים האיכותיים שנקבעו למשנה למנכ"ל. הסכם העסקה של המשנה למנכ"ל איננו קצוב בזמן, בכפוף לכך כי כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא לסיומו את הסכם העסקה בין הצדדים, במתן הודעה של שלושה חודשים מראש לצד השני. החזקותיו של מר ליאור כוללות גם כ-1,195,000 אופציות אשר הוענקו לו במסגרת הקצאות פרטיות שביצעה החברה. ראו לעניין זה ה"ש 1 לעיל.

בחודש מרץ 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מענק שימור מיוחד בסך 150,000 ש"ח ברוטו, שישולם למר ליאור אם וככל שהעסקתו בחברה לא תסתיים לפני יום 1.1.2022, וכן אישרו כי אם בכל אחת מהשנים 2019 עד 2021 החברה תעבור את תקציב הרווח שייקבע עבור אותה שנה (לפני מס) באופן משמעותי, דירקטוריון החברה ישקול הענקת מענק "מאמץ מיוחד" ו/או הענקת אופציות נוספות למשנה למנכ"ל, והכול בכפוף להוראות הדין ומדיניות התגמול של החברה.

(3) על פי תנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל ערוץ המימון של החברה, מר חיים לסין, המספק לחברה שירותי ייעוץ ("השירותים") באמצעות חברת מ.ל. סלנה בע"מ ("סלנה"), לתמורה חודשית עבור השירותים (במונחי עלות לחברה), כמפורט בטבלה לעיל. התמורה משולמת לסלנה בתוספת מע"מ וכנגד הגשת חשבונית מס כדין. בנוסף, זכאית סלנה להחזר הוצאות רכב. מענק שנתי בגין שנת 2020 – סלנה זכאית למענק שנתי עבור שנת 2020 של עד 57,500 ש"ח (בתוספת מע"מ) המבוסס על יעדים איכותיים, בהתאם לשיקול דעת מנכ"ל החברה ובנוסף למענק משתנה של עד 287,500 ש"ח (בתוספת מע"מ) אשר נגזר מיעדי הכנסות של ערוץ המימון לשנת 2020 כפי שנקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ("יעד הכנסות ערוץ המימון"). המענק המפורט בטבלה לעיל עבור שנת 2020 משקף עמידה של למעלה מ-100% ביעד הכנסות ערוץ המימון לשנת 2020 בהתאם למדרגות שנקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בתוספת מענק מלא בגין עמידה ביעדים האיכותיים שנקבעו לסלנה. כמו כן, במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020 אישר דירקטוריון החברה, בעקבות אישור ועדת התגמול אשר התקבל ביום 8 במרץ 2021, מענק מיוחד בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה עבור סמנכ"ל ערוץ המימון, בסך של 300 אלפי ש"ח, אשר ישולם לסלנה ב-3 תשלומים שווים בסוף כל אחת מהשנים 2020 עד 2022. תשלומי המענק המיוחד בגין השנים 2021-2022 ישולמו בכפוף להמשך מתן השירותים על ידי סלנה במהלך התקופה האמורה. הצדדים רשאים להביא את ההתקשרות לידי סיום בכל עת באמצעות הודעה מוקדמת של 60 יום לפחות במהלך שנת השירותים הראשונה ושל 90 יום לפחות החל משנת השירותים השניה. החזקותיו של מר לסין כוללות גם 200,000 אופציות אשר הוענקו לסלנה במסגרת הנפקה פרטית שביצעה החברה. ראו לעניין זה ה"ש 1 לעיל.

(4) על פי תנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל מערך הסניפים של החברה, מר קובי מוטיב, המספק לחברה שירותי ייעוץ ("השירותים") באמצעות חברת ינשוף הכל חי בע"מ ("ינשוף"), לתמורה חודשית עבור השירותים (במונחי עלות לחברה), כמפורט בטבלה לעיל. התמורה משולמת לינשוף בתוספת מע"מ וכנגד הגשת חשבונית מס כדין. בנוסף, זכאית ינשוף להחזר הוצאות רכב. מענק שנתי בגין שנת 2020 – ינשוף זכאית למענק שנתי עבור שנת 2020 של עד 210,000 ש"ח אשר נגזר מיעדים איכותיים הקשורים בהקמת מערך הסניפים של הקבוצה והפעלתו עוד בשנת 2020 וזאת בהתאם ליעדים אשר נקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. המענק המפורט בטבלה לעיל עבור שנת 2020 משקף עמידה של 100% ביעדים שנקבעו עבור ינשוף לשנת 2020. הצדדים רשאים להביא את ההתקשרות לידי סיום בכל עת באמצעות הודעה מוקדמת של 60 יום לפחות במהלך שנת השירותים הראשונה ושל 90 יום לפחות החל משנת השירותים השניה. החזקותיו של מר מוטיב מורכבות מאופציות אשר הוענקו לינשוף במסגרת הנפקה פרטית שביצעה החברה. ראו לעניין זה ה"ש 1 לעיל.

