



עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2020 של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (כפי שפורסם במערכת ה"מגנ"א" ביום 16 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-035886)) (להלן: "הדוח התקופתי").

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

סעיף 1.9 – חלוקת דיבידנד

ביום 16 במרץ 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 35,000,000 ש"ח (כ- 14.94 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 6 באפריל 2021.¹

במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 13,000,000 ש"ח המשקף סך של כ- 5.54 אג' למניה. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 14 ביוני 2021. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שנת פרסום החברה במקביל לפרסום הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2021.

סעיף 14 – מימון ואשראי

ביום 20 באפריל 2021 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 60 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 2) ("נע"מ"). הנע"מ נושאים ריבית שנתית בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.80% ומועד פירעונם הינו שנה ממועד הנפקתם ("תקופת הנע"מ"). תקופת הנע"מ תהא ניתנת להארכה בהסכמת הצדדים (כל אחד מהמשקיעים ביחס לעצמו ובהסכמת החברה), לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, ועד לתקופה כוללת של חמש שנים. כל אחד מהצדדים יהא רשאי לקצר את תקופת הנע"מ, באמצעות מסירת הודעה בת 7 ימי עסקים, לצד השני, מראש ובכתב. החברה תהא רשאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של הנע"מ, ללא קנס. תנאי הנע"מ כוללים עילות להעמדה לפירעון מידי, בנוסח המקובל בהנפקות מסוג זה. תמורת ההנפקה הפרטית תשמש את החברה למימון פעילותה השוטפת. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה בימים 13, 19 ו- 20 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-062748, 2021-01-062703, 2021-01-065571 ו- 2021-01-066633, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם לאישור דירקטוריון החברה, במקביל לפרסום דוח עתי זה, תפרסם החברה דוח מידי בדבר בחינת אפשרות לפעול לגיוס חוב בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה.

¹ ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 16 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-035532) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה

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"), כולן חברות פרטיות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן יחד: "חברות הבת"). כמו כן, בתקופת הדוח פעלה החברה באמצעות פנינסולה ניהול קרנות בע"מ במתן שירותי ניהול לקרן העוסקת במתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל ו/או בהשקעה בהון של חברות כאמור.²

החברה וחברות הבת יקראו בדוח זה, ביחד, "הקבוצה".

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

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1. גילוי בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה בהתאם לעמדת סגל

חשבונאית 7-99 של רשות ניירות ערך

בהמשך למפורט בסעיף 4 לפרק ב' - דוח הדירקטוריון בדוח התקופתי ("הדוח הקודם"), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, תובא להלן התייחסות הנהלת ודירקטוריון החברה באשר לאופן השפעות משבר הקורונה על פעילותה העסקית של הקבוצה:

א. אסטרטגיה ניהולית בתקופת המשבר

כמפורט בהרחבה בדוח הקודם, מיד עם פרוץ המשבר, אימצה החברה 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- 1.015 מיליארד ש"ח והחברה ממשיכה לפעול להגדלתו תוך שמירה על רמות סיכון נמוכות ועיבוי בטחונות.

ב. תחזית בדבר השפעות המשבר על תוצאות החברה ברבעונים הקרובים

² לפרטים בדבר התקשרות בהסכם בין החברה לבעלי המניות בשותף הכללי בקרן במסגרתו הוסכם כי החברה תחדל לקחת חלק בניהול חברת הניהול (השותף הכללי של הקרן), ראו סעיף 16 (אירועים לאחר תאריך המאזן) בפרק ב' - דוח הדירקטוריון בדוח התקופתי, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. המשק הישראלי (כמו גם העולמי) מצוי עדיין באי ודאות מסוימת שלא ניתן לחזות את סיומה. למועד פרסום הדוח, עם פתיחת המשק והימשכות מבצע החיסונים הנרחב נסבה אי הוודאות במשק הישראלי בעיקר סביב אי ההכרעה בתוצאות הבחירות וכתוצאה מכך, באשר למועד העברת התקציב לשנים 2021 ו-2022, כמו גם למאפייניו, וכן לצעדים שתנקוט הממשלה הבאה בכל תחומי פעילותה, לרבות באשר להתפתחויות הביטחוניות המתנהלות למועד הדוח.

יוער כי לאורך תקופת משבר הקורונה וכן למועד הדוח, לקבוצה אין ולא היו חשיפות משמעותיות לענפים אשר נפגעו באופן משמעותי כתוצאה מהגבלת הפעילות 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 הראשון לשנת 2021, 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 2(ב) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2021 להלן.

ד. מבט לעתיד הנראה לעין

החברה סבורה כי מיצובה של הקבוצה בתחום הפעילות ביחס למתחריה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה, אשר באים 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, 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.

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 והקיטון היחסי בתיקי האשראי החוץ בנקאיים כתוצאה מהקיטון בפעילותם של השחקנים בשוק.

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

הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של המשך משבר הקורונה על הגידול בביקושים לאשראי ועל הצפי לקיטון 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 הערכות והאומדנים כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה ומשכך הם עשויים להשתנות באופן מהותי.

2.2 תיק האשראי ליהלומנים

ביום 1 באוקטובר 2020 (ראו דוח מידי שפרסמה החברה, מס' אסמכתא: 2020-01-098032, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה), הודיעה החברה כי ביום 30 בספטמבר 2020 הושלמה העסקה לרכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד. גודל התיק אשר נרכש על ידי החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ, עמד 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).

