



גיבוי אחזקות בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרץ 2020

תוכן העניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2020.
- דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרץ 2020.
- הצהרות מנהלים.

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. בהתאם לדוח מידי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2014 (אסמכתא: 045880-01-2014), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו לתאגידים קטנים המפורטות בתקנות הדוחות, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2013



גיבוי אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה

חודשים, שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020

דירקטוריון גיבוי אחזקות בע"מ (להלן בדוח דירקטוריון זה: "**החברה**") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ 2020 (להלן: "**תאריך הדוח**") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (להלן: "**תקופת הדוח**"), ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**").

הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020 (להלן: "**הדוחות הכספיים של החברה**"), אלא אם נאמר במפורש אחרת. היקפו של דוח זה הינו מצומצם והוא נערך תחת ההנחה שבפני קוראו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, לרבות דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, כפי שפורסם באתר המגנ"א ביום 9 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 019663-01-2020) (להלן: "**הדוח התקופתי**").

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות הפעילות, ההון העצמי

ותזרימי המזומנים

1. כללי

ביום 7 בינואר 2019 הושלמה עסקה להכנסת פעילות חברת גיבוי איתן בע"מ (להלן: "**העסקה**" ו-"**גיבוי איתן**", בהתאמה) לחברה, והחל מאותו מועד ונכון למועד פרסום הדוח, החברה עוסקת, באמצעות גיבוי איתן, בתחום המימון החוץ בנקאי, בעיקר למגזר העסקי, על ידי מתן אשראי לתקופות קצרות. משך החיים הממוצע (להלן: "**מח"מ**")¹ של תיק האשראי בחברה הינו קצר מועד. האשראי כאמור ניתן לעסקים קטנים ובינוניים בישראל לצרכי הון חוזר, באמצעות מסחר בממסרים דחויים (להלן: "**תחום הפעילות**").

החברה וגיבוי איתן ייקראו להלן יחד: "**החברה**", אלא אם נאמר במפורש אחרת.

2. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח

2.1 הארכת העסקה הנגזרת

ביום 7 בינואר 2020 נמסר לחברה מבעלי השליטה בחברה ומבעלי עניין לשעבר בחברה, כי כל אחד מהם התקשר בתוספת להסכמי עסקה נגזרת בהם התקשרו, לפיה תקופת העסקה הנגזרת הוארכה בשניים עשר חודשים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 003421-01-2020) אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

2.2 הצעה פרטית מהותית

ביום 16 בינואר 2020 הוקצו לחברות בשליטת י.ד. מור השקעות בע"מ ואינפין קפיטל בע"מ, על פי הסכם הקצאה מיום 2 בינואר 2020, סך כולל של 644,628 מניות רגילות של החברה, בתמורה למניה בסך של כ-10.3418 ש"ח ובתמורה כוללת בסך של כ-6,667 אלפי ש"ח, וכן הוקצו, ללא תמורה, 257,850 אופציות

¹ המח"מ (משך חיים ממוצע, או באנגלית - Duration) הוא משך החיים הממוצע של אגרת החוב או ההלוואה. המח"מ הוא הזמן המשוקלל של תשלומי הריבית ופירעונות הקרן של האג"ח. באגרת חוב או הלוואה שבה אין ריבית והקרן מסולקת בסוף התקופה, המח"מ יהיה זהה לאורך החיים "הרגיל". לעומת זאת, באגרת חוב או הלוואה בה הקרן מסולקת לשיעורין, המח"מ יהיה קצר משמעותית מאורך החיים הרגיל מכיוון שחלק מהקרן נפרעת, כאמור, מוקדם יותר.

(סדרה 1) של החברה ו-254,566 אופציות (סדרה 2) של החברה². לפרטים נוספים ראו דוח הקצאה פרטית מהותית שפרסמה החברה ביום 2 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-001156), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה וביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2020.

2.3 מינוי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל

ביום 8 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר רן קאירי, שכיהן כיועץ לפיתוח העסקי בחברה, לתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 12 במרץ 2020, חלף מר אבי בזורה. באותו מועד אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר אבי בזורה, מנכ"ל החברה באותו מועד, כדירקטור ויו"ר דירקטוריון החברה, בתוקף החל מיום 12 במרץ 2020, חלף כהונתו של מר יצחק עסיס כיו"ר הדירקטוריון.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 16 באפריל 2020, לאחר תאריך הדוח, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה) את התקשרות החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, עם מר קאירי וחברת הניהול בבעלותו בהסכם שירותי ניהול, לפיו יכהן בתפקיד מנכ"ל החברה; באותם מועדים אישרו האורגנים של החברה את התקשרות החברה עם מר בזורה וחברת הניהול בבעלותו בהסכם שירותי ניהול, לפיו יכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה, וכן אישרו הענקת מענק חד פעמי בסך של 100 אלפי ש"ח, למר בזורה, בגין תפקידו כמנכ"ל החברה.

2.4 תכנית רכישה עצמית

ביום 18 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות החוב של החברה עד לסך כולל של 10,000 אלפי ש"ח.

נכון למועד פרסום דוח זה, רכשה החברה 6,172,504 ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה בעלות כוללת בסך של כ-5,057 אלפי ש"ח. הרכישות נעשו במהלך המסחר בבורסה.

2.5 פרסום דוח מעקב דירוג

ביום 29 במרץ 2020 מידרוג פרסמה דוח דירוג בו קבעה דירוג מנפיק Baa2.il לחברה ולגיבוי איתן בע"מ והותירה על כנו דירוג Baa2.il עם אופק יציב אגרות החוב שהונפקו על ידי גיבוי אחזקות בע"מ.