(5) מר שירין סיים את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה ביום 31 בדצמבר 2020. על פי הסכם העסקתו בחברה היה זכאי סמנכ"ל הכספים של החברה למשכורת ברוטו כמפורט בטבלה לעיל. בנוסף לכך היה זכאי סמנכ"ל הכספים לתנאים סוציאליים הכוללים בין היתר ביטוח מנהלים/ביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה, רכב והוצאות רכב, והחזקת טלפון נייד. מענק שנתי לשנת 2020 – סמנכ"ל הכספים זכאי למענק שנתי של עד שני חודשי שכר חודשי שכר אשר נגזר מהרווח השנתי של החברה לשנת 2020 לפני מס ולפני מענקים (בנטרול הוצאות והכנסות שהתהוו שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה כגון מיזוגים ורכישות) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה, ביחס ליעד הרווח לפני מס ולפני מענקים של החברה אשר נקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ("יעד הגידול ברווח השנתי של החברה"), והכול בכפוף לכך כי סך המענק השנתי הכולל לעיל לא יעלה על 6 משכורות חודשיות (ברוטו). המענק המפורט בטבלה לעיל עבור שנת 2020 משקף עמידה של למעלה מ-100% ביעד הגידול ברווח השנתי של החברה לשנת 2020, בתוספת מענק איכותי בגין עמידה ביעדים אישיים.

(6) ביום 23 בפברואר, 2016, בהמשך לאישורה של ועדת התגמול של החברה מיום 29 בפברואר, 2016, אישר דירקטוריון החברה כי החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2016, כל הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דח"צים או דירקטורים בלתי תלויים) לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה, לא יהיו זכאים לגמול בגין כהונתם. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-033757). הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה ה"גמול הקבוע" הנקוב בתוספת השנייה והתוספת השלישית, לפי העניין, לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגה על פיה מסווגת החברה מעת לעת. בנוסף נכללים הדירקטורים במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה ומקבלים מהחברה התחייבות לשיפוי והתחייבות לפטור, כמקובל בחברה. כמו כן, יצוין כי בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט יו"ר דירקטוריון פעיל), יהיו זכאים לתגמול שלא יעלה על הגמול המקסימאלי כקבוע במדיניות התגמול (ובמקרה של דירקטור חיצוני מומחה, שכן דירקטור חיצוני מומחה) על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות דירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

התגמולים לכל נושאי המשרה המפורטים לעיל, ניתנו על פי ובהתאם למדיניות התגמול של החברה.

## תקנה 21א - בעל שליטה

בעלת השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), הינה מיטב דש השקעות בע"מ ("מיטב דש"), המחזיקה למועד אישור הדוחות הכספיים בכ- 50.79% מהון המניות המונפק של החברה (50.15% בדילול מלא).

ביום 24 בדצמבר 2020, הודיעה החברה כי בעקבות עסקה שביצע מנכ"ל החברה, מר מיכה אבני, למכירת מניות רגילות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה, קטנו החזקותיו בחברה מתחת ל- 8%. בעקבות הקיטון כאמור פג תוקפו של הסכם בעלי המניות בין מיטב דש לבין מר אבני והחל מהמועד האמור אין לראות עוד במר אבני בעל שליטה במשותף בחברה יחד עם מיטב דש. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה במועד ההודעה כאמור (מס' אסמכתא: 2020-01-140052), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

## תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

### א. עסקאות זניחות

לפרטים בדבר אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווגן של עסקאות של החברה או חברה מאוחדת או חברה כלולה שלה עם בעל עניין בה, לרבות עסקה עם צד שלישי שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי בהתקשרות עמו כעסקה זניחה, כהגדרתה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, כפי שעודכנו על ידי ועדת הביקורת של החברה בחודש מאי 2016, ראו ביאור 23 הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ("נוהל זניחות").

### ב. עסקאות שאינן זניחות

להלן יתוארו פרטים בדבר עסקאות עם בעל השליטה בחברה או עם מי שלבעל השליטה יש עניין אישי בו, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדיווח, במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח או עסקאות שעדיין בתוקף נכון למועד הדוח:

| האורגנים שאישרו את ההתקשרות                                                                                            | תיאור העסקה                                                                                                                                                                                                                                                                           | העניין האישי של בעלי השליטה בהתקשרות                                                                                                                                                    | פרטים נוספים                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות</b>                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                         |
| 1. ועדת התגמול/ביקורת ביום 7 בספטמבר 2020; דירקטוריון החברה ביום 10 בספטמבר 2020; והאסיפה הכללית ביום 15 באוקטובר 2020 | אישור נוסח כתב הפטור והשיפוי ומתן כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם ביחס לדירקטורים ונושאי משרה הנמנים כל בעלת השליטה בחברה, כתבי הפטור והשיפוי כאמור הנם בתוקף למשך 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית. | למיטב דש עניין אישי בעסקה הנ"ל הנובע מכהונתם של הדירקטורים המכהנים כנושאי משרה בה, ה"ה אילן רביב, אבנר סטפק, עינת רום ואסף עזרא אשר להחלטות האמורות השפעה על תנאי כהונתם והעסקתם בחברה; | ראו דוח מיידי של החברה מיום 10 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091006) אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. |
| 2. ועדת התגמול של החברה ביום 16 במרץ 2020; דירקטוריון החברה ביום 23 בדצמבר 2020.                                       | אישור פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, כמפורט בתקנה 29א להלן.                                                                                                                                                                                                               | ה"ה אילן רביב, אבנר סטפק, עינת רום ואסף עזרא נמנים על המוטבים בפוליסה האמורה, ועל כן לבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי בהחלטה.                                                           | ראו בתקנה 29א להלן.                                                                                                     |
| 3. ועדת ביקורת ביום 21 בדצמבר 2020; דירקטוריון ביום 23 בדצמבר 2020; אסיפה כללית ביום 28 בינואר 2021.                   | אישור תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה מר מיכה אבני, במועד האישור, מבעלי השליטה בחברה.                                                                                                                                                                                                      | במועד האישור נחשב מר אבני, לבעל שליטה בחברה במשותף עם מיטב דש מכוח הסכם בעלי מניות ביניהם אשר תוקפו פקע לאחר פרסום זימון האסיפה הכללית.                                                 | לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 24.12.2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-139422) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. |