בהתאם להערכות החברה כפי שפורסמו בדוח הדירקטוריון של החברה בדוח התקופתי לשנת 2020, כתוצאה מהשלמת העסקה, נוספה להכנסות החברה תוספת מהותית ברבעון הראשון לשנת 2021. כמו כן, להערכת החברה גם בהמשך 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 במרץ 2021. 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	
32,785	287	501	727	3,196	9,243	3,675	5,017	10,139	

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

- 2.3. ביום 4 במרץ 2021 הודיעה החברה כי התקבל אישורה של רשות ניירות ערך להערכת תוקפו של תשקיף המדף של החברה לתקופה של 12 חודשים נוספים מתום תוקפו המקורי, קרי עד ליום 26 בפברואר 2022 (ראו דוח מיידי מיום ההודעה כאמור, מס' אסמכתא: 2021-01-026559).
- 2.4. ביום 30 במרץ 2021 אשררה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרות ב' ו-ג') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-051963) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.5. בהמשך לדוח דרוג שפרסמה ביום 13 באפריל 2021, אישרה מעלות ביום 19 באפריל 2021 דירוג ilA-1 להנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 2) לא סחירים בהיקף של עד 60 מיליון ש"ח ע.נ. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מהימים 13 ו-19 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-062703 ו-2021-01-065571, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.6. ביום 20 באפריל 2021 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 60 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 2) ("נע"מ"). לפרטים נוספים ראו העדכון לסעיף 14 בדוח התקופתי לעיל וכן דוחות מיידיים שפרסמה החברה בימים 13, 19 ו-20 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-062748, 2021-01-065571 ו-2021-01-066633, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.7. לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 13 מיליון ש"ח ראה עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לעיל וכן דוח מיידי בדבר החלוקה שתפרסם החברה במקביל לפרסום דוח זה. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 14 ביוני 2021.
- 2.8. כאמור בעדכון לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לעיל, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה, במקביל לפרסום דוח עתי זה, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר בחינת אפשרות לפעול לגיוס חוב בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה.
- 2.9. לפרטים בדבר הצעה חד צדדית ובלתי חוזרת שהגישה החברה לשותף הכללי בתמוז קרן השקעות לצמיחה (לשעבר, פנינסולה קרן צמיחה לעסקים בינוניים) ("הקרן"), לרכישת מלוא תיק ההלוואות וההשקעות של הקרן, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-087963), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- יודגש כי ההצעה אשר הוגשה על ידי החברה הינה כאמור, הצעה חד צדדית אשר אין כל ודאות כי תתקבל וכי ככל שתתקבל, תהיה כפופה לביצוע בדיקת נאותות ולחתימת הצדדים על הסכם מחייב.**

3. מצב כספי

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

הסברים	31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח)	31 במרץ 2021 (באלפי ש"ח)	
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31 במרץ 2021 לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקרו מפירעונות שוטפים של אג"ח, אשר קוזזו בחלקם כתוצאה מפירעון התחייבויות של לקוחות כלפי הקבוצה אשר למועד הדוח טרם נוצלו לביצוע עסקאות חדשות.	90,898	48,562	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול בתיק האשראי בין תקופות ההשוואה נובע מגידול בהיקף הפעילות.	786,624	919,811	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול בנכסים השוטפים בין תקופות ההשוואה נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות, כאמור לעיל.	893,533	1,009,253	נכסים שוטפים
הקיטון ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרץ 2021 לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע מקיטון באשראי לקוחות לזמן ארוך.	147,983	111,547	נכסים שאינם שוטפים
הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים נובע מניצול מסגרות בבנקים לאור הגידול בפעילות ולאור פירעונות שוטפים של אג"ח.	208,424	297,899	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
הגידול בהתחייבויות שוטפות ליום 31 במרץ 2021 לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מניצול מסגרות אשראי בנקאיות לאור הגידול בפעילות, וכן מהתחייבות לתשלום דיבידנד שהוכרז.	396,509	538,695	התחייבויות שוטפות
הקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בין תקופות ההשוואה נובע מפירעון אשראי לזמן ארוך בהתאם ללוח הסילוקין.	12,500	9,375	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
הגידול בחלויות שוטפות אג"ח בין תקופות ההשוואה נובע מרישום לראשונה של חלות שוטפת בגין אג"ח (סדרה ג') בהתאם ללוח הסילוקין.	154,080	163,080	חלויות שוטפות אג"ח
הקיטון בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח בין תקופות ההשוואה נובע מפירעונות אג"ח (סדרה ב') בהתאם ללוח הסילוקין וכן מרישום לראשונה של חלות שוטפת בגין אג"ח (סדרה ג') כאמור לעיל.	123,951	77,042	התחייבויות בלתי שוטפות אג"ח

הון עצמי	493,512	506,154	הקיטון בהון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2021 לעומת יום 31 בדצמבר 2020 נובע מדיבידנד שהוכרז וחולק בתקופת הדוח אשר קוזז בחלקו ממרווחים שהצטברו בתקופת הדוח.
----------	---------	---------	---

4. תוצאות הפעילות

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2021 ו- 2020:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2021, הסתכם לסך של כ- 22,198 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 8,075 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 31,775 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 10,525 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

