

2026

# כפינסולה: מבית מיטב

מצגת שוק ההון  
מרץ 2026

# מידע צופה פני עתיד

1

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע כללי בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי, במסגרת מתן הסברים על החברה בפני משקיעים מוסדיים ואגליסטים ו/או צדדים שלישיים. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה יכולה להחליף עיון בדוחות הכספיים שפרסמה החברה לציבור ביום 4 במרץ 2026.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה בשליטה בלעדית של החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכונים אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן מובהר כי תוכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

לאור האמור, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישיגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מבוססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבת לעדכן, ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו, למעט כנדרש לפי הוראות הדין.

## מייצרים הזדמנויות אשראי לעסקים

2

### מדיניות דיבידנד עקבית

חלוקת דיבידנד רבעונית של לפחות 60% מהרווח הנקי. תשואת הדיבידנד עומדת על כ-8.5% במוצע רב שנתי בחמש השנים האחרונות

### איתנות פיננסית

הון עצמי של כ-560 מיליון ש"ח, המהווה כ-30.5% מהמאזן (בניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים) מדורגת A+ על ידי S&P מעלות

### חברה ותיקה ומובילה

חברה ציבורית מ-2014 מיטב בית השקעות בעלת השליטה (79.88%).

### תיק אשראי מגוון ומבוזר

תיק אשראי בהיקף של כ-1.79 מיליארד ש"ח. שני תחומי פעילות – (1) אשראי לעסקים ו- (2) ליווי פרויקטים לבניה

# האנשים מאחורי ההזדמנויות

צוות מוביל רב תחומי, עם רקע ניהולי עשיר בגופים פיננסים

## אילן רביב יו"ר



מנכ"ל מיטב בית השקעות בע"מ. בעל ניסיון רב בתחומי הפיננסים וההשקעות. בתפקידיו הקודמים כיהן, בין השאר, כמנכ"ל יובנק, כמנהל בבנק ג'ייקוב ספרא בשוויץ, מנהל אנף עסקאות פיננסיות בבנק דיסקונט, דילר בכיר בצוות ניהול הרזרבות במט"ח בבנק ישראל, נשיא ארגון הפורקס הישראלי ודילר בכיר בבריטיש פטרוליום.

## ג'קי כהן מנכ"ל חברה



בעל ניסיון ניהולי ופיננסי עשיר. מביא עימו היכרות עם עולם העסקים הישראלי על כל ענפיו, יודע לייצר פתרונות פיננסיים יצירתיים. בעברו קריירה של מנהל בכיר בבנק הפועלים, ביצע שורה של תפקידים ניהוליים בכירים, בחמש השנים האחרונות בבנק שימש כמנהל האנף העסקי בחטיבה העסקית והוביל את האנף לצמיחה משמעותית. לאחר עבודתו בבנק שימש כמנכ"ל של חברה למימון חוץ בנקאי.

## יפית יהודה

מנכ"לית ליווי פרויקטים לבניה



בעלת ניסיון עשיר של למעלה מ-20 שנים בליווי ומימון עסקאות לרבות עסקאות נדל"ן. מביאה עימה הכרות מעמיקה עם המזרד הפיננסי והעסקי במשק. בעברה קריירה של מנהלת בכירה בחטיבה עסקית של בנק מזרחי טפחות, מנהלת תחום אשראי באנף השקעות בחברת מנורה מבטחים ומנכ"לית של קרן התחדשות עירונית הפניקס ווליו, בנוסף מכהנת כדח"צית בחברת נדל"ן ציבורית.

## מיכאל קרן סמנכ"ל, יועמ"ש



בעל ניסיון של למעלה מ-15 שנים בליווי שוטף של חברות ציבוריות ופרטיות, במגוון רחב של תחומים, לרבות גיוסי הון חוב, מיזוגים ורכישות. לשעבר עורך דין במחלקה המסחרית וניירות ערך בפירמת יגאל ארנון ושות'. במסגרת זו, ליווה את קבוצת פינסולה כיועץ משפטי חיצוני, החל ממועד כניסתה לבורסה בתל אביב.

## ניסים לחאם סמנכ"ל כספים



בעל ניסיון רב כסמנכ"ל כספים במגוון חברות ציבוריות ופרטיות. כיהן כסמנכ"ל כספים וכדירקטור במגוון חברות פיננסיות (לרבות מוסדות כספיים), חברות אחזקה, חברות תעשייתיות ומסחריות כגון: מיטב בית השקעות בע"מ, מיטב טרייד בע"מ, קבוצת גאון בע"מ וגאון אחזקות בע"מ. רו"ח מוסמך בעל תואר B.B. במנהל עסקים התמחות בחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל בתל אביב.

