

דוח חוב Q3 2022 - יהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

פירוט חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.80%	15,650,398	141.66	11,047,794	גב ים אגח ו(ריבית לקבל)	7590128
0.70%	13,664,214	108.06	12,645,025	אלה פקדון אגח ב	1142215
0.65%	12,648,582	103.70	12,197,283	מזרחי הנפקות אגח 42	2310183
0.52%	10,115,340	107.61	9,400,000	מזרחי טפחות הנפקות 45	2310217
0.51%	10,032,000	100.32	10,000,000	חנ מור הלוואה בכירה	29994438
0.45%	8,816,774	99.78	8,836,213	ישפרו בכיר	29994443
0.44%	8,686,556	107.06	8,113,727	תחנת כוח רמת נגב אנרגיה	84666732
0.43%	8,354,956	101.37	8,242,040	ג'י סיטי אגח 12	1260603
0.35%	6,818,585	157.79	4,321,304	שפיר - דרך ארץ כביש 6.7	90141407
0.33%	6,423,541	106.35	6,040,001	הנפקות עזריאלי אגח ד'	1138650
0.26%	5,125,526	98.17	5,221,060	(ביג אגח יח) ריבית לקבל	1174226
0.26%	5,094,600	120.80	4,217,235	שופרסל ו'	7770217
0.26%	4,987,220	107.04	4,659,120	מימון ישיר רכבים 2022	29994486
0.25%	4,983,195	106.77	4,667,337	עזריאלי אגח ב(ריבית לקבל)	1134436
0.24%	4,730,000	107.50	4,400,000	חברת נמלי ישראל אגח א	1145564
0.23%	4,594,889	98.00	4,688,663	גב ים אגח ט	7590219
0.23%	4,454,430	101.80	4,375,668	מגדל הון אגח ד	1137033
0.22%	4,379,245	98.41	4,450,000	פועלים אגח 200	6620496
0.22%	4,315,174	98.61	4,376,000	אלקטרה אגח ה	7390222
0.21%	4,171,500	81.00	5,150,000	כלביט אגח יב	1179928
0.21%	4,148,705	115.30	3,598,334	(ג'י סיטי אגח 11) פדיון לקבל	1260546
0.21%	4,141,101	106.77	3,878,525	עזריאלי אגח ה	1156603
0.21%	4,136,106	109.82	3,766,259	ויה מאריס 2 - פלמחים	99999987
0.21%	4,115,100	95.70	4,300,000	מז טפ הנפ אגח 60	2310456
0.21%	4,112,776	106.86	3,848,752	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666730
0.21%	4,080,384	96.60	4,224,000	הפניקס אגח 5	7670284
0.21%	4,016,592	96.39	4,167,021	ביג אגח טו	1162221
0.20%	4,007,308	99.72	4,018,560	ביג אגח טז	1168442
0.20%	3,986,409	96.57	4,128,000	שופרסל אגח ז	7770258
0.20%	3,904,164	98.59	3,960,000	גב-ים אגח ח א' רמ	1151141
0.20%	3,869,159	93.79	4,125,343	עזריאלי אגח ח	1178680
0.20%	3,846,003	100.71	3,819,078	לאומי אגח 178	6040323
0.20%	3,815,745	115.27	3,310,267	פועלים הנפקות התחיבות יד	1940501
0.18%	3,579,233	99.18	3,608,825	ישרס אגח יח	6130280
0.18%	3,450,465	82.35	4,190,000	איי.סי.אל אגח 7	2810372
0.17%	3,412,777	98.95	3,448,991	מזרחי הנפקות 40	2310167
0.17%	3,383,334	95.89	3,528,349	ג'י סיטי אגח 13	1260652
0.17%	3,354,780	101.66	3,300,000	מגדל הון אגח ז	1156041
0.17%	3,348,828	112.51	2,976,471	בזק אגח 6	2300143
0.17%	3,247,487	90.59	3,584,818	בזן אגח י'	2590511
0.16%	3,165,176	151.26	2,092,540	אדמה אגח ב	1110915
0.16%	3,084,363	96.27	3,203,867	אזורים אגח 13	7150410
0.15%	3,007,499	112.20	2,680,480	ביג אגח יב	1156231
0.14%	2,800,500	86.91	3,222,299	גב ים אגח ח	7590151
0.14%	2,681,638	101.53	2,641,227	אלוני חץ אגח ט	3900354
0.14%	2,675,241	109.29	2,447,837	מניבים ריט אגח ב	1155928
0.14%	2,661,869	144.13	1,846,853	דרך הים התפלה	39065
0.13%	2,587,023	95.10	2,720,230	(בתי זיקוק לנפט אגח ט) ריבית לקבל	2590461
0.12%	2,439,726	114.76	2,125,938	אלוני חץ אגח 8	3900271
0.12%	2,424,553	99.80	2,429,412	פנטפארק א' 3.38%	1142371



