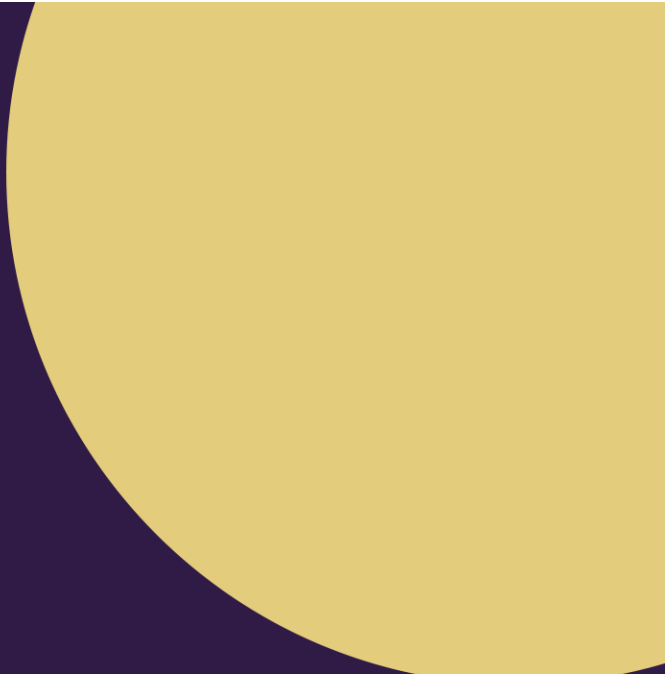




כניסולה: מבית מיטב

דו"ח רבעוני

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022 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 2022 ועד למועד פרסומו של דוח עיתי זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח עיתי זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 (כפי שפורסם במערכת ה"מגנ"א" ביום 14 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 01-026763-2023)) (להלן: "הדוח התקופתי").

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

1. סעיף 1.9 – דיבידנד

- 1.1 ביום 14 במרץ 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 12,000,000 ש"ח (כ- 5.25 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 30 במרץ 2023 (ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 14 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 01-026799-2023), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה)).
- 1.2 ביום 23 במאי 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 12,000,000 ש"ח (כ- 5.245 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 8 ביוני 2023 (ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 23 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 01-054711-2023), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה)).
- 1.3 במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד של 0.04 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ- 9 מיליוני ש"ח. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 30 באוגוסט 2023. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שתפרסם החברה במקביל לפרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023.

2. סעיף 14 – מימון ואשראי

ביום 18 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 100 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 3) ("נע"מ"). הנע"מ נושאים ריבית שנתית בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 1.1% 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 29 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 16 ו- 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 01-067012-2023 ו- 01-081729-2023, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. סעיף 13 – הון אנושי

- 3.1 ביום 1 ביוני 2023, לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, החל מר ג'קי כהן את כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה (ראו דוח מידי מיום 18 באפריל 2023, מס' אסמכתא: 01-042084-2023). תנאי העסקתו של מר כהן אושרו ביום 24 במאי 2023 על ידי האסיפה הכללית של

בעלי המניות של החברה אשר דוח זימון מתקן לכינוסה פורסם ביום 18 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-053616).

3.2. עם מינויו של מר כהן לכהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, סיים מר אילן רביב את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. מר רביב ממשיך לכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה.

3.3. במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של רו"ח ניר זאוברר מדלויט ישראל (בריטמן, אלמגור, זוהר) למבקר הפנימי של החברה חלף המבקר הפנימי הנוכחי, רו"ח יוסי גינוסר. מינויו של מר זאוברר יכנס לתוקף לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון. עם קבלת אישור הרשות כאמור, תפרסם החברה דיווחים מידיים מתאימים.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. 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").

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 מימון ואשראי

לפרטים בדבר גיוסי חוב בדרך של הנפקת ניירות ערך מסחריים של החברה אשר בוצעו בתקופת הדוח ולאחריה ראו סעיף 3 לעדכון לפרק תיאור עסקי התאגיד לעיל.

2.2 דירוג

ביום 22 בפברואר 2023 אשררה מעלות, דירוג ilA לטווח ארוך ודירוג ilA- לטווח קצר לחברה עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-019872), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 16 ביולי 2023, אישרה מעלות דירוג ilA-1 להנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 3) לא סחירים בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח ע.ג. לפרטים נוספים ראו דוחו מיידי מיום 16 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067012), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.3 הקצאה פרטית לנושאי משרה

ביום 13 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, הקצאה של 400,000 מניות חסומות של החברה לנושא משרה ושני עובדים בחברה, בהתאם לתוכנית התגמול ההוגנית של החברה משנת 2022. לפרטים נוספים ראו דוח הקצאה פרטית לא מהותית אשר פורסם על ידי החברה ביום 14 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026817) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 24 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הקצאה של 2,283,474 אופציות לא סחירות, המירות למניות החברה, בהתאם לתוכנית התגמול ההונית של החברה משנת 2022, למר ג'קי כהן המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 ביוני 2023. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה כללית מתקן שפרסמה החברה ביום 18 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-053616), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4 שינויים במצבת נושאי המשרה של החברה

ביום 1 ביוני 2023, לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, החל מר ג'קי כהן את כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה (ראו דוח מידי מיום 18 באפריל 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-042084). תנאי העסקתו של מר כהן אושרו ביום 24 במאי 2023 על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אשר דוח זימון מתקן לכינוסה פורסם ביום 18 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-053616).

עם מינויו של מר כהן לכהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, סיים מר אילן רביב את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. מר רביב ממשיך לכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה.

במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של רו"ח ניר זאוברר מדלויט ישראל (בריטמן, אלמגור, זוהר) למבקר הפנימי של החברה חלף המבקר הפנימי הנוכחי, רו"ח יוסי גינוסר. מינויו של מר זאוברר יכנס לתוקף לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון. עם קבלת אישור הרשות כאמור, תפרסם החברה דיווחים מידיים מתאימים.

2.5 גיוס חוב

ביום 18 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 100 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 3) ("נע"מ"). לפרטים נוספים ראו העדכון לסעיף 14 בדוח התקופתי לעיל וכן דוחות מידיים שפרסמה החברה בימים 16 ו-18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067012 ו-2023-01-081729, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6 אישור חלוקה

לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-9 מיליון ש"ח ראה עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לעיל וכן דוח מידי בדבר החלוקה שתפרסם החברה במקביל לפרסום דוח זה. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 30 באוגוסט 2023.

ביום 10 ביולי 2023, בהתייחס לפרסומים בעיתונות הכלכלית ביחס לפרשת תומר לוי, מנכ"ל ובעל שליטה במשותף בחברה אס או אס אנרגיה אקספרס בע"מ, הודיעה החברה כי העניקה למר לוי אשראי באופן אישי ואשראי זה מובטח בשעבודים שונים אשר על פי בדיקתה של החברה, שווים עולה על היקף האשראי שהועמד למר לוי. מועד פירעון ההלוואה על פי ההסכם בין הצדדים הינו 10 בספטמבר 2023. על הנכסים המושעבדים, כמו על נכסים אחרים בבעלות מר לוי, הוטלו צווי מניעה מטעם מדינת ישראל. בהתאם להוראות הדין כמו גם בהתאם לחוות דעת משפטית המצויה בידי החברה, החברה היא נושה מובטחת בשעבודים קבועים מדרגה ראשונה על הנכסים ולכן זכותה הקניינית גוברת על צווי המניעה. בין הצדדים מתנהלים מגעים לגיבוש הסדר לפירעון ההלוואה. החברה סבורה כי תגבה את מלוא סכום ההלוואה, לרבות הריבית הנצברת בגינה וסכומים נלווים.

3. מצב כספי

היקף תיק האשראי הכולל של החברה ליום 30 ביוני 2023 עמד על 1,384 מיליוני ש"ח. היקף תיק האשראי הכולל של החברה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה עמד על 1,382 מיליוני ש"ח.