2.6 החלטות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 16 באפריל 2020 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר את כל הנושאים אשר עמדו על סדר יומה, כמפורט להלן: (1) התקשרות בהסכם שירותי ניהול עם מר רן קאירי, מנכ"ל החברה; (2) מתן התחייבות לשיפוי למר רן קאירי, מנכ"ל החברה; (3) התקשרות בהסכם שירותי ניהול עם מר אבי בזורה, יו"ר דירקטוריון החברה; (4) הענקת מענק חד פעמי למר אבי בזורה; (5) מינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה (למעט דח"צים); (6) מינוי רואה חשבון מבקר.

2.7 תיק הלקוחות

יתרת תיק הלקוחות, נטו ליום 31 במרץ 2020 עמדה על סך של כ-133,329 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח חל קיטון בתיק הלקוחות לזמן קצר, נטו, בסך של כ-20,174 אלפי ש"ח לעומת תיק הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2019. קיטון זה נבע מהחלטת הנהלת החברה להדק את החיתום ולהקטין את תיק האשראי לאור אי הבהירות במצב המשק שנבע מהתפשטות נגיף הקורונה.

² ביום 10 בפברואר 2020, דיווחה החברה על הקדמת מועד המימוש לאופציות (סדרה ב') של החברה (מס' אסמכתא - 2020-01-014913).

2.8 השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה העסקית של החברה

בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 7-99 - השפעות משבר הקורונה על הגילוי והדיווח הכספי הנכלל בדוח רבעון ראשון 2020, שפרסמה רשות ניירות ערך ביום 11 במאי 2020, ולאור התפשטות נגיף הקורונה, יוצגו להלן ההשפעות העיקריות על החברה ועל פעילותה, נכון למועד הדיווח הכספי, ולמועד פרסום הדוח.

החל מתחילת משבר הקורונה, החברה פעלה לצמצום בתיק האשראי שלה לצד הקשחת נהלי החיתום וניהול הסיכונים, עד להתבהרות המצב במשק והסרת המגבלות אשר הוטלו ע"י הממשלה. הצעדים שננקטו הינם צמצום האובליגו המוגדר לחלק מלקוחות החברה והגבלת הפעילות עם מושכי שיקים מסוימים, לצד הפסקת מתן אשראי לענפי פעילות אשר נפגעו באופן ישיר מהמשבר, לדוגמת תיירות וקמעונות. יצוין כי הקטנת תיק האשראי נמשכה גם לאחר מועד הדוח הכספי.

למועד הדוח הכספי, השפעת משבר הקורונה על תוצאות החברה היתה לא מהותית, והחברה צופה כי עיקר הפגיעה בתוצאות תתרחש ברבעון השני של שנת 2020. עם זאת, לחברה אין יכולת לאמוד בשלב זה את ההשפעות הספציפיות של המשבר על תוצאות הפעילות שלה. עוד יצוין לעניין זה כי, החברה הגדילה את שיעור ההפרשה הכללית להפסדי אשראי חזויים, עד להתבהרות המצב במשק.

יובהר כי, נכון למועד פרסום הדוח, לא חלו שינויים במסגרות האשראי של החברה ביחס ליום 31 בדצמבר 2019. למועד הדוח הכספי, החברה הותירה יתרות מזומנים בסך של כ-20,000 אלפי ש"ח ומסגרות אשראי בלתי מנוצלות בהיקף של כ-53,000 אלפי ש"ח, בין היתר כדי להקטין את שיעורי המינוף של החברה. נכון למועד זה לחברה יתרות מזומנים בסך של כ-6,000 אלפי ש"ח ומסגרות אשראי בלתי מנוצלות בהיקף של כ-58,000 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר היתרות הנזילות של החברה ראו סעיף 3.

יובהר כי נכון למועד פרסום הדוח, החברה סבורה כי לא חלה הרעה מהותית ביכולתה לפרוע את התחייבויותיה הידועות למועד הדיווח.

למועד הדוח ולאור הקלות במגבלות אשר הוטלו על המשק, החברה החלה להאיץ את פעילותה ע"י חידוש של אשראי ללקוחותיה, לצד שמירה על נהלי החיתום מחמירים, עם זאת וכאמור לעיל, החברה צופה ירידה בהכנסות מפעילותה השוטפת ברבעון השני לשנת 2020 ביחס לרבעון הראשון בשנת 2020.

יצוין כי המידע המובא לעיל, והערכת החברה בדבר ההשפעה האפשרית של משבר הקורונה במשק על החברה ועל תוצאותיה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. התממשות המידע כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מתבסס על הערכות כלליות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, לאור השינויים התכופים בהנחיות הממשלה והמגבלות על המשק. יודגש כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות ממידע זה, בשל אי התממשות התחזית לעניין ירידה בהכנסות ועליה בשיעורי חדלות הפרעון במשק וכן משינויים נוספים במגבלות על הפעילות במשק, הקלות על מגבלות אלה ואופן אכיפתם.

3. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי, שטרי הון³, אשראי בנקאי (לטווח קצר) ואגרות חוב (ראו חלק ג' להלן).

נכון ליום 31 במרץ 2020, לחברה מסגרות אשראי בסך כולל של כ- 122,000 אלפי ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר.

נכון למועד הדוח הכספי, לחברה עמדה יתרת מזומנים של כ- 20,000 אלפי ש"ח ומסגרות אשראי בלתי מנוצלות בהיקף של כ- 53,000 אלפי ש"ח.

נכון למועד פרסום הדוח, אינה צופה שינוי במסגרות האשראי הקיימות העומדות לרשותה ומנהלת משא ומתן עם תאגיד בנקאי נוסף לקבלת מסגרת אשראי בהיקף של כ- 10,000 אלפי ש"ח. יובהר כי חלק מהתאגידים הבנקאיים העלו את מחירי האשראי בכ- 0.2%-0.4%.