שיעור מקופה	שוי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר	
0.12%	ש	2,397,048	95.07	2,521,351	תומר אנרגיה אג1	1147479
0.12%	ש	2,298,281	119.84	1,917,791	מליסרון אגח יג	3230224
0.12%	ש	2,290,851	91.00	2,517,419	תמר פטרו אגח א	1141332
0.12%	ש	2,274,726	100.12	2,272,000	בינל הנפק אגחיב	1182385
0.12%	ש	2,271,040	96.64	2,350,000	ביג אגח כ	1186188
0.11%	ש	2,200,848	100.05	2,199,748	ביג אגח יז	1168459
0.11%	ש	2,164,145	93.59	2,312,368	תמר פטרו אגח ב	1143593
0.11%	ש	2,156,020	93.74	2,300,000	בי קומיונק אגח ו	1178151
0.11%	ש	2,095,951	102.11	2,052,640	חברה לישראל אגח 10	5760236
0.10%	ש	2,051,682	87.38	2,348,000	א.פ.י.סי אגח ג	1180355
0.10%	ש	1,981,077	97.59	2,030,000	סלקום אגח יג	1189190
0.10%	ש	1,927,895	99.90	1,929,825	ישפרו מזנן	29994444
0.10%	ש	1,920,200	96.01	2,000,000	אקרו אגח א	1188572
0.09%	ש	1,856,756	108.70	1,708,147	צור אגח י	7300171
0.09%	ש	1,847,360	90.36	2,044,445	אנרג'יקס אגח א	1161751
0.09%	ש	1,708,163	112.30	1,521,071	נכסים ובנין אגח ו	6990188
0.09%	ש	1,662,438	108.16	1,537,027	(או פי סי אגח ב)פדיון לקבל	1166057
0.08%	ש	1,617,693	355.54	455,000	Morgan St. 2.44 24/10/23	70287933
0.08%	ש	1,573,271	338.34	465,000	WBA 3.45 01/06/26	70284047
0.08%	ש	1,566,332	340.51	460,000	C 3.875% 26/03/25	70276621
0.08%	ש	1,561,013	144.19	1,082,608	נתיבי גז אגח א-רמ	1103084
0.08%	ש	1,542,077	358.62	430,000	(Hewlett Packard)ריבית לקבל	70325436
0.08%	ש	1,535,970	333.91	460,000	SYDAU 3.625 28/04/26	70934963
0.08%	ש	1,497,799	332.84	450,000	GT 5 05/31/26	70336607
0.07%	ש	1,458,932	324.21	450,000	Srenvx 5 5/8 08/15/5	70839394
0.07%	ש	1,300,004	325.00	400,000	ALVGR 3.375 29/09/49	70423314
