

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

בהתאם לתקנה 39 א' 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 2018 ועד למועד פרסומו של דוח עיתי זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח עיתי 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 עיתי זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח עיתי זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי, יגבר האמור בדוח עיתי זה.

1. סעיף 1.10 – השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.1. ביום 10 ביוני 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: "דוח הצעת המדף") מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 13,230,000 מניות רגילות של החברה, 3,969,000 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה ו- 3,969,000 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כנגד תמורה מיידית בסך של 30,561,300 ש"ח (ברוטו).

התמורה העתידית הצפויה לחברה בהנחה כי מלוא כתבי האופציה (סדרה 2) אשר הונפקו על פי דוח הצעת המדף ימומשו למניות רגילות של החברה עד למועד המימוש האחרון של כתבי האופציה (סדרה 2), קרי עד ליום 10 בדצמבר 2019, תסתכם בכ- 10,041,570 ש"ח. התמורה העתידית הצפויה לחברה בהנחה כי מלוא כתבי האופציה (סדרה 3) אשר הונפקו על פי דוח הצעת המדף ימומשו למניות רגילות של החברה עד למועד המימוש האחרון של כתבי האופציה (סדרה 3), קרי עד ליום 10 ביוני 2020, תסתכם בכ- 11,410,875 ש"ח.¹

1.2. עסקאות במניות החברה מחוץ לבורסה

מועד העסקה	סוג העסקה	סוג נייר ערך	כמות ני"ע	מוכר/רוכש	מחיר לני"ע (אג')
12.6.2019	רכישה מחוץ לבורסה	מניה רגילה	253,141	מיטב דש השקעות בע"מ	227.89
16.6.2019	רכישה מחוץ לבורסה	כתבי אופציה (סדרה 2)	65,000	מיטב דש השקעות בע"מ	10.75

1.3. לפרטים בדבר מימושים של אופציות אשר הוענקו לעובדים ולנושאי משרה בחברה, במהלך תקופת הדוח, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2019.

¹ ראו דוח מידי שפרסמה החברה בדבר תוצאות ההנפקה ביום 12 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-057784), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2. סעיף 1.11 – חלוקת דיבידנד

- 2.1. 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 2019.²
- 2.2. ביום 20 במאי אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4 מיליון ש"ח המשקף סך של כ- 2.77 אג' למניה, אשר שולם בפועל ביום 10 ביוני 2019.³
- 2.3. במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח המשקף סך של כ- 3.17 אג' למניה אשר שולם בפועל ביום 2 בספטמבר 2019. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר החלוקה המתפרסם במקביל לפרסומו של דוח עיתי זה.

3. סעיף 14 – מימון ואשראי

ביום 14 ביולי 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: "דוח הצעת המדף") מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 207,971,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה בדרך של הרחבת סדרה ("אגרות החוב (סדרה ב')"), בתמורה לכ- 208,595 אלפי ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ב'), אשר הונפקו לראשונה על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 23 באפריל 2018, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.5% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. שיעור הניכיון המשוקלל של אגרות החוב (סדרה ב'), בהתחשב באגרות החוב (סדרה ב') אשר היו קיימות במחזור טרם ההנפקה ובאגרות החוב (סדרה ב') אשר הונפקו על פי דוח הצעת המדף הינו 0.684%.⁴

בהמשך להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), ביום 21 ביולי 2019 ביצעה החברה הבת, פנינסולה בע"מ, פירעונות להלוואות שנטלה מהתאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה (כמפורט בסעיף 9 לדוח הדירקטוריון להלן), בסך כולל של כ- 210 מיליון ש"ח, ללא שינוי היקף מסגרות האשראי הקיימות.

4. סעיף 17.5 – החוק לצמצום השימוש במזומן

בהמשך לאמור בסעיף 17.5 לדוח התקופתי, ביום 1 ביולי 2019 נכנסו לתוקפן המגבלות על הסבת צ'קים בהתאם להוראות החוק לצמצום השימוש במזומן, תשע"ח-2018 (להלן בסעיף זה: "החוק").

