

פנינסולה.

מבית מיטב דש

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017 של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39א' 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 2017 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 (כפי שפורסם במערכת ה"מגנ"א" ביום 12 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-023401)) (להלן: "הדוח התקופתי"), אשר האמור בו מובא כאן בדרך של הפניה.

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

סעיף 1.6 – הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה

ביום 22 במרץ 2018 קיבלה החברה את אישור רשות ניירות ערך להארכת תשקיף המדף של החברה מיום 26.1.2016 ("תשקיף המדף")¹, כך שתוקפו של תשקיף המדף הוארך עד ליום 26.1.2019.²

סעיף 1.13 – חלוקת דיבידנד

ביום 11 במרץ 2018, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 12,000,000 ש"ח (כ- 8.34465 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 4 באפריל 2018.³

סעיף 14 – מימון ואשראי

1. ביום 23 באפריל 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 100,188,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א ("אגרות החוב (סדרה ב')") בתמורה ל- 98,685,180 ש"ח (ברוטו), דהיינו בניכיון של 1.5%. אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.5% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.⁴

2. ביום 29 באפריל 2018 ביצעה החברה הבת, פנינסולה בע"מ, פירעונות להלוואות שנטלה מתאגידים בנקאיים (כהגדרתם בדוח התקופתי), בסך כולל של כ- 140 מיליון ש"ח, ללא שינוי היקף מסגרות האשראי הקיימות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה, המצורף לדוח רבעוני זה.

סעיף 17.6 – החוק לצמצום השימוש במזומן

¹ מס' האסמכתא של תשקיף המדף: 2016-01-018217.
² ראו דוח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028297), אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפניה.
³ ראו דוח מידי של החברה מיום 12 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-023428), אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפניה.
⁴ ראו דוח מידי של החברה בדבר תוצאות ההנפקה מיום 24 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-040450), אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפניה.

בהמשך לאמור בסעיף 17.6 לדוח התקופתי, בחודש מרץ 2018, אושר החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 (להלן בסעיף זה: "החוק"). המגבלות בחוק על שימוש במזומן ייכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2019, והמגבלות על שימוש בשיקים ביום 1 ביולי, 2019.

על פי החוק, בין היתר, יוגבל השימוש במזומן מסכומים מסוימים. כמו כן, יחולו המגבלות הבאות לעניין שימוש בשיקים: אסור יהיה לתת "שיק פתוח" או שיק "מוסב על החלק". כמו כן, לבנק יהיה אסור לפרוע שיק ללא ששם הנפרע נקוב בו ("שיק פתוח"), או שיק מוסב שעולה על 10,000 ש"ח אם לא נקובים בו שמות המסב והנסב ומספר הזהות של המסב, וכן שיקים בסכומים העולים על 10,000 ש"ח אשר הוסבו יותר מפעם אחת, וזאת למעט באחד מהמקרים שלהלן: לאחר ההיסב הראשון, השיק הועבר לבעל רישיון אשראי לשם פירעונו; אם ההיסב השני הוא לגוף פיננסי מפקח (קרי - חברות הקבוצה); הסבה לאחר היסב שני לגוף פיננסי מפקח (כדוגמת חברות הקבוצה), שנעשית פעם אחת בלבד לגוף פיננסי מפקח אחר.

להערכת החברה למהלך הרגולטורי להקטנת השימוש במזומן לא עשויות להיות השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה.

סעיף זה לעיל, כולל גם מידע צופה פני עתיד. העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה הינם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של החברה ועסקיה והוראות רגולציה שונות החלות על החברה והכל כפי שידועים לחברה במועד הדוח. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל, מידת עוצמתם, היקפם, משך התרחשותם ויכולת החברה להתמודד עמם.

סעיף 17.4 – תחולת חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות") על פעילות הקבוצה

בהמשך לאמור בסעיף 17.4(א) לדוח התקופתי, בחודש יולי 2018 פורסמו ברשומות תקנות הבנקאות (רישוי) (הגדלת התקרה לפי סעיף 21(ב)(8)(א) לחוק), התשע"ח, 2018 (בסעיף זה: "התקנות"). בהתאם להוראת התקנות הוגדלה תקרת הגיוס של סך הערך הנקוב של תעודות התחייבות שמנפיק לציבור, תאגיד העוסק במתן אשראי ואיננו תאגיד בנקאי, משני מיליארד וחצי שקלים חדשים, לחמישה מיליארד שקלים חדשים (מבלי להביא בחשבון ערך נקוב של תעודות התחייבות שנפרעו במלואן או באופן יחסי).

סעיף 17.5 – חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, התשנ"ג – 1993 ("חוק אשראי הוגן")

בהמשך לאמור בסעיף 17.5 לדוח התקופתי, בחודש אוגוסט 2018 פורסם תזכיר חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות (תיקון מס' 5) (תיקון) (דחיית מועד התחילה), התשע"ח-2018 (בסעיף זה: "התיקון"). ביום 7 בנובמבר, 2018, אישרה מליאת הכנסת את התיקון. בהתאם להוראת התיקון נקבע כי מועד התחילה של התיקון לחוק אשראי הוגן יידחה בתשעה חודשים (קרי, בחודש אוגוסט 2019 וזאת חלף חודש נובמבר 2018).

פנינסולה

מבית מיטב דש

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופה של תשעה 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 באמצעות פנינסולה בע"מ ("פנינסולה") ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("פנינסולה אשראי ומסחרי"; וביחד עם פנינסולה: "חברות הבת") בתחום מתן פתרונות אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל. כמו כן, באמצעות פנינסולה ניהול קרנות בע"מ ("החברה הכלולה"), פועלת החברה במתן שירותי ניהול לקרן השקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל. החברה, חברות הבת והחברה הכלולה תקראנה יחדיו בדוח זה: "הקבוצה".

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- 2.1. ביום 22 במרץ 2018 אישרה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה א') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 22 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028270) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.2. ביום 26 במרץ 2018 אישרה מעלות, דירוג ראשוני ilA לטווח ארוך עם תחזית דירוג יציבה להנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 26 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-15-029761).
- 2.3. ביום 23 באפריל 2018 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') כאמור בסעיף 2 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017 לעיל, וכמפורט בפרק ה' להלן.
- 2.4. בימים 7 באוגוסט 2018 ו- 9 באוגוסט 2018 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, להקצות לנושא משרה בכירה בחברה, ללא תמורה, 1,000,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 1,000,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה. לפרטים נוספים ר' דו"ח מידי שפרסמה החברה ביום 12 באוגוסט, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-075777), אשר האמור בו מובא כאן בדרך של הפניה.

3. שינויים במצבת נושאי המשרה בחברה

- 3.1. ביום 1 ביוני 2018 סיימה גבי ימית קלומק מאיר את כהונתה כסמנכ"לית משפטי ואשראים מורכבים בחברה.