לפרטים נוספים אודות כתבי ההתחייבויות ראו סעיף 14 לפרק א' לדוח התקופתי וביאור 11 לדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

4. עמידה באמות מידה פיננסיות מכוח שטר הנאמנות והסכמים מול תאגידים בנקאיים

כפי שיוצג בהמשך, ניתן לראות כי בשל רצון החברה לשמור על כרית הון משמעותית, יחס הון עצמי מוחשי למאזן נטו עומד על כ- 30.7%.

4.1 מידע בדבר אמות מידה פיננסיות של החברה:

אמות מידה פיננסיות	ערך ליום 31 במרץ 2020	
החברה מתחייבת כי כל זמן שטרם נפרעו מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים (מבוקרים או סקורים, לפי העניין) האחרונים שפורסמו, לא יפחת מ-22.5 מיליוני ש"ח.	42,305 אלפי ש"ח	אגרות חוב (סדרה א')
החברה מתחייבת כי כל זמן שטרם נפרעו מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), היחס שבין ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 17.4 לשטר הנאמנות) לבין סך המאזן של החברה (כהגדרתו בסעיף 17.5 לשטר הנאמנות), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים (לפי העניין) האחרונים שפורסמו, לא יפחת משיעור של 18%.	הון עצמי מוחשי: כ- 42,305 אלפי ש"ח יחס הון עצמי מוחשי למאזן: כ- 30.7%	
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו (כהגדרתו בסעיף 17.6 לשטר הנאמנות).	סך השיקים של המושך הגדול ביותר בתיק האשראי עומד על כ- 2.4%	
סך יתרות הנזילות של החברה (כהגדרתם בסעיף 17.7 לשטר הנאמנות) לא יפחתו, בכל עת, מ-5 מיליון ש"ח.	כ- 73 מיליון ש"ח	

³ לפרטים נוספים בדבר שטרי ההון ראו ביאור 14 לדוחות הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

4.2 מידע בדבר אמות מידה פיננסיות של גיבוי איתן:

תאגיד בנקאי (לפי סעיף 17 לפרק א' לדוח התקופתי)	אמות מידה פיננסיות	ערך ליום 31 במרץ 2020
תאגיד בנקאי א'	ההון העצמי המוחשי של גיבוי איתן, לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של גיבוי איתן. לעניין זה יחושב המאזן של החברה בניכוי המזומנים שלה, אך בכל מקרה לא ינוכה סכום המזומנים העולה על שווי הפקדונות המשועבדים בחשבונות הבנקים +5,000,000 ש"ח. "הון עצמי מוחשי" – כמוצג בדוחות הכספיים של גיבוי איתן, בניכוי נכסים בלתי מוחשיים, חייבים לחברה שהם בעלי עניין, ערבויות שניתנו ע"י החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין/חברות קשורות/חברות בנות, השקעות בחברות מוחזקות/בנות/קשורות, קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות, נכסי מיסים נדחים, הוצאות נדחות ושיפורים במושכר.	כ-23.1%
	סכום כל השיקים שנמשכו ע"י מושך יחיד אשר מצויים בידי גיבוי איתן או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית או החוץ בנקאית לא יעלו על 3% מסכום כלל הממסרים אשר מצויים בידי גיבוי איתן ויופקדו במערכת הבנקאית או החוץ בנקאית.	סך השיקים של המושך הגדול ביותר בתיק האשראי עומד על כ-2.4%
	הסך המצטבר הנקוב בכל השיקים המופקדים ע"י גיבוי איתן בבנק לא יפחת מ-150% מסך החובות של גיבוי איתן לבנק כאשר לפחות 75% מהשיקים המופקדים יהיו שיקים המקנים לבנק זכות של אוזו כשורה.	כ-186%
תאגיד בנקאי ב'	ההון העצמי המוחשי של גיבוי איתן, לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של גיבוי איתן. "הון עצמי מוחשי" – כמוצג בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של גיבוי איתן, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות וכן יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביה נחתם כלפי הבנק, על ידי גיבוי איתן ובעלי מניותיה כתבי נחיתות ובתוספת פקדונות צד ג' משועבדים המופקדים בחשבון א. פרדו אחזקות בע"מ.	כ-26.9%
	הסכום המצטבר של השיקים שתקבל גיבוי איתן ממושך ספציפי לא יעלה על 3% מתיק האשראי ללקוחות.	כ-2.4%
תאגיד בנקאי ג'	הונה העצמי המוחשי של גיבוי איתן, לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של גיבוי איתן או מסכום של 28 מיליון ש"ח (צמוד למדד). לעניין זה יחושב המאזן של החברה בניכוי מזומנים ופקדונות משועבדים. "הון עצמי מוחשי" – הון נפרע, רווח מצטבר וקרנות שונות, מכל סוג ו/או מרכיב שהוא (ובין השאר הון נפרע, רווח מצטבר, קרנות שונות) וכן יתרת סכומי הלוואות הבעלים לגיבוי איתן (לרבות הלוואות שכנגדן הונפקו שטרי הון) בניכוי משיכות הבעלים מגיבוי איתן.	הון עצמי מוחשי: כ-37 מיליון ש"ח יחס הון עצמי מוחשי למאזן: כ-26.9%
	סכום כל השיקים שנמשכו ע"י מושך יחיד אשר נמצאים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית לא יעלה בכל עת על 3% מסך כלל הממסרים אשר מצויים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית.	סך השיקים של המושך הגדול ביותר בתיק האשראי עומד על כ-2.4%
	הסך המצטבר הנקוב בכל השיקים המופקדים ע"י גיבוי איתן בבנק לא יפחת מ-150% מסך החובות של גיבוי איתן לבנק כאשר לפחות 75% מהשיקים המופקדים יהיו שיקים המקנים לבנק זכות של אוזו כשורה.	כ-209%

