

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2018 של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 2018 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 2018 (כפי שפורסם במערכת ה"מגני"א" ביום 17 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-022759)) (להלן: "הדוח התקופתי").

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 1.11 – חלוקת דיבידנד

ביום 17 במרץ 2019, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 14,000,000 ש"ח (כ-9.72914 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 7 באפריל 2019.¹

במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4 מיליון ש"ח המשקף סך של כ-2.77 אג' למניה. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 10 ביוני 2019. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במקביל לפרסום הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2019.

¹ ראו דוח מיידי מתקן של החברה מיום 20 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023449).

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2019 ולתקופה של שלושה 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

החל משנת 2015 פועלת החברה, באמצעות החברות פנינסולה בע"מ ("פנינסולה" או "החברה הבת") ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("פנינסולה אשראי ומסחרי" וביחד עם "פנינסולה": "חברות הבת"), חברות פרטיות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה במתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל. כמו כן, פועלת החברה באמצעות פנינסולה ניהול קרנות בע"מ ("החברה הכלולה"), במתן שירותי ניהול לקרן העוסקת במתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל ו/או בהשקעה בהון של חברות כאמור. החברה, חברות הבת והחברה הכלולה יקראו בדוח זה, ביחד, "הקבוצה".

לתמצית תיאור פעילות הקבוצה והתפתחותה, ראו סעיף 1 לדוח התקופתי.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1 ביום 28 במרץ 2019 אשררה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג iIA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 28 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-028111) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.2 לפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4 מיליון ש"ח ראה עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לעיל וכן דוח מיידי בדבר החלוקה שתפרסם החברה במקביל לפרסום דוח זה. מועד החלוקה בפועל נקבע ליום 10 ביוני 2019.

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

הסברים	31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)	31 במרץ 2019 (באלפי ש"ח)	
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31 במרץ 2019 לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מפירעון התחייבויות של לקוחות כלפי החברה אשר למועד הדוח טרם נוצלו לביצוע עסקאות חדשות.	10,986	24,506	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות החברה בתקופת הדוח.	698,999	715,987	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע מגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים וגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר.	711,429	741,696	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרץ 2019 לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מגידול באשראי ללקוחות לזמן ארוך, נכסים בגין זכויות שימוש (עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS16) ומיסים נדחים.	40,449	54,227	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות שוטפות נובע מגידול בפעילות החברה אשר מומן על ידי ניצול מסגרות בנקאיות וכן מהתחייבות לתשלום דיבידנד שהוכרז.	467,817	542,981	התחייבויות שוטפות
הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים נובע מגידול בפעילות החברה וכן מפירעון תשלום שוטף של אג"ח בתקופת הדוח אשר מומן על ידי ניצול מסגרות בנקאיות.	218,513	281,524	אשראי מתאגידים בנקאיים
	124,902	124,935	אשראי מתאגידים מוסדיים
	112,237	112,237	חלויות שוטפות אג"ח
הקטיון בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח נובע מהעברת חלק מהיתרה לחלויות שוטפות אג"ח.	125,817	98,136	התחייבויות בלתי שוטפות אג"ח
הקטיון בהון החברה ליום 31 במרץ 2019 לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מסכום הדיבידנד שהוכרז אשר קוזז בחלקו על ידי רווחים שהצטברו בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019.	158,117	151,230	הון עצמי

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2019 ו- 2018:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2019, הסתכם לסך של כ- 7,014 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 4,762 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 9,146 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 6,277 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

הסברים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
		31 במרץ 2018	31 במרץ 2019	
הגידול בהכנסות החברה בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות ועלייה בשיעור ריבית הפריים.	58,371	13,401	17,881	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות מימון החברה נובע מגידול באשראי המנוצל ששימש לגידול בתיק האשראי ומעליית שיעור ריבית הפריים אשר קוזזו חלקית על ידי שיפור בתנאי האשראי וגידול בהון העצמי של הקבוצה במימון תיק האשראי.	9,559	2,194	2,529	הוצאות מימון
	48,812	11,207	15,352	הכנסות מימון, נטו
הגידול נובע מגידול בהיקף פעילות החברה.	2,990	995	1,476	הפרשה להפסדי אשראי
הקיטון בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהורדה בשיעור הפרמיה וקיטון במחזור העסקאות אשר משמש לחישוב סכום הפרמיה.	1,064	256	219	הוצאות ביטוח
הכנסות מדמי ניהול נתקבלו מחברה כלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.	2,451	570	590	הכנסות מדמי ניהול
הגידול נובע מגידול בהוצאות שכר ורווחה שקוזזו חלקית על ידי חיסכון בהוצאות יועצים והוצאות משפטיות.	17,282	4,252	5,099	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות

הוצאות שנרשמות עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS16	-	-	24	הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
	22	3	22	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
	27,498	5,707	8,556	רווח לפני מס ודמי ניהול
	29,949	6,277	9,146	רווח מפעולות (רווח לפני מס)
הגידול הוצאות מסים על ההכנסה של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בפעילות החברה.	7,025	1,515	2,132	מסים על הכנסה
	22,924	4,762	7,014	רווח נקי וכולל לתקופה

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
		31 במרץ 2018	31 במרץ 2019	
עיקר השינוי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע מגידול בתיק האשראי ללקוחות ושקוזז ע"י הגידול בהיקף האשראי הבנקאי שניטל, בו בזמן שברבעון מקביל היה קיטון בתיק האשראי שקוזז בחלקו ע"י פירעון ההלוואות.	(47,147)	16,692	42,638	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
עיקר השינוי נובע מהלוואה שניתנה לחברה כלולה. השינוי אינו מהותי.	(777)	(164)	(250)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי נובע מפירעון אגרות החוב ברבעון זה.	(297)	-	(28,868)	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 31 במרץ 2019 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה) .6.1

שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	לקוח
7.5%	1,341	1
5.4%	968	2
4.3%	775	3
3.9%	706	4
3.6%	638	5
3.2%	565	6
2.8%	494	7
2.4%	421	8
2.3%	410	9
2.1%	367	10

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 במרץ 2019 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה) .6.2

שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי	לקוח
1.94%	1	5.98%	1
1.50%	2	5.50%	2
1.31%	3	4.75%	3
1.19%	4	4.64%	4
1.03%	5	4.51%	5
0.96%	6	3.91%	6
0.85%	7	3.87%	7
0.77%	8	3.64%	8
0.70%	9	2.82%	9
0.70%	10	2.13%	10

התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019 .6.3

שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות
49.55%	מימון ופיננסים
12.53%	מפעלים ותעשייה
8.54%	מזון וחקלאות
7.46%	בניה וקבלנות משנה
5.44%	יבוא ומסחר
4.32%	הובלה ותחבורה
3.70%	תשתיות
3.15%	שירותים
2.25%	אחר

1.27%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
1.14%	אנרגיה כימיקלים ודלק
0.59%	חשמל
0.06%	ביגוד והנעלה
100.0%	סה"כ

6.4. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 31 במרץ 2019

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	29.55%
שירותים	13.56%
מזון וחקלאות	12.00%
תשתיות	11.27%
יבוא ומסחר	10.08%
מפעלים ותעשייה	9.39%
הובלה ותחבורה	6.11%
אחר	3.10%
אנרגיה כימיקלים ודלק	2.08%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	2.00%
חשמל	0.59%
ביגוד והנעלה	0.27%
סה"כ	100.0%

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2019:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	33%	33%
31-60	23%	56%
61-90	15%	71%
91-120	10%	81%
121-180	7%	88%
181-365	5%	93%
<365	**7%	100%

כ- 81% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.
 * ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 31 במרץ 2019, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.
 ** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 6.6% מיתרת הלקוחות.

6.6. גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

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

רבעון	גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)
1.2019	739
4.2018	712
3.2018	627
2.2018	528

542	1.2018
555	4.2017
531	3.2017
495	2.2017
466	1.2017

6.7. התפלגות לקוחות לפי סוגי הבטוחות המועמדות להבטחת פירעון האשראי

מסך הכנסות לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019	% מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2019	
80.67%	74.87%	ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג'
18.80%	24.52%	הלוואות מגובות בבטוחות*
0.53%	0.61%	הלוואות שאינן מגובות בבטוחות

* "בטוחות" משמען, לרבות אך לא רק: (1) ערבות אישית; (2) ערבות צד ג'; (3) שעבוד נכסי נדל"ן; (4) שעבוד ציוד; (5) שעבוד כלי רכב וכלים הנדסיים; (6) שעבוד מיטלטלין ו- (7) פיקדונות כספיים, והכול בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ובכפוף לאישור ועדת האשראי בחברה.

7. מימון ואשראי

למועד הדוח ממומנת פעילות הקבוצה באמצעות: ההון העצמי שלה, העמדת מסגרת אשראי והלוואות מבנקים בישראל וכן, מהתמורה בגין אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שהנפיקה החברה לציבור ובגין ניירות ערך מסחריים (סדרה 1), לא סחירים, שגייסה החברה מגופים מוסדיים בדרך של הנפקה פרטית.