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

הסברים	31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח)	30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח)	
ראה הסבר בסעיף 5 – נזילות ומקורות מימון.	93,004	84,135	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי לקוחות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע מקיצור המח"מ של חלק מהאשראי לזמן ארוך בתיק האשראי של החברה אשר הוביל לקיטון באשראי ללקוחות לזמן ארוך כמפורט בשורת נכסים שאינם שוטפים להלן.	1,186,083	1,210,241	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול בנכסים שוטפים ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע כתוצאה מהארכת המח"מ של חלק מהאשראי לזמן ארוך בתיק האשראי של החברה.	1,280,529	1,297,195	נכסים שוטפים
היתרה מורכבת בעיקר מאשראי ללקוחות לזמן ארוך. הקיטון בין התקופות נובע בעיקר מקיצור המח"מ של חלק מהאשראי לזמן ארוך בתיק האשראי של החברה אשר הוביל לגידול באשראי ללקוחות לזמן ארוך.	243,724	193,895	נכסים שאינם שוטפים
הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 דצמבר 2022 נובע מעלייה בניצול היקף האשראי הבנקאי כתוצאה מפירעונות אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בהתאם ללוח הסילוקין.	493,381	564,761	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
הגידול נובע מהרחבת סדרת נע"מ (סדרה 2) לא סחיר במהלך הרבעון השני של שנת 2023.	60,000	100,000	אשראי מגופים מוסדיים
הגידול בהתחייבויות שוטפות ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מן הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ומהרחבת נע"מ (סדרה 2) לא סחיר במהלך הרבעון השני של שנת 2023 כתוצאה מפירעונות אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בהתאם ללוח הסילוקין.	868,458	977,699	התחייבויות שוטפות
מורכב מחלויות שוטפות של אג"ח סדרה ג' בלבד.	295,802	295,074	חלויות שוטפות אג"ח
הקיטון בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022, נובע כתוצאה מכך שיתרת האג"ח (סדרה ג') צפויה להיפרע עד לתום הרבעון השני לשנת 2024.	146,163	-	התחייבויות בלתי שוטפות אג"ח
הגידול בהון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע מרווחים שהצטברו בתקופת הדוח, אשר קוזזו מדיבידנד שהוכרז וחולק בתקופת הדוח.	505,473	509,124	הון עצמי

תוצאות הפעילות**להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2023 ו- 2022:**

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2023, הסתכם לסך של כ- 30,069 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 22,291 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 40,448 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 29,504 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		
	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
הגידול בהכנסות הריבית של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהשפעת עליית הפריים והמרווחים על תיק האשראי של החברה.	31,705	41,177	61,862	82,764	הכנסות ריבית
הגידול בהוצאות הריבית לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת עליית ריבית הפריים אשר מקורות המימון הבנקאיים של החברה והנע"מ שגייסה החברה צמודים לה ומעליה בניצול היקף האשראי הבנקאי כתוצאה מפירעונות אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בהתאם ללוח הסילוקין. כמו כן, חל גידול בריבית האפקטיבית של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה ביחס לריבית האפקטיבית בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהרחבת סדרה שביצעה החברה ברבעון השלישי לשנת 2022.	4,461	11,548	8,539	20,621	הוצאות ריבית
	27,244	29,629	53,323	62,143	הכנסות ריבית, נטו
הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשות בגין לקוחות ספציפיים וכן מגידול במקדם ההפרשה הכללית בשל הצפי של השפעות עליית האינפלציה ועליית ריבית בנק ישראל על הסיכון בתיק האשראי של החברה.	2,188	3,021	3,483	6,594	הוצאות בגין הפסדי אשראי

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		
	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
השינוי בהוצאות (הכנסות) המימון שאינן ריבית לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעות הפרשי שער החליפין בתיק האשראי הדולרי ליהלומנים.	410	(607)	355	(1,152)	הוצאות (הכנסות) מימון שאינן ריבית, נטו
הקטון בהוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקטון בהוצאות השכר של החברה לאור שינויים בהרכב הנהלת החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ומקטון בהוצאות השיווק של החברה.	10,112	7,960	19,546	16,372	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
השינוי בהוצאות מימון אחרות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהחזר ריבית מס הכנסה בגין סגירת שומה במהלך התקופה. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הוצאות ריבית מס הכנסה בגין שנים קודמות.	(61)	25	435	(119)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
הגידול ברווח מפעילות (לפני מס), בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהעלייה בריבית הפריים והמרווחים בתיק וזאת מאחר ומרבית האשראי המועמד על ידי החברה ללקוחותיה מושפע מהשינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל בעוד רק מקורות המימון הבנקאיים של החברה וכן ניירות הערך המסחריים שהנפיקה החברה מושפעים משינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל ואילו ההון העצמי של החברה ואגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה ואשר משמשים גם הם כמקורות מימון עבור החברה אינם מושפעים משינויים בשיעורי הריבית של בנק ישראל.	14,595	19,230	29,504	40,448	רווח מפעילות (רווח לפני מס)
	3,701	4,890	7,213	10,379	מיסים על הכנסה
	10,894	14,340	22,291	30,069	רווח נקי וכולל לתקופה

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות הממוצעת בתקופת הדוח וכן מהרחבת אגרות החוב (סדרה ג') שבוצעה במהלך התקופה המקבילה אשתקד שתמורתה שימשה לפירעון אשראי בנקאי.	33,050	92,541	(118,309)	167,562	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
השינוי בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר משינוי בהשקעה ברכוש קבוע ורכוש אחר.	(66)	(59)	(341)	(434)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מפרעונות של אגרות החוב (סדרה ג') אשר גדלו כתוצאה מהרחבות סדרת אגרות החוב (סדרה ג') שבוצעו בחודשים ינואר ויולי 2022.	(69,232)	(86,286)	73,090	(175,659)	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

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)
2.2023	1,413
1.2023	1,384
4.2022	1,442
3.2022	1,476
2.2022	1,434
1.2022	1,385
4.2021	1,212
3.2021	1,085
2.2021	1,134
1.2021	995
4.2020	896
3.2020	*688
2.2020	*750

* 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.

6.2. התפלגות לקוחות לפי סוגי הבטוחות המועמדות להבטחת פירעון האשראי

ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג'	% מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2023	% מסך הכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023
הלוואות מגובות בבטוחות*	57.9%	55.8%
הלוואות שאינן מגובות בבטוחות	-	-

* "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 (7) שעבודים שוטפים ו- (8) פקדונות כספיים, והכול בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ובכפוף לאישור ועדת האשראי בחברה.

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 ביוני 2023 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה)

6.3

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות מימון הקבוצה
1	3,055	3.7%
2	2,977	3.6%
3	2,543	3.1%
4	2,094	2.5%
5	2,083	2.5%
6	2,052	2.5%
7	1,942	2.3%
8	1,840	2.2%
9	1,487	1.8%
10	1,381	1.7%

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים* הגדולים ביותר ליום 30 ביוני 2023 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

6.4

לקוח	שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי
1	4.30%	1	0.47%
2	4.17%	2	0.43%
3	4.09%	3	0.43%
4	2.93%	4	0.42%
5	2.75%	5	0.38%
6	2.74%	6	0.34%
7	2.72%	7	0.32%
8	2.50%	8	0.29%
9	2.35%	9	0.29%
10	1.87%	10	0.28%

* 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 30 ביוני 2023 (שמות ענפי הפעילות הותאמו לחוזר דיווחי אשראי שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון)

6.5

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
יזמות ונדל"ן	24.76%
נותני שירותי אשראי	21.17%
בניה וקבלנות משנה	16.55%
יהלומנים	9.82%
מסחר	6.56%
תשתיות	6.55%
תעשייה וחרושת	4.89%
חקלאות	4.01%
תחבורה ואחסנה דואר ובלדרות	3.87%
חשמל	0.50%
אחר	1.32%
סה"כ	100.0%

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
יזמות ונדל"ן	29.86%
בניה וקבלנות משנה	19.99%
תשתיות	10.04%
יהלומנים	9.77%
מסחר	6.74%
חקלאות	5.49%
תחבורה ואחסנה דואר ובלדרות	5.33%
תעשיה וחרושת	4.37%
נותני שירותי אשראי	3.68%
חשמל	0.42%
אחר	4.31%
סה"כ	100.0%

מח"מ תיק האשראי

30 ביוני 2023	30 ביוני 2022	31 בדצמבר 2022
144	125	150

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 ג') שהנפיקה החברה לציבור, ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) וניירות הערך המסחריים (סדרה 3) שהנפיקה החברה למשקיעים מסווגים.