על פי החוק, בין היתר, חלות המגבלות הבאות לעניין שימוש בשיקים: מושך שיק אינו רשאי לכתוב "שיק פתוח" או שיק "מוסב על החלק". כמו כן, לבנק אסור לפרוע (1) שיק ללא ששם הנפרע נקוב בו ("שיק פתוח"); (2) שיק מוסב בסכום העולה על 10,000 ש"ח אם לא נקובים בו שמות המסב והנסב ומספר הזהות של המסב; (3) שיק בסכום העולה על 10,000 ש"ח אשר הוסב יותר מפעם אחת, וזאת למעט באחד מהמקרים שלהלן: (א) לאחר ההיסב הראשון, השיק הועבר לבעל רישיון אשראי לשם פירעונו; (ב) אם ההיסב השני הוא לגוף פיננסי מפקח (כדוגמת חברות הקבוצה); (ג) 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

² ראו דוח מיידי מתקן שפרסמה החברה ביום 20 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023449), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

³ ראו דוח מיידי משלים שפרסמה החברה ביום 6 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-056383), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על הדרך ההפניה.

⁴ ראו דוח מיידי שפרסמה החברה בדבר תוצאות ההנפקה ביום 16 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-072796), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2019 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

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.⁵
- 2.2 ביום 10 ביולי 2019, אישרה מעלות דירוג iIA עם תחזית דירוג יציבה להנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של עד 160 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרה. ביום 14 ביולי 2019 הרחיבה מעלות את אישורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של עד 220 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרה.⁶
- 2.3 לפרטים בדבר הנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 2 ו- סדרה 3) ראו סעיף 1.1 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לעיל וכן דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 10 ביוני 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-057208), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.4 לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בדרך של הרחבת סדרה ראו סעיף 3.1 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לעיל וכן דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 14 ביולי 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-072013), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.5 לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד אשר חולק בפועל ביום 10 ביוני 2019 ובדבר אישור דירקטוריון החברה, חלוקה אשר תתבצע בפועל ביום 2 בספטמבר 2019, ראו סעיף 2 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לעיל וכן דוח מיידי בדבר החלוקה שתפרסם החברה במקביל לפרסומו של דוח זה.

⁵ לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-028111) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
⁶ לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה בימים 10 ו- 14 ביולי 2019 (מס' אסמכתא : 2019-01-070681 ו- 2019-01-071689, בהתאמה).

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

הסברים	31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)	30 ביוני 2019 (באלפי ש"ח)	
הקיטון ביתרת מזומנים ושווי מזומנים לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים אשר קוזה ברובו ע"י גידול בתיק האשראי ללקוחות, ומפירעון שוטף של אג"ח וחלוקת דיבידנד אשר קוזה ע"י תמורת הנפקת המניות וכתבי האופציה שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח. ראה פירוט בטבלה 5 להלן – נזילות ומקורות מימון.	10,986	1,924	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות החברה בתקופת הדוח.	698,999	817,271	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים נובע מגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר שקוזה בחלקו ע"י קיטון ביתרת מזומנים ושווי מזומנים.	711,429	820,566	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 ביוני 2019 לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך, נכסים בגין זכויות שימוש (עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS16) ומיסים נדחים.	40,449	61,830	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות שוטפות נובע מגידול בפעילות החברה אשר מומן על ידי ניצול מסגרות בנקאיות שקוזה בחלקו על ידי קיטון בחלויות שוטפות בגין אגרות החוב.	467,817	607,478	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	375,686	אשראי מתאגידים בנקאיים
	124,902	124,928	אשראי מתאגידים מוסדיים
	112,237	96,490	חלויות שוטפות אג"ח
הקיטון בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח נובע מהעברת חלק מהיתרה לחלויות שוטפות אג"ח.	125,817	86,145	התחייבויות בלתי שוטפות אג"ח
הגידול בהון העצמי של החברה לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מהנפקת הון מניות ושתי סדרות אופציות (סדרה 2 ו-3) (30,561 א' ש"ח ברוטו) ורווחי החברה בתקופת הדוח שנוספו להון בניכוי דיבידנד ששולם.	158,117	185,900	הון עצמי