מימון ואשראי מתאגידים בנקאיים

נכון ליום 31 במרץ 2019 לקבוצה קווי אשראי מארבעה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 520 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת.

כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר. האשראי מועמד לקבוצה כהלוואות On call וכמסגרות אשראי. 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 68% מהאשראי המנוצל בפועל על ידי הקבוצה הועמד לה בדרך של הלוואות On call, ו- 32% בדרך של מסגרות אשראי.

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

נכון ליום 31 במרץ 2019 ולמועד פרסום הדוח, האשראי המנוצל של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינו בעל שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים מינוס 0.3%.

מימון באמצעות גיוס חוב משוק ההון

אגרות חוב

נכון ליום 31 במרץ 2019, לחברה יתרת אשראי של כ- 210,373 אלפי ש"ח בגין אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה ר' פרק ה' לדוח זה להלן.

ניירות ערך מסחריים

ביום 28 בנובמבר 2018, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה עם מספר משקיעים מסווגים בהסכמים להנפקה פרטית של 125 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) לא סחירים ("ניירות הערך המסחריים", ההסכמים ו-"המשקיעים", בהתאמה). ניירות הערך המסחריים נושאים ריבית שנתית בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 0.85%, ויפרעו בתשלום אחד בתום שנה ממועד הנפקתם ("תקופת הנע"מ"). תקופת הנע"מ תהא ניתנת להארכה בהסכמת הצדדים (כל אחד מהמשקיעים ביחס לעצמו ובהסכמת החברה), בתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, ועד לתקופה כוללת של חמש שנים. לפרטים נוספים ר' דיווחים מידיים של החברה מהימים 15 בנובמבר, 2018, 28 בנובמבר, 2018 ו- 29 בנובמבר, 2018 (מספרי אסמכתאות: 2018-01-109203, 2018-01-109281, 2018-01-115248 ו- 2018-01-115791, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018 ובסעיף 14 בדוח התקופתי, אודות האשראי שהועמד

לקבוצה נכון למועד הדוח:

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 31.3.19 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	175	121	160	<p>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 31 במרץ 2019 עומדת בהתחייבות (60.8%).</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (28.3% / 126 מיליון ש"ח).</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 5.8 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 43.8 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 31.5 מיליון ש"ח).</p> <p>ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 38.7 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 151.3 מיליון ש"ח)</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 19.3 מיליון \$, סכום הפוליסה - 55 מיליון \$).</p> <p>5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (141%).</p>
בנק ב'	95	55	75	<p>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 להבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.2%).</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (60.8%).</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 43.8 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 41.6 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 5.8 מיליון ש"ח).</p> <p>4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות.</p> <p>5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 מיליון \$).</p> <p>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</p>

<p>תקופת תיקון של 14 יום מקרות 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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (122%).</p>				
<p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.1).</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.3%).</p> <p>3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-35 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה –55 מיליון \$).</p> <p>4. 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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (173%).</p> <p>5. 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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות.</p> <p>6. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי² 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 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.2%).</p> <p>7. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2019 עמדה החברה הבת בהתחייבות.</p>	165	105	200	<p>בנק ג'</p> <p>על פי דרישה. הבנק מעמיד מעת לעת, לבקשת החברה ועל פי צרכיה השוטפים, בכפוף להסכמת הבנק ולתנאים שנקבעים מעת לעת בין הצדדים לענין זה.</p>

² 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 מוחשים 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.

<p>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 מבניהם. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עמדה בהתחייבות (28.3% / 126 מיליון ש"ח).</p> <p>2. סך האשראי הפיננסי נטו (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) בכל רגע לא יעלה על 85% מסך תיק החייבים. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עמדה בהתחייבות (60.8%).</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עמדה בהתחייבות (סכום חייב בודד 5.8 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 33 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 31 מיליון ש"ח).</p> <p>ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עמדה בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 39 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 151 מיליון ש"ח).</p> <p>4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (לא נוצל אשראי).</p> <p>5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2019 החברה הבת עמדה בהתחייבות.</p> <p>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 31 במרץ 2019 החברה הבת עמדה בהתחייבות (סכום הפוליסה - 55 מיליון \$).</p>	-	-	50	בנק ד"ר ³
	125	125	125	נע"מ (לא סחיר) (סדרה 1)
לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בהיקף של 224,474,000 ש"ח ע.ג., ראו חלק ה' לדוח.	84	112	224	אג"ח (סדרה א')
לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה בהיקף של 100,188,000 ש"ח ע.ג., ראו חלק ה' לדוח.	100	100	100	אג"ח (סדרה ב')

³ בסמוך לאחר תאריך הדוח, לאור אי ניצול מסגרת האשראי בבנק במשך תקופה של למעלה מ- 12 חודשים, ולאור אי הגעת החברה הבת והבנק להסכמה ביחס לתנאים המסחריים לניצול מסגרת האשראי בבנק, החליטה החברה שלא לחדש את מסגרת האשראי בבנק.

