



מצגת משקיעים | שנת 2021

הבהרה משפטית

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של גמא ניהול וסליקה בע"מ ("החברה") ו/או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו.

מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה או בכלל, ואינה מיועדת להחליף את העיון בתשקיף ובדיווחים התקופתיים והמיידיים של החברה. המידע הכלול במצגת זו מובא באופן תמציתי ולא ממצה, ואינו מהווה המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת של המשקיע בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה.

מצגת זו כוללת נתונים ומידע המבוססים בחלקם על הערכות סובייקטיביות, אומדנים וציפיות של החברה וכן אזכורים של פרסומים חיצוניים אשר לא נבדקו על ידי החברה. לאור האמור, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במצגת זו.

החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

גמא מקבוצת הפניקס - כרטיס ביקור

חברה מובילה במתן פתרונות מימון למגזר העסקי

כרטיסי אשראי - ניכיון, מאגד סליקה והתאמות | ניכיון שיקים | מימון מגובה נדל"ן | פקטורינג | הלוואות לעסקים | מימון ייבוא וצידוד | ערבויות פיננסיות

חברה בצמיחה מתמדת



25.5%

תשואה ממוצעת על ההון
בשנים 2018-21
בנטרול הוצאות הנפקה *

10.2%

גידול שנתי ממוצע במחזור
בשנים 2018-21
22% גידול במחזור בשנת 2021

1.42 מיליארד ₪

תיק אשראי (ללא פעילות כ.א.)
ליום 31.12.21
58% גידול מול 31.12.20



עוצמה ואמון בקרב המגזר העסקי בישראל

פיזור ענפי גבוה

34.6 מיליארד ₪

מחזור עסקאות לשנת 2021

מעל 12,000

עסקים, חברות ורשתות



יציבות פיננסית

16.5%

יחס הון למאזן - ללא סעיף
חברות כרטיסי אשראי**

30%

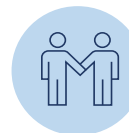
דיבידנד מהרווח הנקי***

23

שנות פעילות

Aa3

מירדוג MOODY'S



מקצועיות ומובילות

**מערכות טכנולוגיות
מתקדמות**

**היכרות ומומחיות עמוקה
בשוק האשראי העסקי
ובעולם כרטיסי האשראי**

**הנהלה ותיקה מאוד
ובעלת ניסיון רב**

* מחושב כממוצע פשוט של יחסי הרווח הנקי (בשנת 2021 - בנטרול הוצאות הנפקה שנרשמו ברובן כנגד ההון) להון הממוצע, בכל שנה

** סעיף חברות כרטיסי אשראי משקף שוברי עסקאות בכרטיסי אשראי שימכרו לבנקים בתוך זמן קצר

*** 30% מהרווח הנקי בשנת 2021, לאחר נטרול הוצאות הנפקה נטו

יצירת הערך בחברה



השקעה בתשתיות לצמיחה עתידית מואצת

- האצת הצמיחה העתידית באמצעות גיוס כח אדם איכותי ובניית תשתיות מתקדמות לתמיכה בפעילות הקיימת ולכניסה לתחומים חדשים
- בניית והשקת פעילות ערביות פיננסיות עסקיות
- חיזוק התשתית הדיגיטלית להרחבת פתרונות סליקה ותשלום דיגיטליים
- פתיחת סניף באשדוד
- בניית תשתית להרחבת מתן הלוואות לבתי עסק
- פעולות אלו מתבטאות בגידול עלויות בטווח המידי תוך השבחת החברה ומימוש פוטנציאל צמיחתה