## רועי ממן

סמנכ"ל, מנהל סיכונים ראשי



בעל ניסיון עשיר של מעל 7 – 13 שנים בניהול אשראי עסקי, בהם כיהן כמנהל במחלקה עסקית בבנק מוביל, כאנליסט וכקצין אשראי בכיר. בתפקידו הקודם שימש כמנהל סיכונים אשראי בכיר בחברת פינסולה. בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.

## עופרי וייס

סמנכ"ל לקוחות אסטרטגיים ושיווק



בעל ניסיון של 12 שנים בתחום האשראי העסקי, מימון חברות, נדל"ן והלומנים. בתפקידו הקודם כיהן כמנהל מזרד יהלומים בבנק אנוד לישראל בע"מ וזאת לאחר שמילא שורה של תפקידים ניהוליים בתחום האשראי העסקי בבנק. בעל תואר ראשון במנהל עסקים בהתמחות מימון ומערכות מידע מטעם המסלול האקדמי המכללה למנהל ותואר שני במנהל עסקים בהתמחות מימון ושוק ההון מטעם הקריה האקדמית.

## עינב פליד

מנהלת מחלקת קשרי לקוחות



מגיעה מתחום התקשורת והתחום הפנסיוני. בעלת ניסיון ניהולי עשיר של למעלה מ-12 שנים בעולמות של קשרי לקוחות, תפעול וארגון ושיטות בתפקידיה הקודמים הייתה אחראית על תהליכים חוצי ארגון בהטמעת נהלי עבודה ומערכות מידע. בעלת תואר ראשון במדעי המדינה מאוניברסיטה הפתוחה.

## אלינור פרץ

מנהלת תחום אשראי ערבויות



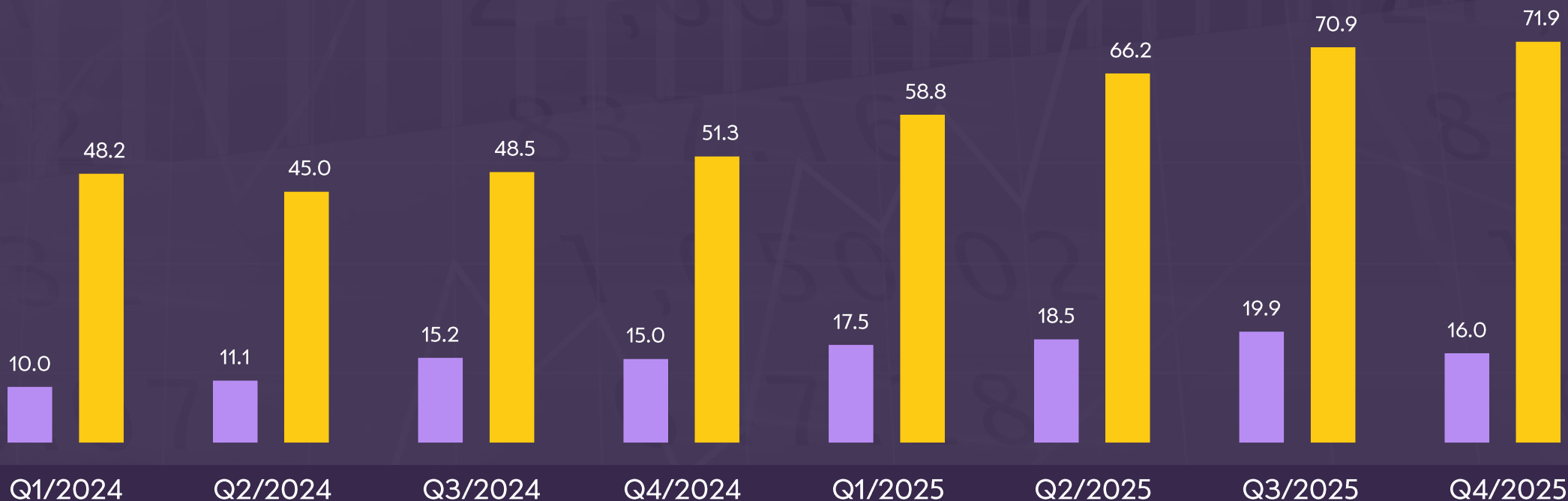
בעלת ניסיון של למעלה מ-20 שנים בתחום האשראי העסקי, סחר חוץ, יהלומים ונדל"ן. בעברה מילאה תפקידים ניהוליים שונים בבנק איגוד לישראל בתחום האשראי העסקי והיהלומים. בתפקידיה הקודמים בחברה שימשה כמנהלת אשראי יהלומים ומנהלת סיכונים אשראי. בעלת תואר ראשון והכשרת דירקטורים מאוניברסיטת בר-אילן.