0.07%	ש	1,292,533	99.49	1,299,159	אשטרום קב אגח ג	1140102
0.06%	ש	1,267,560	93.22	1,359,752	בזן אגח ו	2590396
0.04%	ש	850,722	99.35	856,288	צומת אנרגיה משיכה 13	29994472
0.04%	ש	774,091	100.28	771,930	ישפרו 2 הלואות מזנן	299944440
0.04%	ש	767,389	107.94	710,940	מ. ישיר אגח-רמ	1145606
0.04%	ש	757,828	100.72	752,411	צומת אנרגיה 3	29993889
0.03%	ש	652,073	99.25	657,000	פרטנר אגח ז	1156397
0.03%	ש	616,757	96.90	636,488	צומת אנרגיה 5	29994245
0.03%	ש	550,382	98.29	559,957	צומת אנרגיה 7	29994337
0.03%	ש	526,688	97.47	540,359	צומת אנרגיה 6	29994309
0.03%	ש	507,174	108.87	465,853	מ. ישיר אגח-7רמ	1153071
0.02%	ש	469,222	107.45	436,689	פועלים הנפ אגח 34	1940576
0.02%	ש	450,486	98.23	458,603	צומת אנרגיה 8	29994356
0.02%	ש	446,972	100.76	443,601	צומת אנרגיה משיכה 15	29994483
0.02%	ש	428,853	114.79	373,585	מליסרון סד'ו 4.90% 2016/2023	3230125
0.02%	ש	426,159	100.02	426,074	צומת אנרגיה 4	29993916
0.02%	ש	413,903	96.67	428,161	צומת אנרגיה משיכה 12	29994452
0.02%	ש	410,931	101.99	402,913	מגדל הון אגח ג	1135862
0.02%	ש	352,902	99.94	353,114	צומת אנרגיה משיכה 14	29994481
0.02%	ש	298,520	97.16	307,246	צומת אנרגיה 10	29994399
0.01%	ש	250,765	125.34	200,067	דוראד אנרגיה משיכה 33	11898422
0.01%	ש	246,165	99.26	248,000	לאומי אגח 180	6040422
0.01%	ש	239,139	96.81	247,019	צומת אנרגיה 11	29994431
0.01%	ש	216,979	146.72	147,887	ויאידי אגח 0706 ל"ס	1097997
0.01%	ש	213,803	98.34	217,412	צומת אנרגיה 1	29993642
0.01%	ש	207,984	100.80	206,333	צומת אנרגיה 2	29993795
0.01%	ש	204,492	124.83	163,816	דוראד אנרגיה 33 - הלואה	11898421
0.01%	ש	198,750	127.77	155,553	דוראד מ 11-הלואה	11898511