- 3.2. ביום 8 ביולי 2018 החלה עו"ד ליאור וילנסקי לכהן כיועצת משפטית ומזכירת החברה. לפרטים נוספים ר' דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 10 ביולי 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-062274 ו- 2018-01-062277, בהתאמה), אשר המידע המפורט בהם מובא כאן בדרך של הפניה.
- 3.3. ביום 6 באוגוסט 2018 החל מר עודד פינקלשטיין לכהן כסמנכ"ל פתוח עסקי בחברה.

מצב כספי

.4

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

הסברים	31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)	30 בספטמבר 2018 (באלפי ש"ח)	
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים לעומת דצמבר 2017 נובע בעיקר מפירעון אשראי בנקאי.	59,211	17,155	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת האשראי ללקוחות לזמן קצר של החברה לעומת יום 31 בדצמבר 2017 נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה בתקופה זו.	549,838	620,212	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים של החברה לעומת יום 31 בדצמבר 2017 נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה בתקופה זו.	609,858	638,853	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017 נובע בעיקר מגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך ומיסים נדחים.	11,400	34,641	נכסים שאינם שוטפים
השינוי נובע מגידול בחלויות שוטפות של אג"ח סדרה א' ואשראי מתאגידים בנקאים.	334,580	369,262	התחייבויות שוטפות
	240,835	246,529	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול נובע מהנפקת אג"ח סדרה ב' ומעבר חלק מיתרת אג"ח לחלויות שוטפות.	139,061	153,463	אגרות חוב (בניכוי חלויות שוטפות)
הגידול בהון החברה ליום 30 בספטמבר 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017 נובע מרווחים שהצטברו בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 בניכוי סכום הדיבידנד ששולם.	147,617	150,769	הון

תוצאות הפעילות

.5

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2018 ו-2017:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, הסתכם לסך של כ- 15,660 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 13,397 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 20,478 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 17,709 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	2017	2018	
הגידול בהכנסות החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות.	13,608	15,050	38,990	41,382	הכנסות מימון
הקטיון בהוצאות מימון החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור בתנאי האשראי ועליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק האשראי ללקוחות.	2,339	2,470	7,374	6,808	הוצאות מימון
	11,269	12,580	31,616	34,574	הכנסות מימון, נטו
הקטיון בהוצאות בגין חובות מסופקים נובע משיפור באיכות תיק האשראי.	1,149	463	3,257	2,108	הוצאות בגין חובות מסופקים
הקטיון בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהורדה בשיעור הפרמיה וקטיון במחזור העיסקאות אשר משמש לחישוב סכום	306	266	863	785	הוצאות ביטוח

הכנסות מדמי ניהול	1,810	1,829	641	598	הכנסות מדמי ניהול נתקבלו מחברה כלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.
הוצאות מכירה ושיווק	5,816	5,942	2,101	2,096	השינוי אינו מהותי.
הוצאות הנהלה וכלליות	7,168	5,681	2,525	1,966	הגידול הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול שכר, הוצאות גיוס עובדים, הוצאות משפטיות, שכר דירה ואחזקת משרד והוצאות מחשוב.
חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	(29)	7	(15)	(4)	
רווח לפני מס	20,478	17,709	7,851	6,346	
מסים על הכנסה	4,818	4,312	1,828	1,534	הגידול הוצאות מסים על ההכנסה של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בפעילות החברה.
רווח נקי וכולל לתקופה	15,660	13,397	6,023	4,812	

6. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2017	2018	2017	2018	

תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת	(69,796)	(211,889)	26,445	(86,072)	עיקר השינוי נובע מקיטון באשראי בנקאי לזמן קצר.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(607)	(792)	(300)	(360)	נובע מהשקעות ברכוש קבוע והלוואה שניתנה לחברה כלולה.
תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון	28,351	238,236	(28,746)	0	השינוי נובע מהנפקת הון והנפקת אג"ח סדרה א' במחצית הראשונה לשנת 2017 בהשוואה להנפקת אג"ח סדרה ב' במחצית ראשונה לשנת 2018 בהיקף נמוך יותר ופירעון חלקי של אג"ח סדרה א'.

לקוחות

.7

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 בספטמבר 2018 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה)

.7.1

שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	לקוח
8.4%	3,479	1
5.7%	2,352	2
4.2%	1,731	3
4.0%	1,675	4
3.9%	1,595	5
2.9%	1,190	6
2.8%	1,143	7
2.6%	1,057	8
2.3%	970	9
2.2%	929	10

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 30 בספטמבר 2018 (נתוני ברוטו

.7.2

מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי	לקוח
2.18%	1	8.24%	1
1.84%	2	6.68%	2
1.66%	3	5.83%	3
1.41%	4	5.65%	4
1.36%	5	4.56%	5
1.18%	6	4.52%	6
1.15%	7	4.48%	7
1.11%	8	4.14%	8
0.95%	9	4.06%	9
0.94%	10	3.70%	10

התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה

.7.3

ביום 30 בספטמבר 2018

שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות
48.08%	מימון ופיננסים
13.89%	מפעלים ותעשייה
10.99%	מזון וחקלאות
6.12%	בניה וקבלנות משנה
4.53%	הובלה ותחבורה
5.34%	יבוא ומסחר
3.82%	תשתיות

שירותים	2.13%
אחר	1.54%
חשמל	1.52%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	1.09%
אנרגיה, כימיקלים ודלק	0.95%
סה"כ	100.0%

7.4. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 30 בספטמבר 2018

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	26.48%
מזון וחקלאות	14.28%
תשתיות	12.15%
שירותים	12.12%
מפעלים ותעשייה	11.52%
יבוא ומסחר	11.50%
הובלה ותחבורה	5.25%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	2.09%
אחר	1.65%
אנרגיה כימיקלים ודלק	1.87%
חשמל	0.59%
ביגוד והנעלה	0.50%
סה"כ	100.0%

7.5. פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 30 בספטמבר 2018:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	30%	30%
31-60	25%	55%
61-90	18%	73%
91-120	9%	82%
121-180	6%	88%
181-365	6%	94%
<365	6%	100%

כ- 82% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 30 בספטמבר 2018, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 5.6% מיתרת הלקוחות.

7.6. גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

גודל תיק האשראי הממוצע ללקוחות במהלך הרבעון ובתקופות השוואה (מיליוני ש"ח):

גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)	רבעון
627	3.2018
528	2.2018
542	1.2018
555	4.2017
531	3.2017
495	2.2017
466	1.2017
436	4.2016
450	3.2016
404	2.2016
377	1.2016

הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

.8

נכון ליום 30 בספטמבר 2018 לקבוצה קווי אשראי מארבעה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 550 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר.

