

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"מגני"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 17.6 – תחולת חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות") על פעילות הקבוצה

בהמשך לאמור בסעיף 17.6(א) בדוח 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);

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2018 ולתקופה של שישה 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.

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

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

הסברים	31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)	30 ביוני 2018 (באלפי ש"ח)	
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים לעומת דצמבר 2017 נובע בעיקר מפירעון אשראי בנקאי.	59,211	19,756	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
השינוי אינו מהותי.	549,838	552,879	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הירידה נובעת מקיטון ביתרות מזומנים.	609,858	574,307	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017 נובע בעיקר מגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך ומיסים נדחים.	11,400	24,369	נכסים שאינם שוטפים
השינוי נובע מקיטון באשראים מתאגידים בנקאים (ראה להלן) שקוזז חלקית ע"י גידול בחלויות שוטפות של אג"ח סדרה א'.	334,580	272,872	התחייבויות שוטפות
הקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים נובע מפירעון הלוואות באמצעות כספי הנפקת אג"ח סדרה ב' שבוצעה באפריל 2018	240,835	151,044	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול נובע מהנפקת אג"ח סדרה ב' ומעבר חלק מהיתרה לחלויות שוטפות.	139,061	181,143	אגרות חוב (בניכוי חלויות שוטפות)
הקיטון בהון החברה ליום 30 ביוני 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017 נובע מסכום הדיבידנד ששולם, אשר קוזז בחלקו על ידי רווחים שהצטברו בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018.	147,617	144,661	הון

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2018 ו-2017:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2018, הסתכם לסך של כ- 9,637 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 8,585 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 12,627 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 11,363 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
הגידול בהכנסות החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות.	12,628	12,931	25,382	26,332	הכנסות מימון
הקטון בהוצאות מימון החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור בתנאי האשראי ועליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק האשראי ללקוחות.	2,622	2,144	5,035	4,338	הוצאות מימון
	10,006	10,787	20,347	21,994	הכנסות מימון, נטו
	946	650	2,108	1,645	הוצאות בגין חובות מסופקים
הקטון בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהורדה בשיעור הפרמיה וקטון במחזור העיסקאות אשר משמש לחישוב סכום הפרמיה.	267	263	557	519	הוצאות ביטוח

הכנסות מדמי ניהול	1,169	1,231	599	590	הכנסות מדמי ניהול נתקבלו מחברה כלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.
הוצאות מכירה ושיווק	3,715	3,846	1,866	1,963	השינוי אינו מהותי.
הוצאות הנהלה וכלליות	4,643	3,715	2,240	1,924	הגידול הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול שכר, הוצאות גיוס עובדים, שכר דירה ואחזקת משרד והוצאות מחשוב.
חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	(14)	11	(17)	26	
רווח לפני מס	12,627	11,363	6,350	5,522	
מסים על הכנסה	2,990	2,778	1,475	1,314	הגידול הוצאות מסים על ההכנסה של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בפעילות החברה.
רווח נקי וכולל לתקופה	9,637	8,585	4,875	4,204	

6. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
עיקר השינוי נובע מעליה בתיק האשראי ללקוחות וקיטון באשראי בנקאי לזמן קצר.	(126,062)	(112,933)	(125,817)	(96,241)	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת
נובע מהשקעות ברכוש קבוע והלוואה שניתנה לחברה כלולה.	(13)	(143)	(432)	(307)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון	57,097	238,236	57,097	238,236	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 ביוני 2018 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה)

.7.1

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות הקבוצה
1	2,217	8.4%
2	1,477	5.6%
3	1,128	4.3%
4	1,048	4.0%
5	968	3.7%
6	758	2.9%
7	667	2.5%
8	650	2.5%
9	582	2.2%
10	548	2.1%

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

.7.2

תיק האשראי של הקבוצה)

לקוח	שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי
1	10.49%	1	1.76%
2	8.38%	2	1.30%
3	5.28%	3	1.04%
4	4.98%	4	1.03%
5	4.98%	5	1.01%
6	3.63%	6	0.96%
7	3.61%	7	0.94%
8	3.34%	8	0.91%
9	3.21%	9	0.78%
10	2.80%	10	0.74%

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

.7.3

ביום 30 ביוני 2018

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
מימון ופיננסים	53.92%
מפעלים ותעשייה	12.50%
מזון וחקלאות	9.77%
בניה וקבלנות משנה	5.64%
הובלה ותחבורה	5.15%
יבוא ומסחר	4.88%
תשתיות	3.38%

שירותים	2.01%
אנרגיה כימיקלים ודלק	0.98%
אחר	0.74%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	0.53%
חשמל	0.43%
סה"כ	100.0%

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

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	31.25%
מזון וחקלאות	14.56%
תשתיות	13.38%
מפעלים ותעשייה	10.84%
יבוא ומסחר	10.09%
שירותים	8.69%
הובלה ותחבורה	6.05%
אחר	1.42%
אנרגיה כימיקלים ודלק	1.44%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	1.08%
חשמל	0.70%
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 ביוני 2018:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	38%	38%
31-60	22%	60%
61-90	15%	75%
91-120	8%	83%
121-180	7%	90%
181-365	6%	96%
<365	4%	100%

כ- 83% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

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

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 4.3% מיתרת הלקוחות.