גיוון מקורות הרווח והגדלת המרווח הכולל

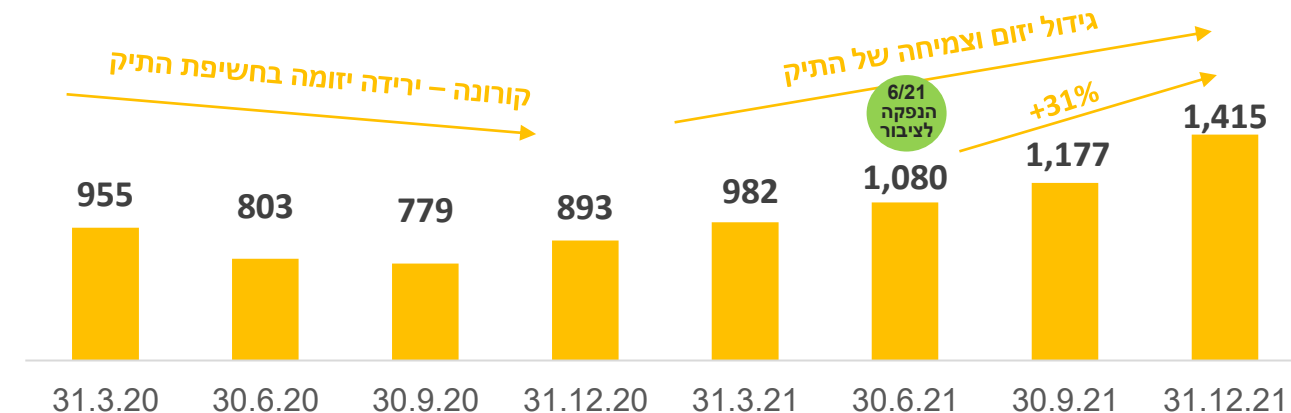
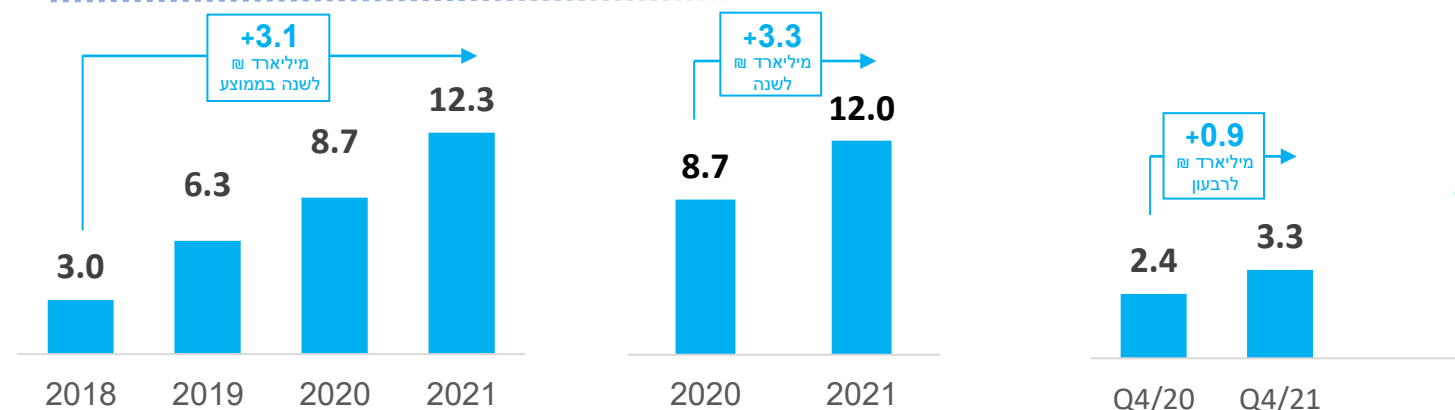
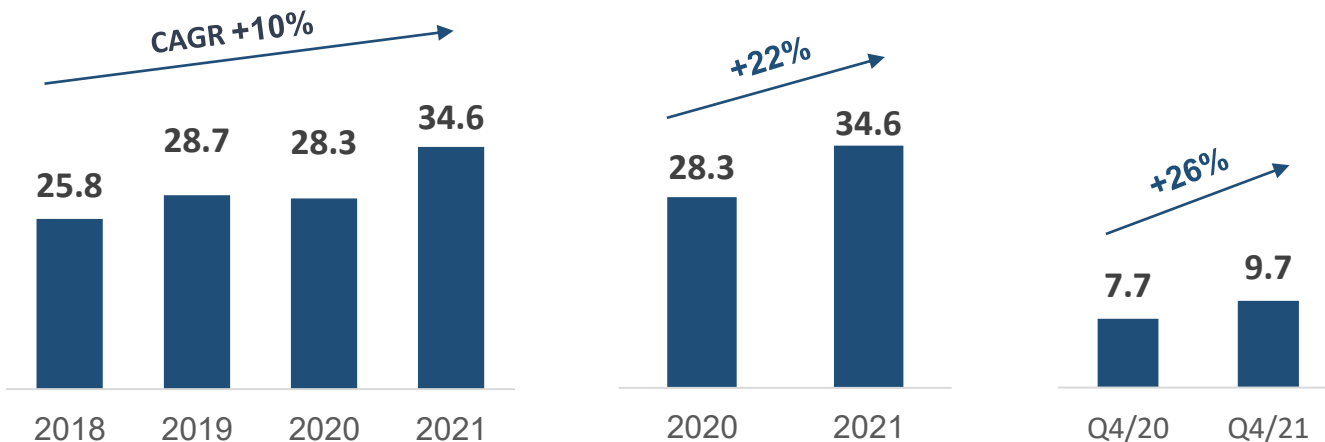
- מיקוד בהגדלת המרווח הכולל של החברה באמצעות הגדלת נתח הפעילויות בעלות שיעורי הרווחיות הגבוהים יותר
- החברה מהווה One stop shop של פתרונות מימון ושירותים פיננסיים לעסקים
- מינוף הקשר החזק והרציף עם בתי העסק לביצוע Cross-sell והגדלת נתח לקוח
- הוספת מוצרים רווחיים חדשים



מיקוד צמיחה

- צמיחה עקבית בפעילות: בלקוחות, במחזורי הפעילות, בגובה תיק האשראי, וברווח הגולמי
- מגמות הצמיחה בשנת 2021:
 - גידול של 22% במחזור הפעילות הכולל
 - גידול של 38% במחזור פעילות המאגד
 - גידול של 58% בתיק האשראי (ללא פעילות כרטיסי האשראי) מתחילת השנה עד ה-31.12.21
 - גידול ל-5.3 מיליארד ₪ ביתרת עסקאות המימון ל-31.12.21