האשראי מועמד לחברה הבת, פנינסולה בע"מ ("החברה הבת"), כהלוואות On call. הלוואות On call הינה הלוואה מתחדשת, קצרת מועד (בדרך כלל לפרק זמן של עד כשבוע/חודש), אשר ניתנת לפירעון על ידי חברה הבת בכל עת וכן לבנק הזכות לדרוש את פירעונה בכל עת. למועד הדוח 100% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי חברה הבת הועמד לחברה הבת בדרך של הלוואות On call.

יוער ויודגש כי 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 בספטמבר 2018, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים (ניצול בפועל של מקורות האשראי).

נכון ליום 30 בספטמבר 2018, עומדת הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט להלן.

גיוס חוב משוק ההון

.9

סמוך למועד הדוח לחברה יתרת אשראי של כ- 167,620 אלפי ש"ח בגין אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה), וכן יתרת אשראי של כ- 98,080 אלפי ש"ח בגין אגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה ראו פרק ה' להלן.

10. להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 ובדוח התקופתי, אודות האשראי שהועמד לקבוצה נכון

למועד הדוח:

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 30.9.18 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	205	100	135	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 בספטמבר 2018 החברה עומדת בהתחייבות (67.4%). 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31.8% / 117 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 8.9 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 36.3 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 29.3 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 49.4 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 140.4 מיליון ש"ח) 4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון דולר, לפי הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 16.0 מיליון \$, סכום הפוליסה - 40 מיליון \$). 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (143%).
בנק ב'	95	35	50	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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31.2%). 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (67.4%). 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 36.3 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 38.6 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 8.9 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25

				מיליון \$. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 40 מיליון \$). 6. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). במקרה בו היחס הקבוע בסעיף זה לעיל ירד מ-100% אך לא יעלה על 90%, תהיה נתונה לחברה תקופת תיקון של 14 יום מקורות ההפרה לתיקון ההפרה כך שהיחס בתום ה-14 יום כאמור יעמוד לפחות על 100% (התיקון יכול וייעשה על ידי פירעון אשראים ו/או הפקדת ממסרים נוספים בבנק). נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (108%).
בנק ג'	200	110	135	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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.1). 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.4%). 4. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-35 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 40 מיליון \$). 5. 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- 100% מסך כל חובות והתחייבויות החברה הבת כלפי הבנק הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (165%). 6. 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 7. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי⁵ 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31%). 8. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 עמדה החברה הבת בהתחייבות.

⁵ 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 ההתניות הפיננסיות; (ז) נכס מיסים נדחים; (ח) הוצאות נדחות.

1. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-27 מ' ש"ח או יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) לא יפחת מ- 15% - הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31.8% / 117 מיליון ש"ח). 2. סך האשראי הפיננסי נטו (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) בכל רגע לא יעלה על 85% מסך תיק החייבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה עומדת בהתחייבות (67.4%). 3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 7.5% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 8.9 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 27.2 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 29.3 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 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 49.4 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 140.4 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (לא נוצל אשראי). 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 6. החברה הבת תהיה מבוטחת על ידי חברת ביטוח אשראי כך שהיקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-40 מיליון \$. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 40 מיליון \$).	50	-	-	בנק ד'
לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בהיקף של 224,474,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.	224,474	168,356	140,296	אג"ח (סדרה א')
לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה בהיקף של 100,188,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.	100,188	100,188	100,188	אג"ח (סדרה ב')

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

11. למועד הדוח, הקבוצה עוסקת: (א) במתן פתרונות אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל, למטרות שונות, כגון: מימון הון חוזר, מימון יבוא, מימון ספקים, מימון גישור, מימון הזמנות, מימון השקעות טווח בינוני, מימון לרכישת ציוד, ועוד. העמדת מימון על ידי הקבוצה נעשית, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים (כגון ממסרים דחויים, ערבויות, נכסי נדל"ן, ציוד, פקדונות וכו'); וכן (ב) במתן שירותי ניהול לקרן השקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל. פעילות הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה גידול במחזורי הפעילות העסקית שלהם, תכנון תזרים מזומנים באופן מדויק יותר ועמידה בהתחייבויות שוטפות.

11.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

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

11.2 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.

11.3 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 2017 בדוח התקופתי.

11.4 דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2018

נכסי החברה והתחייבותה למעט סכומים זניחים, אינם מוצמדים לבסיס הצמדה כלשהוא.

11.5 מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לקבוצה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסר הדחוי טרם הגיע. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבור הקבוצה היות והמח"מ של תיק האשראי שמעניקה החברה הבת ללקוחותיה הינו קצר מועד (כשלושה חודשים).

פרק ג - היבטי ממשל תאגידי

12. תוכנית אכיפה פנימית
- לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בפברואר 2016. הממונה על האכיפה הפנימית בחברה הנו סמנכ"ל הכספים של 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.
16. שכ"ט רואה חשבון מבקר
- ביום 17 באוקטובר 2017 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.

פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים חשבונאיים קריטיים

.17

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 בספטמבר 2018.

פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

18. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

18.1. להלן פרטים לגבי אגרות החוב של החברה :

סדרה ב'	סדרה א'	
כן	כן	סדרה מהותית⁶
3330099	3330073	מס' נייר ערך
23 באפריל 2018	6 באפריל 2017	מועד הנפקה
ל.ר.	ל.ר.	מועדי הגדלת סדרה
100,188	224,474	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
100,188	168,356	שווי נקוב ליום 30.09.2018 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 30.09.2018 (באלפי ש"ח)
376	589	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.09.2018
98,080	167,620	שווי הוגן כפי שנכלול בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30.09.2018
97,864	140,521	שווי בבורסה ליום 30.09.2018 (באלפי ש"ח)
שיעור ריבית קבוע - 1.5%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בחמישה עשר תשלומים (15), בכל שלושה חודשים, במועדים כדלקמן: 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של שנת 2018, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל), וביום 1 בינואר,		שיעור ריבית קבוע - 1.4%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תשולם באחד עשר תשלומים, אשר ישולמו כל שלושה חודשים במועדים כדלקמן: בימים 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2017, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2019 (כולל), וביום 1 בינואר
		סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה

⁶ 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.

2020.	הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ו/או אי עמידה באמת מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').	2022.	הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').
מועדי תשלום הקרן		שמונה (8) תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א'), כל אחד, אשר ישולמו בימים 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2018, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2019, וביום 1 בינואר 2020, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל 2018 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר 2020.	
בסיס הצמדה (קרן וריבית)		אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	
האם ניתנות להמרה?		לא	
זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה		החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), להחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.	
ערבות שניתנה בגין האג"ח		אין	

18.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב')

שם חברות הנאמנות:	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
האחראי על אגרות החוב בחברת הנאמנות:	עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני
טלפון:	03-6389200

03-6389222	פקס:
Michal@rpn.co.il	דוא"ל:
רחוב יד חרוצים 14, תל אביב	כתובת למשלוח מסמכים:

18.3. דירוג אגרות החוב

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון ליום 30 בספטמבר, 2018	נודע לתאגיד על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה
סדרה א' סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilA אופק יציב	ilA (*) אופק יציב	לא
סדרה ב' סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilA (**) אופק יציב	ilA אופק יציב	לא

(*) ביום 22 במרץ 2018 אישרה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה א') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 22 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028270) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(**) ביום 26 במרץ 2018 אישרה מעלות, דירוג ראשוני ilA לטווח ארוך עם תחזית דירוג יציבה להנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 26 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-15-029761).