|                                               |                                                                                  |                                                                                                                                      |                                                                                                                           |                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.                                            | ועדת ביקורת ודירקטוריון מיום 12 בספטמבר 2019; אסיפה כללית ביום 22 באוקטובר 2019. | אישור תיקון להסכם ההשקעה מיום 14.8.2015 בין מיטב דש לבין החברה ("הסכם ההשקעה"), ובכלל זה תיקון תניית אי-התחרות הקבועה בהסכם ההשקעה.  | למיטב דש עניין אישי מעצם היותה צד להסכם ההשקעה. למיכה אבני עניין אישי בהתקשרות הנובע מהסכם בעלי המניות בינו לבין מיטב דש. | לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 15.9.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-096439) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. |
| <b>עסקאות אחרות שאינן חריגות ואינן זניחות</b> |                                                                                  |                                                                                                                                      |                                                                                                                           |                                                                                                                        |
| 6.                                            | ועדת ביקורת ודירקטוריון מיום 20 ביולי 2020.                                      | אישור ההתקשרות עם אייפקס הנפקות בע"מ ו- ווליו ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ אשר ישמשו כמפיצים בהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') ("המפיצים"). | כפי שנמסר לחברה, למיטב דש, בעלת השליטה בחברה, יש עניין אישי במפיצים.                                                      | העסקה סווגה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה לא חריגה.                                                      |
| 7.                                            | ועדת ביקורת ודירקטוריון מיום 20 בינואר 2020.                                     | אישור התקשרות עם אייפקס הנפקות בע"מ ו- ווליו ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ אשר שימשו כמפיצים בהנפקת מניות של החברה ("המפיצים").       | כפי שנמסר לחברה, למיטב דש, בעלת השליטה בחברה, יש עניין אישי במפיצים.                                                      | העסקה סווגה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה לא חריגה.                                                      |

#### **תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה**

ראו מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 4 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-001335) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#### **תקנה 24 א - הון המניות הרשום, הון המניות המונפק וניירות ערך המירים למועד פרסום הדו"ח**

ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

#### **תקנה 24 ב - מרשם בעלי המניות**

ראו מצבת הון ומרשם ניירות ערך שפרסמה החברה ביום 14 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-018307).

#### **תקנה 25 א - מען רשום**

**כתובת:** יהודה הלוי 48, תל אביב, 6578202

**טלפון:** 03-5650100 **פקס:** 03-5650121

**כתובת הדואר האלקטרוני:** [yarona@peninsula.co.il](mailto:yarona@peninsula.co.il)

**תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד**

| שם                                             | מיכה אבני                                                                                              | רון בדני                                                              | רמי אנטין                                                  | אלי וורטמן                                                           | אילן רביב                                                                                 | אבנר סטפק                                                                                  | אירה פרידמן                                                 | עינת רום                                    | אסף עזרא                                              |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| מספר זיהוי                                     | 015718414                                                                                              | 059085167                                                             | 50705219                                                   | 017394925                                                            | 068493931                                                                                 | 027378058                                                                                  | 310246160                                                   | 022884837                                   | 027210988                                             |
| תאריך לידה                                     | 13.6.1969                                                                                              | 26.8.1964                                                             | 23.7.1951                                                  | 30.8.1969                                                            | 12.1.1962                                                                                 | 21.10.1974                                                                                 | 1.9.1975                                                    | 17.1.1967                                   | 22.2.1974                                             |
| מען להמצאת כתבי בית דין                        | יהודה לוי 48, תל אביב                                                                                  | דב גרונר 6, תל אביב                                                   | תרשיש 9, רמה"ש                                             | ת.ד. 149 קיסריה, מיקוד 30889                                         | בוסתנאי 29, רמת השרון                                                                     | דרך ההדסים 32, שדה ורבורג                                                                  | ויתקין 19, רמת השרון                                        | דרך החורש 1, יהוד                           | ששת הימים 30, בני ברק                                 |
| נתינות                                         | ישראלית ואמריקאית                                                                                      | ישראלית וצרפתית                                                       | ישראלית                                                    | ישראלית ואמריקאית                                                    | ישראלית                                                                                   | ישראלית ואמריקאית                                                                          | ישראלית                                                     | ישראלית                                     | ישראלית וגרמנית                                       |
| חברות בוועדות                                  | ועדת אכיפה פנימית, ועדת אסטרטגיה                                                                       | ועדת ביקורת, ועדת מאזן ועדת תגמול, ועדת אסטרטגיה                      | ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת אכיפה פנימית.     | ועדת אסטרטגיה                                                        | ועדת אכיפה פנימית, ועדת אסטרטגיה                                                          | ועדת אסטרטגיה                                                                              | ועדת ביקורת, ועדת מאזן ועדת תגמול                           | -                                           | -                                                     |
| דירקטור חיצוני/בלתי תלוי                       | לא                                                                                                     | דח"צ                                                                  | דח"צ                                                       | לא                                                                   | לא                                                                                        | לא                                                                                         | דירקטורית בלתי תלוי                                         | לא                                          | לא                                                    |
| עובד התאגיד והתפקיד שהוא ממלא                  | מנכ"ל החברה ומנכ"ל חברות הבת פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ. | לא                                                                    | לא                                                         | לא                                                                   | יו"ר דירקטוריון החברה.                                                                    | לא                                                                                         | לא                                                          | לא                                          | לא                                                    |
| תחילת כהונה                                    | 08.12.2014                                                                                             | 08.12.2014                                                            | 08.12.2014                                                 | 08.12.2014                                                           | 13.10.2015                                                                                | 13.10.2015                                                                                 | 21.12.2016                                                  | 14.11.2019                                  | 14.11.2019                                            |
| השכלה ועיסוק בחמש שנים האחרונות ופרוט התאגידים | תואר ראשון במשפטים - האוניברסיטה העברית. תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב                     | תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים - האוניברסיטה העברית. תואר MBa במימון - | תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב. תואר שני | תואר ראשון במדעי המדינה מאוניברסיטת Colombia. שותף מנהל PICO Venture | בוגר כלכלה, אוניברסיטת אטנאו די מנילה, פיליפינים; מוסמך - חקר ביצועים וניהול Northwestern | בוגר ניהול תקשורת, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך MBA במנהל עסקים, אוני' תל אביב ו-Northwestern | תואר ראשון ושני מנהל עסקים וכלכלה מחשבונאות, אוני' תל אביב. | רו"ח. בוגרת כלכלה וחשבונאות, אוני' תל אביב. | בוגר מנהל עסקים, מכללת רופין. מוסמך מנהל עסקים, הקריה |