צמיחה עקבית במחזורי הפעילות ובתיק האשראי

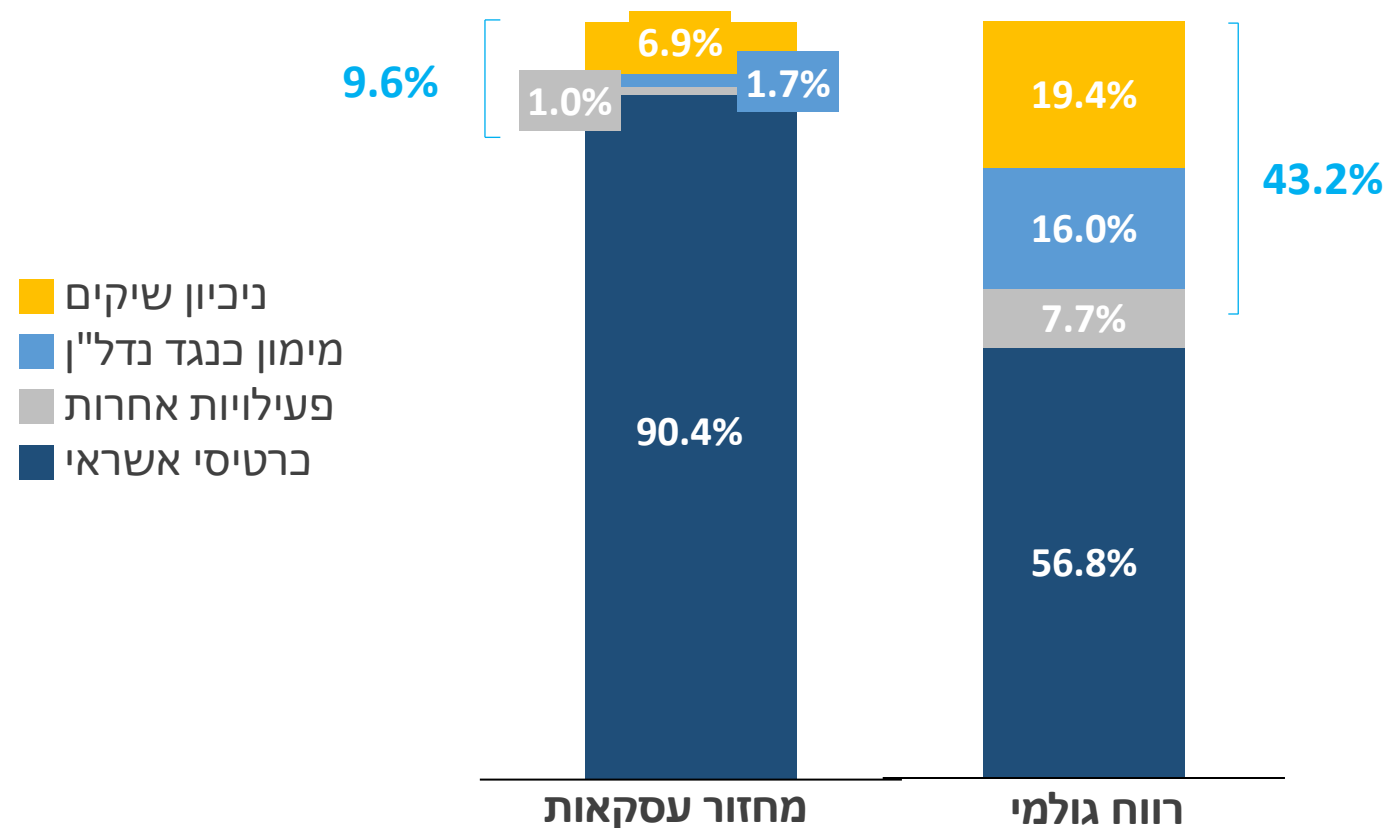


הרכב תיק אשראי ליום 31.12.21
 592 מ' ש"ח - מימון כנגד נדל"ן
 590 מ' ש"ח - ניכיון שיקים
 233 מ' ש"ח - אחרים

גיוון מקורות הרווח והגדלת הפיזור

גידול בתחומי פעילות עתירי רווחיות

התפלגות מחזור עסקאות החברה והרווח הגולמי בחלוקה לסוגי הפעילות השונים (בשנת 2021)



פעילות כרטיסי האשראי מהווה **בסיס חזק** לפעילות החברה והתפתחותה העתידית

פעילויות המימון הסינרגטיות שאינן בתחום כרטיסי האשראי, שהיוו 9.6% מסך המחזור, תרמו והיוו 43.2% מסך הרווח הגולמי.

פעילויות אלו הינן בעלות מח"מ ושיעורי רווחיות גבוהים יותר מפעילות כרטיסי האשראי.

החברה פעלה להגדיל פעילויות אלו ואת הרווח בגינן, ובכך להגדיל גם את המרווח המשוקלל של כלל פעילותה.