18.4. אסיפות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

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

18.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') 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 א') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), 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 א') ובסעיף 6 לשטר הנאמנות (סדרה ב').

בנוסף, החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואת בעלים שתועמד לה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), דהיינו מועד פירעונה

יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), לרבות במידה וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

במסגרת שטר הנאמנות (סדרה א') ובשטר הנאמנות (סדרה ב'), 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**") כהלוואת בעלים גב אל גב (Back to Back) לתנאי אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') 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 א') ושטר הנאמנות (סדרה ב'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') 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 א') ושטר הנאמנות (סדרה ב'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') 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.

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

ליום 30 בספטמבר 2018 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה א') ושטר הנאמנות (סדרה ב'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 בספטמבר 2018 ולמועד הדוח:

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

- החברה לא נטלה הלוואות בעלים, כאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות (סדרה א').
- לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 8.6 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') מבלי שניתנה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').
- החברה ופנינסולה אשראי מסחרי עומדות במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות, בהתאם לאמור בסעיף 8.7.2 לשטר הנאמנות (סדרה א').

- החברה ופנינסולה אשראי מסחרי עומדות בהתחייבויותיהן על פי סעיף 8.7.3 לשטר הנאמנות (סדרה א') ביחס לתחום פעילותן, וזאת בהתאם למגבלות המנויות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות.

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

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

18.7. אמות מידה פיננסיות

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

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2018
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 150,769 מאזן** 656,339 יחס 23.0 החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 150,769 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 בספטמבר 2018 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 1.4% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

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

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2018
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של	אלפי ש"ח הון עצמי* 150,769

14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	מאזן** 656.339
החון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	יחס 23.0%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
החון עצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	החון עצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)
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 בספטמבר 2018 השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 1.4% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	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 וינתן 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 בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.

18.8. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. יחד עם זאת, במועד אישור הדוחות קבע דירקטוריון החברה כי אין בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018, כדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצה, מהסיבות המפורטות להלן:

(1) הקבוצה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים. מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים הינו פעילות אשר מטבעה מתאפיינת בתזרים שלילי. התזרים השלילי נוצר במועד מתן האשראי ללקוח והופך חיובי רק במועד מאוחר יותר, בו נפרע האשראי על ידי הלקוח בהתאם לתנאי הפירעון אשר נקבעו בין החברה לבינו, הכוללים תוספת עמלה או ריבית; (2) הגידול בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת של הקבוצה בתקופת הדוח נובעת מקיטון בהיקף האשראי הבנקאי של החברה בתקופת הדוח אשר בוצע במקביל להנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון

פנינסולה.

מבית מיטב דש

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקרים)

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):

3

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

4

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

5

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

6

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

7-13

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 החברה וחברות מאוחדות שלה (להלן - "החברה") הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 9 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 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 בנובמבר 2018

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		

59,211	63,538	17,155
549,838	574,359	620,212
809	1,223	1,486
609,858	639,120	638,853
7,168	4,106	29,535
134	135	118
1,168	1,089	1,102
67	73	68
767	776	1,169
2,096	2,130	2,649
11,400	8,309	34,641
621,258	647,429	673,494
240,835	275,272	246,529
84,178	56,119	112,237
207	173	296
371	371	269
3,667	2,379	4,218
5,322	4,468	5,713
334,580	338,782	369,262
139,061	166,838	153,463
473,641	505,620	522,725
14,379	14,379	14,383
101,502	101,502	101,502
31,736	25,928	34,884
147,617	141,809	150,769
621,258	647,429	673,494

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
אשראי ללקוחות זמן קצר
אחרים

נכסים לא שוטפים:

אשראי ללקוחות לזמן ארוך
הוצאות מראש
רכוש קבוע, נטו
רכוש אחר
השקעה בחברה כלולה
מסים נדחים

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה א'
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות:
פיקדונות מלקוחות
מס הכנסה לשלם
זכאים אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות -

אגרות חוב

סך התחייבויות

הון:

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
עודפים

סה"כ התחייבויות והון

מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
סמנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 13 בנובמבר 2018.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
53,310	13,608	15,050	38,990	41,382	הכנסות מימון
9,655	2,339	2,470	7,374	6,808	הוצאות מימון
43,655	11,269	12,580	31,616	34,574	הכנסות מימון, נטו
4,191	1,149	463	3,257	2,108	הוצאות בגין חובות מסופקים
1,183	306	266	863	785	הוצאות ביטוח
5,374	1,455	729	4,120	2,893	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח
38,281	9,814	11,851	27,496	31,681	
2,410	598	641	1,829	1,810	הכנסות מדמי ניהול
7,654	2,096	2,101	5,942	5,816	הוצאות מכירה ושיווק
7,579	1,966	2,525	5,681	7,168	הוצאות הנהלה וכלליות
15,233	4,062	4,626	11,623	12,984	
39	(4)	(15)	7	(29)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
25,497	6,346	7,851	17,709	20,478	רווח מפעילות
6,292	1,534	1,828	4,312	4,818	מסים על הכנסה
19,205	4,812	6,023	13,397	15,660	רווח נקי וכולל לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.138	0.033	0.042	0.097	0.109	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.138	0.033	0.042	0.097	0.109	רווח מדולל למניה (בש"ח)
19,205	4,812	6,023	13,397	15,660	רווח המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלו

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
147,617	31,736	101,502	14,379
(715)	(715)		
146,902	31,021	101,502	14,379
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר) התאמות בגין יישום הוראות IFRS 9 יתרה ליום 1 בינואר 2018 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של 9 חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה מימוש כתבי אופציה מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים דיבידנד ששולם			
15,660	15,660		
4			4
203	203		
(12,000)	(12,000)		
150,769	34,884	101,502	14,383
112,598	21,470	77,769	13,359
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר) תנועה בתקופה של 9 חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה הנפקת הון בניכוי עלויות גיוס * מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים דיבידנד ששולם			
13,397	13,397		
24,753		23,733	1,020
6	6		
(8,945)	(8,945)		
141,809	25,928	101,502	14,379
144,661	28,777	101,502	14,382
יתרה ליום 1 ביולי 2018 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה מימוש כתבי אופציה מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)			
6,023	6,023		
1			1
84	84		
150,769	34,884	101,502	14,383
136,996	21,115	101,502	14,379
יתרה ליום 1 ביולי 2017 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר): רווח כולל לתקופה מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)			
4,812	4,812		
1	1		
141,809	25,928	101,502	14,379
112,598	21,470	77,769	13,359
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר) תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר): רווח כולל לשנה הנפקת הון בניכוי עלויות גיוס * מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים דיבידנד ששולם			
19,205	19,205		
24,753		23,733	1,020
6	6		
(8,945)	(8,945)		
147,617	31,736	101,502	14,379