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8. הקבוצה עוסקת באמצעות חברות הבת והחברה הכלולה, במתן פתרונות אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל, לכל מטרה, כגון: מימון הון חוזר, מימון יבוא, מימון ספקים, מימון גישור פערי תזרים, מימון הזמנות, מימון השקעות טווח בינוני, מימון לרכישת ציוד, ועוד, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים (כגון ממסרים דחויים, ערבויות, לרבות ממסרים דחויים עצמיים, נכסי נדל"ן, ציוד, פקדונות וכו'), וכן במתן שירותי ניהול לקרן השקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל.

8.1 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.

8.2 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.

8.3 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

לא חל שינוי מהותי ביחס למדינות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בדוח התקופתי.

8.4 דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2019

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

8.5 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

9. תרומות
לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בדוח התקופתי.
10. תוכנית אכיפה פנימית
לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידיים 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.
11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. שכ"ט רואה חשבון מבקר
ביום 9 בדצמבר 2018 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.
15. תוכנית רכישה עצמית
החברה לא קיבלה במהלך תקופת הדוח החלטה על אימוץ תוכנית רכישה עצמית של מניותיה.

החברה מעדכנת כי תחת תקנה 21(2) שבפרק ד' לדוח התקופתי נפלה טעות סופר שאינה מהותית בקשר למועד הקובע ביחס לתשלום מענק השימור של מר אייל ליאור (כמפורט שם), באופן שהמועד הנ"ל הינו יום 1.1.2022.

פרק ז - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

17. **אומדנים חשבונאים קריטיים**

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2019.

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'	סדרה מהותית ⁴
כן	כן	מס' נייר ערך
3330099	3330073	מועד הנפקה
23 באפריל 2018	6 באפריל 2017	מועדי הגדלת סדרה
ל.ר.	ל.ר.	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
100,188	224,474	שווי נקוב ליום 31.3.2019 (באלפי ש"ח)
100,188	112,237	שווי נקוב צמוד ליום 31.3.2019 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 31.3.2019
376	393	שווי הוגן כפי שנכלול בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 31.3.2019
98,479	111,894	שווי בבורסה ליום 31.3.2019 (באלפי ש"ח)
99,687	111,917	סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה
שיעור ריבית קבוע - 1.5%.	שיעור ריבית קבוע - 1.4%.	
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, 2022.	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 2020.	
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.	הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ו/או אי עמידה באמת מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 8.4	

⁴ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות החברה.

לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').	8.5-1 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').	
שמונה (8) תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ב'), כל אחד, אשר ישולמו בימים 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2020, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2021 ובימים 1 בינואר, 2022, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל, 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר, 2022.	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 ובימים 1 בינואר, 2020, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל 2018 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר 2020.	מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	לא	האם ניתנות להמרה?
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), להחלטת דירקטוריון החברה ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.	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.	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה
אין	אין	ערבות שניתנה בגין האג"ח

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

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

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג ליום 31 במרץ 2019	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 28 במרץ 2019 אשררה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 28 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-028111) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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 הלוואות 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 ויינתן 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 תקבל בפועל על פי דוח ההצעה, לפי העניין, תועמד כולה או חלקה לפנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (100%) (להלן: "פנינסולה אשראי מסחרי") כהלוואות בעלים גב אל גב (Back to Back) לתנאי אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') של החברה, לפי העניין, לרבות בנוגע לתנאי פירעון הקרו, 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 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 31 במרץ 2019 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 31 במרץ 2019 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 31 במרץ 2019
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 151,230 מאזן** 771,417 יחס 19.6% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 151,230 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 31 במרץ 2019 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.0% 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 31 במרץ 2019
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 151,230 מאזן** 771,417 יחס 19.6% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 151,230 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 31 במרץ 2019, השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.0% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. 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.