פעילויות אלו מהוות **הזדמנות ופוטנציאל** צמיחה עבור החברה בשנים הקרובות

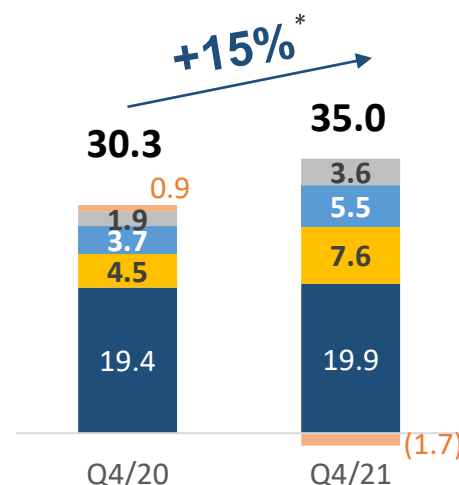
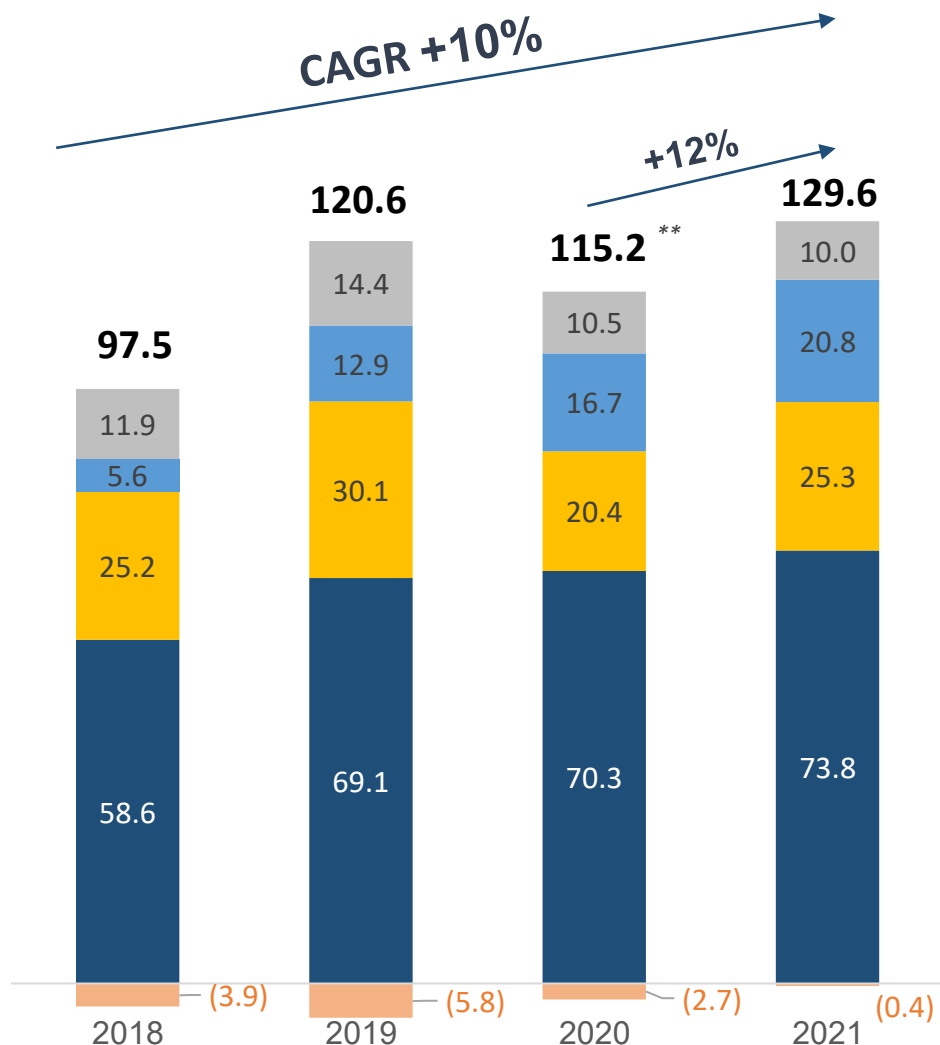
המשך צמיחה ברווח הגולמי

התפתחות הרווח הגולמי ופילווחו למגזרי פעילות,
מיליוני ₪

החברה ממשיכה לצמוח ולהציג גידול עקבי במחזורי הפעילות ובהיקף העסקאות המביאים לגידול ברווח הגולמי

* הרווח המגזרי בכל מגזר בגרף הינו לפני הוצאות (הכנסות) הפסדי אשראי; הוצאות (הכנסות) אלו מופיעות כקטגוריה נפרדת בגרף, ונכללות במספר המופיע בראש כל עמודה.
הרווח ברבעון הרביעי, בנטרול הוצאות הפסדי אשראי, עלה בכ-25% אל מול הרבעון המקביל