* עלויות גיוס בסך של כ- 237 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
 לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2018
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
19,205	4,812	6,023	13,397	15,660
811	282	1,107	529	3,492
(460)	(208)	(25)	(494)	(339)
(39)	4	15	(7)	29
6	1	84	6	203
3	-	-	3	4
341	84	81	254	241
662	163	1,262	291	3,630
(72,264)	(85,999)	(77,384)	(93,723)	(93,670)
(171)	483	194	(586)	(661)
(613)	(115)	26	(647)	89
(165,033)	(5,774)	95,485	(130,596)	5,694
1,462	692	172	174	551
(1)	-	(101)	(1)	(102)
656	(334)	768	(198)	(987)
(235,964)	(91,047)	19,160	(225,577)	(89,086)
(216,097)	(86,072)	26,445	(211,889)	(69,796)
(322)	(54)	(31)	(162)	(176)
(589)	(306)	(269)	(630)	(431)
(911)	(360)	(300)	(792)	(607)
24,753	-	-	24,753	-
222,428	-	-	222,428	97,939
-	-	(28,747)	-	(57,592)
-	-	1	-	4
(8,945)	-	-	(8,945)	(12,000)
238,236	-	(28,746)	238,236	28,351
21,228	(86,432)	(2,601)	25,555	(42,052)
37,986	149,970	19,756	37,986	59,211
(3)	-	-	(3)	(4)
59,211	63,538	17,155	63,538	17,155
8,239	1,802	1,344	5,678	3,778
51,570	11,671	15,526	36,883	38,895
5,389	932	2,058	4,732	4,985

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
 הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
 שינוי במיסים נדחים
 חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
 סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים פחת והפחתות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
 שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)
 שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות מראש זמן ארוך
 שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
 שינוי במס הכנסה לשלם
 שינוי בפקדונות מלקוחות
 שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
 הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת מניות
 הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
 החזר אגרות חוב
 מימוש כתבי אופציה
 דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
 הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מס הכנסה ששולם

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - כללי:

א. קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - החברה) פועלת באמצעות חברות הבת פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ והחברה הכלולה פנינסולה ניהול קרנות בע"מ בתחום מתן פתרונות אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל, וכן במתן שירותי ניהול לקרן השקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- | | |
|------------------------|---|
| פנינסולה | - פנינסולה בע"מ (החברה הבת) |
| פנינסולה אשראי מסחרי | - פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ (החברה הבת) |
| חברה כלולה | - פנינסולה ניהול קרנות בע"מ (החברה הכלולה) |
| הקבוצה | - החברה וחברות הבת. |
| בעלי עניין ובעלי שליטה | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע - 2010. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24). |

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות הביניים של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת 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), התשי"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים 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), התשי"ע - 2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2018.

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 2017 למעט השינוי באומדן להפרשה לחובות מסופקים כמפורט בביאור 3 ב' (1).

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופות הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2017, למעט בעניינים הבאים:

א. 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.

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

(1) תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2018:

תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - "IFRS 9"):

IFRS 9 עוסק בסיווג, מדידה והכרה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. הגרסה המלאה של IFRS 9 פורסמה בחודש יולי 2014. תקן זה מחליף את ההנחיות שהיו קיימות בתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן - IAS 39) באשר לסיווג ומדידת מכשירים פיננסיים. IFRS 9 מותיר על כנו את מודל המדידה המעורב למדידת נכסים פיננסיים אך מפשט אותו וקובע שלוש קטגוריות עיקריות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ושווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג מבוסס על המודל העסקי של הישות ועל מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. השקעות במכשירים הוניים תימדדנה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. עם זאת, הנהלת הישות יכולה לבחור, במועד ההכרה בראשונה, באופן בלתי-הפיך, להציג את השינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני ברווח כולל אחר, ללא סיווג מחדש לרווח והפסד (recycling).

IFRS 9 מציג מודל חדש לירידת ערך של נכסים פיננסיים, המבוסס על הפסדי האשראי הצפויים ("Expected Credit Loss Model"). מודל זה מחליף את המודל של IAS 39, המבוסס על הפסדי אשראי צפויים כולל גישה המבוססת על שלושה שלבים, הנקבעים בהתאם לשינויים בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי. כל שלב קובע כיצד יש למדוד את הפסדי האשראי וכיצד יש ליישם את שיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, עבור נכסים פיננסיים שאין להם מרכיב מימון משמעותי, כגון חייבים, ניתן ליישם שיטה פשוטה יותר. במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, על הישות להכיר בהפסד בגובה ההפסד הצפוי ב-12 החודשים הקרובים, או בהפסד הצפוי לכל אורך חיי המכשיר עבור יתרת חייבים, אלא אם הנכס נחשב כבעל "דירוג אשראי פגום".

לגבי סיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות לא חלו שינויים, למעט ההכרה בשינוי בהתחייבויות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הנובע מסיכון האשראי העצמי של הישות, ברווח כולל אחר.

IFRS 9 מקל את הדרישות לבחינת אפקטיביות של גידור על ידי החלפת הדרישה לעמידה בקווים מנחים כמותיים ברורים לבחינת אפקטיביות של גידור. IFRS 9 דורש כי יהיה יחס כלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר, וכי "יחס הגידור" יהיה זהה ליחס הגידור בו הנהלת הישות משתמשת בפועל לצורכי ניהול הסיכונים שלה. התקן משמר את הדרישה לתיעוד במשך כל תקופת הגידור, אך התיעוד שונה מזה הנדרש לפי IAS 39.

הקבוצה מיישמת את IFRS 9, באופן רטרואקטיבי, החל מיום 1 בינואר 2018, בהתאם להוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2018 (כלומר, ללא תיקון מספרי ההשוואה לתקופות הדיווח הקודמות). ההשפעה של יישום התקן על הדוחות הכספיים הינה בשינוי מודל ההפרשה לחובות מסופקים ושינוי הסיווג של ההלוואות בפנינסולה קרן צמיחה לעסקים בינוניים (להלן- הקרן) כמפורט להלן:

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
 ליום 30 בספטמבר 2018
 (בלתי מבוקר)

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ההשפעות הכמותיות שנבעו מהיישום לראשונה של IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2018 וכן סכום ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה שנזקפה באותו מועד ליתרת העודפים הינם:

בהתאם למדיניות החדשה	יישום IFRS 9 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
נכסים			
נכסים שוטפים:			
548,909	(929)	549,838	אשראי ללקוחות זמן קצר (א)
נכסים שאינם שוטפים:			
7,168		7,168	אשראי ללקוחות זמן ארוך (א)
767		767	השקעה בחברה כלולה (ב)
2,310	214	2,096	מסי הכנסה נדחים (א)
<u>559,154</u>	<u>(715)</u>	<u>559,869</u>	סך נכסים
<u>31,021</u>	<u>(715)</u>	<u>31,736</u>	הון – עודפים (א) (ב)

(א) הקבוצה בחנה את ההשפעה הצפויה של IFRS 9 על דוחותיה הכספיים. כפי שצויין לעיל IFRS 9 מציג מודל חדש לבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים המבוסס על מודל הפסדי האשראי הצפויים.