5. המצב הכספי

הנתונים הכספיים המפורטים להלן, מתבססים על נתוני הדוחות הכספיים הסקורים והמבוקרים של החברה, הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

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

סה"כ הנכסים במאזן החברה ליום 31 במרץ 2020 הסתכמו לסך של כ-158,032 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-161,197 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

ביתרות נכסי החברה חלו ההתפתחויות המהותיות הבאות:

סעיף	יתרה ליום (באלפי ש"ח)			הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	31 במרץ		31 בדצמבר 2019	
	2020	2019		
	בלתי מבוקר			
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	20,351	12,113	3,382	הגידול במזומנים נבע מפירעונות אשראי במועד החתך לצד רצון הנהלת החברה לשמור יתרות מזומנים משמעותיות בעקבות משבר הקורונה.
אשראי לקוחות זמן קצר נטו	133,329	102,381	153,504	הקיטון בתיק האשראי נבע מהחלטת החברה להדק את החיתום על האשראי ללקוחותיה לצד שמירה על יתרות נזילות פנויות והגדלת יחס ההון למאזן.
נכסי מיסים שוטפים	922	1,034	1,295	-
חייבים ויתרות חובה	354	105	38	-
סה"כ נכסים שוטפים	154,956	115,633	158,219	-
נכסים שאינם שוטפים				
אשראי לקוחות זמן ארוך נטו	537	242	539	-
נכסי מסים נדחים	442	406	315	-
רכוש קבוע נטו	1,194	869	1,161	הגידול נובע מרכישות ציוד ושיפורים במושכר.
נכס בגין זכות שימוש	903	1,144	963	-
סה"כ נכסים לא שוטפים	3,076	2,661	2,978	-
סה"כ נכסים	158,032	118,294	161,197	-
התחייבויות שוטפות				
התחייבויות לתאגידים בנקאיים	69,447	81,929	79,096	הקיטון בניצול האשראי נובע מגיוס סדרת אגרות חוב ופירעון אשראי בנקאי.
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	15,397	-	15,383	היתרה נובעת מגיוס סדרת אגרות חוב. יתרה כאמור מיוחסת לחלק מסך אגרות החוב אשר יפרע בשנה הקרובה.
ספקים ונותני שירותים	108	243	84	-
צדדים קשורים ובעלי עניין	-	737	-	-
שטרי הון	-	8,000	-	הקיטון מיוחס לסיווג שטרי ההון להתחייבויות בלתי שוטפות.
זכאים ויתרות זכות	1,493	1,182	2,232	הקיטון נובע מירידה מפקדונות ללקוחות.
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	80	-	80	-

סעיף	יתרה ליום (באלפי ש"ח)		
	31 בדצמבר 2019	31 במרץ	
		2019	2020
		בלתי מבוקר	
חלויות שוטפות בגין חכירה	275	275	275
סה"כ התחייבויות שוטפות	97,150	92,366	86,800
התחייבויות שאינן שוטפות			
שטרי הון	8,000	-	8,000
הטבות לעובדים	38	152	38
התחייבות בגין חכירה	764	941	703
אגרות חוב	28,152	-	28,186
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	36,954	1,093	36,927
סה"כ התחייבויות	134,104	93,459	123,727
פרמיה	12,010	12,010	18,474
קרנות	4,713	4,425	4,783
יתרת עודפים	10,370	8,400	11,048
סה"כ הון	27,093	24,835	34,305
סה"כ הון והתחייבויות	161,197	118,294	158,032

6. תוצאות הפעילות

הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-4,597 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-3,266 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המשקף עלייה של כ-41% בין התקופות. העלייה נובעת מגידול בפעילות האשראי של החברה.

הכנסות מימון נטו (הכנסות מימון בניכוי הוצאות מימון) בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-3,411 אלפי ש"ח. נתון זה מייצג מרווח גולמי של כ-74%, זאת בהשוואה להכנסות מימון נטו בסך של כ-2,537 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המייצגות מרווח גולמי של כ-78%.

הרווח לפני מס של החברה בניכוי ריבית רעיונית בגין הטבה מבעל השליטה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-980 ש"ח.

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

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2020	2019	מבוקר	
	בלתי מבוקר			
	באלפי ש"ח			
הכנסות מימון	4,597	3,266	15,344	הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בפעילות האשראי של החברה.
הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים אחרים	52	94	248	הוצאות המימון לבעל השליטה נובעות מתנאי שטרי ההון שהונפקו ע"י החברה לבעלי השליטה.
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה	70	-	196	הוצאות הריבית הרעיונית נובעות מהפער שבין שיעור ההיוון של שטרי ההון לבין הריבית הנקובה בשטרי ההון.

הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים ואחרים	1,064	635	4,447	הגידול בהוצאות המימון נובע מגידול בצרכי האשראי של החברה לאור גידול בפעילות.
סה"כ הוצאות מימון	1,186	729	4,891	-
הכנסות מימון נטו	3,411	2,537	10,453	-
הוצאות חובות מסופקים ואבודים	449	129	830	ההוצאות לחובות מסופקים מורכבות הן מהפרשה ספציפית והן הפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. בתקופת הדוח החברה העלתה את שיעור ההפרשה הכללית על תיק האשראי כמפורט בסעיף 2.7
הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים	2,962	2,408	9,623	-
הוצאות הנהלה וכלליות	1,850	1,549	5,676	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות שכר ונלוות, שירותים מקצועיים ואחזקה. העלייה נובעת מגידול במספר העובדים בחברה.
הוצאות מכירה ושיווק	202	229	1,061	-
הוצאות רעיוניות בגין רישום למסחר	-	19,226	19,226	-
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	910	(18,596)	(16,340)	-
מיסים על הכנסה	232	92	378	-
רווח (הפסד) נקי	678	(16,688)	(16,718)	-

7. נזילות

תזרים מזומנים

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2020	2019	2019
		בלתי מבוקר		מבוקר
		באלפי ש"ח		
תזרים מזומנים נטו שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת	10,651	5,576	(45,889)	השינוי נובע מגידול בניצול מסגרות אשראי ופרעונות במועד הדוח.
תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה	(76)	(545)	(954)	תזרים ששימש בעיקרו לשיפורים במושכר.
תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות מימון	6,394	-	43,153	השינוי נובע מגיוס הון בתקופת הדוח.