## רווח נקי ורווח נקי ל-12 חודשים אחרונים (LTM) - (במיליוני ש"ח)

עליה ברווחיות השנתית של כ- 20 מיליוני ש"ח (+40%)

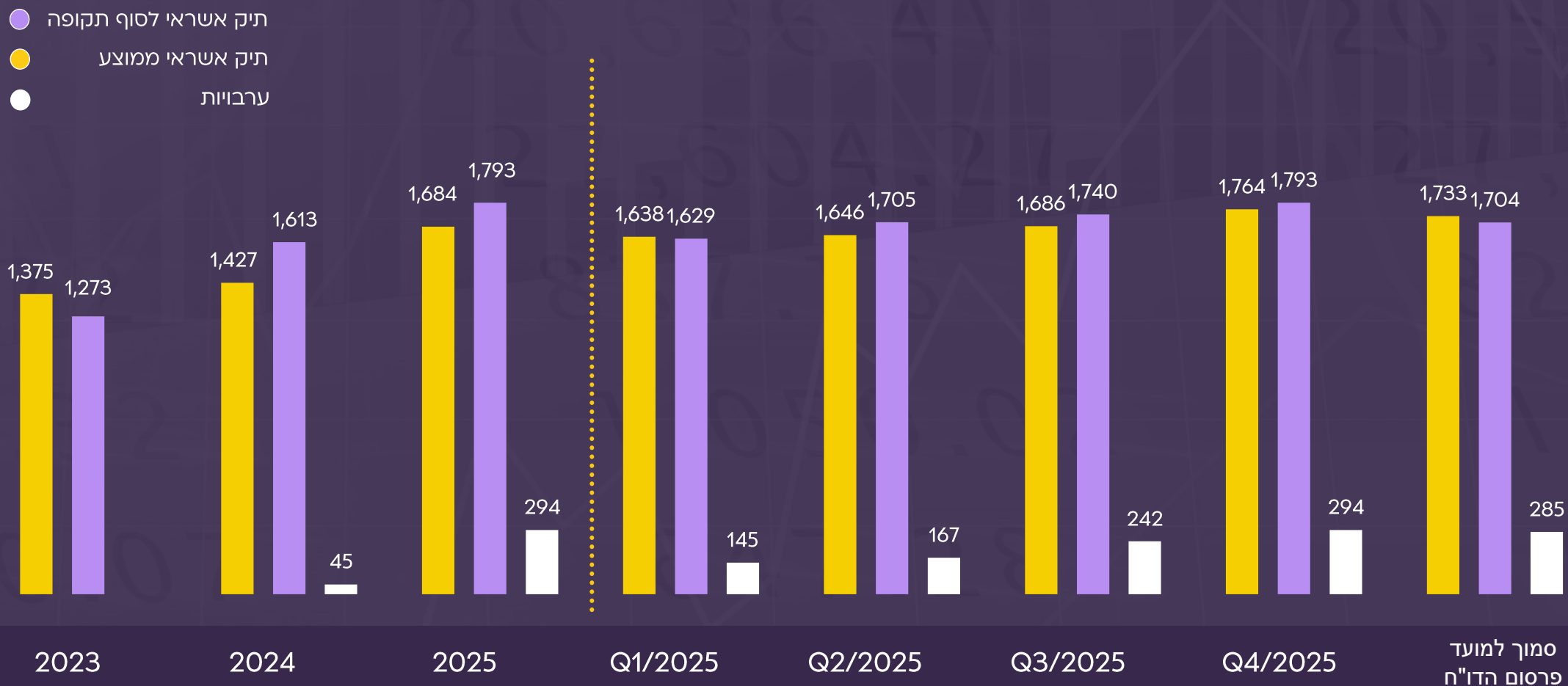
ברבעון הרביעי לשנת 2025 חלה ירידה ברווחיות בשל עלייה בהוצאות להפסדי אשראי