הסברים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
		31 במרץ 2021	31 במרץ 2020	
הגידול בהכנסות הריבית בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מההכרה בהפרש בין היקף תיק האשראי ליהלומנים שנרכש על ידי הקבוצה כפי שעמד בספרי בנק אגוד, לבין היקף התמורה ששולמה בגינו (הדיסקאונט), כמפורט בסעיף 2.2 לעיל.	137,185	22,032	45,801	הכנסות ריבית
הקיטון בהוצאות הריבית בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בניצול האשראי הבנקאי והפחתת ריבית בנק ישראל בין התקופות, אשר קוזזו בחלקן כתוצאה משינוי בתמהיל ובמחיר מקורות המימון של החברה.	11,133	2,945	2,802	הוצאות ריבית
	126,052	19,087	42,999	הכנסות ריבית, נטו
הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשות בגין לקוחות ספציפיים וכתוצאה מהגידול בפעילות החברה.	8,310	2,593	2,808	הוצאות בגין הפסדי אשראי
הקיטון בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מאי חידוש הפוליסה לביטוח אשראי.	1,229	304	-	הוצאות ביטוח

הקיטון בהכנסות (הוצאות) המימון שאינן ריבית לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעות הפרשי שער בתיק האשראי ליהלומנים, לרבות עלות פעולות גידור שנקטה החברה.	1,165	-	(1,530)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן ריבית, נטו
	2,150	598	527	הכנסות מדמי ניהול
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר לאור הגידול בהיקף הפעילות ומגידול בהוצאות המשפטיות בגין גביה.	26,820	6,233	8,168	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
	538	18	18	הוצאות מימון בגין חווי חכירה ואחרות
הגידול בחלק החברה ברווחי החברה הכלולה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בחלק החברה ברווח כתוצאה מדמי הצלחה.	408	(12)	773	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
	90,728	9,927	31,248	רווח לפני מס ודמי ניהול
	92,878	10,525	31,775	רווח מפעולות (רווח לפני מס)
הגידול בהוצאות מיסים על הכנסה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע כתוצאה מן העלייה ברווחיות החברה, בעיקר כתוצאה מההכרה בהפרש בין היקף תיק האשראי ליהלומנים שנרכש על ידי הקבוצה כפי שעמד בספרי בנק אגוד, לבין היקף התמורה ששולמה בגינו (הדיסקאונט), כמפורט בסעיף 2.2 לעיל. רכישת תיק האשראי ליהלומנים בוצעה באמצעות החברה לאשראי נקוב יהלומים שהינה מוסד כספי.	28,655	2,450	9,577	מיסים על הכנסה
הגידול ברווח הנקי וכולל לתקופה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מההכרה בהפרש בין היקף תיק האשראי ליהלומנים שנרכש על ידי הקבוצה כפי שעמד בספרי בנק אגוד, לבין היקף התמורה ששולמה בגינו (הדיסקאונט), כמפורט בסעיף 2.2 לעיל.	64,223	8,075	22,198	רווח נקי וכולל לתקופה

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
		31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות בתקופת הדוח.	(110,615)	50,938	39,473	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
	(3,984)	(102)	(156)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהנפקת מניות שביצעה החברה בתקופה המקבילה אשתקד וכן מפירעונות שוטפים של אג"ח.	204,029	223,342	(81,588)	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

6. לקוחות

6.1 גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

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

רבעון	גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)
1.2021	995
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

* 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 כמפורט בסעיף 2 לעיל.

6.2 התפלגות לקוחות לפי סוגי הבטוחות המועמדות להבטחת פירעון האשראי

ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג'	% מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2021	% מסך הכנסות לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021
הלוואות מגובות בבטוחות*	55.4%	37.8%
הלוואות שאינן מגובות בבטוחות	44.6%	62.2%
-	-	-

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

6.3 טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 31 במרץ 2021 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה)

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות הקבוצה
1	3,291	7.2%
2	3,260	7.1%
3	3,131	6.8%
4	1,354	3.0%

2.8%	1,269	5
2.7%	1,247	6
2.1%	973	7
2.0%	933	8
1.7%	785	9
1.6%	752	10

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים* הגדולים ביותר ליום 31 במרץ 2021 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

6.4

שיעור מתיק האשראי	מושך	לקוח	שיעור מתיק האשראי
0.67%	1	1	5.10%
0.66%	2	2	4.06%
0.56%	3	3	3.89%
0.55%	4	4	3.79%
0.50%	5	5	3.65%
0.41%	6	6	3.26%
0.41%	7	7	2.95%
0.37%	8	8	2.44%
0.34%	9	9	2.15%
0.27%	10	10	2.11%

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

התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021

6.5

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
מימון ופיננסים	42.91%
בניה וקבלנות משנה	15.03%
יהלומים	12.46%
מזון וחקלאות	8.34%
תשתיות	6.64%
מפעלים ותעשיה	4.23%
יבוא ומסחר	4.07%
הובלה ותחבורה	2.82%
שירותים	1.72%
אנרגיה כימיקלים ודלק	1.63%
אחר	0.11%
סה"כ	100.0%

התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 31 במרץ 2021

6.6

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	35.13%
יהלומים	12.46%
תשתיות	11.18%
מזון וחקלאות	9.62%

7.60%	מימון ופיננסיים
6.94%	הובלה ותחבורה
5.73%	שירותים
4.89%	יבוא ומסחר
2.61%	אנרגיה כימיקלים ודלק
2.51%	מפעלים ותעשייה
0.90%	אחר
100.0%	סה"כ

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

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2021:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	27.5%	27.5%
31-60	15.9%	43.3%
61-90	12.5%	55.8%
91-120	6.8%	62.6%
121-180	15.8%	78.4%
181-365	12.2%	90.6%
<365	9.4%	100%

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 31 במרץ 2021, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 9.38% מיתרת הלקוחות.

7. הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

למועד פרסום 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 וניירות הערך המסחריים (סדרה 2) שהנפיקה החברה למשקיעים מסווגים.

מימון ואשראי מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 במרץ 2021 לקבוצה קווי אשראי משלושה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 520 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת.

מרבית ההלוואות אשר נלקחו מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר. אשראי לטווח קצר מועמד לקבוצה כהלוואות On call או כמסגרות אשראי. למועד הדוח 56% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי הקבוצה הועמד לה בדרך של הלוואות On call, ו- 29% בדרך של מסגרות אשראי.

יתרת האשראי המנוצל בפועל על ידי הקבוצה (כ- 15%) מורכבת מהלוואה פוחתת לתקופה של שנתיים וכן מהלוואות בולט לשנה אשר נתקבלו מתאגיד בנקאי כחלק מיישום אסטרטגיית החברה בהיבט של התאמת מקורות המימון שלה למח"מ של תיק האשראי ובדרך זו, הקטנת האשראי On Call.

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

נכון ליום 31 במרץ 2021 ולמועד פרסום הדוח האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית הפריים.

מימון באמצעות גיוס חוב משוק ההון

8.

אגרות חוב

נכון ליום 31 במרץ 2021, לחברה יתרת אשראי של כ- 240,122 אלפי ש"ח בגין אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה ראו פרק ה' לדוח זה להלן.

בהתאם לאישור דירקטוריון החברה, במקביל לפרסום דוח עתי זה, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר בחינת אפשרות לפעול לגיוס חוב בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') של החברה.

ניירות ערך מסחריים

ביום 20 באפריל 2021 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 60 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 2) ("נע"מ"). הנע"מ נושאים ריבית שנתית בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.80% ומועד פירעונם הינו שנה ממועד הנפקתם ("תקופת הנע"מ"). תקופת הנע"מ תהא ניתנת להארכה בהסכמת הצדדים (כל אחד מהמשקיעים ביחס לעצמו ובהסכמת החברה), לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, ועד לתקופה כוללת של חמש שנים. כל אחד מהצדדים יהא רשאי לקצר את תקופת הנע"מ, באמצעות מסירת הודעה בת 7 ימי עסקים, לצד השני, מראש ובכתב. החברה תהא רשאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של הנע"מ, ללא קנס. תנאי הנע"מ כוללים עילות להעמדה לפירעון מיידי, בנוסח המקובל בהנפקות מסוג זה. תמורת ההנפקה הפרטית תשמש את החברה למימון פעילותה השוטפת. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה בימים 13, 19 ו- 20 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 01-062703, 01-065571 ו- 01-066633, 2021-01-062703, 2021-01-065571 ו- 2021-01-066633, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה

להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020 ובסעיף 14 בדוח התקופתי, אודות האשראי שהועמד לקבוצה

נכון למועד הדוח:

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 31.3.21 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	175	90	145	1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה עומדת בהתחייבות (57%). 2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (29% / 160 מיליון ש"ח). 3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.8 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 53.6 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 39.9 מיליון ש"ח). ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים היו 48.2 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 191.5 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 31 במרץ 2020 החברה הבת עומדת בהתחייבות (341%).
בנק ב'	95	90	95	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 להבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (29%). 2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שהחברה הבת מממנת במהלך העסקים הרגיל. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (57%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 53.6 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 52.6 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. סכום חייב בודד – 6.8 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות.

5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). במקרה בו היחס הקבוע בסעיף זה לעיל ירד מ-100% אך לא יעלה על 90%, תהיה נתונה לחברה תקופת תיקון של 14 יום מקרות ההפרה לתיקון ההפרה כך שהיחס בתום ה-14 יום כאמור יעמוד לפחות על 100% (התיקון יכול וייעשה על ידי פירעון אשראים ו/או הפקדת ממסרים נוספים בבנק). נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (164%).				
1. היחס בין יתרת התחייבויות החברה הבת למוסדות פיננסיים ואחרים אשר הלוו לחברה הבת כספים למימון פעילותה, בניכוי מזומנים המופקדים אצל מוסדות פיננסיים, כמוצג בדו"חות הכספיים, לבין ההון העצמי של החברה לא יעלה בכל עת על 6. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.9%). 2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החייבים למעט אם ניתן לכך אישור הבנק בכתב ומראש. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.3%). 3. החברה הבת התחייבה להפקיד ממסרים דחויים, אשר משועבדים לטובת הבנק ו/או אשר הזכויות בגינם משועבדות לטובת הבנק ואשר מאפייניהם הוסכמו בין החברה הבת לבין הבנק, בסכום כולל שלא יפחת מ- 100% מסך כל חובות והתחייבויות החברה הבת כלפי הבנק הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (149%). 4. החברה הבת התחייבה כי הסך המצטבר של ממסרים דחויים אשר יופקדו על ידה בחשבונות הבנק ואשר יהיו משוכים על אותו מושך לא יעלה בכל עת על הנמוך מבין: (א) 4% מסך הממסרים המשועבדים; או (ב) 20,000,000 ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 5. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי ³ של החברה הבת, כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה הבת, לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומנים). נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה הבת עומדת בהתחייבות (29%). 6. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2021 עמדה החברה הבת בהתחייבות.	154	127	250	בנק ג'
לפרטים בקשר עם ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) שהנפיקה החברה ראו סעיף 8 לעיל.	60	-	60	נע"מ (לא סחיר) (סדרה 2)
לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה, ראו חלק ה' לדוח.	115.5	154	308	אג"ח (סדרה ב')
לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה, ראו חלק ה' לדוח.	90	90	90	אג"ח (סדרה ג')

³ 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.