מימון ואשראי מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 30 ביוני 2023 לקבוצה קווי אשראי משלושה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 795 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 69.4% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי הקבוצה הועמד לה בדרך של הלוואות On call, ו- 30.6% בדרך של מסגרות אשראי.

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

נכון ליום 30 ביוני 2023 האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית הפריים פלוס 0.28%. למועד פרסום הדוח, האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית הפריים פלוס 0.20%.

אגרות חוב

נכון ליום 30 ביוני 2023, לחברה יתרת אשראי של כ- 295,074 אלפי ש"ח בגין אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ג') של החברה ראו פרק ה' לדוח זה להלן.

ניירות ערך מסחריים

ביום 20 באפריל 2021 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 60 מיליון ש"ח ע.נ. 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"). ביום 19 באפריל 2023 הרחיבה החברה את סדרת הנע"מ ב- 40 מיליון ש"ח ע.נ. נוספים באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים (ראו דוח מידי מיום 19 באפריל 2023 מס' אסמכתא: 2023-01-042894). 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 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.

ביום 18 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 100 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 3) ("נע"מ"). הנע"מ נושאים ריבית שנתית בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 1.1% 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 29 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 מידיים שפרסמה החברה בימים 16 ו- 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067012 ו- 2023-01-081729, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 ובסעיף 14 בדוח התקופתי, אודות האשראי שהועמד לקבוצה

נכון למועד הדוח:

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 30.6.23 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	295	231	158	1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה עומדת בהתחייבות (48.5%). 2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.7% / 218 מיליון ש"ח). 3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.5 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 109 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 55 מיליון ש"ח). ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 48 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 262 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 125% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (144%).
בנק ב'	150	80	80	1. החברה הבת התחייבה לשמור על יחס בין הון עצמי מוחשי לבין נכסי המאזן (בניכוי נכסים פיננסיים) אשר לא יפחת מ- 15%. הון עצמי מוחשי הוגדר כהון עצמי של החברה הבת לפי דוחות כספיים, בניכוי הלוואות שניתנו לבעלי שליטה בחברה הבת, הוצאות נדחות, רכוש לא מוחשי וערבויות לאבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.2%). 2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שהחברה הבת מממנת במהלך העסקים הרגיל. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (48.5%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 109 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 72 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 6.5 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 125% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (145%).

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 30.6.23 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק ג'	350	254	220	1. היחס בין יתרת התחייבויות החברה הבת למוסדות פיננסיים ואחרים אשר הלוו לחברה הבת כספים למימון פעילותה, בניכוי מזומנים המופקדים אצל מוסדות פיננסיים, כמוצג בדו"חות הכספיים, לבין ההון העצמי של החברה לא יעלה בכל עת על 6. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.4). 2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החייבים למעט אם ניתן לכך אישור הבנק בכתב ומראש. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (0.6%). 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- 125% מסך כל חובות והתחייבויות החברה הבת כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (151%). 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 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 5. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי¹ של החברה הבת, כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה הבת, לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומנים). נכון ליום 30 ביוני 2023 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.2%). 6. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 2023 עמדה החברה הבת בהתחייבות.
אג"ח (סדרה ג')	295	295	222	לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה ראו חלק ה' לדוח.
נע"מ (לא סחיר) (סדרה 2)	100	100	100	לפרטים בקשר עם ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) שהנפיקה החברה ראו סעיף 8 לעיל.
נע"מ (לא סחיר) (סדרה 3)	100	-	100	לפרטים בקשר עם ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) שהנפיקה החברה ראו סעיף 8 לעיל.

¹ 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 ההתניה הפיננסית; (ז) נכס מיסים נדחים; (ח) הוצאות נדחות.

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

10.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

מר אייל ליאור, מנכ"ל החברה המכהן גם כדירקטור בחברות הבת של החברה, הינו האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות מר ליאור, ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי.

10.2 תיאור סיכוני השוק ודרכי ההתמודדות של החברה

לפרטים בדבר גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ראו סעיף 21 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

10.3 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 2022 בדוח התקופתי.

10.4 דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2023

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

10.5 מבחני רגישות

ליום 30 ביוני 2023 עמדה ריבית בנק ישראל על 4.75%. להלן, טבלת רגישות המתייחסת להשפעה של שינויים בריבית בנק ישראל על תוצאות החברה, בהינתן שמירה על היקף תיק האשראי הנוכחי של החברה ועל שיעור מבנה מקורות מימון דומה לזה הנוכחי (הנתונים המספריים הינם באלפי ש"ח):

ירידה		עליה			סעיף מאזני
10% (-)	5% (-)	ערך ליום 30 ביוני 2023	5%	10%	
(5,924)	(2,962)	1,383,689	2,962	5,924	אשראי ללקוחות
2,683	1,341	(564,761)	(1,341)	(2,683)	אשראי מתאגידים בנקאיים
475	238	(100,000)	(238)	(475)	נע"מ
(2,766)	(1,383)	718,928	1,383	2,766	סה"כ

להשפעת השינויים באינפלציה ובריבית על תוצאות החברה, ראו סעיף 10.6 להלן.

עדכון סעיף 3.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי – סביבה כללית וכלכלית

בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2023², אשר נערכה על בסיס תרחיש בו המחלוקת סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט מיושבת באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית ממועד התחזית ואילך, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3% בשנת 2023 ובשנת 2024. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים אשר מסתיימים ברבעון השני של שנת 2024 צפוי להיות 3.0% ובשנת 2024 הוא צפוי לעמוד על 2.4%. על פי התחזית, ברבעון השני של שנת 2024 הריבית צפויה לעמוד על 4.75% עד 5% ברבעון השני של שנת 2024.

בהמשך לאמור בסעיף 21.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 בקשר עם שינויים במערכת המשפט בישראל, ביום 24 ביולי 2023 אושרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק-יסוד: השפיטה (תיקון מס' 4), שעניינה צמצום השימוש בעילת הסבירות בעת ביקורת שיפוטית על החלטות הממשלה, ראש הממשלה והשרים. ביום 26 ביולי 2023 פורסם תיקון החוק האמור ברשומות ונכנס לתוקף. הדיונים סביב התיקון לחוק, מעוררים מחלוקות בקרב גופים כלכליים בארץ ובעולם, לרבות סוכנויות דירוג, ובקרב מומחי משפט והובילו למחאה ציבורית רחבה. לאמור לעיל עלולות להיות השפעות משמעותיות על המשק הישראלי, הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, עלות מקורות הגיוס, שערי החליפין ועוד. בין היתר תיתכן היחלשות של השקל, הורדת דירוג האשראי של המשק הישראלי וכן השלכות נוספות שלא ניתן לצפות.

בענין זה, בתחילת חודש אוגוסט 2023, פרסם בנק ישראל את דוח היציבות הפיננסית למחצית הראשונה של שנת 2023³. על פי האמור בדוח, ההתפתחויות סביב החקיקה המוצעת גרמו לעלייה ניכרת של אי הוודאות הכלכלית במשק ולהתפתחותו המואצת של הסנטימנט השלילי בשווקים. בתרחיש שהוצג בדוח המתייחס להשלכות כלכליות אפשריות במידה ששינויים חקיקתיים ומוסדיים ילוו בעלייה בפרמיית הסיכון של המדינה, בפגיעה ביצוא, ובירידה בהשקעות המקומיות ובביקוש, הוצג טווח פגיעה בתוצר, שנע בין 0.8% ל- 2.8% בכל אחת משלוש השנים הקרובות. תחזית קרן המטבע לגבי ישראל הצביעה גם היא על סדרי גודל דומים. תחת תרחיש זה העלייה בפרמיית הסיכון מלווה בעלייה בפיחות, בסביבת האינפלציה, ובריבית. עוד נכתב בדוח כי בתחילת המחצית השנייה, פרסמו שתי חברות הדירוג Moody's ו-S&P בהתאמה, הודעות חריגות. בפרסומיהן, צוינו ההתפתחויות השליליות שנגזרות מהתקדמות החקיקה בנוגע למערכת המשפט שלוותה בהגדלת אי הוודאות סביב כלכלת ישראל.