מצבת התחייבויות התאגיד .18.8

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

20 במאי, 2019

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2019
(בלתי מבוקרים)

דף	
2	דוח סקירה של רואה החשבון
	הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
4	דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
5	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
6	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
7-10	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 והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה) הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
20 במאי 2019

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2019

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 31 במרס	
	2018	2019
אלפי ש"ח		
10,986	75,735	24,506
698,999	521,288	715,987
1,444	2,115	1,203
<u>711,429</u>	<u>599,138</u>	<u>741,696</u>
35,021	19,556	43,949
118	115	110
-	-	4,317
1,062	1,159	1,029
56	94	46
1,357	838	1,593
2,835	2,517	3,183
<u>40,449</u>	<u>24,279</u>	<u>54,227</u>
<u>751,878</u>	<u>623,417</u>	<u>795,923</u>
218,513	237,601	281,524
124,902	-	124,935
112,237	112,237	112,237
-	-	914
694	780	1,639
269	371	269
5,467	3,945	2,925
-	12,000	14,000
5,735	5,492	4,538
<u>467,817</u>	<u>372,426</u>	<u>542,981</u>
127	-	167
-	-	3,409
125,817	111,263	98,136
125,944	111,263	101,712
<u>593,761</u>	<u>483,689</u>	<u>644,693</u>
14,383	14,379	14,418
101,502	101,502	101,502
42,232	23,847	35,310
158,117	139,728	151,230
<u>751,878</u>	<u>623,417</u>	<u>795,923</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים לא שוטפים:

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

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי מגופים מוסדיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות:
פיקדונות מלקוחות
מס הכנסה לשלם
דיבידנד לשלם
זכאים אחרים

התחייבויות בלתי שוטפות:

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

סך התחייבויות שאינן שוטפות

סך התחייבויות

הון:

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
עודפים

סה"כ התחייבויות והון

מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 20 במאי, 2019.
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
58,371	13,401	17,881	הכנסות מימון
9,559	2,194	2,529	הוצאות מימון
<u>48,812</u>	<u>11,207</u>	<u>15,352</u>	הכנסות מימון, נטו
2,990	995	1,476	הפרשה להפסדי אשראי
1,064	256	219	הוצאות ביטוח
<u>4,054</u>	<u>1,251</u>	<u>1,695</u>	
44,758	9,956	13,657	הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח
2,451	570	590	הכנסות מדמי ניהול
17,282	4,252	5,099	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
-	-	24	הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
22	3	22	חלק ברווחי חברה כלולה
<u>29,949</u>	<u>6,277</u>	<u>9,146</u>	רווח מפעילות
7,025	1,515	2,132	מסים על הכנסה
<u>22,924</u>	<u>4,762</u>	<u>7,014</u>	רווח נקי וכולל לתקופה
0.159	0.033	0.049	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
<u>0.159</u>	<u>0.033</u>	<u>0.049</u>	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
			רווח מדולל למניה (בש"ח)
<u>22,924</u>	<u>4,762</u>	<u>7,014</u>	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 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2019 (בלתי מבוקרים)

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות
158,117	42,232	101,502	14,383
7,014	7,014		
35			35
(14,000)	(14,000)		
64	64		
<u>151,230</u>	<u>35,310</u>	<u>101,502</u>	<u>14,418</u>
147,617	31,736	101,502	14,379
(715)	(715)		
<u>146,902</u>	<u>31,021</u>	<u>101,502</u>	<u>14,379</u>
4,762	4,762		
(12,000)	(12,000)		
64	64		
<u>139,728</u>	<u>23,847</u>	<u>101,502</u>	<u>14,379</u>
147,617	31,736	101,502	14,379
(715)	(715)		
<u>146,902</u>	<u>31,021</u>	<u>101,502</u>	<u>14,379</u>
22,924	22,924		
4			4
287	287		
(12,000)	(12,000)		
<u>158,117</u>	<u>42,232</u>	<u>101,502</u>	<u>14,383</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים

יתרה ליום 31 במרס 2019 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018
השפעת אימוץ לראשונה של IFRS 9
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (בלתי מבוקר)
תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה
דיבידנד שהוכרז
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים

יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018
השפעת אימוץ לראשונה של IFRS 9
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (בלתי מבוקר)
תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