שיעור מקופה	שוי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.01%	196,038	127.31	153,985	דוראד מ-15 הלואה	11898515
0.01%	195,921	128.79	152,125	דוראד מ-3 הלואה	11898503
0.01%	194,712	128.55	151,468	דוראד מ-7 הלואה	11898507
0.01%	190,682	127.77	149,238	דוראד מ-12 הלואה	11898512
0.01%	189,398	126.19	150,090	דוראד מ-17 הלואה	11898517
0.01%	185,390	127.96	144,881	דוראד אנרגיה-4 הלואה	11896140
0.01%	173,418	99.76	173,835	דיסק מנ אגח יג	7480155
0.01%	161,770	97.33	166,208	צומת אנרגיה 9	29994388
0.01%	158,922	125.36	126,772	דוראד אנרגיה-11 הלואה	11898230
0.01%	158,259	126.19	125,414	דוראד אנרגיה-7 הלואה	11898170
0.01%	154,659	128.04	120,789	דוראד אנרגיה 5 - הלואה	11896150
0.01%	136,604	125.93	108,477	דוראד אנרגיה-14 הלואה	11898140
0.01%	133,406	101.66	131,228	ישפרו 2 הלואות מע"מ	299944430
0.01%	113,442	24.44	464,118	הלואה ל ELOAN אי-לון	40210416
0.01%	103,771	123.74	83,862	דוראד אנרגיה-32 הלואה	11898420
0.01%	101,600	123.58	82,214	דוראד אנרגיה-23 הלואה	11898330
0.00%	94,717	120.78	78,421	דוראד אנרגיה-19 הלואה	11898290
0.00%	92,395	92.40	100,000	(אפי נכסים אגח י) ריבית לקבל	1160878
0.00%	87,937	125.70	69,958	דוראד אנרגיה-13 הלואה	11898130
0.00%	82,458	101.80	81,000	אשטרם קבוצה אגח ב	1132331
0.00%	79,267	125.12	63,353	דוראד אנרגיה 9 - הלואה	11898190
0.00%	69,174	120.54	57,387	דוראד אנרגיה-20 הלואה	11898300
0.00%	66,896	126.19	53,012	דוראד אנרגיה-6 הלואה	11896160
0.00%	62,568	126.43	49,488	דוראד אנרגיה-8 הלואה	11898180
0.00%	59,573	125.69	47,397	דוראד מ-27 הלואה	11898527
0.00%	58,052	128.14	45,304	דוראד אנרגיה הלואה 2	11896120
0.00%	51,654	108.19	47,745	שופרסל אגח ה	7770209
0.00%	45,538	103.75	43,893	בזן אגח 5	2590388
0.00%	44,216	127.95	34,557	דוראד אנרגיה-12 הלואה	11898120
0.00%	42,979	125.64	34,208	דוראד אנרגיה-3 הלואה	11896130
0.00%	42,219	128.56	32,840	דוראד מ-14 הלואה	11898514
0.00%	42,204	130.92	32,237	דוראד מ-2 הלואה	11898502
0.00%	39,588	123.50	32,055	דוראד אנרגיה-30 הלואה	11898400
0.00%	37,904	124.46	30,454	דוראד אנרגיה-26 הלואה	11898360
0.00%	36,681	98.57	37,213	פרטנר אגח ו	1141415
0.00%	36,328	126.95	28,616	דוראד אנרגיה-17 הלואה	11898270
0.00%	34,931	124.75	28,000	דוראד אנרגיה-21 הלואה	11898310
0.00%	31,574	125.70	25,119	דוראד אנרגיה-18 הלואה	11898280
0.00%	23,660	123.98	19,083	דוראד אנרגיה-28 הלואה	11898380
0.00%	22,039	127.10	17,340	דוראד אנרגיה-16 הלואה	11898160
0.00%	19,557	123.50	15,835	דוראד אנרגיה-24 הלואה	11898340
0.00%	18,959	124.23	15,262	דוראד אנרגיה-25 הלואה	11898350
0.00%	18,269	127.19	14,364	דוראד אנרגיה-10 הלואה	11898200
0.00%	18,191	129.78	14,016	דוראד מ-6 הלואה	11898506
0.00%	15,410	123.50	12,478	דוראד אנרגיה-31 הלואה	11898410
0.00%	13,312	123.87	10,747	דוראד אנרגיה-29 הלואה	11898390
0.00%	10,914	129.75	8,411	דוראד מ-9 הלואה	11898509
0.00%	8,999	129.27	6,961	דוראד מ-5 הלואה	11898505
0.00%	8,859	124.25	7,130	דוראד אנרגיה-22 הלואה	11898320
0.00%	4	354.00	1	הלואה Shenandoah	29994340
0.00%	0	100.00	0	בי קומיונק אגח 3	1139203
16.28%	318,292,578		295,959,980		סך הכל