פגיעה במשק הישראלי עשויה להוביל לפגיעה בפעילות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מהמשך עלייה אפשרית בשיעור הריבית במשק, צמצום מקורות המימון העומדים עבור החברה, התייקרותם והקשחתם של מקורות המימון הקיימים. למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך אם השפעות כאמור תתממשנה, באיזה אופן ובאיזו מידה.

אינפלציה

להערכת החברה, למועד פרסום הדוח, לאינפלציה ולהמשך עליית המדד לא הייתה ולא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה מאחר ומקורות המימון וכל האשראי המועמד על ידי החברה ללקוחותיה אינם צמודי מדד.

² <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast>

³ <https://www.boi.org.il/media>

יחד עם זאת, מרבית לקוחות הקבוצה וכן מושכי ממסרים במקרים הרלבנטיים, חשופים להשפעות של עליית אינפלציה, המובילה בסבירות גבוהה גם לעליית הריבית במשק, בהיבטים כמו התייקרות עלויות מימון ועליית מחירי סחורות וחומרי גלם, אשר עלולים להוביל לקיטון בביקושים לאשראי במשק וכן לקשיים תזרימיים אצל לקוחות כאמור וכתוצאה מכך להביא לגידול בסיכון תיק האשראי של החברה.

בהיבט זה יש לציין כי פעילות הקבוצה רגישה למצב הכלכלי במשק. להרעה במצב הכלכלי ישנה השפעה צולבת על הקבוצה, כאשר: (א) מחד, האטה בהיקף הפעילות הכולל במשק עלולה להביא לצריכת אשראי נמוכה יותר והרעה במצבם של לקוחות הקבוצה ושל מושכי ממסרים, באופן שבסופו של דבר עלול להוביל לירידה בפעילות העסקית של הקבוצה ולפגיעה בתוצאותיה הכספיות. כמו כן, במצב של האטה כלכלית ישנן פחות עסקאות ופחות דרישה למימון. בנוסף, במצב כזה הסיכון וחוסר הוודאות עולים – כאשר הסיכון עולה הקבוצה שמרנית יותר באישור עסקאות מימון חדשות וכך גם הבנקים (אשר אשראי הניתן על ידם למשק משפיע על היקפי הפעילות העסקית של המשק). לכן, במצב זה שבו בכל המשק ישנן פחות עסקאות ופחות דרישה למימון צפויה האטה גם בפעילות הקבוצה; (ב) מאידך, הרעה במצב הכלכלי יכולה להוות גם הזדמנות להגדלת פעילות הקבוצה, שכן בתקופות משבר קיים קושי לגורמים רבים ליטול מהמערכת הבנקאית אשראי חדש בהיקפים גדולים, דבר אשר עושי ליצר, לפחות בטווח הקצר, הזדמנות לגופים הפועלים בשוק האשראי החוץ בנקאי, כדוגמת הקבוצה, להגדיל את היקף פעילותן. לקוחות מסוג זה ממשיכים, בדרך כלל, לעבוד עם הקבוצה גם במחזור הצמיחה הבא לאחר ההאטה.

ריבית

מקורות המימון הבנקאיים של החברה וכן ניירות הערך המסחריים שהנפיקה החברה מושפעים משינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל. יחד עם זאת, ההון העצמי של החברה ואגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה ואשר משמשים גם הם כמקורות מימון עבור החברה אינם מושפעים משינויים בשיעורי הריבית של בנק ישראל. מנגד, מרבית האשראי המועמד על ידי החברה ללקוחותיה מושפע משינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל.

להערכת החברה, מאחר וכאמור לעיל, חלק תיק האשראי של החברה אשר מושפע משינויים בשיעור הריבית של בנק ישראל גבוה משיעור מקורות המימון של החברה אשר מושפע מרכיב זה, עלה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 הגידול בהכנסות החברה לאור העלייה בשיעור ריבית בנק ישראל על הגידול בהוצאותיה המושפעות מרכיב זה.

יחד עם האמור, להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לקבוצה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות ניכיון בהן מועד פירעון הממסר הדחוי טרם הגיע. רובה של חשיפה זו, ככל שתחול, מתקיימת בטווח קצר בלבד שכן רוב העסקאות הינן בטווח של עד שלושה חודשים, ובמקרה של עליית ריבית במשק, האשראי שתספק הקבוצה ללקוחותיה, לאחר עליית הריבית כאמור יותאם לשיעור הריבית החדש במשק. להערכת החברה, השפעה כתוצאה מעלייה אפשרית של הריבית במשק תקוזה גם מול הכנסות הריבית שייווצרו לקבוצה על האשראי הממומן מההון העצמי שלה ועל האשראי הממומן באמצעות אגרות החוב (סדרה ג') של החברה אשר אינם כוללים את מרכיב הפריים.

כמו כן, לעליית שיעור הריבית במשק עלולה להיות השפעה לרעה על סיכון האשראי של לקוחותיה של החברה וכתוצאה מכך להביא לגידול בהוצאות להפסדי אשראי של החברה. להערכת החברה, המשך עליית האינפלציה והריבית ושמירתן ברמה גבוהה לאורך זמן עלולה להביא להקטנת הביקושים לאשראי וכן לגידול בסיכון האשראי בתיקי החברות הפועלות בתחום

אשר יחד עם קושי בגיוס מקורות לפעילות, עשויים להביא לקיטון בהיקפי תיק האשראי ללקוחות, לגידול בהוצאות להפסדי אשראי ולקיטון בכמות המתחרים בתחום.

החברה סבורה כי קיטון בכמות המתחרים, ככל שיתרחש, עשוי ליצור עבור החברה ומתחריה הגדולים הזדמנויות להגדיל את היקף פעילותן גם בתנאי השוק הנוכחיים וכי גודל תיק האשראי ללקוחות, היקף ההון העצמי והמוניטין של החברה בתחום, יקנו לחברה יתרון על פני מרבית מתחוריה.

בנוסף, להערכת החברה, בעת הנוכחית תנאי השוק אינם מהווים קרקע אטרקטיבית עבור חברות בתחום בהיבט של גיוס מקורות חיצוניים ובעיקר מתייחס האמור לנגישות עבור חברות מהתחום לשוק ההון. להערכת החברה, לחברה יתרון על מרבית מתחריה בתחום הפעילות לאור מבנה ההון של החברה המייצר מינוף נמוך משמעותית ביחס לממוצע בענף ולאור יכולתה המוכחת לגייס מקורות מהמערכת הבנקאית. החברה סבורה כי מקורות המימון העומדים לרשותה יספקו את צרכי האשראי שלה עד להיווצרות קרקע נוחה יותר לגיוס בשוק ההון או באפיקים אחרים. החברה תמשיך ותפעל בכל עת לגייס מקורות במחירים תחרותיים בהתאם לצרכי פעילותה. החברה בוחנת באופן שוטף את הרכב תיק האשראי שלה, את הרכב מקורות המימון שלה ואת השפעות עליית הריבית על תוצאותיה. להערכת החברה, אין בעליית שיעורי האינפלציה והריבית כדי להשפיע על יכולותיה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות בהגיע מועד פירעון ו/או על יכולותיה לעמוד באמות המידה הפיננסיות בהן היא נדרשת לעמוד.