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. המועד 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').

9.1. 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 החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות מר אבני, ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי.

9.2. תיאור סיכוני השוק ודרכי ההתמודדות של החברה

לפרטים בדבר גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ראו סעיף 21 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי. משבר הקורונה אשר נכלל כגורם סיכון בדוח התקופתי של החברה, מנוהל על ידי האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה באופן פרטני בהתאם לאסטרטגיית החברה לניהול המשבר, כמפורט בסעיף 2 לדוח זה לעיל.

9.3. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

לא חל שינוי מהותי ביחס למדיניות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בדוח התקופתי.

9.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2021

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

9.5. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית

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

רגישות לשינויים 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 36,126 אלפי דולר. קיטון/גידול של 10% בשער החליפין יגרום לשחיקה/עלייה ברווח של החברה לפני מס בסך של 12,043 אלפי ש"ח.

פרק ג - היבטי ממשל תאגידי

10. **תרומות**
לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בדוח התקופתי.

11. **תוכנית אכיפה פנימית**
לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בפברואר 2016. הממונה על האכיפה הפנימית בחברה הנו סמנכ"ל, יועץ משפטי של החברה. תוכנית האכיפה מבוססת על העקרונות שהתוותה רשות ניירות ערך והיא כוללת מתווה להפעלת מערך אכיפה פנימית בחברה וכן נהלים הנוגעים בין היתר לתחומי עבודת הדירקטוריון וועדותיו, איסור שימוש במידע פנים, חובות הדיווח של החברה ושל בעלי העניין ונושאי המשרה בה וכן איתור עסקאות עם צדדים קשורים.

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

13. **דירקטורים בלתי תלויים**
נכון למועד פרסום הדוח מכהנת בדירקטוריון החברה דירקטורית בלתי תלויה: גב' אירה פרידמן. לפרטים נוספים אודותיה ראו בתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.
נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא אימצה בתקנון החברה הוראה לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

14. **מבקר פנימי**
במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בקשר עם זהות המבקר הפנימי וכן לא חלו שינויים מהותיים בעבודת המבקר הפנימי, לרבות בתוכנית הביקורת הפנימית, היקף העסקת המבקר, שכרו וכיו"ב.

15. **שכ"ט רואה חשבון מבקר**
ביום 17 באוקטובר 2020 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס להיקף ואופי העבודה הצפויה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

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

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2021.

פרק ה – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

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

18.1. להלן פרטים לגבי אגרות החוב של החברה :

סדרה ב'	סדרה ג'	סדרה מהותית ⁴
כן	כן	
3330099	3330222	מס' נייר ערך
23 באפריל 2018	22 ביולי 2020	מועד הנפקה
14 ביולי 2019	ל.ר.	מועדי הגדלת סדרה
100,188	90,000	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
154,391	90,000	שווי נקוב ליום 31.3.2021 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)
578	450	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 31.3.2021
153,867	86,255	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 31.3.2021 (באלפי ש"ח)
155,081	90,936	שווי בבורסה ליום 31.3.2021 (באלפי ש"ח)
שיעור ריבית קבוע - 1.5%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בחמישה עשר תשלומים (15), בכל שלושה חודשים, במועדים כדלקמן: 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של שנת 2018, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל), וביום 1 בינואר, 2022. הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').	שיעור ריבית קבוע - 2%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בחמישה עשר תשלומים (15), בכל שלושה חודשים, במועדים כדלקמן: 3 באוקטובר של שנת 2020, בימים 3 בינואר, 3 באפריל, 3 ביולי ו- 3 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2023 (כולל), ובמים 3 בינואר ו- 3 באפריל, 2024. הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג').	סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה

⁴ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות החברה.

מועדי תשלום הקרן	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 וביום 1 בינואר, 2022, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל, 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר, 2022.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	לא	לא
זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשרט 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 לשרט הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), להחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין	אין

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

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

18.3. דירוג אגרות החוב (סדרות ב' ו- ג')

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון ליום 31 במרץ 2021	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	ilA אופק יציב	לא
סדרה ג'	מידרג	A2 אופק יציב	A2 אופק יציב	לא

(*) ביום 30 במרץ 2021 אשררה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה ב' וסדרה ג') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-051963) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

18.4. אסיפות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

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

18.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. מבלי לגרוע מכלליות האמור, יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת. אולם, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה לטובת צד שלישי כאמור לעיל בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 6 לשטר הנאמנות (סדרה ב') ובסעיף 6 לשטר הנאמנות (סדרה ג').

בנוסף, החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואת בעלים שתועמד לה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'), דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של 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.

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

ליום 31 במרץ 2021 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 במרץ 2021 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) 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) 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) 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) לחוק הבנקאות.