8. מידע נוסף

8.1 להלן פילוח מח"מ תיק האשראי של החברה בהתאם למועדי הפרעון ליום 31 במרץ 2020

ימים לפרעון	שיעור משיקים עתידיים	שיעור מצטבר
0-30 ימים	38.51%	38.51%
31-60 ימים	22.21%	60.72%
61-90 ימים	18.46%	79.18%
91-120 ימים	9.28%	88.46%
>120 ימים	11.54%	100%

8.2 להלן טבלת פילוח עשרת המושכים הגדולים של גיבוי איתן מסך תיק האשראי (ברוטו) ליום 31 במרץ 2020

מושך	שיעור מסה"כ תיק האשראי (ברוטו)
מושך 1	2.40%
מושך 2	2.02%
מושך 3	1.91%
מושך 4	1.60%
מושך 5	1.41%
מושך 6	1.25%
מושך 7	1.20%
מושך 8	1.11%
מושך 9	1.11%
מושך 10	1.09%

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9.1 לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, למעט הנובע ממשבר הקורונה שפורט לעיל. לפרטים ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, אשר צורף לדוח התקופתי.

9.2 דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2020

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

9.3 מבחני רגישות

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לחברה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסרים הדחויים טרם הגיע. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבורה היות והמח"מ של תיק האשראי שמעניקה החברה ללקוחותיה הינו קצר.

ב. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

10. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

לפרטים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה תחת אירועים לאחר תאריך הדוח.

11. גילויים ביחס לאומדנים חשבונאיים קריטיים

11.1 אומדנים חשבונאיים מהותיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, נדרשה הנהלת החברה לבצע, תוך הפעלת שיקול דעת, הערכות ואומדנים אשר משפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, התבססה ההנהלה על ניסיון העבר, גורמים חיצוניים, עובדות שונות וכן על הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. עם זאת, הנהלת החברה נדרשה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. יצוין, כי האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים, אם ישנם, מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

11.2 הפרשה לחובות מסופקים

ההוצאה להפרשי אשראי חזויים בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-449 אלפי ש"ח. מתוך סך ההפרשה ליום 31 במרץ 2020, העומד על סך של כ-1,767 אלפי ש"ח, יתרת הפרשה הספציפית הינה בסך של כ-1,410 אלפי ש"ח ויתרת ההפרשה הכללית הינה בסך של כ-356 אלפי ש"ח. לעניין הגדלת שיעור ההפרשה הכללית, ראה סעיף 2.7.

ג. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה, נכון למועד הדוח:

שם הסדרה	גיבוי אחז אגח א
מועד הנפקת הסדרה	21 באפריל 2019
הערך הנקוב במועד ההנפקה	51,607 אלפי ש"ח
שווי נקוב ליום 31/03/2020	43,865 אלפי ש"ח
שווי נקוב צמוד ליום 31/03/2020	אגרות החוב (סדרה א'), אינן צמודות, קרן וריבית, למדד כלשהו.
סכום הריבית שנצברה ליום 31/03/2020	כ-713 אלפי ש"ח
ערך בדוחות הכספיים ליום 31/03/2020 (לא כולל ריבית שנצברה)	כ-43,584 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31/03/2020	כ-36,409 אלפי ש"ח
האם הסדרה מהותית כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות	כן
סוג ושיעור הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5%.
מועדי תשלום קרן	7 תשלומים חצי שנתיים שאינם שווים, כדלהלן: 6 תשלומים שווים בשיעור של 15% מקרן אגרות החוב ישולמו בימים 3 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל) ו-3 ביוני של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022 (כולל). התשלום האחרון בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 3 בדצמבר 2022.
מועדי תשלום ריבית	הריבית בגין יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א'), תשולם על ידי החברה בתשלומים חצי שנתיים, ביום 3 ביוני וביום 3 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2019 עד 2022.
זכות החברה לביצוע פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם כמפורט בסעיף 8.1 לתנאים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מיום 17 באפריל 2019, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 17 באפריל 2019 (אסמכתא: 035469-01-2019) (להלן: "שטר הנאמנות").
החברה המדרגת	מידרוג בע"מ
הדירוג שנקבע לאגרות החוב במועד ההנפקה	Baa2.il – יציב לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 באפריל 2019 (אסמכתא: 033564-01-2019), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
דירוג אגרות החוב ליום 31 במרץ 2020	Baa2.il – יציב
פרטים בדבר הנאמן	שם חברת הנאמנות
	שם האחראי על סדרת האג"ח
	פרטי התקשרות
	כתובת למשלוח מסמכים
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	
מירב עופר-אורן ודן אבנון	
טלפון: 03-5544553; פקס: 03-5271451; hermetic@hermtic.co.il	
ששת הימים 30, בני ברק	