תחזיות, הערכות והנחות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות עתידיות של עליית האינפלציה ושל עליית הריבית על פעילותה ותוצאותיה הכספיות של החברה, היקף ורמת הסיכון בתיק האשראי שלה, מבנה מקורות המימון של החברה ושיעור ההוצאות להפסדי אשראי הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה נכון למועד זה בהתאם למדיניות המוניטרית של בנק ישראל ולתחזיותיו כפי שהן ידועות למועד פרסום דוח זה ואשר התממשותן בפועל עלולה שלא להתרחש או להתרחש באופן שונה מהותית מהנחה על ידי החברה, וזאת, בין היתר, כתוצאה מהתקיימות או שינוי באיזה מבין הגורמים הבאים (אחד או יותר): (א) שינויים במדיניות המוניטרית של בנק ישראל; (ב) שינויים מאקרו כלכליים לרבות הימשכות עליית הריבית ו/או האינפלציה במשק אשר עלולים לפגוע בעלות המקורות של הקבוצה או ביכולתה לגוון את מקורות המימון שלה; (ג) שינויים במגמת התפתחות שוק המימון החוץ בנקאי בישראל; (ד) שינוי בתמחור שירותי הקבוצה ו/או המרווח המימוני כתוצאה מתחרות בעסקיה של הקבוצה; (ה) ירידה באיכות העסקאות המגיעות לקבוצה באופן שלא יעמדו בקריטריונים של הקבוצה לבדיקות אשראי; (ו) התממשות של איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 21 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

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 הגנה. 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 ההגנה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר הפרשים אלה, מינתה ועדת גידור מטעם דירקטוריון החברה וכן מסתייעת ביועץ מומחה בתחום.

מבחן רגישות לשינויים בשערי החליפין

לתאריך הדוח, לחברה יתרת לקוחות דולרית במאזן בסך של 31,074 אלפי דולר. קיטון/גידול של 10% בשער החליפין יגרום לשחיקה/עלייה ברווח של החברה לפני מס בסך של 11.5 אלפי ש"ח.

פרק ג - היבטי ממשל תאגידי

11. תרומות

לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדוח התקופתי.

12. תוכנית אכיפה פנימית

לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2016 כפי שהיא מעודכנת מעת לעת. הממונה על האכיפה הפנימית בחברה הנו סמנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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.

במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של רו"ח ניר זאוברר מדלויט ישראל (בריטמן, אלמגור, זוהר) למבקר הפנימי של החברה חלף המבקר הפנימי הנוכחי, רו"ח יוסי גינוסר. מינויו של מר זאוברר יכנס לתוקף לאחר קבלת אישור

רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון. עם קבלת אישור הרשות כאמור, תפרסם החברה דיווחים מידיים מתאימים.

16. שכ"ט רואה חשבון מבקר

ביום 7 בדצמבר 2022 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס להיקף ואופי העבודה הצפויה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

17. תוכנית רכישה עצמית

למועד הדוח אין לחברת תוכנית רכישה עצמית בתוקף.

פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

18. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023.

פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

19. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

19.1. להלן פרטים לגבי אגרות החוב של החברה:

סדרה ג'	
כן	סדרה מהותית ⁴
3330222	מס' נייר ערך
22 ביולי 2020	מועד הנפקה
30 במאי 2021 / 5 בינואר 2022 / 14 ביולי 2022	מועדי הגדלת סדרה
90,000	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
295,802	שווי נקוב ליום 30.06.2023 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 30.06.2022 (באלפי ש"ח)
1,479	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.06.2023
295,074	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחותיה הסקורים של החברה (אלפי ש"ח) ליום 30.06.2023
287,815	שווי בבורסה ליום 30.06.2023 (באלפי ש"ח)
סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה	
שיעור ריבית קבוע - <u>2%</u>. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בחמישה עשר תשלומים (15), בכל שלושה חודשים, במועדים כדלקמן: 3 באוקטובר של שנת 2020, בימים 3 בינואר, 3 באפריל, 3 ביולי ו- 3 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2023 (כולל), ובימים 3 בינואר ו- 3 באפריל, 2024. הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג').	
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.	
אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	האם ניתנות להמרה?

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.

סדרה ג'	
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג'), להחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה
אין	ערבות שניתנה בגין האג"ח

19.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג')

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

19.3. דירוג אגרות החוב

נודע לתאגיד על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה	הדירוג נכון ליום 30 ביוני, 2023	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	שם החברה המדרגת	
לא	ilA אופק יציב	ilA אופק יציב	סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	סדרה ג'
לא	A2 אופק יציב	A2 אופק יציב	מידרוג	סדרה ג'

ביום 22 בפברואר 2023 אשררה מעלות, דירוג ilA לטווח ארוך ודירוג ilA לטווח קצר לחברה עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-019872), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

19.4. אספות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

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

19.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות 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 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 ג').

בנוסף, החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ג') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים שתועמד לה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ג'), דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ג'), לרבות במידה וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

במסגרת שטר 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**") כהלוואות בעלים גב אל גב (Back to Back) לתנאי אגרות 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 ג'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות 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 ג'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה ג') תחום פעילותן של החברה ושל פנינסולה אשראי מסחרי יהיה אך ורק לפחות באחד מהתחומים הבאים: אשראי ו/או מימון ו/או פיננסים (להלן: "**תחום הפעילות**") בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כפי שתהיינה מעת לעת.

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

ליום 30 ביוני 2023 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה ג'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 ביוני 2023 ולמועד הדוח:

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

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

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

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2023
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 509,124 מאזן** 1,406,955 יחס 36% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 250 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות).	הון עצמי: 509,124 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות).	נכון ליום 30 ביוני 2023 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 0.47% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 275 מיליון ש"ח (סעיף 8.5.2 – מנגנון התאמת ריבית).	הון עצמי: 509,124 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 ג') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.

19.8. מצבת התחייבויות התאגיד

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

13 באוגוסט 2023

אייל ליאור
מנכ"ל

ג'קי כהן
יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2023
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2023
(בלתי מבוקרים)

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
	הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים :
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכולל
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-17	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 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 בפיסקה 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 ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
13 באוגוסט 2023

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		

נכסים

נכסים שוטפים:

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

93,004	67,367	84,135
1,186,083	1,273,936	1,210,241
1,164	51	1,444
278	918	1,375
1,280,529	1,342,272	1,297,195

נכסים לא שוטפים:

אשראי ללקוחות לזמן ארוך
הוצאות מראש
נכסים בגין זכויות שימוש
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר
מסים נדחים

224,861	160,470	173,448
155	138	185
4,714	5,351	5,193
5,629	5,849	5,270
457	434	397
7,908	6,597	9,402
243,724	178,839	193,895
1,524,253	1,521,111	1,491,090

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

493,381	462,532	564,761
60,000	60,000	100,000
295,802	234,429	295,074
870	1,376	1,089
14,366	10,151	12,244
250	250	-
3,789	1,038	4,531
868,458	769,776	977,699

התחייבויות בלתי שוטפות:

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

224	215	-
3,935	4,065	4,267
146,163	234,039	-
150,322	238,319	4,267
1,018,780	1,008,095	981,966

סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך התחייבויות

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
רכישה עצמית של מניות
עודפים

23,620	23,480	23,660
389,845	389,845	389,845
(11,897)	-	(15,018)
103,905	99,691	110,637
505,473	513,016	509,124
1,524,253	1,521,111	1,491,090