- רווח נקי רבעוני
- רווח נקי ל-12 חודשים אחרונים (LTM)



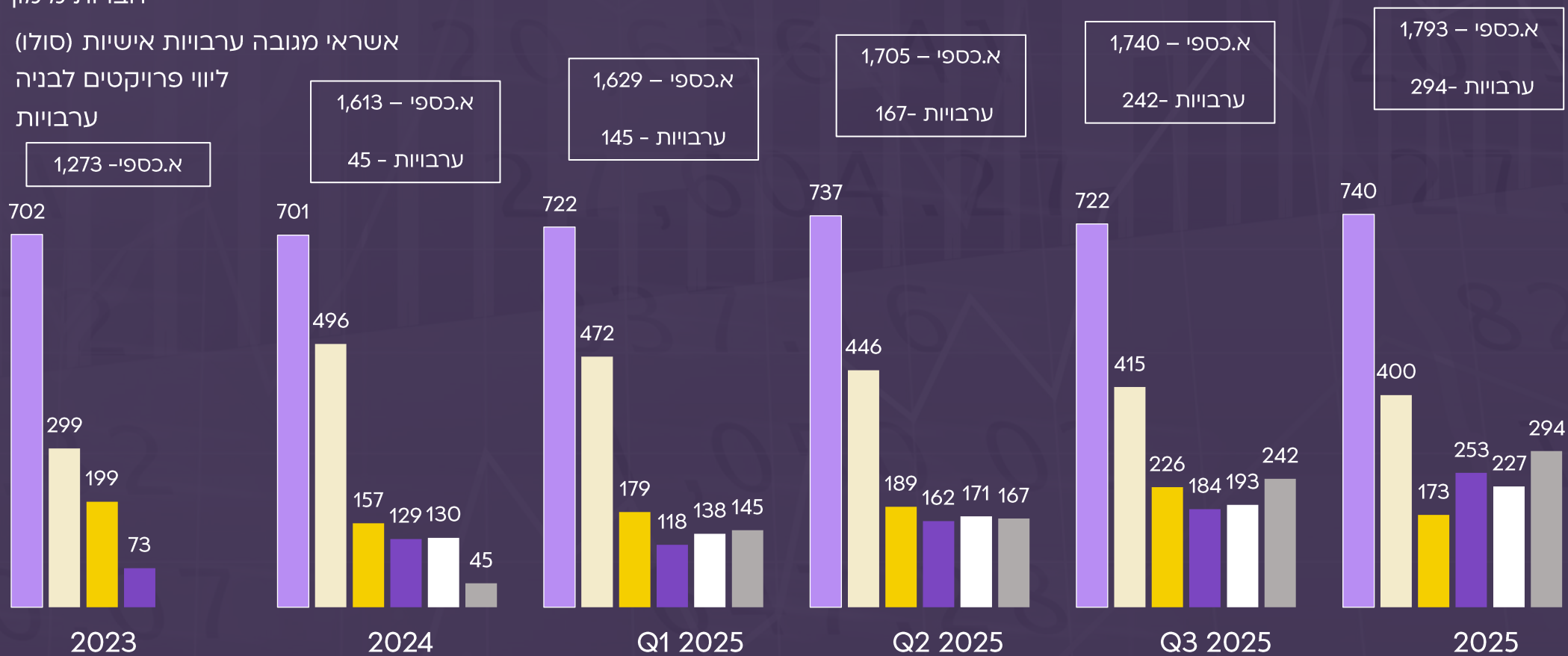
## היקף תיק האשראי (במיליוני ש"ח)