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                             |                                                                                                                                                         |                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                        |                                                                                                                 |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| שבהם משמש כדירקטור | אביב ואוניברסיטת NorthWestern במשותף.<br>מנכ"ל פנינסולה בע"מ; מנכ"ל פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ; שותף מנהל – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.<br>דירקטור - ריטה אבני שירותי ייעוץ (יו"ר), פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, פנינסולה ניהול קרנות בע"מ, דירקטור בקונצרט – ביחד למען ישראל בע"מ (חל"צ) ויו"ר איגוד חברות האשראי בישראל. | אוניברסיטת תל אביב.<br>שותף מנהל בהימלאיה פמילי אופיס. מנכ"ל יובנק לשעבר.<br>דירקטור בלתי תלוי - מגדל שוקי הון (1965) בע"מ. | במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.<br>חילן בע"מ - דירקטור; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ - יו"ר, אבגול בע"מ - דח"צ; אינסטיב סולושן בע"מ; פראגון לוגיסטיקה בע"מ. | Partners 2015) ואילך); דירקטור בפקו קידס בע"מ (חל"צ). | Imperial College, University of London<br>מכהן כמנכ"ל מיטב דש השקעות בע"מ, מנכ"ל מיטב דש ניירות ערך והשקעות בע"מ, כיהן כמנכ"ל מיטב בית השקעות בע"מ, כיהן כמנכ"ל יובנק בע"מ.<br>מכהן כדירקטור בחברות הבאות: מיטב דש שווקים גלובליים בע"מ, דש איפקס מיזוגים ורכישות בע"מ, קבוצת פנינסולה בע"מ, פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ, מיטב דש סוכנות לביטוח בע"מ, מיטב דש יועצי משכנתאות בע"מ, סוכנות לביטוח בע"מ, י.ק.ב. סוכנויות לביטוח בע"מ, מיטב הנפקות ופיננסים בע"מ, נרוי טכנולוגיות פיננסיות בע"מ, ישיר בית השקעות חיתום בע"מ, מיקדו קרנות גידור בע"מ, מדפ קרנות הלוואות בע"מ, Etoro Group Ltd (BVI), Etoro Group Ltd, טיילורמייד (מאיה) החזקות בע"מ, שירה 10 | כיהן כדירקטור בקמליה קפיטל מרקטס בע"מ, מיטב דש בפיטס בע"מ, פנגיאה פלטפורמות ממחשוב בע"מ, אדקו טכנולוגיות (1993) בע"מ, איטורו טריידינג בע"מ.<br>מכהן כדירקטור במיטב דש השקעות בע"מ, מיטב דש ניהול תיקים בע"מ, מיטב דש ברוקראז' בע"מ, מיטב דש הלוואות בע"מ, קבוצת פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, פנינסולה בע"מ, החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ, מיטב דש סוכנות לביטוח בע"מ, מיטב דש יועצי משכנתאות בע"מ, סלע סוכנות לביטוח בע"מ, י.ק.ב. סוכנויות לביטוח בע"מ, מיטב הנפקות ופיננסים בע"מ, נרוי טכנולוגיות פיננסיות בע"מ, ישיר בית השקעות חיתום בע"מ, מיקדו קרנות גידור בע"מ, מדפ קרנות הלוואות בע"מ, Etoro Group Ltd (BVI), Etoro Group Ltd, טיילורמייד (מאיה) החזקות בע"מ, שירה 10 | יועצת עצמאית ליישום מודלים של השקעות אימפקט. יו"ר ועדת השקעות ב-ק.נ.ט. – קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ. דח"צית, חברה בוועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת בהלמן-אלדובי חח"י גמל בע"מ. דח"צית, חברה בוועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת בפורסט קרנות נאמנות בע"מ Vice President Social Finance Israel (חל"צ). יו"ר ועד השקעות של קופת חולים כללית. דח"צית במרכזי אביב תעשיות בניה (1973) בע"מ. | מוסמכת במשפטים, אוני בר אילן. סמנכ"לית כספים, מיטב דש השקעות בע"מ. חשבונאית ראשית, מיטב דש השקעות בע"מ | האקדמית קרית אונו. סמנכ"ל שיווק ומכירות, מיטב דש השקעות בע"מ. יו"ר דירקטוריון ומ"מ מנכ"ל, מיטב דש הלוואות בע"מ. |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                  |                                  |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                               |                                  |                                  |                                  |                                  |                                                        |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|
|                                  |                                  |                                  | <p>אסטרטגיות בע"מ, פליקן מאיה השקעות בע"מ, נטע 10 החזקות בע"מ, נטע 10 סוחרים בע"מ, זיקית טכנולוגיות בע"מ, עדיפות לנכים בע"מ, אי- לון ג'יפי בע"מ, ליקווידיטי קפיטל א.מ. סי בע"מ, מיטב דש חצבים ניהול השקעות בע"מ, בנוסף, אבנר סטפק בע"מ, מכהן כדירקטור במספר חברות בפירוק (מיטב גלובל מרקטס בע"מ, אלגרו שוקי הון בע"מ, אלפא אסטרטגיות בע"מ).</p> | <p>בנוסף מכהן כדירקטור או מנכ"ל במספר חברות בפירוק מרצון.</p> |                                  |                                  |                                  |                                  |                                                        |
| לא                               | לא                               | לא                               | לא                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | לא                                                            | לא                               | לא                               | לא                               | לא                               | <p>בן משפחה של בעל עניין אחר</p>                       |
| <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p>                              | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> | <p>מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> | <p>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית</p> |