סה"כ התחייבויות והון

איציק אניג'ר
סמנכ"ל כספים

אייל ליאור
מנכ"ל

ג'קי כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 13 באוגוסט 2023.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד והרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
140,980	31,705	41,177	61,862	82,764	הכנסות ריבית
23,477	4,461	11,548	8,539	20,621	הוצאות ריבית
117,503	27,244	29,629	53,323	62,143	הכנסות ריבית, נטו
9,523	2,188	3,021	3,483	6,594	הוצאות בגין הפסדי אשראי
9,523	2,188	3,021	3,483	6,594	הכנסות ריבית נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
107,980	25,056	26,608	49,840	55,549	
2,448	410	(607)	355	(1,152)	הוצאות (הכנסות) מימון שאינן ריבית, נטו
16,964	4,602	2,800	8,583	6,570	הוצאות מכירה ושיווק
23,134	5,510	5,160	10,963	9,802	הוצאות הנהלה וכלליות
558	(61)	25	435	(119)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
64,876	14,595	19,230	29,504	40,448	רווח מפעילות
16,139	3,701	4,890	7,213	10,379	מסים על הכנסה
48,737	10,894	14,340	22,291	30,069	רווח נקי וכולל לתקופה
0.207	0.046	0.064	0.095	0.132	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
0.206	0.046	0.064	0.095	0.132	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
					רווח מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	רכישה עצמית של מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
505,473	103,905	(11,897)	389,845	23,620	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר) תנועה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה דיבידנד ששולם רכישת עצמית של מניות הענקת מניות חסומות לעובדים מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
30,069	30,069	-	-	-	
(24,005)	(24,005)	-	-	-	
(3,121)	-	(3,121)	-	-	
-	(40)	-	-	40	
708	708	-	-	-	
509,124	110,637	(15,018)	389,845	23,660	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
507,465	94,165	-	389,845	23,455	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר) תנועה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה מימוש כתבי אופציה דיבידנד ששולם מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
22,291	22,291	-	-	-	
25	-	-	-	25	
(17,000)	(17,000)	-	-	-	
235	235	-	-	-	
513,016	99,691	-	389,845	23,480	יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
506,551	108,104	(15,018)	389,845	23,620	יתרה ליום 1 באפריל 2023 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה הענקת מניות חסומות לעובדים דיבידנד ששולם
14,340	14,340	-	-	-	
-	(40)	-	-	40	
(12,000)	(12,000)	-	-	-	
233	233	-	-	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
509,124	110,637	(15,018)	389,845	23,660	יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
508,916	95,591	-	389,845	23,480	יתרה ליום 1 באפריל 2022 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה דיבידנד ששולם מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
10,894	10,894	-	-	-	
(7,000)	(7,000)	-	-	-	
206	206	-	-	-	
513,016	99,691	-	389,845	23,480	יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	רכישה עצמית של מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
507,465	94,165	-	389,845	23,455	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
					תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום
					31 בדצמבר 2022 : (מבוקר)
					רווח כולל לשנה
48,737	48,737	-	-	-	רכישה עצמית של מניות
(11,897)	-	(11,897)	-	-	מימוש כתבי אופציה
25	-	-	-	25	הענקת מניות חסומות לעובדים
-	(140)	-	-	140	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
643	643	-	-	-	ויועצים
(39,500)	(39,500)	-	-	-	דיבידנד ששולם
505,473	103,905	(11,897)	389,845	23,620	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	(בלתי מבוקר)			
(מבוקר)				
אלפי ש"ח				
48,737	10,894	14,340	22,291	30,069
3,674	(200)	92	2,484	2,488
132	(142)	443	(270)	338
(1,766)	(198)	(620)	(455)	(1,494)
643	206	233	235	708
118	31	28	62	54
2	-	-	-	-
3,154	771	840	1,514	1,504
5,957	468	1,016	3,570	3,598
(40,761)	(70,736)	(3,159)	(64,223)	27,255
(222)	216	41	908	(310)
118	67	-	109	(224)
(20,472)	94,452	42,106	(59,019)	71,380
35	4	40,000	35	40,000
(15,593)	1,300	(277)	(18,984)	(355)
-	-	-	-	(250)
1,344	(3,615)	(1,526)	(2,996)	(3,601)
(75,551)	21,688	77,185	(144,170)	133,895
(20,857)	33,050	92,541	(118,309)	167,562
(776)	(66)	(59)	(341)	(434)
6	-	-	-	-
(770)	(66)	(59)	(341)	(434)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה
התאמות בגין הוצאות והכנסות
שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
הפחתת ניכיון, פרמיה וריבית לשלם
על אג"ח
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער
שינוי במיסים נדחים
סכומים שנזקפו בגין אופציות
שהוענקו לעובדים
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
הפסד ממכירת רכוש קבוע
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 לשלם
שינוי בביקדונות מלקוחות, נטו
שינוי בזכאים ויתרות זכות

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
תמורה ממכירת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
(12,500)	(3,125)	-	(6,250)	-
332,626	-	-	227,887	-
(263,142)	(58,607)	(73,950)	(130,584)	(147,900)
(2,059)	(500)	(336)	(988)	(633)
(11,897)	-	-	-	(3,121)
25	-	-	25	-
(39,500)	(7,000)	(12,000)	(17,000)	(24,005)
3,553	(69,232)	(86,286)	73,090	(175,659)
(18,074)	(36,248)	6,196	(45,560)	(8,531)
111,210	102,026	78,382	111,210	93,004
(132)	142	(443)	270	(338)
93,004	65,920	84,135	65,920	84,135
19,665	2,037	11,006	4,886	17,409
118,080	38,883	27,946	64,795	66,418
34,229	4,749	9,560	27,431	14,950
1,602	1,349	773	1,349	1,130
1,259	50	-	50	-

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות
הנפקה
החזר אגרות חוב
פירעון התחייבות בגין חכירה
רכישה עצמית של מניות
מימוש כתבי אופציה
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ומשיכת יתר
מזומנים, שווי מזומנים ומשיכת יתר לתחילת תקופה
הפסד (רווח) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים, שווי מזומנים ומשיכת יתר לסוף תקופה
תשלומי ותקבולי ריבית:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם

פעילות שאינה במזומן:
הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירה
גריעת נכס והתחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 30 ביוני 2023

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, אשר כולן בבעלות מלאה של החברה, 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- 56% על ידי חברת מיטב בית השקעות בע"מ (להלן - מיטב).

לכל חברות הקבוצה רישיון מורחב למתן אשראי בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026.

ב. השפעת משבר הקורונה

באשר להשפעת המשבר על הקבוצה במהלך שנת 2022, ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022. במהלך התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023, לא היו השפעות נוספות על הדוחות הכספיים 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, בהתמודדות עם קצב התחלואה בישראל ובשאר מדינות העולם והשפעתם של וריאנטים חדשים שעלולים להתגלות.

ג. השפעות ריבית ואינפלציה:

במהלך התקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023, עודכנה ריבית בנק ישראל שלוש פעמים, כאשר העדכון האחרון נעשה בחודש מאי 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

ד. 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)
חברה כלולה	- תמוז פיננסים (שותף כללי) בע"מ (לשעבר - פנינסולה ניהול קרנות בע"מ)
קבוצה	- החברה וחברות הבת.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים התמציתיים

המידע הכספי התמציתי של הקבוצה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות הביניים של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופות 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 (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופות הביניים של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2023.

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 2022.

במסגרת הבחינה של גובה ההפרשה להפסדי אשראי בחנה הקבוצה את יתרת הלקוחות, בגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, בהתאם לטיב הביטחונות הקיימים (כמתואר בביאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים) ובהתאם עידכנה את שיעור ההפסד הצפוי בכל קבוצה.

כמו כן, בחישוב שיעור ההפרשה הכללית להפסדי אשראי צפויים, נלקחו בחשבון הציפיות העתידיות בדבר השפעת עליית ריבית בנק ישראל והשינויים האינפלציוניים במשק.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
 ליום 30 ביוני 2023 (המשך)

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. אומדנים (המשך):

הפסדי אשראי חזויים:

סה"כ	שלב ג' - חובות פגומים	שלב ב' - עליה משמעותית בסיכון האשראי	שלב א' - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	30 ביוני 2023	
אלפי ש"ח					
103,795	11,785	90	91,920	ערך בספרים ברוטו	אשראי באמצעות העמדת הלוואות מגובות ערביות אישיות
5,491	4,669	1	821	סך הפרשה להפסד	
5.29%	39.62%	1.11%	0.89%	שיעור הפסד צפוי	
621,127	93,017	13,439	514,671	ערך בספרים ברוטו	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'
33,460	31,509	70	1,881	סך הפרשה להפסד	
5.39%	33.87%	0.52%	0.37%	שיעור הפסד צפוי	
561,266	14,089	63,601	483,576	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות מגובה נדל"ן ו/או ציוד
1,258	1,208	8	42	סך הפרשה להפסד	
0.22%	8.57%	0.01%	0.01%	שיעור הפסד צפוי	
137,721	-	-	137,721	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות יהלומנים
11	-	-	11	סך הפרשה להפסד	
0.01%			0.01%	שיעור הפסד צפוי	
1,423,909	(*) 118,891	(**) 77,130	1,227,888	ערך בספרים ברוטו	סה"כ
40,220	37,386	79	2,755	סך הפרשה להפסד	
2.82%	31.45%	0.10%	0.22%	שיעור הפסד צפוי	

(*) מתוך סכום זה, סך של 12,598 אלפי ש"ח הינו בגין לקוחות שבגינם נעשתה פריסת חובות ולחלקם בוצעה הפרשה ספציפית.