גידול משמעותי של כ-257 מיליוני ש"ח בתיק האשראי הממוצע בהשוואה לשנה קודמת



# תמהיל תיק האשראי וערבויות\* (במיליוני ש"ח)

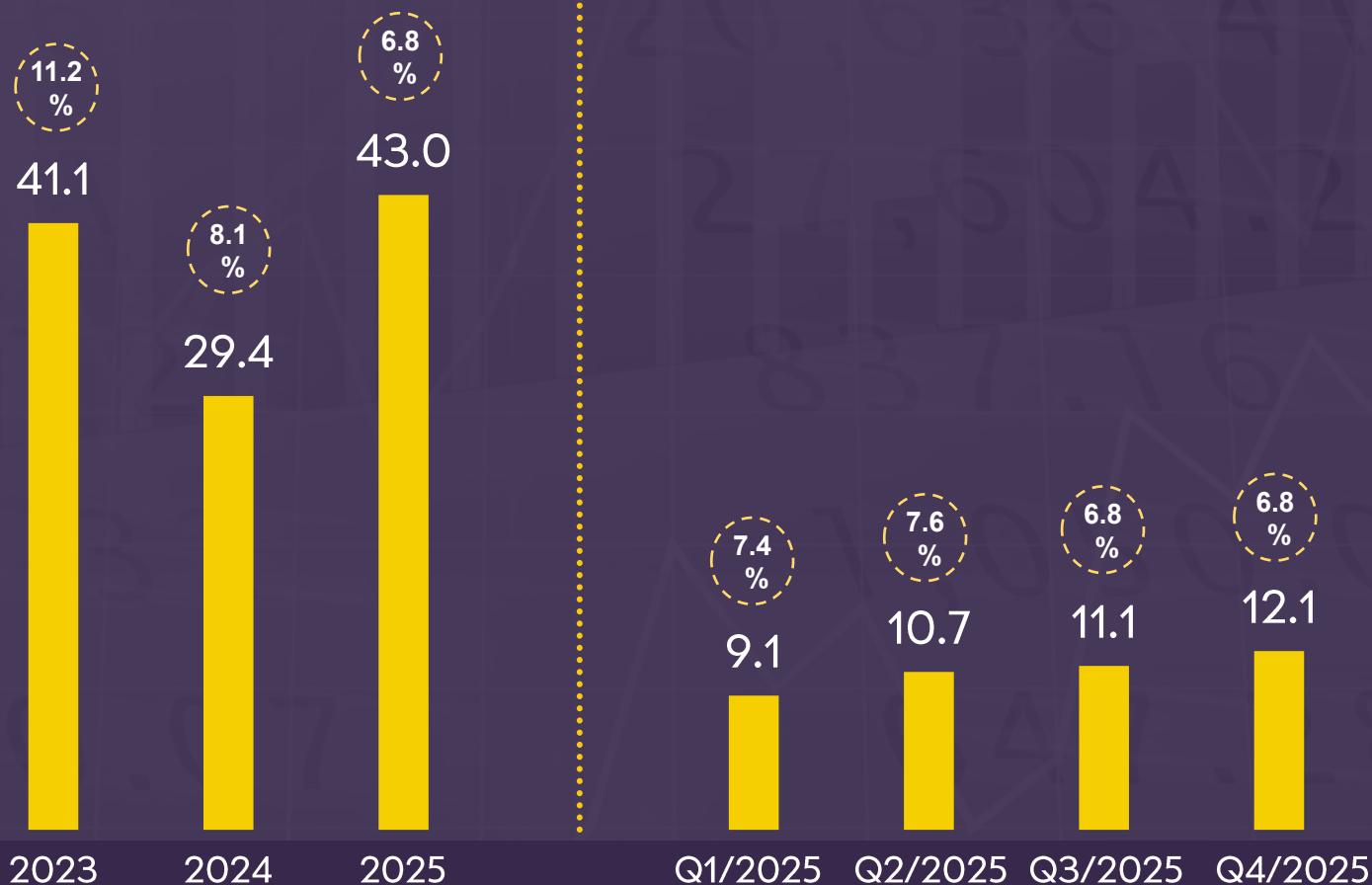
- אשראי מגובה נדל"ן ו/או ציוד
- אשראי מגובה שיקים מוסבים צד ג'
- חברות מימון
- אשראי מגובה ערבויות אישיות (סולו)
- ליווי פרויקטים לבניה
- ערבויות



\* אשראי ללקוחות יהלומנים שבתקופות קודמות הוצג בנפרד סווג לאשראי מגובה נדל"ן ו/או ציוד.

## מדיניות חלוקת דיבידנדים עקבית

תשואת דיבידנד %  
דיבידנד



תשואת הדיבידנד עומדת על כ- **8.5%** בממוצע רב שנתי בחמש השנים האחרונות.

לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד רבעונית של לפחות 60% מהרווח הנקי.

במועד אישור הדוחות הכספיים אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-9.8 מיליוני ש"ח.

החברה ביצעה רכישה עצמית של מניות בסך של כ-25 מיליוני ש"ח החל משנת 2022.

### \* תשואת דיבידנד

סכום דיבידנד שנתי מחולק בשווי שוק ממוצע של החברה בשנה קלנדרית.