** בשנת 2020, עם התפרצות הקורונה, החליטה החברה במסגרת ניהול סיכונים לצמצם היקפי פעילויות שאינן בתחום כרטיסי האשראי

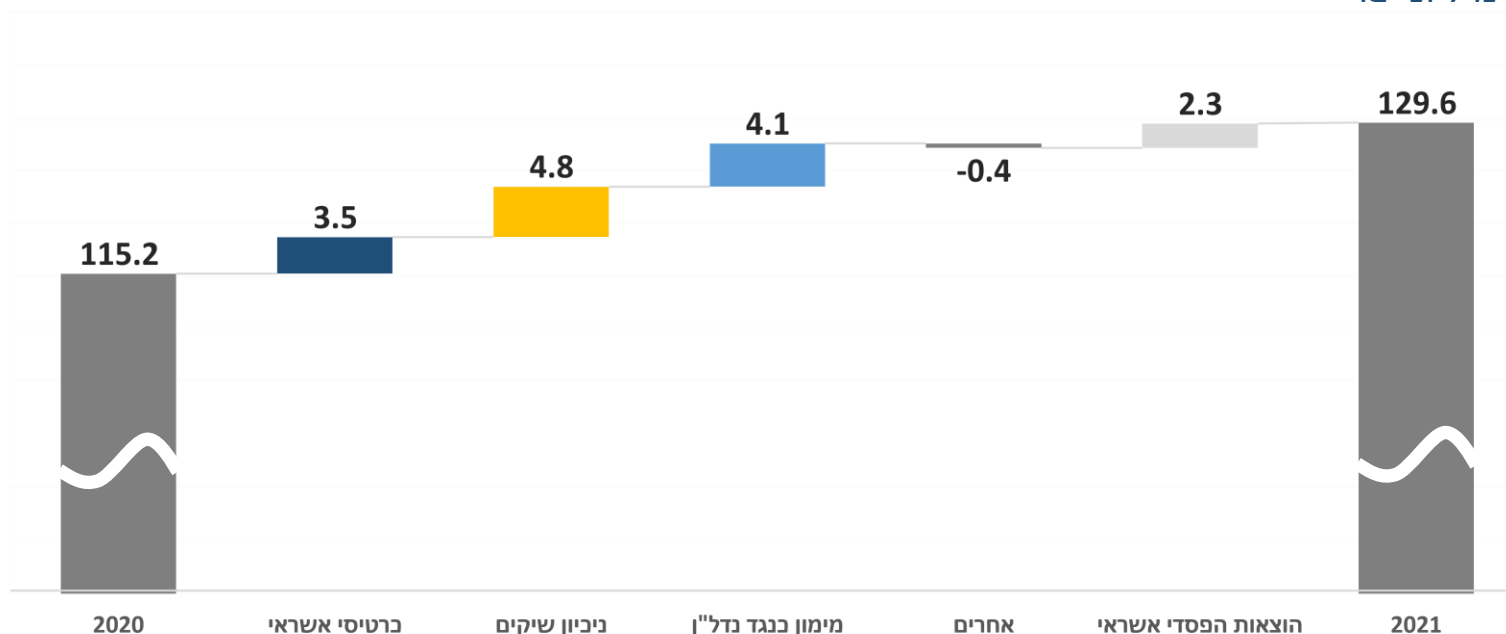


ברטיסי אשראי ניכיון שיקים מימון כנגד נדל"ן פעילויות אחרות (הוצאות) הכנסות הפסדי אשראי

הרכב הצמיחה ברוח הגולמי

מיקוד בגידול בפעילויות בעלות המרווחים הגבוהים

רווח גולמי 2021 מול 2020
מיליוני ₪



2021	73.8	25.3	20.8	10.0	0.4
2020	70.3	20.4	16.7	10.5	2.7

■ ברטיסי אשראי
 ■ ניכיון שיקים
 ■ מימון כנגד נדל"ן
 ■ פעילויות אחרות

ניכיון שיקים - גידול של 84% במחזור הפעילות במגזר ל-2.4 מיליארד ₪, וגידול של 78% בנכסי המגזר ל-581 מיליון ₪

מימון כנגד נדל"ן - גידול של 55% בנכסי המגזר ל-671 מיליון ₪

הנתונים הם לשנת 2021 מול שנת 2020
 וליום 31.12.21 מול 31.12.20

מיקוד בצמיחה ובבניית תשתיות לעתיד

■ ערבויות פיננסיות

החברה נכנסה במחצית השניה של השנה לשוק הערבויות הפיננסיות – לתשלומי שכירויות לעסקים ששוכרים חנות/משרד/נכס ונדרשים להעמיד ערבות עבור בעל הנכס, ערבויות לספקים למכרזים ועוד. כניסתה של גמא לשוק גדול זה, שהיה עד כה בעיקר נחלתה של המערכת הבנקאית מהווה פוטנציאל צמיחה לחברה; צבר הערבויות נכון לסוף השנה הינו כ-13 מיליון ₪.

■ פתיחת סניף בדרום

פתיחת הסניף באשדוד מנגישה את שירותי גמא ללקוח, נותנת מענה לצרכי האשראי של העסקים באזור הדרום, ומסייעת להגדלת תיק האשראי של החברה

■ חיזוק התשתית הדיגיטלית

הרחבת פתרונות סליקה ותשלום דיגיטליים - חיבור בתי עסק לביט עסקי, בניית אפליקציית תשלום לבתי עסק ופתרונות סליקה לאינטרנט, למתן מענה מלא לצרכי העסק בעולמות הדיגיטל, וכן - העצמת יכולת גיוס לקוחות עסקיים גם מרחוק

■ בניית תשתית טכנולוגית להרחבת מתן הלוואות לבתי עסק

הרחבת יכולות החברה לניהול היקף רחב יותר של הלוואות מול בתי עסק, הן בהיבטי נגישות לבתי עסק וממשק העבודה עימם והן בתמיכה בחיתום ובתהליכי העבודה, במטרה למנף את יתרונה היחסי של החברה בשוק ואת הקשר שלה עם המגזר העסקי, להצעת ערך ללקוחות והגדלת ערך החברה

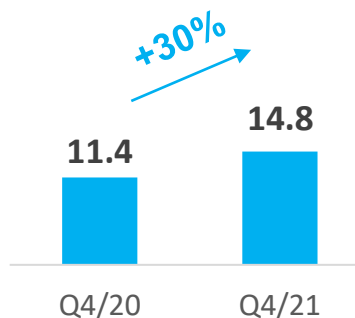
התפתחות הרווח

החברה מציגה גידול עקבי ברווח הנקי

בהשוואה הרבעונית - הגידול ברווח הגולמי בסך כ-4.6 מיליון ש"ח מול הרבעון המקביל אשתקד - הוא שתרם לגידול ברווח לפני מס וברווח הנקי

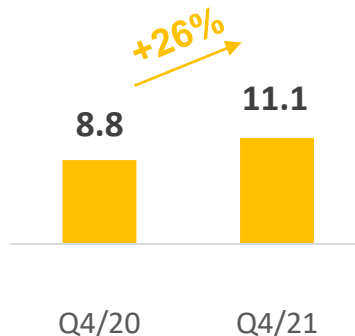
יציבות ברווח למניה בשנים 2020 ו-2021 בנטרול הוצאות הנפקה: 0.79 ש"ח למניה (0.28 ש"ח למניה ללא נטרול זה)