**תקנה 26א – נושאי המשרה הבכירה של התאגיד**

| שם                                | אייל ליאור                                                                                                    | ירון אמזלג*                                                                                                                                                       | חיים לסיין                                                                               | קובי מוטיב                                                                                                                                               | מיכאל קרן                                                                                                                                  | מיכאל שירין**                                                                                           | יוסף גינוסר                                                                         |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| מספר זיהוי                        | 028585164                                                                                                     | 036383339                                                                                                                                                         | 304473333                                                                                | 017064536                                                                                                                                                | 031110802                                                                                                                                  | 16879371                                                                                                | 055377071                                                                           |
| שנת לידה                          | 7.6.1971                                                                                                      | 17.1.1979                                                                                                                                                         | 13.2.1983                                                                                | 28.10.1967                                                                                                                                               | 12.7.1980                                                                                                                                  | 07.8.1955                                                                                               | 13.11.1958                                                                          |
| תחילת כהונה                       | 08.12.2014                                                                                                    | 1.1.2021                                                                                                                                                          | 17.3.2020                                                                                | 18.12.2019                                                                                                                                               | 24.3.2019                                                                                                                                  | 08.12.2014                                                                                              | 03.3.2015                                                                           |
| תפקיד בתאגיד                      | משנה למנכ"ל החברה ולמנכ"ל חברות הבת פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ. | סמנכ"ל כספים בחברה ובחברות הבת, פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ                                                          | סמנכ"ל ערוץ המימון                                                                       | סמנכ"ל מערך סניפים                                                                                                                                       | סמנכ"ל, יועץ משפטי, מזכיר החברה וקצין ציות של החברה ושל חברות הבת פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ | סמנכ"ל כספים בחברה ובחברות הבת פנינסולה בע"מ, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ | מבקר פנימי                                                                          |
| בן משפחה של נוי"מ או בעל עניין    | לא                                                                                                            | לא                                                                                                                                                                | לא                                                                                       | לא                                                                                                                                                       | לא                                                                                                                                         | לא                                                                                                      | לא                                                                                  |
| השכלה וניסיון בחמש השנים האחרונות | תואר ראשון בכלכלה – אוני' חיפה. תואר שני במנהל עסקים – המסלול האקדמי המכללה למנהל.                            | תואר ראשון – חשבונאות וכלכלה – האוני' העברית. מנכ"ל ארקיע – יוני עד דצמבר 2020. סמנכ"ל כספים ארקיע – 2017 עד יוני 2020. סמנכ"ל כספים סונול ישראל בע"מ – 2014-2017 | 2009-2020 - לסיין חי בע"מ – מנהל סיכונים 2012-2019 - סלנה השקעות וסחר נדל"ן בע"מ – מנכ"ל | תואר ראשון - הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון; תואר שני במנהל עסקים מאוני' תל אביב (EMBA). 2017-2019 מנהל פיתוח עסקי בקבוצת מוריה ומנכ"ל מור סחר והפצה בע"מ. | תואר ראשון במשפטים – אוני' חיפה; 2018-2019 – עו"ד במשרד פרל כהן. 2012-2018 - עו"ד במשרד יגאל ארנון ושות'.                                  | תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה – אוני' תל אביב, ולימודי המשך בחשבונאות.                                    | בוגר מינהל עסקים וכלכלה - האוני' העברית. שותף מנהל במשרד פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ. |

\* החל לכהן כסמנכ"ל כספים בחברה ביום 1.1.2021.

\*\* חדל לכהן כסמנכ"ל כספים בחברה ביום 31.12.2020.

#### **תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד**

רואי החשבון של החברה הם קסלמן וקסלמן, מרחוב המרד 25, תל אביב, מיקוד 6812508.

#### **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**

ל.ר.

#### **תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים**

א. לעניין החלטות דירקטוריון החברה בדבר חלוקות דיבידנד ראו סעיף 1.9 לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל.

#### **ג. החלטות אסיפות כלליות מיוחדות**

במהלך שנת הדוח התקיימו שתי אסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות של החברה.