## רווח והפסד - נתונים עיקריים (במיליוני ש"ח)

2023	2024	2025	Q1.2025	Q2.2025	Q3.2025	Q4.2025	
1,273	1,613	1,793	1,629	1,705	1,740	1,793	תיק אשראי סוף תקופה
1,375	1,427	1,684	1,638	1,646	1,686	1,764	תיק אשראי ממוצע בתקופה
167.2	183.2	224.9	54.4	54.5	57.3	58.7	הכנסות ריבית
44.0	55.2	67.0	16.3	16.5	17.1	17.1	הוצאות ריבית
15.3	21.8	*26.2	5.2	4.9	4.5	*11.6	הוצאות בגין הפסדי אשראי *
1.11%	1.53%	*1.56%	1.28%	1.20%	1.04%	*2.63%	שיעור הפסדי אשראי מתיק אשראי ממוצע בתקופה *
53.8	51.3	71.9	17.5	18.5	19.9	16.0	רווח נקי
507.1	529.6	559.7	538.3	546.4	555.4	559.7	הון

\* הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בין השנים 2025 ו- 2024 נובע בעיקר מגידול בהפרשות בגין לקוחות ספציפיים ברבעון האחרון לשנת 2025 כתוצאה מהתממשות הסיכונים בענף הנדל"ן ובעיקר מהפרשה בגין תיק ספציפי. כמו כן, עקב הגידול בסיכון בענף הנדל"ן ולאור הגידול בהפרשה הספציפית ברבעון האחרון לשנת 2025, הגדילה החברה את ההפרשה הכללית בהתאם למתודולוגיית החברה.

## תמצית מאזן חברה

הון עצמי המהווה כ-30.5% מסך המאזן

31/12/2024	31/12/2025	
23,402	1,307	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
1,533,495	1,469,185	אשראי ללקוחות זמן קצר
1,561,479	1,476,232	סה"כ נכסים שוטפים
79,958	324,298	אשראי ללקוחות זמן ארוך
115,793	361,893	סה"כ נכסים לא שוטפים
1,677,272	1,838,125	סך נכסים
802,037	827,351	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
300,000	200,000	ניירות ערך מסחריים
1,136,063	1,068,859	סה"כ התחייבויות שוטפות
-	198,919	אגרות חוב
11,634	209,588	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
1,147,697	1,278,447	סך התחייבויות
529,575	559,678	הון עצמי
1,677,272	1,838,125	סך התחייבויות והון

כחלק מיישום אסטרטגיית החברה להתאמת מקורות המימון לתמהיל תיק אשראי הלקוחות, גייסה החברה במהלך תקופת הדוח סדרת אג"ח חדשה. בתקופת הדוח הוזילה החברה את עלויות האשראי הבנקאי שלה לשיעור של פריים מינוס 0.5% עד פריים.

## הון עצמי

בתום שנת 2025 עמד ההון העצמי של החברה על כ- 560 מיליוני ש"ח, המהווה כ-30.5% מסך המאזן (בניכוי יתרת מזומנים ושוי מזומנים).

## אג"ח ונע"מ

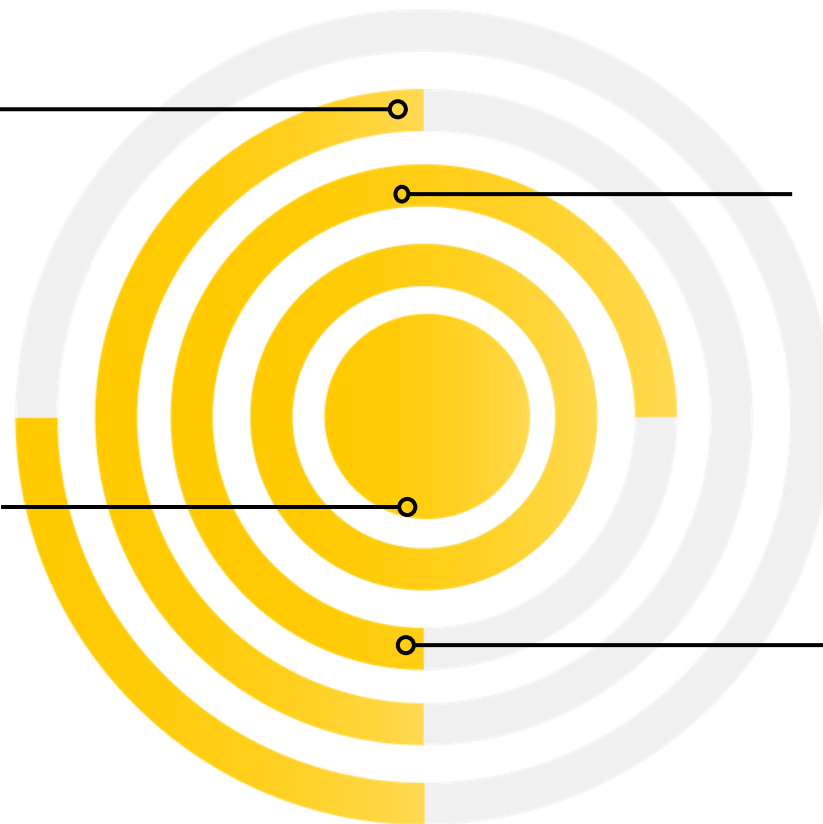
לחברה אגרות חוב (סדרה ד') בסך של 200 מיליון בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א המדורגות ilA ע"י מעלות וסדרות נע"מ בסך כולל של 200 המדורגות ilA-1 ע"י מעלות.

## אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

לחברה מסגרות אשראי והלוואות (ללא פעילות ליווי פרויקטים לבניה) בהיקף של 1,095 מיליוני ש"ח מתוכן מסגרות אשראי פנויות בסך של כ- 581 מיליוני ש"ח

## מסגרות אשראי לפעילות ליווי פרויקטים לבניה

לחברה מסגרות אשראי בסך 300 מיליוני ש"ח לפעילות משלושה תאגידים בנקאיים. מסגרות אשראי פנויות בסך של כ- 138 מיליוני ש"ח



# יותר פתרונות. יותר הזדמנויות. יותר צמיחה.

ליווי פרויקטים לבניה בהתחדשות עירונית

מימון כנגד בטוחות נדל"ן

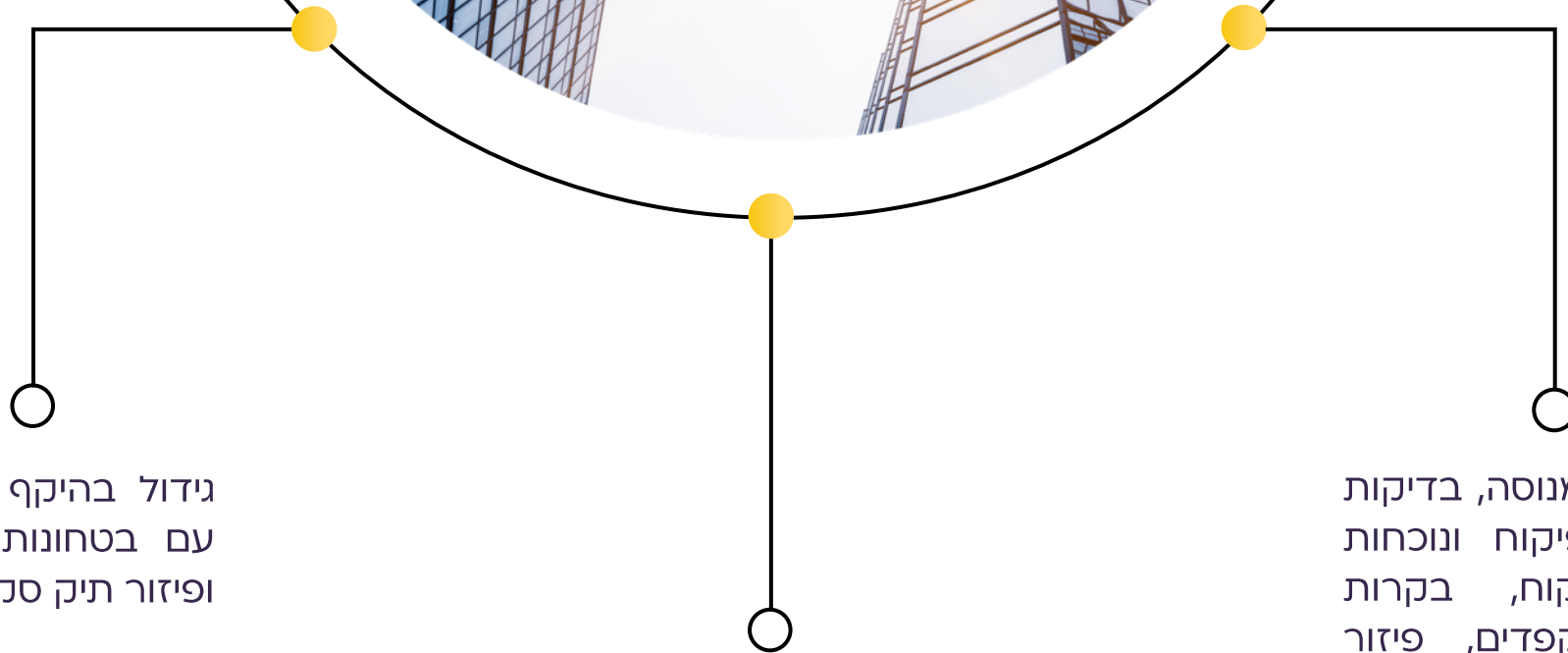
מימון שיקים

ערבויות פיננסיות

הלוואות גישור לטובת הון חוזר

הלוואות מגובות ערבויות אישיות

מימון ציוד וכלים



גידול בהיקף האשראי  
עם בטחונות קשיחים  
ופיזור תיק סקטוריאלי

מדיניות אשראי מוקפדת  
בפיקוח ובקרה של ועדת  
אשראי דירקטוריון

צוות ותיק ומנוסה, בדיקות  
איכותיות, פיקוח ונוכחות  
באתרי לקוח, בקרות  
ונהלים מוקפדים, פיזור  
תיק ופיקוח שוטף

## ערכי המותג | פתרונות האשראי משקפים את ערכי היסוד של פנינסולה

### גמישות

מתאימים לכל עסק  
מערך פתרונות אישי  
לעידוד צמיחה

### מהירות

מקדמים תהליכים  
במהירות וביעילות,  
מהרגע הראשון

### פשטות

מציעים הזדמנויות  
אשראי חכמות,  
פשוטות וברורות

### יושרה

פועלים בשקיפות  
מלאה מול עובדים,  
לקוחות ושותפים

### כבוד הדדי

מאמינים במערכות  
יחסים הדדיות  
וארוכות טווח

קבוצת פנינסולה נבחרה כאחת מ-150 החברות  
האמינות במשק בדירוג מגזין גלובס