18.7. אמות מידה פיננסיות

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

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2021
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 493,512 מאזן** 1,120,800 יחס 46% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 250 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 493,512 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות) החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	נכון ליום 31 במרץ 2021, השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 0.67% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 275 מיליון ש"ח (סעיף 8.5.2 – מנגנון התאמת ריבית)	הון עצמי: 493,512 אלפי ש"ח 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 ליום 31 במרץ 2021
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 493,512 מאזן** 1,120,800 יחס 46% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות).	הון עצמי: 493,512 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות).	נכון ליום 31 במרץ 2021, השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 0.67% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 90 מיליון ש"ח (סעיף 8.5.2 – מנגנון התאמת ריבית).	הון עצמי: 493,512 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

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

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

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

24 במאי 2021

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2021
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2021
(בלתי מבוקרים)

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
	הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים:
3	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
4	דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
5	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
6	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
7-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת פנינסולה בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
24 במאי 2021

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2021

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2020	ליום 31 במרס 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		

90,898	275,581	48,562
786,624	832,422	919,811
14,933	1,884	40,726
1,078	-	154
<u>893,533</u>	<u>1,109,887</u>	<u>1,009,253</u>
132,629	89,570	95,197
105	129	105
3,792	2,983	3,410
4,344	1,002	4,361
380	15	349
2,108	1,881	-
-	-	2,841
<u>4,625</u>	<u>4,435</u>	<u>5,284</u>
<u>147,983</u>	<u>100,015</u>	<u>111,547</u>
<u>1,041,516</u>	<u>1,209,902</u>	<u>1,120,800</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים לא שוטפים:

אשראי ללקוחות לזמן ארוך
הוצאות מראש
נכסים בגין זכויות שימוש
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר
השקעה בחברה כלולה
השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מסים נדחים

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי וחלויות שוטפות של אשראי מתאגידים
בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות
פיקדונות מלקוחות
מסים שוטפים לשלם
דיבידנד לשלם

התחייבויות בלתי שוטפות:

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

סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך התחייבויות

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
אופציות על מניות
עודפים

סה"כ התחייבויות והון

23,416	23,210	23,419
389,088	383,945	389,088
757	707	757
92,893	48,507	80,248
506,154	456,369	493,512
<u>1,041,516</u>	<u>1,209,902</u>	<u>1,120,800</u>

ירון אמזלג
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
סמנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 24 במאי 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
137,185	22,032	45,801	הכנסות ריבית
11,133	2,945	2,802	הוצאות ריבית
126,052	19,087	42,999	הכנסות ריבית, נטו
8,310	2,593	2,808	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,229	304	-	הוצאות ביטוח
9,539	2,897	2,808	
116,513	16,190	40,191	הכנסות ריבית נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח
1,165	-	(1,530)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן ריבית, נטו
2,150	598	527	הכנסות מדמי ניהול
12,081	2,908	3,844	הוצאות מכירה ושיווק
14,739	3,325	4,324	הוצאות הנהלה וכלליות
538	18	18	הוצאות מימון בגין חכירה מימונית ואחרות
408	(12)	773	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
92,878	10,525	31,775	רווח מפעילות
28,655	2,450	9,577	מסים על הכנסה
64,223	8,075	22,198	רווח נקי וכולל לתקופה
0.280	0.037	0.095	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
			רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.279	0.037	0.094	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלו

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2021
(בלתי מבוקרים)

הון מניות	פרמיה על מניות	אופציות על מניות אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ
23,416	389,088	757	92,893	506,154
-	-	-	22,198	22,198
3	-	-	-	3
-	-	-	(35,000)	(35,000)
-	-	-	157	157
23,419	389,088	757	80,248	493,512
16,156	139,083	771	46,368	202,378
-	-	-	8,075	8,075
6,998	243,304	-	-	250,302
56	1,558	(64)	-	1,550
-	-	-	(6,000)	(6,000)
-	-	-	64	64
23,210	383,945	707	48,507	456,369
16,156	139,083	771	46,368	202,378
-	-	-	64,223	64,223
262	6,701	(14)	-	6,949
6,998	243,304	-	-	250,302
-	-	-	302	302
-	-	-	(18,000)	(18,000)
23,416	389,088	757	92,893	506,154

יתרה ליום 1 בינואר 2021
תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
ויועצים

יתרה ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020
תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה
הנפקת מניות בניכוי עלויות גיוס*
מימוש כתבי אופציה
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
ויועצים

יתרה ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020
תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר):

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 (מבוקר)

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
64,223	8,075	22,198
3,148	1,577	610
(757)	(567)	(659)
(408)	12	(773)
302	64	157
69	18	18
1,850	410	595
4,204	1,514	(52)
17,690	14,951	(95,755)
(12,922)	102	13,760
72	72	-
(75,050)	157,294	89,540
(125,000)	(125,000)	-
14,934	(3,520)	8,949
1,234	(2,550)	833
(179,042)	41,349	17,327
(110,615)	50,938	39,473
(4,177)	(102)	(196)
193	-	40
(3,984)	(102)	(156)
-	-	(39,553)
250,302	250,302	-
25,000	-	(3,125)
84,936	-	-
(143,716)	(28,158)	(38,519)
(1,442)	(352)	(394)
6,949	1,550	3
(18,000)	-	-
204,029	223,342	(81,588)
89,430	274,178	(42,271)
1,403	1,403	90,833
90,833	275,581	48,562
8,155	1,510	2,725
74,526	16,653	23,257
15,908	5,658	1,611
-	6,000	35,000
2,004	-	-
121	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
שינוי במיסים נדחים
חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
פחת והפחתות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)
שינוי בחייבים 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 שוטף
שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