7.6. גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

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

רבעון	גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)
2.2018	528

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 ביוני 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"), כהלוואת 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 ביוני 2018, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים (ניצול בפועל של מקורות האשראי).

נכון ליום 30 ביוני 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- 195,440 אלפי ש"ח בגין אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה), וכן יתרת אשראי של כ- 96,434 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 30.6.18 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	205 ⁵	71	85	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 ביוני 2018 החברה עומדת בהתחייבות (57.3%). 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (42.4% / 113 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.2 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 26.2 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 28.3 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 35.3 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 135.6 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 11.5 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (244%).
בנק ב'	95	15	25	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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (41.5%). 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (57.3%). 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת

⁵ יצויין כי במקור הועמדה מסגרת של 145 מלש"ח (140 מלש"ח מסגרת הלוואות ו-5 מלש"ח מסגרת חח"ד), אולם, ביום 17 במאי 2017 הושג הסדר עם הבנק להגדלת המסגרת ל-205 מלש"ח (200 מלש"ח מסגרת הלוואות ו-5 מלש"ח מסגרת חח"ד, מאוחר יותר, לבקשת החברה, תמהיל זה שונה על ידי הבנק – 180 מלש"ח מסגרת הלוואות ו-25 מלש"ח מסגרת חח"ד). ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-049743).

				בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 26.1 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 37.3 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 6.2 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 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 ביוני 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 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 30 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (222%).
בנק ג' על פי דרישה. הבנק מעמיד לחברה אשראי מעת לעת, לבקשת החברה ועל פי צרכיה השוטפים, בכפוף להסכמת הבנק ולתנאים שנקבעים מעת לעת בין הצדדים לענין זה.	200°	65	90	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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.3). 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 ביוני 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 ביוני 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (237%). 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 7. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי⁷ 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (41%). 8. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 2018 עמדה החברה הבת בהתחייבות.

⁶ יצויין כי במקור הועמדה מסגרת של 145 מלש"ח. אולם, ביום 15 ביוני 2017 הושג הסדר עם הבנק להגדלת המסגרת ל-200 מלש"ח. ראו דיווח מידיי של החברה מיום 15 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-050071).

⁷ 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 בשורות; (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.

בנק ד' 50 - -				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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (42.4%/113 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 ביוני 2018 החברה עומדת בהתחייבות (57.3%). 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.2 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 19.6 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 28.3 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 35.3 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 135.6 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (לא נוצל אשראי). 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 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 ביוני 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 40 מיליון \$).
אג"ח (סדרה א') 224,474 196,415 168,356				לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בהיקף של 224,474,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.
אג"ח (סדרה ב') 100,188 100,188 100,188				לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה בהיקף של 100,188,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.

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 ביוני 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.

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

17. אומדנים חשבונאיים 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 30 ביוני 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 מהותית⁸
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	196,415	שווי נקוב ליום 30.06.2018 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 30.06.2018 (באלפי ש"ח)
272	687	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.06.2018
97,939	195,441	שווי הוגן כפי שנכלול בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.06.2018
97,483	168,036	שווי בבורסה ליום 30.06.2018 (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,		סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה
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		

⁸ 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 ביוני, 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 וייתן 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**") כחלואת 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 ביוני 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 ביוני 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 ביוני 2018
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 144,661 מאזן** 578,920 יחס 25.0% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 144,661 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 ביוני 2018 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.1% 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 ביוני 2018
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של	אלפי ש"ח

144,661	הון עצמי*	14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).
578,920	מאזן**	
25.0%	יחס	
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית		
הון עצמי: 144,661 אלפי ש"ח		ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.		
נכון ליום 30 ביוני 2018 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.1% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.		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)
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 ויינתן 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 שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 ביוני 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.