שם הסדרה	גיבוי אחז אגח א
עמידה בתנאים ובהתחייבויות לפי שטר הנאמנות	<p>למיטב ידיעת החברה, ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ועד למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי.</p> <p>לעניין עמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') (בהתאם לשטר הנאמנות), ראו סעיף 4 לעיל וביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה.</p>
בטחונות והתחייבויות אחרות בקשר עם אגרות החוב	<ol style="list-style-type: none"> 1. אגרות החוב (סדרה א') אינן מבוטחות בכל שעבוד או בטוחה אחרת. 2. עם זאת, החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת. יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד לחברה ו/או לתאגידים בשליטתה לצורך פעילותן השוטפת). לפרטים נוספים בדבר התחייבות החברה כאמור, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות. 3. לפרטים בדבר מגבלות החלות על החברה בקשר עם הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 2.1 לשטר הנאמנות. 4. החברה התחייבה במסגרת שטר הנאמנות כי מלוא התמורה הכספית שתתקבל ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במסגרת ההנפקה, תועמד כהלואות בעלים לחברת הבת, גיבוי איתן, בתנאים שהינם לפחות זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') המפורטים בשטר הנאמנות, לרבות לעניין מועדי תשלום ועמידה באמות מידה פיננסיות (להלן: "הלוואת הבעלים"). כמו כן, החברה התחייבה כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א') היא לא תשנה את תנאי הלוואת הבעלים. בנוסף, היווצרותה של עילה לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות, תהווה עילה להעמדת הלוואת הבעלים לפירעון מיידי. לפרטים בדבר הלוואת הבעלים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה.

תאריך [19/05/2020]

אבי בזורה
יו"ר דירקטוריון

רן קאירי
מנכ"ל

גיבוי אחזקות בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020**

(בלתי מבוקרים)

גיבוי אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-10	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דו"ח סקירה לרבעון הראשון
דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
גיבוי אחזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **חברת גיבוי אחזקות בע"מ** (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 "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 בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 19 במאי, 2020.

גיבוי אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2019	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
 אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
 חייבים ויתרות חובה
 נכסי מיסים שוטפים
סה"כ נכסים שוטפים

3,382	12,113	20,351
153,504	102,381	133,329
38	105	354
1,295	1,034	922
158,219	115,633	154,956

נכסים שאינם שוטפים:

נכסי מסים נדחים
 שטרות והמחאות לגביה לזמן ארוך
 רכוש קבוע נטו
 נכס בגין זכות שימוש
סה"כ נכסים שאינם שוטפים

315	406	442
539	242	537
1,161	869	1,194
963	1,144	903
2,978	2,661	3,076
161,197	118,294	158,032

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
 התחייבות בגין מיסים שוטפים
 שטרי הון
 צדדים קשורים ובעלי עניין
 זכאים ויתרות זכות
 ספקים ונותני שירותים
 התחייבות בגין חכירה
סה"כ התחייבויות שוטפות

79,096	81,929	69,447
15,383	-	15,397
80	-	80
-	8,000	-
-	737	-
2,232	1,182	1,493
84	243	108
275	275	275
97,150	92,366	86,800

התחייבויות שאינן שוטפות:

אגרות חוב
 שטרי הון
 הטבות לעובדים
 התחייבות בגין חכירה
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

28,152	-	28,186
8,000	-	8,000
38	152	38
764	941	703
36,954	1,093	36,927
134,104	93,459	123,727

סה"כ התחייבויות

הון

פרמיה על מניות
 קרנות
 יתרת עודפים
סה"כ הון

12,010	12,010	18,474
4,713	4,425	4,783
10,370	8,400	11,048
27,093	24,835	34,305
161,197	118,294	158,032

סה"כ התחייבויות והון

19 במאי, 2020

אמנון ברנר סמנכ"ל כספים	רן קאירי מנכ"ל	אבי בזורה יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-------------------	-------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גיבוי אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2019	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
15,344	3,266	4,597	הכנסות מימון
248	94	52	הוצאות מימון:
196	-	70	הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים
4,447	635	1,064	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
4,891	729	1,186	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
			סה"כ הוצאות מימון
10,453	2,537	3,411	הכנסות מימון, נטו
830	129	449	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
9,623	2,408	2,962	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות בגין הפרשי אשראי חזויים
5,676	1,549	1,850	הוצאות הנהלה וכלליות
1,061	229	202	הוצאות מכירה ושיווק
19,226	19,226	-	הוצאות רעיוניות בגין רישום למסחר
(16,340)	(18,596)	910	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
378	92	232	מיסים על ההכנסה
(16,718)	(18,688)	678	רווח (הפסד) נקי
92	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר:
			סכומים שלא יסווגו בעתיד לרווח והפסד:
			מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(16,626)	(18,688)	678	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
5,802	5,802	6,332	מוצע משוקלל של הון מניות ששימש בחישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה
(2.88)	(3.22)	0.11	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(2.88)	(3.22)	0.10	רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גיבוי אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020
(בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין הטבות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות (*) אלפי ש"ח
27,093	10,370	17	4,696	12,010
678	678	-	-	-
70	-	-	70	-
6,464	-	-	-	6,464
34,305	11,048	17	4,766	18,474

יתרה ליום 1 בינואר 2020

התנועה בתקופת הדוח:

רווח נקי לתקופה
הטבה מבעל שליטה
הנפקת הון מניות ואופציות

יתרה ליום 31 במרץ 2020

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019
(בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין הטבות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות (*) אלפי ש"ח
26,118	9,683	(75)	4,500	12,010
(18,688)	(18,688)	-	-	-
17,405	17,405	-	-	-
24,835	8,400	(75)	4,500	12,010

יתרה ליום 1 בינואר 2019

התנועה בתקופת הדוח:

הפסד נקי לתקופה
הוצאות רישום למסחר

יתרה ליום 31 במרץ 2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין הטבות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות (*) אלפי ש"ח
26,118	9,683	(75)	4,500	12,010
(16,718)	(16,718)	-	-	-
196	-	-	196	-
17,405	17,405	-	-	-
92	-	92	-	-
27,093	10,370	17	4,696	12,010

יתרה ליום 1 בינואר 2019

התנועה בשנת הדוח:

הפסד נקי לשנה
הטבה מבעל שליטה
הוצאות רישום למסחר
רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

(*) הון המניות של החברה הינו ללא ערך נקוב.
הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גיבוי אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2019	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

678 (18,688) (16,718)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

172	-	49	שיערוך אגרות חוב
44	11	10	שיערוך התחייבות בגין חכירה
381	83	104	פחת
19,226	19,226	-	הוצאות רישום למסחר בגין רכישה במהופך
401	51	70	הוצאות מימון על שטר הון לבעלי שליטה
830	129	449	הפרשה להוצאות בגין הפרשי אשראי חזויים
(22)	-	-	עדכון התחייבות בגין הטבות לעובדים
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(43,355)	7,789	19,726	שינוי באשראי ללקוחות
(1,408)	(517)	-	שינוי בצדדים קשורים ובעלי עניין
(241)	188	(315)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
231	(338)	(742)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(94)	64	24	שינוי בספקים ונותני שירותים
(4,967)	(2,134)	(9,649)	שינוי בהלוואות מתאגידים בנקאיים
(416)	(325)	247	שינוי ביתרות מיסים
37	37	-	שינוי בהוצאות נדחות
(45,899)	5,576	10,651	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(976)	(567)	(76)	רכישת רכוש קבוע
22	22	-	רכישה במהופך (נספח ב')
(954)	(545)	(76)	

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

51,104	-	-	הנפקת אגרות חוב, נטו
(7,741)	-	-	פירעון אגרות חוב
(210)	-	(70)	פירעונות תשלומים בגין חכירה
-	-	6,464	הנפקת הון מניות ואופציות
43,153	-	6,394	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(3,700)	5,031	16,969
7,082	7,082	3,382
3,382	12,113	20,351

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גיבוי אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2019	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
3,518	543	386
14,350	3,314	4,574
1,138	266	99

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים ששולמו במהלך התקופה

(13)	(13)	-
457	457	-
828	828	-
(1,250)	(1,250)	-
22	22	-

נספח ב' - מזומנים נטו כתוצאה מרכישה במהופך:

חייבים ויתרות חובה

צדדים קשורים ובעלי עניין

זכאים ויתרות זכות

גרעון בהון

מזומנים נטו כתוצאה מרכישה במהופך

1,204	1,204	-
-------	-------	---

נספח ג' - פעילות שאינה במזומן:

נכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גיבוי אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

הישות המדווחת:

גיבוי אחזקות בע"מ הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - "הבורסה") החל מחודש מאי 1993. החברה התאגדה ביום 18 ביוני, 1991.

ביום 7 בינואר (להלן: "מועד ההשלמה") 2019, הושלמה עסקה במסגרתה הועברו לחברה מלוא (100%) הזכויות בפעילות ובהון המניות המונפק והנפרע של גיבוי איתן. החל ממועד ההשלמה, פועלת החברה, באמצעות גיבוי איתן, בתחום המימון החוץ בנקאי, בעיקר למגזר העסקי על ידי מתן אשראי לתקופות קצרות. האשראי כאמור ניתן לעסקים קטנים ובינוניים בישראל לצרכי הון חוזר, באמצעות מסחר במסרים דחויים.

באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית

א. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדיווח כמפורט בסעיף ג' להלן.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. דוחות כספיים ביניים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות כספיים ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת:

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות, ובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בהערכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ד. אי הכללת מידע כספי נפרד:

החברה אינה עורכת מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנות ג' ו-38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, מאחר ואין בפרסום דוח זה משום תוספת מידע מהותית למשקיע מעבר למידע שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים. כל עוד פעילותה של החברה מבוצעת באמצעות גיבוי איתן בלבד, תוספת המידע בדוח סולו הינה זניחה ותוצאותיה התפעוליות של החברה סולו אינן מהותיות.

גיבוי אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)

ה. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

(1) תיקון IFRS 3 "צירופי עסקים" (בדבר הגדרת "עסק")

התיקון קובע כי על מנת להיחשב כ"עסק", הנכסים והפעילויות הנרכשים חייבים לכלול, לכל הפחות, תשומה ותהליך מהותי אשר יחד תורמים באופן משמעותי ליכולת ליצור תפוקה. התיקון משמיט את הצורך בבחינה האם משתתפים בשוק מסוגלים להחליף תשומות או תהליכים חסרים ולהמשיך ליצור תפוקות, וכן משמיט מהגדרת "עסק" ו"תפוקות" עלויות מוזלות או הטבות כלכליות אחרות ומתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוחות. כמו כן, התיקון מוסיף מבחן 'ריכוז שווי הוגן' לפיו אין מדובר בעסק אם באופן מהותי כל השווי ההוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס מזוהה יחיד או בקבוצה של נכסים מזוהים דומים.

התיקון ייושם לגבי צירופי עסקים ורכישות נכסים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2020. יישום מוקדם אפשרי.

ביאור 3 - אגרות חוב

הרכב:

תעודות התחייבות	בסיס הצמדה	ריבית נקובה %	ריבית אפקטיבית %	ערך בספרים		
				שוטף אלפי ש"ח	בלתי שוטף אלפי ש"ח	שווי הוגן אלפי ש"ח
סדרה א'	לא צמוד	5%	5.57%	15,397	28,186	36,409
				15,397	28,186	36,409

למיטב ידיעת החברה, לתאריך הדוח ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות הקבועים לפי שטר הנאמנות, לא התקיימו התנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי, והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטרי הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי.