באסיפה שהתקיימה ביום 15 באוקטובר 2020 אישרה האסיפה הכללית את (1) מדיניות התגמול של החברה לתקופה של 3 שנים אשר תחילתה במועד אישור האסיפה; (2) מינויים מחדש של הדירקטורים החיצוניים רמי אנטין ורון בדני; ו- (3) הארכת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה כמפורט בתקנה 22 לעיל. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 10 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091006), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

באסיפה שהתקיימה ביום 28 בינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר מיכה אבני, לתקופה של 3 שנים אשר תחילתה במועד אישור האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 24 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-139422), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#### **תקנה 29א - החלטות החברה**

##### **אישור עסקה חריגה שלנושא משרה בחברה יש בה ענין אישי**

בחודש נובמבר 2020 התקשרה החברה עם לסין חי בע"מ ("לסין חי"), חברה בבעלותה המלאה (100%) של אביו של סמנכ"ל ערוץ המימון של החברה, מר חיים לסין, בעסקה לקבלת שירותים משלימים ללקוחות הקבוצה. במסגרת זו מעניקה לסין חי ללקוחות הקבוצה המבקשים זאת שירותי ניכיון ממסרים דחויים במזומן באופן הבא: לקוחות הקבוצה מבצעים את פעולת הניכיון מול החברה ואת החלק בתמורת הניכיון שהם מבקשים לקבל במזומן הם מושכים מאת לסין חי לאחר שהחברה מבצעת לחשבון לסין חי העברה בנקאית של הסכום אותו מבקש לקוח הקבוצה לקבל במזומן. עוד יצוין כי לסין חי מעסיקה את קרובו של המשנה למנכ"ל החברה, מר אייל ליאור, כמנהל סניף לסין חי בחיפה.

על אף היקפיה הלא מהותיים של העסקה, ועדת הביקורת של החברה החליטה ביום 15 בנובמבר 2020 לאשר ולסווג את העסקה כעסקה חריגה שלבעלי ענין בחברה יש בה ענין אישי תוך שהיא מנמקת את קביעתה בכך שמדובר בכניסה של החברה לתת פעילות חדשה ומשכך אין העסקה משקפת מהלך עסקים רגיל. דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרות ביום 17 בנובמבר 2020. יוער כי הקבוצה מתעתדת להתחיל בחודשים הקרובים להעניק שירותי ניכיון ממסרים דחויים במזומן בעצמה וכי עם תחילת מתן השירותים כאמור, תסתיים העסקה עם לסין חי.

## פטור שיפוי וביטוח

א. בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, נושא משרה בחברה (לרבות דירקטור) ולרבות נושא משרה שהינו בעל השליטה או קרובו, יהיה זכאי בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים לכך בחברה, להיכלל במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לתנאי התקשרות כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה, וזאת, בתנאי שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

החברה תהיה רשאית להתקשר מעת לעת בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות הבנות ובחברות הקשורות של החברה, כולן או חלקן, בהתאם לשיקול דעתה של החברה (לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם), ובלבד שגבול הכיסוי הביטוחי לא יעלה על סך של 20,000,000 דולר ארה"ב, ובנוסף כיסוי בגין הוצאות משפט סבירות בישראל וכן בשאר העולם.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, נושא משרה בחברה (לרבות דירקטור) ולרבות נושא משרה שהינו בעל השליטה או קרובו, זכאי לקבלת כתב התחייבות לשיפוי בנוסח כפי שיאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה מעת לעת.

כמו כן זכאים נושאי המשרה בחברה (לרבות דירקטור) ולרבות נושא משרה שהינו בעל השליטה או קרובו, לקבלת פטור בנוסח כפי שיאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה מעת לעת.

לפרטים בדבר תנאי כתבי פטור והתחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים ואשר יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות לדירקטורים ולנושאי משרה הנחשבים לבעלי שליטה בחברה או מי מטעמם, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 15 באוקטובר 2020, ראו דוח בדבר זימון אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה שפרסמה החברה ביום 10 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091006), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 16 ו- 23 בדצמבר 2020, בהתאמה (ראו דוח מיידי מיום 24 בדצמבר 2020, מס' אסמכתא: 2020-01-139410), בחודש דצמבר 2020 התקשרה החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברה הבת, לתקופה שמיום 16 בדצמבר 2020 ועד ליום 15 בדצמבר 2021, בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה כאמור לעיל ובתנאים העיקריים המפורטים להלן: (1) גבול אחריות בהיקף של 7.5 מיליון דולר ארה"ב; (2) פרמיה מרבית בסך של 14.2 אלפי דולר ארה"ב; (3) השתתפות עצמית בשיעור של עד 10,000 דולר לכל תביעה, וכן 35 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בגין הפרת דיני ניירות ערך בישראל ו- 50 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בארה"ב ו/או קנדה.

ב. ביום 13 בנובמבר, 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off, אשר נכנסה לתוקף החל ממועד השלמת העסקה, ולמשך תקופה של שבע שנים, בתנאים כדלקמן: (א) גבול אחריות למקרה ולתקופה לא יעלה על סך של 1 מיליון דולר ארה"ב ו- (ב) ו-11,500\$ ארה"ב פרמיה עבור כל תקופת הביטוח שהיא 7 שנים.