רווח לפני מס מיליוני ש"ח

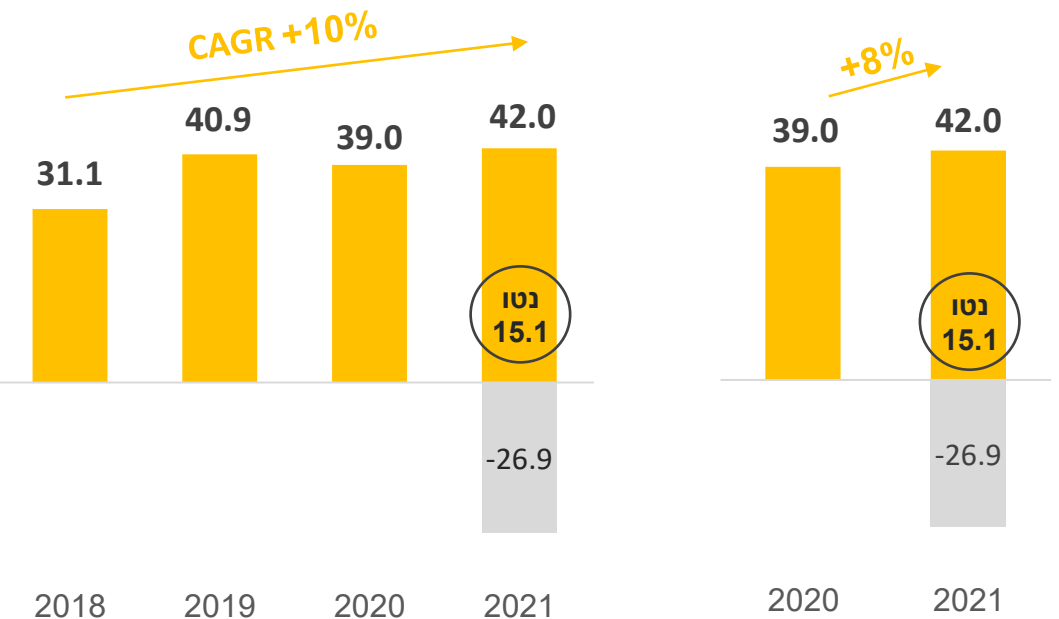
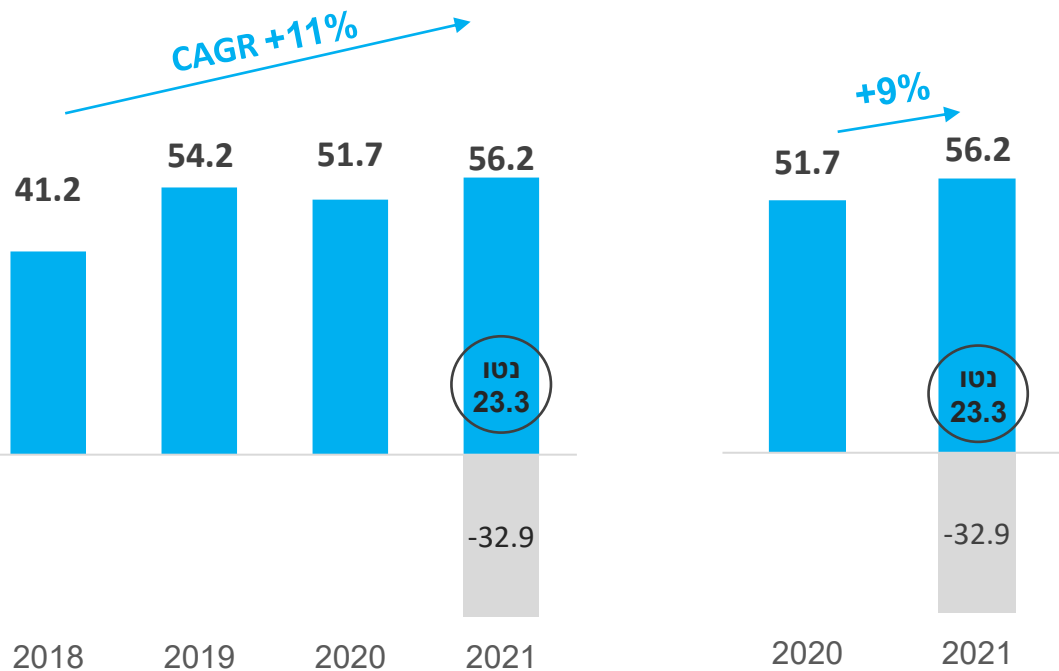