תשלום מקדמות בגין החזר אגרות חוב
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 (שימשו לפעילות) מימון
גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ומשיכת יתר**

**מזומנים, שווי מזומנים ומשיכת יתר לתחילת תקופה
מזומנים, שווי מזומנים ומשיכת יתר לסוף תקופה
תשלומי ותקבולי ריבית:**

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם
פעילות שאינה במזומן:

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירה
גריעת נכס והתחייבות בגין חכירה מימונית

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2021

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 בתחום מתן פתרונות אשראי לעסקים 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 השקעות בע"מ (להלן - מיטב דש).

ב. השפעת משבר הקורונה

על רקע הצלחת מבצע החיסונים בישראל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, מגבלות מסוימות אשר הוטלו במסגרת הסגר השלישי הוסרו בהדרגה, ובחודש פברואר 2021 החלה הפעלת "דרכון ירוק" בתרבות הפנאי. כמו כן, הוסרו בהדרגה ובאופן חלקי מגבלות ההתקהלות והחלה פתיחה מחודשת של מקומות מסחר.

עם זאת, במדינות אחרות בעולם משבר נגיף הקורונה עדיין נמשך. בחלק ממדינות העולם מגפת הקורונה ממשיכה להתפשט אף בימים אלה, ובמדינות מסוימות בהן הושגה שליטה מסוימת על התפשטות מגפת הקורונה טרם הוסרו מגבלות ההתקהלות והמגבלות על ענף המסחר.

באשר להשפעת המשבר על הקבוצה במהלך שנת 2020, ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020. במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 חלה התאוששות במשק דבר שמתבטא בגידול תיק האשראי של הקבוצה. יחד עם זאת בשלב זה, הנהלת הקבוצה אינה יכולה להעריך את ההשפעות של סיומו או של התפרצות מחודשת של משבר נגיף הקורונה. השפעות אלה תלויות, בין היתר, בהמשך הירידה בתחלואה בישראל ובשאר מדינות העולם.

ג. הגדרות:

בדוחות 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)
הקבוצה	- החברה וחברות הבת.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע - 2010.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2021 (המשך)

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי של הקבוצה ליום 31 במרס 2021 ולתקופת הביניים של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2020 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2021.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

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

סה"כ	אשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית					31 במרס 2021
	אשראי לקוחות	אשראי מגובה נדל"ן ו/או ציוד	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	אשראי באמצעות העמדת הלוואות	אשראי	
	יהלומים	נדל"ן ו/או ציוד	מוסבים	העמדת הלוואות	אשראי	
	%	%	%	%		
	0.38	0.01	0.36	0.87		שיעור הפסד צפוי
אלפי ש"ח						
1,036,769	126,481	269,197	553,836	19,795	67,460	ערך בספרים ברוטו
21,761	478	22	2,010	173	19,078	סך הפרשה להפסד

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2021 (המשך)

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2020, למעט בעניינים הבאים:

א. מסים על ההכנסה

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

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

(1) תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2021:

א) 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), תקן 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.

הקבוצה יישמה את התיקונים לתקנים באופן רטרואקטיבי. ליישום הראשונה של התיקונים לתקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

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

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2020 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם. ביאור זה מתייחס לתיקונים לתקנים קיימים אשר פורסמו לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2020.

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

התיקון ל-IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלק המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2021 (המשך)

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

התיקון ל-IAS 1 ייושם באופן רטרופקטיבי 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 הכספיים/המאוחדים של הקבוצה.

(ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן: התיקון ל-IAS 8)

התיקון ל-IAS 8 מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד שינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרופקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

התיקון ל-IAS 8 ייושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 8 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 4- אירועים במהלך התקופה:

א. חלוקת דיבידנד

ביום 15 במרס 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 35,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2021.

ב. הקצאת אופציות

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

כל מנת אופציות 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 האופציות הינה בסך 3.178 ש"ח (אינה צמודה).

ג. שינוי סיווג השקעה בכלולה

בחודש פברואר 2021 נחתם הסכם בין בעלי המניות בחברת פנינסולה ניהול קרנות בע"מ (להלן- החברה הכלולה), לפיו החברה תיוותר בעלת מניות בחברה הכלולה ותהיה זכאית לכל הזכויות הכספיות להם היא היתה זכאית ערב חתימת ההסכם. יחד עם זאת, נציגי החברה יסיימו את כהונתם בניהול החברה הכלולה וכן הקנתה החברה לבעלי המניות האחרים בחברה ייפוי כוח להצביע באמצעות מניותיה. לאור זאת, סבורה החברה כי החל ממועד חתימת ההסכם אין לחברה השפעה מהותית בחברה הכלולה ומשכך מציגה החברה את השקעתה כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2021 (המשך)

ביאור 5- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. הנפקה פרטית

ביום 20 באפריל 2021 ביצעה החברה הנפקה פרטית של 60,000 אלפי ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 2) לא סחירים (להלן- "נע"מ") למשקיעים מסווגים.