רווח כולל לשנה
מימוש כתבי אופציה
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -
22,924	4,762	7,014	רווח נקי לתקופה
			התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
4,362	1,047	1,638	הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
(525)	(207)	(348)	שינוי במיסים נדחים
(22)	(3)	(22)	חלק ברווחי חברה כלולה
127	-	40	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
287	64	64	סכומים שנוקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
-	-	24	הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
4	4	-	הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים
326	78	414	פחת והפחתות
4,559	983	1,810	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(177,943)	15,233	(25,916)	שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)
(619)	(1,287)	249	שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות מראש זמן ארוך
487	573	945	שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(22,322)	(3,234)	63,011	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
125,035	-	66	שינוי באשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים
1,800	278	(2,542)	שינוי במס הכנסה לשלם
(102)	-	-	שינוי בפיקדונות מלקוחות, נטו
(966)	(616)	(1,999)	שינוי בזכאים אחרים
(74,630)	10,947	33,814	
(47,147)	16,692	42,638	
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -
(209)	(96)	(36)	השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
(568)	(68)	(214)	הלוואה לחברה כלולה
(777)	(164)	(250)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
97,939	-	-	הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
(86,240)	-	(28,550)	החזר אגרות חוב
-	-	(353)	פירעון התחייבות בגין חכירה
4	-	35	מימוש כתבי אופציה
(12,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(297)	-	(28,868)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(48,221)	16,528	13,520	גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים
59,211	59,211	10,986	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
(4)	(4)	-	הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים
10,986	75,735	24,506	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
			תשלומי ותקבולי ריבית:
9,386	938	2,089	ריבית ששולמה
55,753	9,195	11,540	ריבית שהתקבלה
6,195	1,446	5,378	מס הכנסה ששולם
-	12,000	14,000	פעילות שאינה במזומן - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
			הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2019

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) התש"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 31 במרס 2019 ולתקופת הביניים של שלושת 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 ומידיים), התש"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 2018 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2019.

(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 2018 למעט השינוי בחירות כמפורט בביאור 3 ב' (1).

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2019

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2018, 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 2019:

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16)

IFRS 16 החליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות הקיימות 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 מיישמת את IFRS 16, באופן רטרוספקטיבי, החל מיום 1 בינואר 2019, בהתאם להוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2019 (כלומר, ללא תיקון מספרי השוואה לתקופות הדיווח הקודמות).

ביחס לעסקאות שבהן הקבוצה היא החוכרת, בחרה הקבוצה ליישם את התקן לראשונה בדרך לפיה הוכרה התחייבויות בגין חכירה, עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שיוותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, חכירה הקבוצה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החוכרים בסכום השווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה, כשהוא מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
 ליום 31 במרס 2019

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- מראש או שנצברו המתייחסים לחכירות אלה. כתוצאה מכך, לאימוץ התקן לא הייתה השפעה על יתרת העודפים.
- יצוין כי במסגרת היישום לראשונה של התקן, בחרה הקבוצה להשתמש בהקלות המעשיות הבאות:
- לא להעריך מחדש האם חוזה מכיל חכירה במועד היישום לראשונה. הקבוצה תיישם את התקן לחוזים שזוהו קודם לכן כחכירות בהתאם ל- IAS 17 ו- IFRIC 4 בלבד.
 - לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
 - לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, להסתמך על ההערכה האם חכירות הן מכבידות, בעת יישום IAS 37 מיד לפני מועד היישום לראשונה של התקן כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.
 - 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.

להלן מידע בדבר ההשפעות הכמותיות של היישום לראשונה של IFRS 16:

השפעת היישום לראשונה של IFRS 16, ביום 1 בינואר 2019, על סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה למועד זה מובאת בטבלה להלן:

בהתאם למדיניות החדשה	השפעת היישום לראשונה	בהתאם למדיניות הקודמת	נכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		נכסים שאינם שוטפים:
4,652	4,652	-	נכסים בגין זכויות שימוש
4,652	4,652	-	התחייבויות התחייבויות בגין חכירה

להלן הערך בספרים של נכסי זכויות השימוש במועד היישום לראשונה ובתום תקופת הדיווח, לפי קבוצות של נכס הבסיס:

1 בינואר 2019	31 במרס 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,857	3,623	בניינים
795	694	כלי רכב
4,652	4,317	סך נכסים בגין זכויות שימוש

יצוין כי יישום IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019 לא גרם לאי עמידה של הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים עם הבנקים, בעלי אגרות החוב של הקבוצה או גורמים מממנים אחרים.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2019

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (להלן - התיקון ל- IAS 28)

בהתאם לתיקון ל- IAS 28, ישות תיישם את הוראות IFRS 9 עבור השקעות לזמן ארוך, אשר מהוות במהותן חלק מההשקעה נטו של הישות בחברה הכלולה. החברה מיישמת את התיקון לתקן החל מיום 1 בינואר 2019 לגבי הלוואה שניתנה לחברת פנינסולה ניהול קרנות בע"מ (חברה כלולה) ובהתאם הלוואה זו נמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד חלף הטיפול בעלות מופחתת מאחר ותנאי ההלוואה לא עומדים בהגדרת 9 IFRS לטיפול

בעלות מופחתת. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 28 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ביאור 4- אירועים במהלך התקופה:

א. בחודש מרס 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 14,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2019.