■ בנטרול הוצאות הנפקה
■ הוצאות הנפקה

רווח נקי מיליוני ש"ח

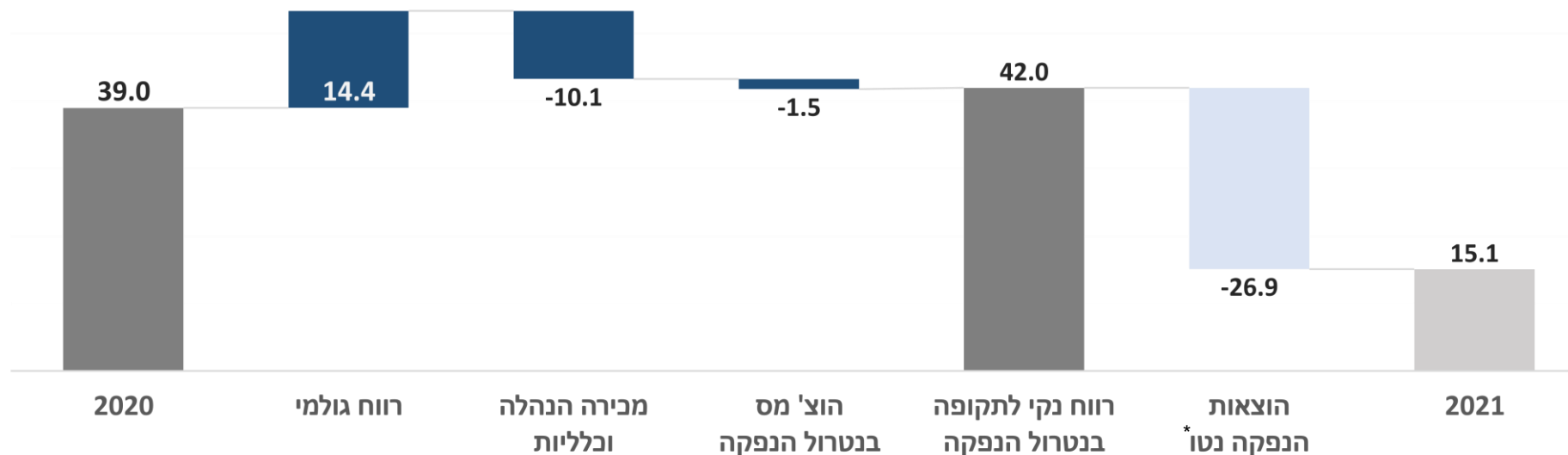


■ בנטרול הוצאות הנפקה
■ הוצאות הנפקה



הרכב התפתחות הרווח הנקי

רווח נקי 2021 מול 2020
מיליוני ₪



הגידול השנתי ברווח הגולמי קוזז בחלקו מהגידול בהוצאות המכירה הנהלה וכלליות שעלו בהתאם למיקוד החברה בצמיחה ובבניית תשתיות לעתיד

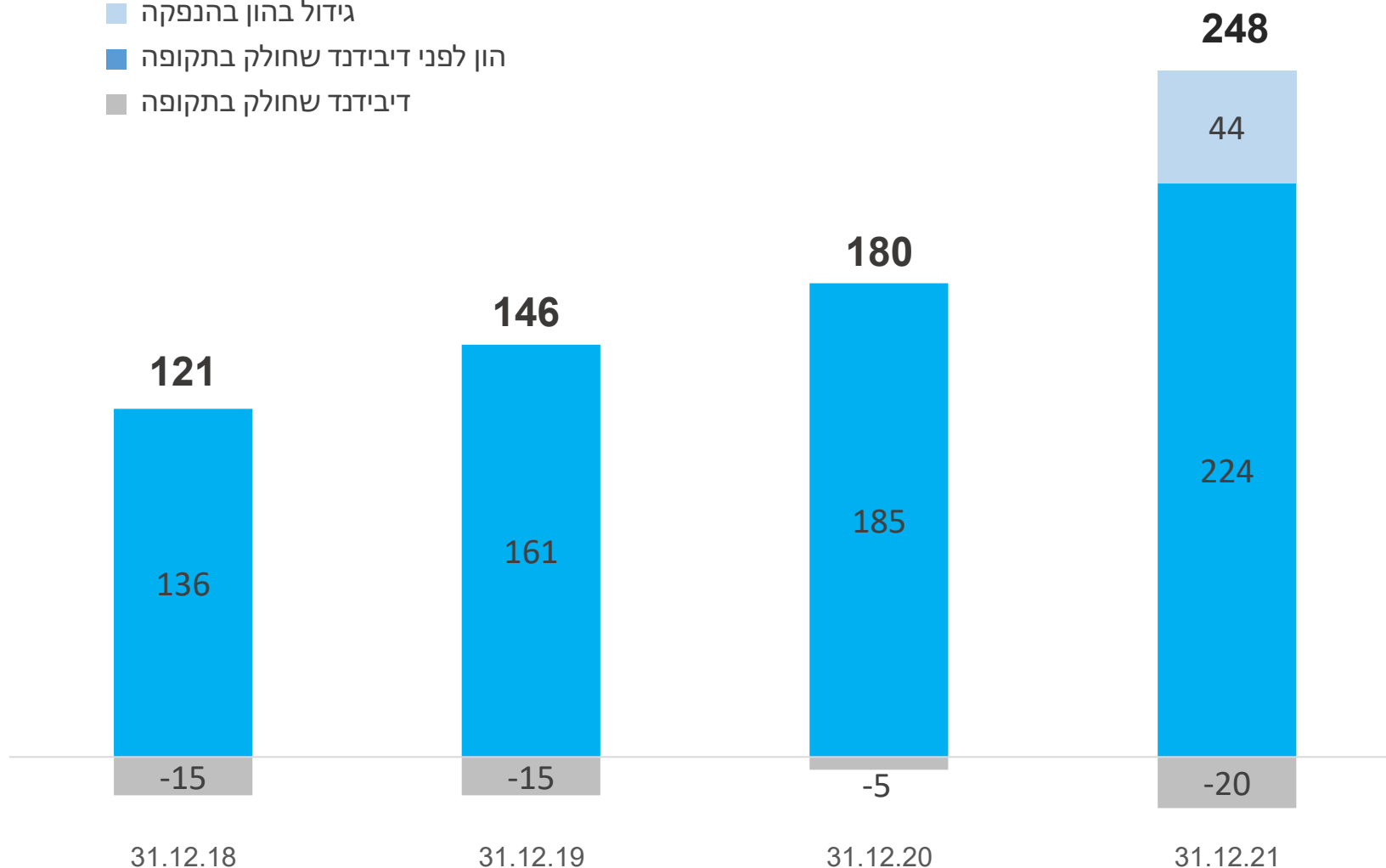
2021	129.6	73.4	14.3	42.0	26.9
2020	115.2	63.4	12.7	39.0	0