הנע"מ נושאים ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת מרווח של 0.80% ומועד פירעונם הינו שנה ממועד הנפקתם. תקופת הנע"מ תהא ניתנת להארכה בהסכמת הצדדים לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, ועד לתקופה כוללת של חמש שנים. תנאי הנע"מ כוללים עילות להעמדה לפירעון מיידי, בנוסח המקובל בהנפקות מסוג זה. תמורת ההנפקה הפרטית תשמש את החברה למימון פעילותה השוטפת.

ב. הכרזת דיבידנד

בחודש מאי 2021 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש יוני 2021.



קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 31 במרס 2021

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2021

עמוד

1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
2	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
3	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם - רווח כולל
4-5	תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
6-7	ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



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

אדונים נכבדים,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מידיים), התש"ל-1970 של חברת קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים בעיקר עם אנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
24 במאי 2021

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

ליום 31 במרס		נכסים שוטפים:	
2020	2021		
(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח			
81,289	90,618	6,340	מזומנים ושווי מזומנים
11,942	9,629	10,736	צדדים קשורים
1,318	1,640	40,615	חייבים ויתרות חובה
268,849	422,417	277,849	חלויות שוטפות הלוואות לחברות בנות
363,398	524,304	335,540	
			נכסים בלתי שוטפים:
2,108	1,881	-	השקעה בחברה כלולה
-	-	2,841	השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
206,121	154,079	197,121	הלוואות לחברות בנות
208	177	233	מסים נדחים
3,687	274	3,738	רכוש קבוע
331	-	303	רכוש אחר
105	96	105	חייבים לזמן ארוך
2,347	1,014	2,134	נכסים בגין זכויות שימוש
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת
236,714	180,459	257,353	
451,621	337,980	463,828	
815,019	862,284	799,368	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות שוטפות:
154,080	154,079	163,080	חלויות שוטפות של אגרות חוב
793	511	785	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
16,683	9,709	10,756	זכאים אחרים
398	269	890	מס הכנסה לשלם
-	6,000	35,000	דיבידנד לשלם
11,163	81,608	16,699	צדדים קשורים
183,117	252,176	227,210	
			התחייבויות בלתי שוטפות:
202	202	202	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
1,595	518	1,402	התחייבות בגין חכירה
123,951	153,019	77,042	אגרות חוב
125,748	153,739	78,646	
308,865	405,915	305,856	סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
506,154	456,369	493,512	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
815,019	862,284	799,368	סך ההתחייבויות 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: 24 במאי 2021.

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
24,304	5,198	6,992	הכנסות
11,381	2,714	3,659	הוצאות מכירה ושיווק
10,672	2,446	2,855	הוצאות הנהלה וכלליות
408	(12)	773	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
26	6	11	הוצאות מימון בגין חכירה מימונית
3,290	886	514	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,923	906	1,754	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
1,354	230	195	מיסים על הכנסה
4,569	676	1,559	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
59,654	7,399	20,639	
64,223	8,075	22,198	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		

4,569	676	1,559
-------	-----	-------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רווח מיוחס לחברה עצמה לחברה אם

3,148	1,577	610
(408)	12	(773)
72	72	-
302	64	157
26	6	11
946	184	375
(70)	(39)	(25)
4,016	1,876	355

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

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

1,037	724	256
865	1,122	722
5,757	(1,458)	(6,649)
(997)	(1,126)	492
13,090	88,550	6,742
19,752	87,812	1,563
28,337	90,364	3,477

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בספקים ונתני שירותים
שינוי בזכאים אחרים
שינוי במס הכנסה לשלם
שינוי בצדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(417,601)	(250,000)	-
422,446	150,617	-
(4,000)	-	-
(4,052)	(96)	(185)
193	-	40
(3,014)	(99,479)	(145)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-

מתן הלוואה לחברה בת
פירעון הלוואה שניתנה לחברת בת
השקעה בחברת הבת
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

-	-	(39,553)
(125,000)	(125,000)	-
250,302	250,302	-
84,936	-	-
(143,716)	(28,158)	(38,519)
(714)	(170)	(212)
6,949	1,550	3
(18,000)	-	-
54,757	98,524	(78,281)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

80,080	89,409	(74,949)
1,209	1,209	81,289
81,289	90,618	6,340

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

-	6,000	35,000
2,004	-	-
121	-	-

פעילות שלא במזומן -נספח

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירה
גריעת נכס והתחייבות בגין חכירה מימונית

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
4,902	1,821	2,237
-	-	1,028
1,217	615	18

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מס הכנסה ששולם

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

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

ביאור 1 - כללי:

א. הישות המדווחת

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

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

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

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

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

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2020), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2020 ואשר פורטו במסגרתו.

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

ביאור 1 - כללי (המשך):

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2021:

א) 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), תקן 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.

החברה יישמה את התיקונים לתקנים באופן רטרוספקטיבי. ליישום הראשונה של התיקונים לתקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.



24 במאי 2021

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

אדונים נכבדים,

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

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש פברואר 2020.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 24 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, תד. 7187 תל-אביב 6107120
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

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

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מיכה אבני - מנהל כללי ודירקטור בתאגיד;

2. 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2021 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידעיים), תש"ל - 1970

אני, מיכה אבני, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2021 (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) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי הענין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך : 24 במאי 2021

הצהרת מנהלים

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

אני, ירון אמזלג, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן - **הדוחות** או **הדוחות לתקופת הביניים**).
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות ש אליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי :
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במשרתו 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 מתייחס 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) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי הענין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי, את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך : 24 במאי 2021