15 במרץ, 2021

**קבוצת פנינסולה בע"מ**

שמות החותמים:

**מיכה אבני**, מנכ"ל

**אילן רביב**, יו"ר הדירקטוריון

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

| עצמאות הדירקטוריון |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| לא נכון            | נכון |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                    | √    | <p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב) (10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': רמי אנטין.</p> <p>דירקטור ב': רון בדני.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p> |

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

|    |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |       |       |
|----|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| 2. |  | <p>שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 3/9.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון התאגיד : _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                 | _____ | _____ |
| 3. |  | <p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>                                                                                                                                                                                                                        | √     |       |
| 4. |  | <p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים<sup>4</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה : _____.</p>                                                                                                                                                                                                                    | √     |       |
| 5. |  | <p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות) :</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה :</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א :</p> | √     |       |

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | <p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו<sup>5</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |  |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

<sup>5</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

| כשירות וכישורי הדירקטורים |      |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                            |
|---------------------------|------|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| לא נכון                   | נכון |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                            |
|                           | √    | 7. | בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) <sup>6</sup> .<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –                                                                   |                                                                            |
|                           |      |    | א.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.                               |
|                           |      |    | ב.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.                 |
|                           |      |    | ג.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____. |
|                           |      |    | ד.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.                                |
|                           | √    | 8. | התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.<br>התאגיד עורך הכשרה לדירקטורים החדשים לפני כניסתם לתפקיד בכל הנוגע לפעילות התאגיד ומבנה דוחותיו הכספיים. |                                                                            |

<sup>6</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

|     |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |   |   |
|-----|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
|     |  | אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן <input checked="" type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה)                                                                                                                                                                      |   |   |
| 9.  |  | א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 3.                                                                                                                                                                        | √ |   |
|     |  | ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – 9.<br>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית <sup>7</sup> : 9.<br>בעלי כשירות מקצועית <sup>8</sup> : 0.<br>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח. | — | — |
| 10. |  | א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: ____.                                                                                                                                                                                         | √ |   |
|     |  | בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: 10 ימים.                                                                                                                  |   |   |
|     |  | ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 7; נשים: 2.                                                                                                                                                                                                                               | — | — |

<sup>7</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.  
<sup>8</sup> ר' הי"ש 7.

| ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית) |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                    |                                                           |                                     |                                                                                |  |
|-----------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--|
| לא נכון                                 | נכון  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                    |                                                           |                                     |                                                                                |  |
| _____                                   | _____ | <p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח :</p> <p>בסך הכל התקיימו בשנת הדיווח 14 ישיבות דירקטוריון כדלקמן :</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2020) : 4</p> <p>רבעון שני : 3</p> <p>רבעון שלישי : 4</p> <p>רבעון רביעי : 3</p>                                                             |                                    |                                                           |                                     |                                                                                |  |
| _____                                   | _____ | <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>9</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו) :</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> |                                    |                                                           |                                     |                                                                                |  |
|                                         |       | שם הדירקטור                                                                                                                                                                                                                                                                                            | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ותגמול <sup>10</sup> * | שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) |  |

9 ר' ה"ש 2.

10 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו. \* בדצמבר 2017 אוחדו ישיבות ועדות ביקורת ותגמול

|  |  |                                        |  |                                |     |       |             |  |  |  |
|--|--|----------------------------------------|--|--------------------------------|-----|-------|-------------|--|--|--|
|  |  |                                        |  | הדוחות<br>כספיים <sup>11</sup> |     |       |             |  |  |  |
|  |  |                                        |  |                                |     | 14/14 | אילן רביב   |  |  |  |
|  |  |                                        |  |                                |     | 14/14 | מיכה אבני   |  |  |  |
|  |  |                                        |  | 4/4                            | 7/7 | 14/14 | רמי אנטין   |  |  |  |
|  |  | 3/3<br>ועדה מייעצת –<br>עסקת היהלומנים |  | 4/4                            | 6/7 | 13/14 | רון בדני    |  |  |  |
|  |  |                                        |  |                                |     | 12/14 | אלי וורטמן  |  |  |  |
|  |  |                                        |  |                                |     | 14/14 | אבנר סטפק   |  |  |  |
|  |  | 3/3<br>ועדה מייעצת –<br>עסקת היהלומנים |  | 4/4                            | 7/7 | 14/14 | אירה פרידמן |  |  |  |

---

11 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

|  |   |                                                                                                                                                               |  |  |  |       |          |  |     |  |
|--|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------|----------|--|-----|--|
|  |   |                                                                                                                                                               |  |  |  |       |          |  |     |  |
|  |   |                                                                                                                                                               |  |  |  | 13/14 | עינת רוס |  |     |  |
|  |   |                                                                                                                                                               |  |  |  | 14/14 | אסף עזרא |  |     |  |
|  | √ | בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. |  |  |  |       |          |  | 12. |  |

#### הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

| לא נכון | נכון |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | √    | <p>13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.</p> |
|         | √    | <p>14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.</p>                           |

|                     |             |                                                                                                                                                                                                                                                |  |
|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                     |             | 15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>12</sup> .<br><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור). |  |
|                     | √           | 16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –                                                                                                                            |  |
| _____               | _____       | א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____.                                                                                                                                                                                                    |  |
| _____               | _____       | ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>13</sup> :<br><div style="text-align: right;"> <input type="checkbox"/> כן<br/> <input type="checkbox"/> לא<br/>         (יש לסמן x במשבצת המתאימה)       </div>                           |  |
| √                   |             | 17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                              |  |
| <b>ועדת הביקורת</b> |             |                                                                                                                                                                                                                                                |  |
| <b>לא נכון</b>      | <b>נכון</b> |                                                                                                                                                                                                                                                |  |