9 באוגוסט, 2018

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון



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

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 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 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 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 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 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,
9 באוגוסט 2018

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

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

59,211	149,970	19,756
549,838	490,492	552,879
809	1,696	1,672
609,858	642,158	574,307

7,168	1,974	19,484
134	145	126
1,168	1,107	1,140
67	85	80
767	474	915
2,096	1,922	2,624
11,400	5,707	24,369
621,258	647,865	598,676

240,835	281,046	151,044
84,178	28,059	112,237
207	288	270

371	371	370
3,667	1,687	4,046
5,322	4,802	4,905
334,580	316,253	272,872

139,061	194,616	181,143
---------	---------	---------

473,641	510,869	454,015
---------	---------	---------

14,379	14,379	14,382
101,502	101,502	101,502
31,736	21,115	28,777
147,617	136,996	144,661
621,258	647,865	598,676

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
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 באוגוסט 2018.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2017	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
53,310	12,628	12,931	25,382	26,332	הכנסות מימון
9,655	2,622	2,144	5,035	4,338	הוצאות מימון
43,655	10,006	10,787	20,347	21,994	הכנסות מימון, נטו
4,191	946	650	2,108	1,645	הוצאות בגין חובות מסופקים
1,183	267	263	557	519	הוצאות ביטוח
5,374	1,213	913	2,665	2,164	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח
38,281	8,793	9,874	17,682	19,830	
2,410	590	599	1,231	1,169	הכנסות מדמי ניהול
7,654	1,963	1,866	3,846	3,715	הוצאות מכירה ושיווק
7,579	1,924	2,240	3,715	4,643	הוצאות הנהלה וכלליות
15,233	3,887	4,106	7,561	8,358	
39	26	(17)	11	(14)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
25,497	5,522	6,350	11,363	12,627	רווח מפעילות
6,292	1,318	1,475	2,778	2,990	מסים על הכנסה
19,205	4,204	4,875	8,585	9,637	רווח נקי וכולל לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.138	0.03	0.034	0.064	0.067	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.138	0.03	0.034	0.064	0.067	רווח מדולל למניה (בש"ח)
19,205	4,204	4,875	8,585	9,637	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 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018
(בלתי מבוקר)

סה"כ	עודפים	פרמיה על	
		מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
147,617 (715)	31,736 (715)	101,502	14,379
146,902	31,021	101,502	14,379
9,637 3	9,637		3
119 (12,000)	119 (12,000)		
144,661	28,777	101,502	14,382
112,598	21,470	77,769	13,359
8,585 24,753	8,585	23,733	1,020
5 (8,945)	5 (8,945)		
136,996	21,115	101,502	14,379
139,728	23,847	101,502	14,379
4,875 3	4,875		3
55	55		
144,661	28,777	101,502	14,382
108,037	16,909	77,769	13,359
4,204 24,753	4,204	23,733	1,020
2	2		
136,996	21,115	101,502	14,379
112,598	21,470	77,769	13,359
19,205 24,753	19,205	23,733	1,020
6 (8,945)	6 (8,945)		
147,617	31,736	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 6 חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים

ויועצים

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)

תנועה בתקופה של 6 חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה

הנפקת הון בניכוי עלויות גיוס *

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים

ויועצים

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)

תנועה בתקופה של 3 חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה

מימוש כתבי אופציה

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים

ויועצים

יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2017 (בלתי מבוקר)

תנועה בתקופה של 3 חודשים

שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה

הנפקת הון בניכוי עלויות גיוס *

מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים

ויועצים

יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

* 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 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2018
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,205	4,204	4,875	8,585	9,637
811	962	1,338	962	2,385
(460)	(40)	(107)	(286)	(314)
(39)	(26)	17	(11)	14
6	2	55	5	119
3	-	-	3	4
341	83	82	170	160
662	981	1,385	843	2,368
(72,264)	18,943	(31,519)	(7,724)	(16,286)
(171)	262	432	(1,069)	(855)
(613)	(227)	(510)	(532)	63
(165,033)	(150,169)	(86,557)	(124,822)	(89,791)
1,462	352	101	(518)	379
(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
656	(407)	(1,139)	(579)	(1,755)
(235,964)	(131,247)	(119,193)	(135,245)	(108,246)
(216,097)	(126,062)	(112,933)	(125,817)	(96,241)
(322)	(27)	(49)	(108)	(145)
(589)	14	(94)	(324)	(162)
(911)	(13)	(143)	(432)	(307)
24,753	24,753	-	24,753	-
222,428	222,428	97,939	222,428	97,939
-	-	(28,845)	-	(28,845)
(8,945)	(8,945)	3	(8,945)	3
238,236	238,236	(12,000)	238,236	(12,000)
21,228	112,161	57,097	111,987	57,097
37,986	(55,979)	238,236	(39,451)	238,236
(3)	75,735	111,987	59,211	111,987
59,211	37,809	37,986	19,756	37,986
8,239	-	-	149,970	149,970
51,570	(3)	(3)	2,445	2,445
5,389	932	1,481	23,369	23,369
			2,927	2,927

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 שנוקפו 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 ביוני 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:

דוחות 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 ביוני 2018 ולתקופות הביניים של 6 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 (דו"חות 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 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 ביוני 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 ביוני 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	
548,909	(929)	549,838	נכסים
			נכסים שוטפים:
			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 התלויים במבנה המשפטי של עסקת המימון וסוגי הבטחויות 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 ההלוואות עד 31 בדצמבר 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 חלקה של הקבוצה בהשפעה המצטברת כתוצאה מיישום התקן לאחר השפעת השינוי בשווי ההוגן של ההלוואות 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 בגינם 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 ביוני 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 ביוני 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 ביוני 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 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. 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 (רטוראקטיבית). 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 ביוני 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- 96,685 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 באפריל 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 55,786 כתבי אופציה ל-29,429 מניות של החברה בתמורה לכ- 2,943 ש"ח.