פירוט מנפיק חוב רגיל

תאור מנפיק	שווי נייר	שיעור מקופה	שווי אקוויטי
בנק מזרחי טפחות	30,291,799 ₪	1.55%	13,778,407.81 ₪
גב ים	23,045,787 ₪	1.18%	-
ביג	20,628,812 ₪	1.05%	7,027,553.90 ₪
עזריאלי קבוצה	19,416,997 ₪	0.99%	4,372,401.00 ₪
גי סיטי (גזית גלוב)	15,886,995 ₪	0.81%	834,814.00 ₪
אלה פקדונות	13,664,214 ₪	0.70%	-
ישפרו	11,652,166 ₪	0.60%	-
ק.מ מדף 5	10,032,000 ₪	0.51%	2,187,672.00 ₪
שופרסל	9,132,663 ₪	0.47%	2,022,607.95 ₪
תחנות כוח רמות נגב	8,686,556 ₪	0.44%	-
פועלים	8,664,212 ₪	0.44%	14,589,907.75 ₪
מגדל ביטוח	8,220,141 ₪	0.42%	-
בתי זיקוק	7,147,608 ₪	0.37%	931,183.30 ₪
שפיר הנדסה - הלואה	6,818,585 ₪	0.35%	-
ויה מאריס	6,797,974 ₪	0.35%	-
צומת אנרגיה	6,514,016 ₪	0.33%	-
אלוני חץ	5,121,365 ₪	0.26%	4,165,517.25 ₪
מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ	4,987,220 ₪	0.26%	2,034,045.00 ₪
נמלי ישראל	4,730,000 ₪	0.24%	-
תמר פטרוליום	4,454,996 ₪	0.23%	-
אלקטרה	4,315,174 ₪	0.22%	3,635,799.45 ₪
כלל עסקי ביטוח	4,171,500 ₪	0.21%	2,586,249.66 ₪
תחנת אשדוד אנרגיה	4,112,776 ₪	0.21%	-
לאומי	4,092,167 ₪	0.21%	17,544,739.46 ₪
הפניקס אחזקות	4,080,384 ₪	0.21%	5,300,814.68 ₪
גב ים נגב	3,904,164 ₪	0.20%	-
דוראד	3,728,258 ₪	0.19%	-
א.פ.י.סי אנרגיה	3,714,120 ₪	0.19%	1,984,928.50 ₪
ישרס	3,579,233 ₪	0.18%	772,441.80 ₪
איי.סי.אל (כיל)	3,450,465 ₪	0.18%	6,664,665.60 ₪
בזק	3,348,828 ₪	0.17%	10,698,208.12 ₪
אדמה	3,165,176 ₪	0.16%	-
אזורים	3,084,363 ₪	0.16%	-
מליסרון	2,727,134 ₪	0.14%	3,397,680.00 ₪
מניבים ריט	2,675,241 ₪	0.14%	-
פננטפארק	2,424,553 ₪	0.12%	-
תומר אנרגיה (דלק תמלוגים)	2,397,048 ₪	0.12%	-
בינלאומי	2,274,726 ₪	0.12%	9,980,640.00 ₪
בי קומיונקיישנס	2,156,020 ₪	0.11%	-
חברה לישראל	2,095,951 ₪	0.11%	3,266,362.61 ₪
סלקום	1,981,077 ₪	0.10%	839,982.00 ₪
קבוצת אקרו	1,920,200 ₪	0.10%	1,199,758.00 ₪
צור	1,856,756 ₪	0.09%	-
אנרג'יקס	1,847,360 ₪	0.09%	2,092,246.80 ₪



תאור מנפיק	שווי נייר	שיעור מקופה	שווי אקוויטי
נכסים ובנין	1,708,163 ₪	0.09%	- ₪
Morgan Stanley	1,617,693 ₪	0.08%	- ₪
Walgreens Boots Alliance	1,573,271 ₪	0.08%	- ₪
CITIGROUP INC	1,566,332 ₪	0.08%	- ₪
נתיבי הגז הטבעי לישראל בעמ	1,561,013 ₪	0.08%	- ₪
Hewlett Packard Enterprise	1,542,077 ₪	0.08%	- ₪
Sydney Airport Finance	1,535,970 ₪	0.08%	- ₪
Goodyear Tire & Rubber	1,497,799 ₪	0.08%	- ₪
Argentum - Swiss RE	1,458,932 ₪	0.07%	- ₪
אשטרום קבוצה	1,374,991 ₪	0.07%	748,406.25 ₪
Allianz	1,300,004 ₪	0.07%	- ₪
מימון ישיר הנפקות (סדרה 6)	767,389 ₪	0.04%	- ₪
פרטנר	688,754 ₪	0.04%	2,947,768.32 ₪
מימון ישיר הנפקות (סדרה 7)	507,174 ₪	0.03%	- ₪
ויאיד	216,979 ₪	0.01%	- ₪
דיסקונט	173,418 ₪	0.01%	10,394,974.80 ₪
ELOAN(P2P)	113,442 ₪	0.01%	- ₪
אפי נכסים	92,395 ₪	0.00%	- ₪
נאוויטס פטרו	4 ₪	0.00%	3,216,099.20 ₪
סך הכל	318,292,578 ₪	16.28%	

פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

תאור ענף	שווי חוב רגיל	שיעור מקופה
נדלן מניב בישראל	101,109,261 ₪	5.17%
בנקים	48,680,347 ₪	2.49%
אנרגיה	33,903,334 ₪	1.73%
חברות בינוי ופרייקטים	28,324,893 ₪	1.45%
ביטוח	17,930,956 ₪	0.92%
נדלן מניב בחול	15,979,390 ₪	0.82%
מוצרים מובנים	13,664,214 ₪	0.70%
כימיה, גומי ופלסטיק	9,686,711 ₪	0.50%
רשתות שיווק	9,132,663 ₪	0.47%
אשראי חוץ בנקאי	8,686,336 ₪	0.44%
השקעה ואחזקות	8,267,880 ₪	0.42%
תקשורת ומדיה	8,174,679 ₪	0.42%
חיפוש גז ונפט	6,852,047 ₪	0.35%
שירותים	3,096,983 ₪	0.16%
אנרגיה מתחדשת	1,847,360 ₪	0.09%
אלקטרוניקה ואופטיקה	1,542,077 ₪	0.08%
שירותים פיננסיים	1,413,446 ₪	0.07%
סך הכל	318,292,578 ₪	16.28%



פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
5.78%	112,944,727 ₪	ללא קבוצת לווים
2.16%	42,291,358 ₪	קבוצת דסקש (מגה-אור ואלקו)
1.55%	30,291,799 ₪	קבוצת מזרחי
1.06%	20,721,207 ₪	קבוצת נפתלי
0.99%	19,416,997 ₪	קבוצת עזריאלי
0.84%	16,408,144 ₪	קבוצת עידן עופר
0.81%	15,886,995 ₪	קבוצת כצמן
0.51%	10,032,000 ₪	קבוצת חנן מור
0.42%	8,220,141 ₪	קבוצת אליהו
0.42%	8,118,539 ₪	קבוצת שניידמן
0.36%	6,968,725 ₪	קבוצת אלוני חץ
0.28%	5,504,848 ₪	קבוצת סרצ' לייט
0.22%	4,315,174 ₪	קבוצת אלקו/זלקינד
0.18%	3,579,233 ₪	קבוצת אייזנברג שלמה
0.16%	3,084,363 ₪	קבוצת הרשי פרידמן
0.14%	2,727,134 ₪	קבוצת ליאורה עופר
0.12%	2,397,048 ₪	קבוצת תשובה
0.12%	2,274,726 ₪	קבוצת בינו
0.08%	1,561,013 ₪	חברות ממשלתיות
0.07%	1,374,991 ₪	קבוצת אשטרום
0.01%	173,418 ₪	קבוצת דיסקונט
16.28%	318,292,578 ₪	סך הכל

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
15.54%	303,775,948 ₪	ישראל
0.52%	10,221,725 ₪	ארצות הברית
0.08%	1,535,970 ₪	אוסטרליה
0.07%	1,458,932 ₪	הולנד
0.07%	1,300,004 ₪	גרמניה
16.28%	318,292,578 ₪	סך הכל



להלן דיווח על קשרים פיננסיים כפי שהוגדרו על ידי מיטב דש:

חשיפה למנפיקים בתחום האנרגיה, הגז והנפט:

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% המחוב
דוראד אנרגיה	₪ 3,728,258	₪ 0	₪ 3,728,258	0.2%	0.8%
פז נפט	₪ 0	₪ 1,590,116	₪ 1,590,116	0.1%	0.0%
בתי זיקוק	₪ 7,147,608	₪ 931,183	₪ 8,078,792	0.4%	1.6%
ישראלקו נגב 2 שותפות מוגבלת	₪ 0	₪ 1,999,549	₪ 1,999,549	0.1%	0.0%
דלק קידוחים יהש	₪ 0	₪ 2,491,213	₪ 2,491,213	0.1%	0.0%
תמר פטרולים	₪ 4,454,996	₪ 0	₪ 4,454,996	0.2%	1.0%
אלון חברת הדלק לישראל	₪ 3,386,227	₪ 0	₪ 3,386,227	0.2%	0.8%
רציו מימון	₪ 0	₪ 452,720	₪ 452,720	0.0%	0.0%
סה"כ	₪ 18,717,089	₪ 7,464,782	₪ 26,181,871	1.34%	4.22%

חברת חשמל הנה לקוח עיקרי של נתג"ז. לקבוצת תשובה חשיפה משמעותית לתחום הגז בסל הנכסים ופגיעה בתחום הנה בעלת השלכות על איתנותה של הקבוצה.

חשיפה בנקים:

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% המחוב
בנק הפועלים	₪ 8,664,212	₪ 14,589,908	₪ 23,254,120	1.2%	2.0%
בנק מזרחי טפחות	₪ 30,291,799	₪ 13,778,408	₪ 44,070,207	2.3%	6.8%
בנק לאומי לישראל	₪ 4,092,167	₪ 17,544,739	₪ 21,636,907	1.1%	0.9%
הבינלאומי הראשון הנפקות	₪ 2,274,726	₪ 9,980,640	₪ 12,255,366	0.6%	0.5%
בנק דיסקונט לישראל	₪ 173,418	₪ 10,394,975	₪ 10,568,392	0.5%	0.0%
סה"כ	₪ 45,496,323	₪ 66,288,670	₪ 111,784,992	5.72%	10.27%

*אנו רואים את חמשת הבנקים הגדולים (פועלים, לאומי, מזרחי, דיסקונט, הבינלאומי) כלווים בעלי השפעה מערכתית כוללת על תיק האשראי שכן התערערות משמעותית באחד מהם עשויה להשפיע על כלל המשק.

פירוט חוב בהשגחה מיוחדת

מספר נייר	תאור נייר	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה ברוטו	דירוג	ביטחונות	שיעור מקופה
110156731	אלון דלק אגח א' לז (אחים ואחיות)	3,532,902.87	95.85	₪ 3,386,227.34	0.32	180.210%	N/R	יש	0.17%
1139922	חלל תקשורת טז 5.95%	2,700,000.00	79.65	₪ 2,150,550.00	1.42	19.540%	N/R	יש	0.11%
סך הכל		6,232,903		₪ 5,536,777					0.28%

פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת

תאור מנפיק	שווי נייר	שווי אקוויטי	שיעור מקופה
אלון דלק	₪ 3,386,227.34	-	0.17%
חלל תקשורת	₪ 2,150,550.00	₪ 198,774.46	0.11%
סך הכל	₪ 5,536,777	₪ 198,774.46	0.28%



פירוט חשיפה ענפית בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תאור ענף
0.17%	₪ 3,386,227.34	השקעה ואחזקות
0.11%	₪ 2,150,550.00	תקשורת ומדיה
0.28%	₪ 5,536,777	סך הכל

פירוט קבוצת לווים בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
0.17%	₪ 3,386,227.29	ללא קבוצת לווים
0.11%	₪ 2,150,550.00	קבוצת ירוקום
0.28%	₪ 5,536,777	סך הכל

פירוט חשיפה גיאוגרפית בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תיאור מדינת חשיפה
0.28%	₪ 5,536,777.34	ישראל
0.28%	₪ 5,536,777	סך הכל

פירוט חוב בספק

שיעור מקופה	ביטחונות	דירוג	תשואה ברוטו	מח"מ	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.00%	אין	D	0.000%	0	₪ 0.16	0.00	161,265.92	מפ פלד אג 1 ל.ס.	3980018
0.00%	אין	N/R	0.000%	0	₪ -	0.00	16,075.58	פלדה אג 1 מפ 1\00 ל.ס.	3980042
0.00%	אין	N/R	0.000%	0	₪ -	0.00	21,986.77	קאר אנד גו אג"ח 59%.	1088210
0.00%					₪ 0		199,328		סך הכל