(**) יתרה זו מורכבת מפריסות חוב בסך 13,529 אלפי ש"ח אשר נפרעות כסדרן. יתרת הסכום הינה בגין הלוואה אשר מועד פירעונה הינו ביום 10 בספטמבר 2023. ההלוואה מובטחת בשעבודים שונים אשר על פי בדיקתה של החברה, שווים עולה על היקף האשראי שהועמד. על הנכסים המושעבדים, כמו על נכסים אחרים בבעלות הלווה, הוטלו צווי מניעה מטעם מדינת ישראל. בהתאם להוראות הדין כמו גם בהתאם לחוות דעת משפטית המצויה בידי החברה, החברה היא נושה מובטח בשעבודים קבועים מדרגה ראשונה על הנכסים ולכן זכותה הקניינית גוברת על צווי המניעה. בין הצדדים מתנהלים מגעים לגיבוש הסדר לפירעון ההלוואה. החברה סבורה כי תגבה את מלוא סכום ההלוואה, לרבות הריבית הנצברת בגינה וסכומים נלווים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
 ליום 30 ביוני 2023 (המשך)

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. אומדנים (המשך):

הפסדי אשראי חזויים:

דוח גיול לקוחות (ליום 30 ביוני 2023):

מספר ימים*	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-365	מעל 365	פריסות	סה"כ
אלפי ש"ח									
סכום	6,619	6,470	3,123	3,499	7,177	19,086	45,700	26,127	117,801

* מספר ימים – מתאר ימים בפיגור ממועד השיק המקורי.
 הלקוחות שבגינם נעשתה הפרשה ספציפית כוללים 88,060 אלפי ש"ח לקוחות בעלי פיגור של מעל 90 יום,
 יתר הלקוחות הינם עקב אירועי כשל אחרים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
 ליום 30 ביוני 2023 (המשך)

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. אומדנים (המשך):

הפסדי אשראי חזויים:

סה"כ	שלב ג' - חובות פגומים	שלב ב' - עליה משמעותית בסיכון האשראי	שלב א' - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח					
90,089	4,967	1,311	83,811	ערך בספרים ברוטו	אשראי באמצעות העמדת הלוואות מגובות ערביות אישיות
3,568	2,775	18	775	סך הפרשה להפסד	
3.96%	55.87%	1.37%	0.92%	שיעור הפסד צפוי	
723,974	95,103	13,114	615,757	ערך בספרים ברוטו	אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'
28,810	26,798	62	1,950	סך הפרשה להפסד	
3.98%	28.18%	0.47%	0.32%	שיעור הפסד צפוי	
491,586	15,987	-	475,599	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות מגובה נדל"ן ואו ציוד
1,219	1,179	-	40	סך הפרשה להפסד	
0.25%	7.37%	-	0.01%	שיעור הפסד צפוי	
138,921	-	-	138,921	ערך בספרים ברוטו	אשראי לקוחות יהלומנים
29	-	-	29	סך הפרשה להפסד	
0.02%	-	-	0.02%	שיעור הפסד צפוי	
1,444,570	(*) 116,057	(**) 14,425	1,314,088	ערך בספרים ברוטו	סה"כ
33,626	30,752	80	2,794	סך הפרשה להפסד	
2.33%	26.5%	0.55%	0.21%	שיעור הפסד צפוי	

(*) מספר משרדי מימון אשר סווגו לאורך תקופת הדוח בשלב א' או בשלב ב' (ערך בספרים ברוטו בסך של כ- 27 מיליוני ש"ח) הועברו ברבעון השלישי וברבעון הרביעי של שנת 2022 לאשראי לקוחות בגינם נעשתה הפרשה ספציפית (שלב ג').

(**) לאור גידול בסיכון האשראי והסביבה העסקית במהלך תקופת הדוח, נוצר גידול בסך פריסות החוב. פריסות אלו משולמות כסדרן ועם זאת החברה רואה בגידול זה עליה משמעותית בסיכון האשראי ולכן סווגה אותן בשלב ב'.

דוח גילוי לקוחות (ליום 31 בדצמבר 2022):

מספר ימים*	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-365	מעל 365	פריסות	סה"כ
אלפי ש"ח									
סכום	9,414	4,367	4,160	3,890	7,785	18,257	40,529	32,665	121,067

* מספר ימים – מתאר ימים בפיגור ממועד השיק המקורי.
 הלקוחות שבגינם נעשתה הפרשה ספציפית כוללים 88,701 אלפי ש"ח לקוחות בעלי פיגור של מעל 90 יום, יתר הלקוחות הינם עקב אירועי כשל אחרים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
 ליום 30 ביוני 2023 (המשך)

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. אומדנים (המשך):

הפסדי אשראי חזויים:

30 ביוני 2022	שלב א' - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	שלב ב' - עליה משמעותית בסיכון האשראי	שלב ג' - חובות פגומים	סה"כ
אלפי ש"ח				
אשראי באמצעות העמדת הלוואות מגובות ערבויות אישיות	ערך בספרים ברוטו סך הפרשה להפסד שיעור הפסד צפוי	91,032 545 0.60%	- - -	94,038 2,507 2.77%
אשראי מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'	ערך בספרים ברוטו סך הפרשה להפסד שיעור הפסד צפוי	774,522 2,210 0.29%	- - -	832,325 24,036 2.89%
אשראי לקוחות מגובה נדל"ן ו/או ציוד	ערך בספרים ברוטו סך הפרשה להפסד שיעור הפסד צפוי	367,758 43 0.01%	- - -	375,565 974 0.26%
אשראי לקוחות יהלומנים	ערך בספרים ברוטו סך הפרשה להפסד שיעור הפסד צפוי	160,064 69 0.04%	- - -	160,064 69 0.04%
סה"כ	ערך בספרים ברוטו סך הפרשה להפסד שיעור הפסד צפוי	1,393,376 2,867 0.21%	68,616 (*) 24,719 36.03%	1,461,992 27,586 1.89%

(*) מתוך סכום זה, סך של 7,144 אלפי ש"ח הינו בגין לקוחות שבגינם נעשתה פריסת חובות ובוצעה הפרשה.

דוח גילול לקוחות (ליום 30 ביוני 2022):

מספר ימים*	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-365	מעל 365	פריסת סה"כ
אלפי ש"ח								
סכום	34,223	13,854	2,227	5,608	4,403	5,807	37,080	122,973
								19,771

* מספר ימים – מתאר ימים בפיגור ממועד השיק המקורי.
 הלקוחות שבגינם נעשתה הפרשה ספציפית כוללים 60,043 אלפי ש"ח לקוחות בעלי פיגור של מעל 90 יום,
 יתר הלקוחות הינם עקב אירועי כשל אחרים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 30 ביוני 2023 (המשך)

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022, למעט בעניינים הבאים:

1. 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.

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

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

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022.

ביאור 3- אירועים במהלך התקופה:

א. חלוקת דיבידנד

ביום 14 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 12,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש מרס 2023.

ביום 22 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 12,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2023.

ב. הקצאה פרטית לנושאי משרה

1. ביום 13 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, הקצאה של 400,000 מניות חסומות של החברה לנושא משרה ושני עובדים בחברה, בהתאם לתוכנית התגמול ההונית של החברה משנת 2022. המניות הוקצו ביום 27 באפריל 2023.

שווין ההוגן של המניות החסומות במועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון הוערך בסך כולל של 606 אלפי ש"ח, והכל לפי שווי הוגן של 1.515 ש"ח לכל מניה חסומה אחת. ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת השווי ההוגן של המניות החסומות המוקצות הן כדלקמן: שער הנעילה של המניה ביום שקדם למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון וכמות המניות החסומות המוענקות.

מחצית מהמניות החסומות המוקצות תבשלנה בתום שנתיים ממועד הענקתן. 25% בתום השנה השלישית ו-25% בתום השנה הרביעית.