* ברבעון השני נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין הנפקת החברה רובן נרשמו כנגד ההון

גידול מתמיד בהון העצמי

התפתחות ההון העצמי לאורך זמן, מיליוני ₪

- גידול בהון בהנפקה
- הון לפני דיבידנד שחולק בתקופה
- דיבידנד שחולק בתקופה



ההון העצמי גדל בכ-44 מיליון ₪ בעקבות ההנפקה (רוב הוצאות ההנפקה נרשמו כנגד ההון)

במסגרת התשקיף אימצה החברה מדיניות דיבידנד של 30% לפחות מהרווח הנקי השנתי (בכפוף למדיניות הדין ולשיקולים עסקיים)

בתאריך 17.2.22 הכריזה החברה על דיבידנד בגין 2021 בשיעור של 30% מהרווח הנקי, בנטרול הוצאות הנפקה נטו

25.5% - תשואה ממוצעת על ההון בנטרול הוצאות הנפקה בשנים 2018-21

16.5% - יחס הון למאזן ליום 31.12.21 בנטרול סעיף חברות כרטיסי אשראי (שמשקף שוברי עסקאות בכרטיסי אשראי שיימכרו לבנקים בהמשך)

One Stop Shop - מנוף צמיחה בשוק העסקי

מגוון פתרונות אשראי סינרגטיים ב- Cross-Sell למגזר העסקי

מעל 12,000
בתי עסק וחברות



שוק צומח
ומתפתח

דוחות כספיים



בשקפים הבאים מוצגים נתונים מתוך הדוחות הכספיים התקופתיים. הדוחות הכספיים המלאים מפורסמים במקביל

מאזן - נכסים

אלפי ₪	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020
מזומנים ושויי מזומנים	13,006	4,010
פיקדונות לזמן קצר	11,502	12,150
חברות כרטיסי אשראי	1,111,515	1,334,744
לקוחות והמחאות לגבייה	830,471	576,754
חייבים ויתרות חובה	21,233	11,082
סה"כ נכסים שוטפים	1,987,727	1,938,740
הלוואות והמחאות לגבייה	608,405	346,941
נכסי זכות שימוש	5,897	2,276
רכוש קבוע, נטו	3,592	3,144
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	4,264	2,644
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	59	-
נכסי מיסים נדחים	4,508	1,396
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	626,725	356,401
סה"כ נכסים	2,614,452	2,295,141

מאזן - התחייבות והון

אלפי ₪	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020
התחייבויות שוטפות		
משיכת יתר מתאגידים בנקאיים	-	9
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	260,342	260,796
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	2,222	2,080
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	13,636	9,091
הלוואות מבעלי עניין	8,333	-
לקוחות בגין כרטיסי אשראי	1,433,827	1,163,830
זכאים ויתרות זכות	26,431	29,422
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,744,791	1,465,228
התחייבויות שאינן שוטפות		
אגרות חוב	-	258,978
הלוואות מבעלי עניין	41,667	50,000
התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה	3,951	307
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	573,864	338,638
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	2,104	1,749
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	621,586	649,672
סה"כ התחייבויות	2,366,377	2,114,900
סה"כ הון	248,075	180,241

יחס הון למאזן ליום 31.12.21, בנטרול סעיף חברות כרטיסי אשראי שמשקף שוברי עסקאות בכרטיסי אשראי שיימכרו לבנקים בהמשך – 16.5%

יתרת עסקאות מימון של כ- 5.3 מיליארד ₪

אלפי ₪	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020
ניכיון שיקים	605,264	312,043
מימון כנגד נדל"ן	605,997	394,422
פעילויות מימון אחרות – ללא כרטיסי אשראי	236,707	222,910
סה"כ יתרות ללא כרטיסי אשראי	*1,447,968	*929,375
יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו	3,808,031	3,552,669
סך יתרות עסקאות המימון, לרבות שוברים שנמכרו לבנקים	5,255,999	4,482,044

* היתרות ברוטו בספרים (בניכוי הכנסות מראש, לפני הפרשות להפסדי אשראי);
יתרות התיק ללא כרטיסי אשראי לימים 31.12.21 ו-31.12.20 הן 1,415 מיליוני ₪ ו-893 מיליוני ₪ בהתאמה

רווח והפסד

אלפי ₪	שנתי 2021	שנתי 2020
הכנסות מימון, עמלות ואחרות - נטו	151,134	134,621
הוצאות מימון	21,174	16,701
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	375	2,709
רווח גולמי	129,585	115,211
הוצאות הנהלה וכלליות	70,898	61,428
הוצאות מכירה ושיווק	2,538	1,951
רווח תפעולי	56,149	51,832
הוצאות רישום למסחר	32,871	-
רווח תפעולי לאחר הוצאות רישום למסחר	23,278	51,832
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות	59	(97)
רווח לפני מיסים על הכנסה	23,337	51,735
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה	8,257	12,746
רווח לתקופה	15,080	38,989

בנטרול הוצאות ההנפקה, רווח לפני מס – כ-56 מיליון ₪ ורווח נקי – כ-42 מיליון ₪ בשנת 2021

תודה.