פירוט מנפיק בספק

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.000%	0.63	0.16	הסדרי חוב
0.00%	-	-	מפעלי פלדה
0.00%		0	סך הכל

פירוט חשיפה ענפית בספק

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	תאור ענף
0.00%	₪ 0.16	חברות בפירוק
0.00%	₪ 0	סך הכל



פירוט קבוצת לווים בספק

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	קבוצת לווים
0.00%	₪ 0.16	ללא קבוצת לווים
0.00%	₪ 0	סך הכל

פירוט חשיפה גיאוגרפית בספק

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	תיאור מדינת חשיפה
0.00%	₪ 0.16	ישראל
0.00%	₪ 0	סך הכל

יש להתייחס לפרוטוקולי פורום החוב כחלק בלתי נפרד מדו"ח זה.

צעדים שננקטו

אלון דלק

כיום, האחזקה היחידה המשועבדות הינה אלון גז (משועבדות מניות סחירות) ואנחנו על בסיס חודשי גוזרים את מחיר האג"ח ע"פ שווי מניות אלון גז המשועבדות לטובת בעלי האג"ח של אלון דלק.

חלל תקשורת

לחברת חלל מזומן בהיקף של כ- 100 מיל' דולר בקופה אשר צפוי להספיק לה בכל סיטואציה לפחות עד סוף השנה. מהניתוח שלנו עולה כי קיים חשש של אי עמידה באמות מידה פיננסיות בשנה הקרובה הנוגעות ל- ADSR ולהון עצמי מינימלי (על רקע צפי לשנה נוספת של הפסדים). משיחה עם החברה אנו מבינים כי לרשותם עומדים מספיק כלים להימנע מכך השנה, עם זאת אין וודאות מוחלטת שיצליחו בכך בשנים 2023-2024 החברה כבר מתמודדת עם פירעונות קרן גבוהים, בהיקף כולל של כ- 310 מיל' דולר, אשר הדרך היחידה לפרוע אותם היא מחזור חוב. להערכתנו, על מנת למחזר את הסדרות הקיימות תידרש החברה להציג בלוויין עמוס 17 וודאות עתידית לרמת EBITDA מייצגת באזור ה- 40 מיל' דולר. כאמור, החברה מציגה בלוויין עמוס 17 Run Rate של כ- 20 מיל' דולר אך מדובר רק על שורת ההכנסות וגם נתון זה מבוסס בעיקר על חוזים קצרי טווח כך, ללא חתימת חוזים ארוכי טווח משמעותיים חדשים בטווח של השנה הקרובה קיים ספק גדול ביכולתה של החברה להגיע לרמת התזרים הנדרשת לצורך מחזור החוב באופן מלא בהתאם, אנו מעריכים שקיים חשש משמעותי שחברת חלל תתקשה לפרוע את חובותיה כנדרש באמצעות מחזור חוב ושהיא עשויה להיכנס לתהליך של הסדר חוב מול מחזיקי האג"ח בתחילת 2023 או אף לפני כן מה שעשוי לשפר את המצב זה השלמת העסקה עם 4G ההונגרית אשר תגדיל את קופת המזומנים של החברה, מסך של כ- 100 מיל' דולר לסך של כ- 168 מיל' דולר, ובכך תקטין את היקף המחזור הנדרש על ידי החברה מה שיאפשר לה למחזר את אגרות חוב הנ"ל במלואן גם תחת הנחות תזרים נמוכות יותר מלוויין עמוס 17 (של כ- 30 מיל' דולר). כך, השלמת העסקה תגדיל את ההסתברות של החברה למחזר את אגרות החוב ולהימנע מכניסה לתהליך של הסדר חוב. עם זאת, כאמור, במצב הנוכחי, נראה שההתכנות לעסקה זו אינה גבוהה ובכל מקרה אין כל וודאות אפילו לרמת תזרים נמוכה מייצגת זו מלוויין עמוס 17