2. ביום 24 במאי 2023, בהמשך לאישור דירקטוריון ועדת התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הקצאה של 2,283,474 אופציות לא סחירות, המירות למניות החברה, למר ג'קי כהן, אשר החל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 1 ביוני 2023, בהתאם לתוכנית התגמול ההונית של החברה משנת 2022.

האופציות תבשלנה בארבע מנות שוות על פני 4 שנים - 25% בתום כל שנה ממועד אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה. כל מנה שהבשילה תהיה ניתנת למימוש עד תום 18 חודשים ממועד הבשלתה. נכון למועד אישור ההקצאה על ידי דירקטוריון החברה, השווי ההוגן של האופציות בהתאם למודל "בלאק אנד שולס" (B&S) הוערך בסך כולל של כ- 1.302 מיליון

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 30 ביוני 2023 (המשך)

ביאור 3- אירועים במהלך התקופה (המשך):

ב. הקצאה פרטית לנושאי משרה (המשך):

ש"ח, סך של 0.57 ש"ח לכל אופציה.

שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.22%-42.68% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 3.95%-4.08%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה בחברות דומות בענף. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.63 ש"ח (אינה צמודה).

ג. מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 1 ביוני 2023, לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, הביטוח והחסכון, החל מר גיקי כהן את כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. תנאי העסקתו של מר כהן אושרו ביום 24 במאי 2023 על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

עם מינויו של מר כהן לכהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, סיים מר אילן רביב את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. מר רביב ממשיך לכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה.

ד. הרחבת ניירות ערך מסחריים (להלן - נע"מ)

ביום 19 באפריל 2023 הרחיבה החברה את סדרת הנע"מ ב-40 מיליון ש"ח ע.נ. נוספים באמצעות הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים. 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.

ביאור 4 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

א. הנפקת ניירות ערך מסחריים

ביום 18 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של 100 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 3) ("נע"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 29 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.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 30 ביוני 2023 (המשך)

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

ב. הכרזת דיבידנד

ביום 13 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד של 0.04 ש"ח למניה, המסתכם לסך של כ- 9 מיליוני ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש אוגוסט 2023.



קבוצת פנינסולה בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 30 ביוני 2023**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2023

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים באלפי שקלים חדשים (אש"ח):
4-5	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
6	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם - רווח כולל
7-9	תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
10	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 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה 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 לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים בעיקר עם אנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאשרת לנו להשיג ביטחון שנידוע 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

תל-אביב,

רואי חשבון

13 באוגוסט 2023

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

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 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022		2022	2023	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים:				
851	62,253	34,873		מזומנים ושווי מזומנים
149,787	121,372	61,016		צדדים קשורים
997	1,053	1,508		חייבים ויתרות חובה
388,071	326,698	387,343		חלויות שוטפות הלוואות לחברות בנות
539,706	511,376	484,740		
נכסים בלתי שוטפים:				
207,764	294,292	60,591		הלוואות לחברות בנות
185	255	140		מסים נדחים
5,231	5,391	4,892		רכוש קבוע
303	288	242		רכוש אחר
155	138	185		חייבים לזמן ארוך
4,650	4,917	5,193		נכסים בגין זכויות שימוש
346,954	321,857	376,414		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסות לחברות מוחזקות, נטו
565,242	627,138	447,657		
1,104,948	1,138,514	932,397		סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
התחייבויות שוטפות:				
295,802	234,429	295,074		חלויות שוטפות של אגרות חוב
60,000	60,000	100,000		אשראי מגופים מוסדיים
870	980	1,089		חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
22,353	16,518	22,843		זכאים אחרים
70,128	75,252	-		צדדים קשורים
449,153	387,179	419,006		

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
224	215	-
3,935	4,065	4,267
146,163	234,039	-
150,322	238,319	4,267
599,475	625,498	423,273
505,473	513,016	509,124
1,104,948	1,138,514	932,397

התחייבויות בלתי שוטפות:

התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו

התחייבות בגין חכירה

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

איציק אניג'ר	אייל ליאור	ג'קי כהן
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 13 באוגוסט 2023.

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 שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
33,724	8,510	8,090	15,935	14,821	הכנסות
16,075	4,409	2,427	8,182	5,977	הוצאות מכירה ושיווק
14,376	3,634	4,165	7,053	6,902	הוצאות הנהלה וכלליות
(990)	(776)	666	(1,514)	792	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
110	27	28	5	54	הוצאות מימון אחרות
4,153	1,216	804	2,209	1,096	רווח לתקופה לפני מיסים על הכנסה המיוחס לפעילות החברה האם
806	326	239	210	486	מיסים על הכנסה
3,347	890	565	1,999	610	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
45,390	10,004	13,775	20,292	29,459	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
48,737	10,894	14,340	22,291	30,069	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
3,347	890	565	1,999	610
3,674	(200)	92	2,484	2,488
118	67	-	109	(224)
643	206	233	235	708
110	28	28	54	54
2,222	542	784	1,065	1,328
28	(17)	(6)	(42)	45
6,795	626	1,131	3,905	4,399
745	21	117	482	(302)
5,323	(495)	692	(640)	(990)
(1,980)	(71)	(239)	(1,757)	(239)
(16,693)	(11,158)	4,166	16,603	21,595
(12,605)	(11,703)	4,736	14,688	20,064
(2,463)	(10,187)	6,432	20,592	25,073
(333,757)	-	-	(226,355)	-
275,321	58,901	74,519	143,010	144,949
(637)	(8)	(41)	(264)	(341)
(59,073)	58,893	74,478	(83,609)	144,608

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הפחתת ניכיון, פרמיה וריבית לשלם על אג"ח

התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו

סכומים בגין תשלום מבוסס מניות

הוצאות מימון בגין חוזי חכירה

פחת והפחתות

מסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים אחרים

שינוי ביתרות מסים שוטפים

שינוי בצדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

מתן הלוואה לחברה בת

פירעון הלוואה שניתנה לחברת בת

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
35	4	40,000	35	40,000
332,626	-	-	227,887	-
(263,142)	(58,607)	(73,950)	(130,584)	(147,900)
(1,260)	(301)	(336)	(593)	(633)
25	-	-	25	-
(11,897)	-	-	-	(3,121)
(39,500)	(7,000)	(12,000)	(17,000)	(24,005)
16,887	(65,904)	(46,286)	79,770	(135,659)
(44,649)	(17,198)	34,624	16,753	34,022
45,500	79,451	249	45,500	851
851	62,253	34,873	62,253	34,873

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

אשראי מגופים מוסדיים
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
החזר אגרות חוב
פירעון התחייבות בגין חכירה
מימוש כתבי אופציה
רכישה עצמית של מניות
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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 המאוחזים המיוחס לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

תשלומי ותקבולי ריבית:

9,824	380	1	2,254	3,500	ריבית ששולמה
13,060	8,638	2,438	11,030	5,834	ריבית שהתקבלה
2,540	414	408	1,839	680	מס הכנסה ששולם

פעילות שלא במזומן - נספח

1,843	1,349	773	1,349	1,130	הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירה
-	50	-	50	-	גריעת נכס והתחייבות בגין חכירה מימונית

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") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. משרדי החברה נמצאים ברחוב יהודה הלוי 48 תל-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) אשראי מסחרי בע"מ (להלן - אשראי מסחרי), החברה לאשראי נקוב יהלומים בע"מ (להלן - יהלומים).
- 5) 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 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. אומדן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38 ד' 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 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים 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 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2022), 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 2022 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 IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט, ואף אינו מהווה מידע כספי תקופתי ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.



13 באוגוסט 2023

לכבוד

קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "החברה"),

תל-אביב.

אדונים נכבדים,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש ינואר 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש ינואר 2023.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 13 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 13 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

בברכה,

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

PwC Israel

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 6150001,
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. אייל ליאור - מנהל כללי;
2. יצחק אניגר - 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 2022 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 2023 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, אייל ליאור, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פניסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2023 (להלן – **הדוחות**).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי :

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי 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 : 13 באוגוסט 2023

הצהרת מנהלים

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

אני, יצחק אניג'ר, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2023 (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 : 13 באוגוסט 2023