גיבוי אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - אירועים בתקופת הדוחות הכספיים ולאחריה

- א. ביום 1 בינואר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ל'עסקה מזכה', כמשמעותה בתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), בקשר עם הסכם הקצאה שנחתם על ידי החברה ביום 1 בינואר 2020 (להלן: "**הסכם ההקצאה**") קבלת התחייבות מבעלי השליטה בחברה, לפיה כי לא ידרשו לפרוע את שטרי ההון הקיימים, למשך תקופה של 5 שנים לפחות ממועד הקצאת ניירות הערך על פי הסכם ההקצאה או עד למועד בו שווי שוק מניות החברה יהיה בסך של 175 מיליון ש"ח לפחות (על פי ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים), לפי המוקדם מבניהם.
- ב. ביום 16 בינואר 2020 הוקצו לחברות בשליטת י.ד. מור השקעות בע"מ ואינפין קפיטל בע"מ, על פי הסכם הקצאה מיום 2 בינואר 2020, סך כולל של 644,628 מניות רגילות של החברה, בתמורה למניה בסך של כ-10.3418 ש"ח ובתמורה כוללת בסך של כ-6,667 אלפי ש"ח (תמורה נטו מעליות הנפקה בסך של כ-6,464 אלפי ש"ח) אשר מהוות כ-9.99% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה לאחר ההקצאה (כ-16.67% בדילול מלא). כמו כן הוקצו, ללא תמורה, 257,850 אופציות (סדרה 1) של החברה ו-254,566 אופציות (סדרה 2) של החברה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת רגילה של החברה. מועד המימוש של אופציות (סדרה 1) הינו החל מיום הקצאתן ועד ליום 1 באוקטובר 2020, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 11.635 ש"ח בעבור כל אופציה. מועד המימוש של אופציות (סדרה 2) הינו החל מיום הקצאתן ועד ליום 1 בינואר 2021, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 11.790 ש"ח בעבור כל אופציה.
- ג. ביום 18 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב סדרה א' באמצעות החברה או חברה מאוחדת בהיקף משוער של כעד 10 מיליון ש"ח, התקופה שנקבעה לביצוע התוכנית הינה מה-18 במרץ 2020 ועד ל-30 בספטמבר 2020. במסגרת התוכנית במהלך הרבעון השני של שנת 2020 ביצעה החברה מספר רכישות עצמיות באמצעות חברה מאוחדת, בהיקף של 6,172,504 ע.ג.
- ד. ביום 29 במרץ 2020 מידורג פרסמה דוח דירוג בו קבעה דירוג מנפיק Baa2.il לחברה ולגיבוי איתן בע"מ והותירה על כנו דירוג Baa2.il עם אופק יציב אגרות החוב שהונפקו על ידי גיבוי אחזקות בע"מ.
- ה. ביום 16 באפריל 2020 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר את כל הנושאים אשר עמדו על סדר יומה, כמפורט להלן: (1) התקשרות בהסכם שירותי ניהול עם מרן קאירי, מנכ"ל החברה; (2) מתן התחייבות לשיפוי למרן קאירי, מנכ"ל החברה; (3) התקשרות בהסכם שירותי ניהול עם מר אבי בזורה, יו"ר דירקטוריון החברה; (4) הענקת מענק חד פעמי למר אבי בזורה; (5) מינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה (למעט דח"צים); (6) מינוי רואה חשבון מבקר.
- ו. במהלך דצמבר 2019, החלה התפרצות של נגיף קורונה חדש (המכונה COVID-19, להלן: "הנגיף") בוואהן, סין, שהביאה לסגירה זמנית של משרדים רבים, חנויות קמעונאות ומתקני ייצור בעולם. הנגיף החל מתפשט ברחבי העולם ופגע במשק הישראלי בתחילת מרץ 2020 ביתר שאת, דבר שגרם לשיבושים רבים בשוק. נכון למועד הדוח, בהתאם להחלטת הנהלת החברה ובמסגרת ניהול הסיכונים שלה, החברה צמצמה את תיק האשראי ללקוחותיה, ביחס לתיק האשראי ליום 31 בדצמבר 2019 וכן פועלת החברה לחיזוק בטוחות מקרב לקוחותיה. לאור המצב במשק, הגדילה החברה את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים ליום 31 במרץ 2020. בנוסף, נכון למועד זה, לא חלו שינויים במסגרות האשראי ומקורות המימון של החברה ביחס ליום 31 בדצמבר 2019 למעט עליה לא משמעותית במחיר האשראי הבנקאי. יובהר כי החברה ממשיכה לחדש את האשראי ללקוחותיה בצורה מדודה ובהתאם למגבלות ניהול הסיכונים ומגבלות חיתום קפדניות הקיימות בחברה, ולמעט הקטנת תיק האשראי של החברה כאמור, לא חלו השפעות מהותיות על תוצאות החברה. לאור אי הודאות בקשר עם משבר הקורונה ותוצאותיו, החברה סבורה כי תתכן ירידה במספר העסקאות במהלך הרבעון השני, לצד עליה בשיעורי חדלות הפרעון של עסקים הנובעים מהקשיים אליהם נקלעו חלקים מהמגזר העסקי. יובהר כי נכון למועד פרסום הדוח, החברה סבורה כי לא חלה הרעה מהותית ביכולתה לפרוע את התחייבויותיה הידועות למועד הדיווח.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, רן קאירי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של גיבוי אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

19 במאי 2020
תאריך

רן קאירי, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, אמנון ברנר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גיבוי אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 (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 הדוחות;
- (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 שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

19 במאי 2020
תאריך

אמנון ברנר, סמנכ"ל כספים