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2019 ו-2018:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2019, הסתכם לסך של כ- 15,418 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 9,637 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 20,104 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 12,627 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 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
הגידול בהכנסות החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות ועלייה בשיעור ריבית הפריים.	12,931	19,801	26,332	37,682	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.	2,144	2,913	4,338	5,442	הוצאות מימון
	10,787	16,888	21,994	32,240	הכנסות מימון, נטו
הגידול נובע מגידול בהיקף פעילות החברה.	650	772	1,645	2,248	הפרשה להפסדי אשראי
הגידול בהוצאות הביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור העסקאות אשר משמש לחישוב סכום הפרמיה שקוזז בחלקו ע"י הורדה בשיעור הפרמיה.	263	507	519	726	הוצאות ביטוח
	599	513	1,169	1,103	הכנסות מדמי ניהול

הוצאות מכירה, הנהלה וכליות	10,244	8,358	5,145	4,106	הגידול נובע מגידול בהוצאות שכר ורווחה שקוזז חלקית על ידי חיסכון בהוצאות יועצים, שיווק וגיוס עובדים.
הוצאות מימון בגין חוץ הכירה	47	-	23	-	הוצאות שנרשמות עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS16
חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	26	(14)	4	(17)	
רווח לפני מס ודמי ניהול	20,104	12,627	10,958	6,350	
מסים על הכנסה	4,686	2,990	2,554	1,475	הגידול הוצאות מסים על ההכנסה של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בפעילות החברה.
רווח נקי וכולל לתקופה	15,418	9,637	8,404	4,875	

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
בתקופה של 6 החודשים גדל היקף האשראי מתאגידים בנקאיים אשר קוזז בחלקו הגדול כנגד גידול בתיק האשראי דבר שהביא לתזרים חיובי מפעילות שוטפת. בתקופה של 3 החודשים הגידול בתיק האשראי עלה על הגידול בהיקף האשראי מתאגידים בנקאיים דבר שהביא לתזרים שלילי מפעילות שוטפת.	(112,933)	(5,931)	(96,241)	36,707	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
התזרים מפעילות השקעה נובע מגידול בהלוואה שניתנה לחברה כלולה ברבעון הראשון לשנת 2019 ומרכישות של רכוש קבוע.	(143)	(53)	(307)	(303)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

התזרים השלילי מפעילות מימון נובע מהחזרים של אגרות חוב ותשלום דיבידנד בקיזוז כספים שהתקבלו מהנפקת מניות וכתבי אופציות.	57,097	(16,598)	57,097	(45,466)	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון
---	--------	----------	--------	----------	--

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 ביוני 2019 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה) .6.1

שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות מימון הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	לקוח
7.1%	2,663	1
5.1%	1,933	2
4.1%	1,555	3
3.9%	1,468	4
3.6%	1,345	5
3.0%	1,124	6
2.9%	1,082	7
2.7%	1,010	8
2.5%	960	9
2.4%	922	10

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 30 ביוני 2019 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה) .6.2

שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי	לקוח
1.63%	1	6.29%	1
1.38%	2	5.98%	2
1.28%	3	5.06%	3
1.11%	4	4.23%	4
1.00%	5	4.04%	5
0.95%	6	3.88%	6
0.94%	7	3.40%	7
0.93%	8	3.19%	8
0.85%	9	3.17%	9
0.77%	10	3.15%	10

התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 .6.3

שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות
52.30%	מימון ופיננסים
10.21%	מזון וחקלאות
10.08%	מפעלים ותעשייה
6.11%	יבוא ומסחר
6.11%	בניה וקבלנות משנה
4.31%	הובלה ותחבורה
4.03%	תשתיות
2.25%	שירותים
1.79%	אחר

1.45%	אנרגיה כימיקלים ודלק
0.68%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
0.52%	חשמל
0.16%	ביגוד והנעלה
100.0%	סה"כ