ב. אופציות לעובדים ונושאי משרה

בחודש מרס 2019 הקצתה החברה 150,000 אופציות לשני עובדי החברה.

כתבי האופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה המועסקים בחברה יבשילו על פני ארבע שנים. 37,500 אופציות לאחר שנה, והיתרה של 112,500 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: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.85% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה בחברות דומות בענף. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.801 ש"ח (אינה צמודה).

ג. מימוש אופציות

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019, מומשו 596,488 אופציות שהוענקו בדצמבר 2014, ל 351,294 מניות של החברה בתמורה לסך של 35,129 ש"ח.

ביאור 5- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בחודש מאי 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש יוני 2019.



קבוצת פנינסולה בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 31 במרס 2019**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2019

עמוד

1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
2	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
3	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם - רווח כולל
4-5	תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
6-7	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 ומיידיים), 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 31 במרס 2019 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה 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 מבידורים 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להוות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
20 במאי 2019

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 2018 (מבוקר)	ליום 31 במרס		
	2018	2019	
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים:			
5,381	40,034	1,052	מזומנים ושווי מזומנים
5,381	735	11,843	צדדים קשורים
1,165	893	166	חייבים ויתרות חובה
238,271	105,000	238,271	חלויות שוטפות הלוואה לחברות הבת
<u>250,198</u>	<u>146,662</u>	<u>251,332</u>	
נכסים בלתי שוטפים			
1,357	838	1,593	השקעה בחברה כלולה
133,844	105,000	105,526	הלוואה לחברות הבת
112	-	142	מסים נדחים
139	131	152	רכוש קבוע
-	-	76	חייבים לזמן ארוך
-	-	1,645	נכסים בגין זכויות שימוש
141,408	124,229	148,173	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת
<u>276,860</u>	<u>230,198</u>	<u>257,307</u>	
<u>527,058</u>	<u>376,860</u>	<u>508,639</u>	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
התחייבויות שוטפות:			
124,902	-	124,935	אשראי מגופים מוסדיים
112,237	112,237	112,237	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	-	241	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
532	74	1,583	ספקים אחרים ונותני שירותים
4,089	1,555	3,378	זכאים אחרים
1,211	-	1,326	מס הכנסה לשלם
-	12,000	14,000	דיבידנד לשלם
26	3	-	צד קשור
<u>242,997</u>	<u>125,869</u>	<u>257,700</u>	
127	-	167	התחייבויות בלתי שוטפות:
-	-	1,406	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
125,817	111,263	98,136	התחייבות בגין חכירה
125,944	111,263	99,709	אגרות חוב
<u>368,941</u>	<u>237,132</u>	<u>357,409</u>	סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
<u>158,117</u>	<u>139,728</u>	<u>151,230</u>	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
<u>527,058</u>	<u>376,860</u>	<u>508,639</u>	סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מיכאל שירין
 סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
 מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 20 במאי 2019.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2018	2019	
אלפי ש"ח			
11,858	820	4,990	הכנסות
7,584	370	4,330	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
22	3	22	חלק ברווחי חברה כלולה
1,408	310	347	הוצאות מימון, נטו
2,888	143	335	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
698	32	86	מיסים על הכנסה
2,190	111	249	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
20,734	4,651	6,765	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
22,924	4,762	7,014	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
	אלפי ש"ח	
2,190	111	249
4,362 (22)	1,047 (3)	1,638 (22)
127		40
168		64
30	7	174
(1)		(30)
<u>4,664</u>	<u>1,051</u>	<u>1,872</u>
(711)	(439)	923
452	(6)	1,051
1,423	123	(1,513)
699	-	115
(3,717)	(1)	(6,214)
<u>(1,854)</u>	<u>(323)</u>	<u>(5,638)</u>
<u>5,000</u>	<u>839</u>	<u>(3,517)</u>
(255,000)	-	(70,000)
91,979		98,044
(39)	(8)	(23)
(568)	(68)	(214)
<u>(163,628)</u>	<u>(76)</u>	<u>27,807</u>
125,035	-	66
97,939	-	-
(86,240)	-	(28,550)
-	-	(170)
4	-	35
(12,000)	-	-
<u>124,738</u>	<u>-</u>	<u>(28,619)</u>
(33,890)	763	(4,329)
39,271	39,271	5,381
<u>5,381</u>	<u>40,034</u>	<u>1,052</u>
1,041	-	-
<u>-</u>	<u>12,000</u>	<u>14,000</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
חלק ברווחי חברה כלולה
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
סכומים בגין אופציות שהוענקו לעובדים
הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
פחת והפחתות
מסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בחייבים ויתרות חובה כולל יתרות חובה לזמן ארוך
שינוי בספקים ונתני שירותים
שינוי בזכאים אחרים
שינוי במס הכנסה לשלם
שינוי בצדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-