מאחר ורוב הנכסים הפיננסיים של הקבוצה הינם אשראי ללקוחות שמועד הפירעון הינו במהלך 12 החודשים הקרובים העריכה הקבוצה את הפסדי האשראי הצפויים משוקללים בהסתברות שיתרחשו ב-12 החודשים הקרובים בהתבסס על ניסיון העבר וצפי לגבי הסתברות אירועים עתידיים. כאשר הבחינה נעשית לפי קבוצות לקוחות התלויות במבנה המשפטי של עסקת המימון וסוגי הבטחונית שניתנו לכל עיסקה.

לגבי האשראי ללקוחות שאינו שוטף בחנה הקבוצה האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הלקוחות מאז מועד ההכרה לראשונה ונמצא כי לא היה שינוי מהותי בסיכון האשראי של הלקוחות. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ההפרשה לחובות מסופקים בגין הלקוחות גדלה בסך של כ- 929 אלפי ש"ח. שינוי זה נרשם נטו ממס כנגד הקטנת העודפים של הקבוצה בסך של 715 אלפי ש"ח.

(ב) החברה הכלולה הינה השותף המנהל של הקרן- המודל העיסקי של הקרן הינו מתן הלוואות הכוללות גם מרכיב משתנה הצמוד לביצועי הלווה ולאור זאת הלוואות שנתנה הקרן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בניגוד למודל של עלות מופחתת לפיו הוצגו הלוואות עד 31 בדצמבר 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 חלקה של הקבוצה בהשפעה המצטברת כתוצאה מיישום התקן לאחר השפעת השינוי בשווי ההוגן של הלוואות שנתנה הקרן הינו נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

בנוסף, באוקטובר 2017 פורסם תיקון ל IAS 28 - אשר קובע כי על ישות ליישם את IFRS9 לזכויות בכלולות אשר מהוות חלק מההשקעה נטו בהן, ואשר בגין לא מיושמת שיטת השווי המאזני. תיקון זה הינו בתוקף מחייב לתקופות המתחילות ביום 1.1.2019 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. החברה תבחן החברה את השפעת התיקון על הלוואתה לחברה הכלולה.

קבוצת פניסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2) כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2017, תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" ותיקונים מסוימים לתקני IFRS קיימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של הקבוצה. כמו כן תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2017.

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

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - "IFRS 16" או "התקן")

IFRS 16 יחליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" ("IAS 17"). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.

IFRS 16 משנה את ההנחיות הקיימות ב-IAS 17, ודורש מחוכרים להכיר בהתחייבות בגין חכירה, המשקפת את הערך המהוון של תשלומי החכירה העתידיים, ומנגד ב"נכס בגין זכות שימוש", וזאת בהתייחס לכלל חוזי החכירה (למעט האמור להלן), ללא הבחנה בין חכירה מימונית לבין חכירה תפעולית. עם זאת, IFRS 16 מאפשר לחוכרים שלא ליישם את הוראות אלה עבור חכירות לטווח קצר, לפי קבוצות של נכסי בסיס, ועבור חכירות בהן נכס הבסיס נשוא החכירה הינו בעל ערך נמוך.

IFRS 16 משנה גם את הגדרת "חכירה" ואת אופן הבחינה האם חוזה מכיל חכירה.

IFRS 16 דורש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה כחכירה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה בחוזה. עם זאת, כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לבחור, לפי קבוצות של נכס בסיס, שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

עבור מחכירים, כללי החשבונאות במסגרת IFRS 16 נותרו דומים לאלה שב-IAS 17, כך שמחכירים ימשיכו ויסווגו חכירות, כחכירות תפעוליות או כחכירות מימוניות, בדומה לכללים שב-IAS 17.

בהקשר זה, מציין IFRS 16 כי חכירות משנה מסווגות בהתייחס לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית ולא בהתייחס לנכס הבסיס. חכירות משנה שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום IAS 17 וכחכירות מימוניות בעת יישום IFRS 16, יטופלו כחכירה מימונית חדשה שההתקשרות בה הייתה במועד היישום לראשונה של IFRS 16.

הקבוצה מתכוונת ליישם את IFRS 16 החל מיום 1 בינואר 2019.

ביחס לעסקאות שבהן הקבוצה היא החוכרת, בחרה הקבוצה ליישם את התקן לראשונה בדרך לפיה תכיר בהתחייבויות בגין חכירה, עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שיוותרו, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, תכיר הקבוצה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החכורים בסכום השווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה, כשהוא מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתחייבים לחכירות אלה. כתוצאה מכך, לאימוץ התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יצוין כי במסגרת היישום לראשונה של התקן, בחרה הקבוצה להשתמש בהקלות המעשיות הבאות:

- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, לא להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה אשר תקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, לא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של נכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, להשתמש ב"ראייה לאחור" לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.

כמו כן, יצוין כי הקבוצה בחרה ליישם את הפטור מהכרה לחכירות לטווח קצר ולחכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

להערכת הנהלת הקבוצה, המבוססת על הבחינה שערכה עד כה, עם יישומו של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019 יוכרו בדוח המאוחד על המצב הכספי נכסים בגין זכויות שימוש בנכסים והתחייבויות בגין חכירה בסכום כולל של כ-4,228 אלפי ש"ח. נכסי זכות השימוש יוצגו בדוח על המצב הכספי בנפרד מנכסים אחרים.

להערכת הנהלת הקבוצה, ההשפעות העיקריות הצפויות של יישום התקן על הדוח המאוחד על הרווח או ההפסד לשנת 2019 הן ירידה בהוצאות שכירות בסכום של כ-1,084 אלפי ש"ח (המסווגות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות), גידול בהוצאות פחת בסכום של כ-1,160 אלפי ש"ח (המסווגות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות), גידול בהוצאות המימון בסכום של כ-79 אלפי ש"ח וקיטון בהוצאות מסים על ההכנסה בסכום של כ-36 אלפי ש"ח. בסך הכל, ההשפעה הצפויה של יישום התקן על הדוח המאוחד על הרווח או ההפסד לשנת 2019 היא קיטון ברווח הנקי בסכום של כ-119 אלפי ש"ח.