<sup>12</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.  
<sup>13</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

|     |    |                                                                                                                                                                                                                                                                      |       |       |
|-----|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| 18. |    | בוועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -                                                                                                                                                                                                                          | _____ | _____ |
|     | א. | בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                                                                                                                  | √     |       |
|     | ב. | יו"ר הדירקטוריון.                                                                                                                                                                                                                                                    | √     |       |
|     | ג. | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.                                                                                                                                                                                      | √     |       |
|     | ד. | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.                                                                                                                                                                                         | √     |       |
|     | ה. | דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                                                                                                                                   | √     |       |
| 19. |    | מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.                                                                                                             | √     |       |
| 20. |    | מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____. | √     |       |
| 21. |    | ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.                                                                                    | √     |       |

|     |                                                                                                                                                                                                |   |  |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|
| 22. | בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרוב).                             | ✓ |  |
| 23. | בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.                                 | ✓ |  |
| 24. | ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. | ✓ |  |

| תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים |       |      |                                                                                                                               |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| לא נכון                                                                                 |       | נכון |                                                                                                                               |     |
| _____                                                                                   | _____ |      | א.                                                                                                                            | 25. |
|                                                                                         |       |      | יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2. |     |
| _____                                                                                   | _____ |      | ב.                                                                                                                            |     |
|                                                                                         |       |      | מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :                     |     |
|                                                                                         |       |      | דוח רבעון ראשון (2020) : 4                                                                                                    |     |
|                                                                                         |       |      | דוח רבעון שני : 3                                                                                                             |     |
|                                                                                         |       |      | דוח רבעון שלישי : 2                                                                                                           |     |

|       |       |                                                                                                                                                                                                                                  |    |     |
|-------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----|
|       |       | דוח שנתי : 2                                                                                                                                                                                                                     |    |     |
|       |       | <p>מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רבעון ראשון (2020) : 4</p> <p>דוח רבעון שני : 3</p> <p>דוח רבעון שלישי : 5</p> <p>דוח שנתי : 5</p> | ג. |     |
|       | √     | <p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____</p>                  |    | 26. |
| _____ | _____ | בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :                                                                                                                                                   |    | 27. |
|       | √     | מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).                                                                                                                                                               | א. |     |
|       | √     | התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).                                                                                                                                      | ב. |     |

|       |       |                                                                                                                                                            |    |  |
|-------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--|
|       | ✓     | יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.                                                                                                                             | ג. |  |
|       | ✓     | כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.                                                                                                       | ד. |  |
|       | ✓     | לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.                                          | ה. |  |
|       | ✓     | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.                                                                                                                       | ו. |  |
|       | ✓     | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.                          | ז. |  |
| _____ | _____ | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____. |    |  |

| ועדת תגמול |      |     |                                                                                                    |                                                       |
|------------|------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| לא נכון    | נכון |     |                                                                                                    |                                                       |
|            | ✓    | 28. | הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). | <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון). |

|     |    |                                                                                                                                       |       |       |
|-----|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| 29. |    | תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. | ✓     |       |
| 30. |    | בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -                                                                                                   | _____ | _____ |
|     | א. | בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                                   | ✓     |       |
|     | ב. | יו"ר הדירקטוריון.                                                                                                                     | ✓     |       |
|     | ג. | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.                                                       | ✓     |       |
|     | ד. | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.                                                          | ✓     |       |
|     | ה. | דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                                    | ✓     |       |
| 31. |    | בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.                | ✓     |       |

|  |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |     |
|--|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|  | ✓ | <p>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.</p> <p>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –</p> <p>סוג העסקה שאושרה כאמור: _____</p> <p>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p> | 32. |
|--|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|

#### מבקר פנים

| לא נכון | נכון  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |     |
|---------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|         | ✓     | יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.                                                                                                                                                                                                                      | 33. |
|         | ✓     | <p>יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.</p> <p>בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: דוח ביקורת בנושא שכר ומשאבי אנוש; דוח ביקורת בנושא אישור עסקה ללקוח קיים; מעקב ביצוע המלצות שבדוחות ביקורת לשנת 2019 (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> | 34. |
| _____   | _____ | היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 300                                                                                                                                                                                                                                          | 35. |
|         | ✓     | בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.                                                                                                                                                                                                                     |     |
|         | ✓     | המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.                                                                                                                                          | 36. |

עסקאות עם בעלי עניין

| לא נכון | נכון |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | √    | <p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול):</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדיון:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> |
|         | √    | <p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה, מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: "מיטב דש"), מחזיקה (1) בחברת מיטב דש הלוואות בע"מ (להלן: "מיטב דש הלוואות"), העוסקת בתיווך אשראי צרכני, בין לווים למלווים (P2P) ללקוחות</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>פרטיים; (2) בשותף הכללי של קרן Liquidity Capital II, LP ובחברת הניהול של הקרן, ליקווידיטי קפיטל אמ.סי בע"מ. הקרן מעניקה לחברות בארץ ובחו"ל, פתרון צמיחה ייחודי לחברות באמצעות רכישת תזרים ההכנסות העתידי של החברות; (3) בחברת Lotus Investment Management Limited ("לוטוס"), המנהלת תיקי אשראי SME (Small &amp; Medium Enterprises) ליזמי ומשקעי נדל"ן, אשר הוקמה ופועלת באירלנד.</p> <p>אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו :</p> <p>X כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

יו"ר הדירקטוריון: אילן רביב

יו"ר ועדת הביקורת והוועדה לבחינת דוחות כספיים: רמי אנטין

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות  
ערך (דוחות תקופתיים ומידעיים), 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. ירון אמזלג - סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה ארבעה תהליכי בקרה מהותיים לדיווח הכספי והגילוי:

- (1) בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls (ELC).
- (2) בקורות על תהליך הסגירה של דיווח כספי (Period-End Close).
- (3) בקורות כלליות על מערכות המידע ITGC.
- (4) בקורות על תהליך האשראי ללקוחות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2020, היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

אני, מיכה אבני, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך : 15 במרץ 2021

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

אני, ירון אמזלג, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
  - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 והמידע הכספי האחר 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, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים.
    - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות.מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 15 במרץ 2021