הלוואה לחברה בת
פירעון הלוואה שניתנה לחברת בת
רכישת רכוש קבוע
הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

אשרא מגופים מוסדיים
הנפקת אגרות חוב בניכוי הוצאות הנפקה
החזר אגרות חוב
פירעון התחייבות בגין חכירה
מימוש כתבי אופציה
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) 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
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
2,322	-	1,285
15	6	-
431	-	357

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מס הכנסה ששולם

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

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:

דוחות כספיים אלה:

- (1) החברה - קבוצת פנינסולה בע"מ.
- (2) בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
- (3) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).
- (4) חברות בנות - פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ
- (5) חברה כלולה - פנינסולה ניהול קרנות בע"מ
- (6) המידע הכספי הנפרד - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג' 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 31 במרס 2019 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה 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 דוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9'ג' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9'ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2019 ולתקופה של 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 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2018), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2018 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".

ביאור 1 - כללי (המשך):

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2019:

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

IFRS 16 החליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות הקיימות 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.

החברה מיישמת את IFRS 16, באופן רטרוספקטיבי, החל מיום 1 בינואר 2019, בהתאם להוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2019 (כלומר, ללא תיקון מספרי ההשוואה לתקופות הדיווח הקודמות).

ביחס לעסקאות שבהן החברה היא החוכרת, בחרה החברה ליישם את התקן לראשונה בדרך לפיה הוכרה התחייבויות בגין חכירה, עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שיוותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, הכירה החברה 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 הייתה השפעה על יתרת העודפים.

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 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

- לא להעריך מחדש האם חוזה מכיל חכירה במועד היישום לראשונה. החברה תיישם את התקן לחוזים שזוהו קודם לכן כחכירות בהתאם ל- IAS 17 ו- IFRIC 4 בלבד.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, ליישם שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
- לגבי חכירות שבהן היא החוכרת, להסתמך על ההערכה האם חכירות הן מכבידות, בעת יישום IAS 37 מיד לפני מועד היישום לראשונה של התקן כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.
- 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 החברה בחרה ליישם את הפטור מהכרה לחכירות לטווח קצר ולחכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

1. להלן מידע בדבר ההשפעות הכמותיות של היישום לראשונה של IFRS 16:

השפעת היישום לראשונה של IFRS 16, ביום 1 בינואר 2019, על סעיפי הדוח על המצב הכספי של החברה למועד זה מובאת בטבלה להלן:

בהתאם למדיניות הקודמת	השפעת היישום לראשונה	בהתאם למדיניות החדשה
אלפי ש"ח		
1,809	1,809	1,809
נכסים		
נכסים שאינם שוטפים:		
נכסים בגין זכויות שימוש		
התחייבויות:		
התחייבויות בגין חכירה		

להלן הערך בספרים של נכסי זכויות השימוש במועד היישום לראשונה ובתום תקופת הדיווח, לפי קבוצות של נכס הבסיס:

31 במרס 2019	1 בינואר 2019
אלפי ש"ח	
1,645	1,014
694	795
1,645	1,809
סך נכסים בגין זכויות שימוש	

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 3- אירועים במהלך התקופה:

א. בחודש מרס 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 14,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2019.

ב. אופציות לעובדים ונושאי משרה

בחודש מרס 2019 הקצתה החברה 150,000 אופציות לשני עובדי החברה.

כתבי האופציות שהוענקו לעובדים ולנושאי משרה המועסקים בחברה יבשילו על פני ארבע שנים. 37,500 אופציות לאחר שנה, והיתרה של 112,500 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: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.85% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה בחברות דומות בענף. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.801 ש"ח (אינה צמודה).

ביאור 4- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בחודש מאי 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש יוני 2019.



20 במאי 2019

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

אדונים נכבדים,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש פברואר 2019

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש פברואר 2019.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 במאי 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2019 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 20 במאי 2019 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרס 2019 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

בכבוד רב,

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

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות

ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2019 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2019 (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), תשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן-
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי הענין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 20 במאי 2019

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 פנינסולה בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2019 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים).
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות 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), תש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן-
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי הענין) לבין מועד דוח זה, 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 : 20 במאי 2019