כמו כן, להערכת הנהלת הקבוצה, ההשפעות העיקריות הצפויות של יישום התקן על הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים לשנת 2019 תתבטאנה בגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת וירידה בתזרימי המזומנים מפעילות מימון, בסכום של כ-1,084 אלפי ש"ח.

המידע המובא לעיל, מהווה הערכה של הקבוצה, וייתכן שיהיה שונה מהנתונים אשר ייכללו בסופו של דבר בדוחות הכספיים לתקופת היישום לראשונה. עם חלוף הזמן, לקראת מועד התחילה המנדטורי של התקן, הקבוצה תשפר את הבנתה בקשר עם הוראותיו, תגבש את מדיניותה באשר לסוגיות היישומיות העולות מהן, וכן תשפר את יכולתה לאמוד את ההשפעה הכמותית של יישומו באופן מדויק יותר. על כן, ככל שיעלה הצורך, תעדכן הקבוצה את הגילוי האמור בדוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2018 ולשנת 2018 בכללותה.

באשר להסכמי החכירה בהם קשורה הקבוצה - ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של הקבוצה לשנת 2017.

יצוין כי יישום IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019 אינו צפוי לגרום לאי עמידה של הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים עם בעלי אגרות החוב של הקבוצה או עם גורמים מממנים אחרים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

ביאור 4- אירועים במהלך התקופה:

א. במהלך חודש ינואר 2018 הקצתה החברה 1,375,000 אופציות לעובדים ונושאי משרה בה.

כתבי האופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה המועסקים בחברה יבשילו על פני ארבע שנים. 343,750 אופציות לאחר שנה, והיתרה של 1,031,250 אופציות יבשילו ב-12 מנות שוות על פני השלוש שנים העוקבות (מנה אחת כל רבעון). כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין 3 שנים ל-4.5 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.927 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה).

ב. בחודש מרס 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 12,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2018.

ג. הסכם העסקת מנכ"ל

בהמשך לאמור בביאור 22 א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם העסקתו של המנכ"ל, ביום 29 בינואר 2018 אושרה העסקתו של מנכ"ל החברה ל 3 שנים נוספות החל מיום 1 בינואר 2018 (רטרואקטיבית). בהתאם להסכם, תנאי העסקתו של המנכ"ל יישארו ללא שינוי מאלו המפורטים בביאור 22 א' לדוחות הכספיים השנתיים למעט השינויים להלן:

(1) שיפוי וביטוח

מנכ"ל החברה יהיה זכאי להסדרי ביטוח, שיפוי ופטור כמקובל בחברה. ככל שלא יאושרו תנאי העסקתו של המנכ"ל על ידי האסיפה, יישארו בתוקפם וימשיכו לחול על מנכ"ל החברה תנאי העסקתו הקיימים כפי שאושרו על ידי על ידי האסיפה הכללית ביום 17 באוקטובר 2017 וזאת עד ליום 12 במאי 2018.

(2) שכר

שכרו של המנכ"ל יעמוד בשנת 2018 על סך של כ- 64 אלפי ש"ח, כ- 69 אלפי ש"ח וכ- 74 אלפי ש"ח לשנים 2019 ו- 2020 בהתאמה. שכרו החודשי של המנכ"ל יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2018.

(3) מענק שנתי

מנכ"ל החברה יהיה זכאי למענק שנתי בשיעור של 2.7% מהרווח לפני מס של החברה (בנטרול הוצאות חד פעמיות שהתהוו בגין עסקאות מיזוגים ורכישות שתבצע החברה), וזאת עד לתקרה של 12 משכורות חודשיות (ברוטו). תנאי סף להענקת המענק השנתי למנכ"ל החברה הינו הצגת רווח לפני מס בגובה של 10 מיליון ש"ח (בנטרול הוצאות חד פעמיות שהתהוו בגין עסקאות מיזוגים ורכישות), בדוח הכספי המאוחד המבוקר של החברה בשנת המדידה הרלוונטית.

(4) מענק מיוחד

בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה, יהיה זכאי מנכ"ל החברה למענק בגין מאמץ מיוחד ולמענק שימור כמפורט בסעיף 8.14 למדיניות התגמול של החברה. סכום המענקים בגין מאמץ מיוחד ובגין שימור, לא יעלו, כל אחד מהם, על סך השווה ל- 50% מעלות השכר השנתית (ברוטו) של המנכ"ל בשנה שקדמה לשנה בה שולם המענק. יובהר כי סכום כל אחד מהמענקים האמורים לא יהיה כפוף לתקרת המענק השנתי הקבועה בהסכם העסקתו של מנכ"ל

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקר)

ביאור 4- אירועים במהלך התקופה (המשך):

ד. ביום 23 באפריל 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 100,188,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.5% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית, בניכוי הוצאות הנפקה, במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל- 98,685 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בשמונה תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, כל אחד, אשר ישולמו מידי רבעון החל ב-1 ביולי 2020. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בחמישה עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-1 ביולי 2018.

ה. מימוש כתבי אופציה

במהלך התקופה הומרו 77,242 כתבי אופציה ל-40,663 מניות של החברה בתמורה לכ- 4,066 ש"ח.

ו. במהלך חודש אוגוסט 2018 הקצתה החברה 1,000,000 אופציות למשנה למנכ"ל של החברה.

כתבי האופציות שהוענקו למשנה למנכ"ל המועסק בחברה יבשילו על פני חמש שנים. 300,000 אופציות בתום שנתיים, 300,000 נוספות בתום שלוש שנים, 200,000 נוספות בתום ארבע שנים - 200,000 נוספות בתום חמש שנים ממועד הקצאתן. כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין 2 שנים ל-6 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.748 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה).

פנינסולה.

מבית מיטב דש

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 30 בספטמבר 2018

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2018

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם - רווח כולל
5	תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
6-8	ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



לכבוד
בעלי המניות של
קבוצת פנינסולה בע"מ,
תל אביב

אדונים נכבדים,

הנדון: דוח מיוחד כספי 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 קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "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 להוות מזהמים 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
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
13 בנובמבר, 2018

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 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	2018
אלפי ש"ח		

נכסים שוטפים:

39,271	48,510	4,193	מזומנים ושווי מזומנים
734	639	5,062	צדדים קשורים
454	842	1,141	חייבים ויתרות חובה
78,750	50,000	113,271	חלויות שוטפות הלוואה לחברה בת
119,209	99,991	123,667	

נכסים בלתי שוטפים

767	776	1,169	השקעה בחברה כלולה
131,250	150,000	162,161	הלוואה לחברה בת
-	-	94	מסים נדחים
130	35	129	רכוש קבוע

**סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של
סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים
בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע
כספי בגין חברה מוחזקת**

120,229	114,604	135,195
252,376	265,415	298,748
371,585	365,406	422,415

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

התחייבויות שוטפות:

80	22	164	ספקים אחרים ונותני שירותים
647	616	4,452	זכאים אחרים
2	2	1,330	צד קשור
84,178	56,119	112,237	חלויות שוטפות של אגרות חוב
84,907	56,759	118,183	סך כל ההתחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

139,061	166,838	153,463	אגרות חוב
---------	---------	---------	-----------

סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

223,968	223,597	271,646
147,617	141,809	150,769
371,585	365,406	422,415

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה

מכיל שירין	מיכה אבני	אילן רביב
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 13 בנובמבר, 2018.