קבוצת פנינסולה בע"מ

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 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 ביוני 2018 ולתקופות של 6 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,
9 באוגוסט 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 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)	2018
אלפי ש"ח		

נכסים שוטפים:

39,271	89,310	4,406	מזומנים ושווי מזומנים
734	509	974	צדדים קשורים
454	803	1,010	חייבים ויתרות חובה
78,750	20,000	113,271	חלויות שוטפות הלוואה לחברה בת
<u>119,209</u>	<u>110,622</u>	<u>119,661</u>	

נכסים בלתי שוטפים

767	474	915	השקעה בחברה כלולה
131,250	140,000	190,479	הלוואה לחברה בת
130	-	124	רכוש קבוע
120,229	109,904	129,108	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת
<u>252,376</u>	<u>250,378</u>	<u>320,626</u>	

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

80	24	93	התחייבויות שוטפות:
647	1,305	2,066	ספקים אחרים ונותני שירותים
2	-	86	זכאים אחרים
84,178	28,059	112,238	צד קשור
84,907	29,388	114,483	חלויות שוטפות של אגרות חוב
			סך כל ההתחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

139,061	194,616	181,143	אגרות חוב
<u>223,968</u>	<u>224,004</u>	<u>295,626</u>	סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
147,617	136,996	144,661	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
<u>371,585</u>	<u>361,000</u>	<u>440,287</u>	סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה

מיכאל שירין

סמנכ"ל כספים

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 באוגוסט 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 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
3,410	833	849	1,731	1,669	הכנסות
104	26	52	50	110	הוצאות מכירה ושיווק
991	263	344	451	656	הוצאות הנהלה וכלליות
1,095	289	396	501	766	
1,161	429	364	429	674	הוצאות מימון, נטו
39	26	(17)	11	(14)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
1,193	141	72	812	215	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
277	28	21	193	53	מיסים על הכנסה
916	113	51	619	162	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
18,289	4,091	4,824	7,966	9,475	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
19,205	4,204	4,875	8,585	9,637	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 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2017	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
916	113	51	619	162
811	962	1,338	962	2,385
5	-	7	-	14
(39)	(26)	17	(11)	14
777	936	1,362	951	2,413
(153)	(374)	(117)	(502)	(556)
48	(59)	19	(8)	13
256	95	(41)	199	82
(732)	(409)	(155)	(508)	(156)
(581)	(747)	(294)	(819)	(617)
1,112	302	1,119	751	1,958
(210,000)	(160,000)	(93,750)	(160,000)	(93,750)
(135)	-	-	-	(8)
(589)	-	(94)	-	(162)
(1,000)	(1,000)	-	(1,000)	-
(211,724)	(161,000)	(93,844)	(161,000)	(93,920)
24,753	24,753	-	24,753	-
222,428	222,428	97,939	222,428	97,939
-	-	(28,845)	-	(28,845)
-	-	3	-	3
-	14	-	(324)	-
(8,945)	(8,945)	(12,000)	(8,945)	(12,000)
238,236	238,250	57,097	237,912	57,097
27,624	77,552	(35,628)	77,663	(34,865)
11,647	11,758	40,034	11,647	39,271
39,271	89,310	4,406	89,310	4,406
6	2	55	5	119
2,286	-	786	-	786
50	1	-	1	6
100	-	-	100	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות

בתזרימי מזומנים :

הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח

פחת והפחתות

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-

הלוואה לחברה בת

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 (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

פעילות שלא במזומן -נספח

סכומים שנקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים בחברה הבת

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 ומידיים), 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 ומידיים), 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 ביוני 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 ומידיים) 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 ביוני 2018 ולתקופות של 6 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 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה 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 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 באפריל 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 55,786 כתבי אופציה ל-29,429 מניות של החברה בתמורה לכ-
2,943 ש"ח.



9 באוגוסט 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 ביוני 2018 ולתקופות של 6 ו-3 ושלושה 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 ביוני 2018 ולתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' 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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") לרבעון השני של שנת 2018 ("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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 9 באוגוסט 2018

מיכה אבני, מנכ"ל

אני, מיכאל שירין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") לרבעון השני של שנת 2018 ("הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 9 באוגוסט 2018

מיכאל שירין, סמנכ"ל כספים