### איתנות פיננסית

שיעור של כ-30.5% הון עצמי למאזן (בניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים); דירוג A+ על ידי מעלות. נזילות גבוהה - מסגרות אשראי משמעותיות בסך של כ- 1,395 מיליוני ש"ח כאשר מתוכן מסגרות פנויות בסך של כ- 719 מיליוני ש"ח

### התאמת מקורות לתמהיל התיק

לחברה סדרת אגרות חוב (סדרה ד'), 2 סדרות נע"מ לא סחירות.

### בעלת שליטה

מיטב בית השקעות (79.88%)

### מדיניות חלוקת דיבידנד עקבית

חלוקה שלא תפחת מ-60% מהרווח הנקי  
תשואת הדיבידנד עומדת על כ-8.5% בממוצע רב  
שנתי בחמש השנים האחרונות

### ניסיון מוכח במתן אשראי

התמחות רבת שנים, משנת 2004, במתן וניהול אשראי ויכולת מוכחת בגיוס מקורות מימון מגוונים בהיקפים משמעותיים

### מנוע צמיחה - ליווי פרויקטים לבניה - התחדשות עירונית

ליווי פיננסי בדרך של העמדת מסגרות אשראי כספי לחוב בכיר והשלמת הון, הנפקת ערבויות ליזמים ובעלי קרקע והעמדת פוליסות ביטוח חוק מכר לרוכשים בשיתוף עם חברות ביטוח

### מנוע צמיחה - ערבויות פיננסיות

הנפקת ערבויות מסוגים שונים, כגון ערבויות ביצוע, ערבויות מכרז, ערבות טיב ובדק, וערבויות כספיות אחרות כגון ערבויות לתשלומי שכירות וערבויות ספקים

### תיק אשראי מנוהל בקפדנות

פיזור לקוחות ופיזור ענפי, היקף אשראי משמעותי מגובה בטחונות קשיחים. צוות ניהול סיכונים אשראי וחיתום מימון

# פנינסולה: מבית מיטב

מגוון פתרונות אשראי  
שמאפשרים לעסקים לצמוח



ג'קי כהן | מנכ"ל | 054-4974776  
JackyC@peninsula.co.il | [www.peninsula.co.il](http://www.peninsula.co.il)