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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
3,410	848	4,948	2,579	6,617	הכנסות
104	24	1,719	74	1,829	הוצאות מכירה ושיווק
991	256	1,542	707	2,198	הוצאות הנהלה וכלליות
1,095	280	3,261	781	4,027	
1,161	416	374	845	1,048	הוצאות מימון, נטו
39	(4)	(15)	7	(29)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
1,193	148	1,298	960	1,513	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
277	35	321	228	374	מיסים על הכנסה
916	113	977	732	1,139	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
18,289	4,699	5,046	12,665	14,521	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
19,205	4,812	6,023	13,397	15,660	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**

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
916	113	977	732	1,139
811	282	1,107	529	3,492
-	-	84	-	84
-	-	17	-	17
5	-	6	-	20
(39)	4	15	(7)	29
777	286	1,229	522	3,642
(153)	(39)	(131)	(541)	(687)
48	(2)	71	(10)	84
256	(689)	1,193	225	1,275
(732)	511	(1,839)	3	(1,995)
(581)	(219)	(706)	(323)	(1,323)
1,112	180	1,500	931	3,458
(210,000)	(40,639)	-	(200,639)	(120,000)
-	-	27,313	-	53,563
(135)	(35)	(11)	(35)	(19)
(589)	-	(269)	-	(431)
(1,000)	-	-	(1,000)	-
(211,724)	(40,674)	27,033	(201,674)	(66,887)
24,753	-	-	24,753	-
222,428	-	-	222,428	97,939
-	-	(28,747)	-	(57,592)
-	-	1	-	4
-	(306)	-	(630)	-
(8,945)	-	-	(8,945)	(12,000)
238,236	(306)	(28,746)	237,606	28,351
27,624	(40,800)	(213)	36,863	(35,078)
11,647	89,310	4,406	11,647	39,271
39,271	48,510	4,193	48,510	4,193
-	-	1,041	-	1,041
2,286	715	546	715	1,332
50	32	4	34	10
100	-	377	100	377

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות

בתזרימי מזומנים :

הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
סכומים שנוקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
שינוי במסים נדחים
פחת והפחותות
חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בספקים ונתני שירותים
שינוי בזכאים אחרים
שינוי ביתרות צדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-

מתן הלוואות לחברה בת
פרעון הלוואה שניתנה לחברת הבת
רכישת רכוש קבוע
הלוואה לחברה כלולה
השקעה בחברה הבת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

הנפקת מניות
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
החזר אגרות חוב
מימוש כתבי אופציה
הלוואות בעלים
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קטיון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

פעילות שלא במזומן -נספח

התחייבויות בגין עובדים כתוצאה מהעברת עובדים
ברצף זכויות – ראה ביאור 4 ה'

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם

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") נתאגדה בישראל ביום 19 ביולי 1970 כחברה פרטית. ביום 27 באוקטובר 1982 הפכה החברה מחברה פרטית לציבורית, ומאז מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

החברה	- קבוצת פנינסולה בע"מ.
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).
חברות בנות	- פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ.
חברה כלולה	- פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.
המידע הכספי הנפרד	- מידע כספי לתקופות ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' 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 בספטמבר 2018 ולתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. עיקרי אופן 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 99 לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 99), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים 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 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2017), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 99 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).

ביאור 1 - כללי (המשך):

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2017 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 ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט, ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת 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 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

ביאור 2- אירועים במהלך התקופה:

א. במהלך חודש ינואר 2018 הקצתה החברה 1,375,000 אופציות לעובדים ונושאי משרה בה.

כתבי האופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה המועסקים בחברה יבשילו על פני ארבע שנים. 343,750 אופציות לאחר שנה, והיתרה של 1,031,250 אופציות יבשילו ב-12 מנות שוות על פני השלוש שנים העוקבות (מנה אחת כל רבעון).

כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 28.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין 3 שנים ל-4.5 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.927 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה).

ב. בחודש מרס 2018 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 12,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2018.

ג. ביום 23 אפריל 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 100,188,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.5% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית, בניכוי הוצאות הנפקה, במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל-98,685 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) בשמונה תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב, כל אחד, אשר ישולמו מידי רבעון החל ב-1 ביולי 2020. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בחמישה עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-1 ביולי 2018.

ביאור 2- אירועים במהלך התקופה (המשך):

- ד. מימוש כתבי אופציה
- במהלך התקופה הומרו 77,242 כתבי אופציה ל-40,663 מניות של החברה בתמורה לכ- 4,066 ש"ח.
- ה. בחודש יולי עברו כל עובדי חברת הבת לעבוד במסגרת החברה. העברת העובדים נעשתה בהתאם לאישור שהתקבל מרשויות המס בנוגע לרצף זכויות. ההפרשות בגין חופשה, הבראה ופיצויים בניכוי מיסים נדחים בסך של 1,041 אלפי ש"ח הועברו מחברת הבת לחברה.
- כתוצאה מכך החל מחודש יולי 2018 עודכנו דמי הניהול שלהם החברה זכאית חברות הבת.
- ו. במהלך חודש אוגוסט 2018 הקצתה החברה 1,000,000 אופציות למשנה למנכ"ל של החברה.
- כתבי האופציות שהוענקו למשנה למנכ"ל המועסק בחברה יבשילו על פני חמש שנים. 300,000 אופציות בתום שנתיים, 300,000 נוספות בתום שלוש שנים, 200,000 נוספות בתום ארבע שנים - 200,000 נוספות בתום חמש שנים ממועד הקצאתן. כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.
- הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.365 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין 2 שנים ל- 6 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.748 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה).



13 בנובמבר 2018

לכבוד
קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "החברה"),
תל-אביב.

אדונים נכבדים,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש ינואר 2016

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש ינואר 2016.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 9 באוגוסט 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של 9 ו-3 ושלווה החודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 9 באוגוסט 2018 על סקירת המידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, 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 פניסולה בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מיכה אבני - מנהל כללי ודירקטור בתאגיד;
2. מיכאל שירין - סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכנו 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 שתוכנו 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2018 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2018 (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), התש"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 הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, 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 בנובמבר, 2018

הצהרת מנהלים

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

אני, מיכאל שירין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פניסולה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן: "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 ביניים 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, 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 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 פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"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 הרבעוני האחרון 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 בנובמבר, 2018