6.4. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 30 ביוני 2019

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	27.50%
תשתיות	14.26%
מזון וחקלאות	13.80%
שירותים	12.14%
יבוא ומסחר	10.74%
הובלה ותחבורה	7.02%
מפעלים ותעשייה	6.25%
אחר	3.21%
אנרגיה כימיקלים ודלק	2.13%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	2.10%
ביגוד והנעלה	0.44%
חשמל	0.42%
סה"כ	100.0%

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 30 ביוני 2019:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	31%	31%
31-60	21%	53%
61-90	16%	69%
91-120	9%	78%
121-180	9%	87%
181-365	5%	92%
<365	**8%	100%

כ- 78% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 30 ביוני 2019, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 8.10% 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)
2.2019	853

739	1.2019
712	4.2018
627	3.2018
528	2.2018
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

חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	% מסך הכנסות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	% מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2019	
81.84%		74.61%	ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג'
17.74%		24.98%	הלוואות מגובות בבטוחות*
0.42%		0.41%	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. הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

נכון ליום 30 ביוני 2019 לקבוצה קווי אשראי משלושה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 470 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר.

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 שהועמד לקבוצה בדרך של הלוואות ומסגרות אשראי הועמד לה בדרך של הלוואות On call.

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

אגרות חוב

נכון ליום 30 ביוני 2019, לחברה יתרת אשראי של כ- 182,635 אלפי ש"ח בגין אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). ביום 16 ביולי 2019 השלימה החברה הנפקה של 207,971,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה ראו פרק ה' לדוח זה להלן.

ניירות ערך מסחריים

ביום 29 בנובמבר 2018, התקשרה החברה 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%, וייפרעו 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 ראו 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 30.6.18 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	175	154	100	<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 30 ביוני 2019 החברה עומדת בהתחייבות (72.2%).</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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (24.9% / 130 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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 8 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 52 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 33 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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 51.0 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 156 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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 23 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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (123%).</p>
בנק ב'	95	65	40	<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 לאבטחות התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. נכון ליום 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (24.4%).</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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (72.2%).</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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 52 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 43 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 8 מיליון ש"ח).</p> <p>4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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</p>

<p>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 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (142%).</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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.9%). 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 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.6%). 3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-35 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 מיליון \$). 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 30 ביוני 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (136%). 5. החברה הבת התחייבה כי הסך המצטבר של ממסרים דחויים אשר יופקדו על ידה בחשבונו 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 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 6. 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 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (24.2%). 7. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 2019 עמדה החברה הבת בהתחייבות.</p>	85	155	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>
	125	125	125	<p>נע"מ (לא סחיר) (סדרה 1)</p>
<p>לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א'), ראו חלק ה' לדוח.</p>	56	84	224	<p>אג"ח (סדרה א')</p>
<p>לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב'), ראו חלק ה' לדוח.</p>	100	100	100	<p>אג"ח (סדרה ב')</p>

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 מוחשים 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.

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

10. 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.

10.1 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.

10.2 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.

10.3 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.

10.4 דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2019

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

10.5 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

11 תרומות

לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בדוח התקופתי.

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. תכנית האכיפה מבוססת על העקרונות שהתוותה רשות ניירות ערך והיא

כוללת מתווה להפעלת מערך אכיפה פנימית בחברה וכן נהלים הנוגעים בין היתר לתחומי עבודת הדירקטוריון וועדותיו, איסור שימוש במידע פנים, חובות הדיווח של החברה ושל בעלי העניין ונושאי המשרה בה וכן איתור עסקאות עם צדדים קשורים.

13. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד פרסום הדוח כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודות כישוריהם וניסיונם אשר בגינם הם נחשבים דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו בתקנה 26 ד' לפרק ד' לדוח התקופתי.

14. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד פרסום הדוח מכהנת בדירקטוריון החברה דירקטורית בלתי תלויה: גב' אירה פרידמן. לפרטים נוספים אודותיה ראו בתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא אימצה בתקנון החברה הוראה לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

15. מבקר פנימי

במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בקשר עם זהות המבקר הפנימי וכן לא חלו שינויים מהותיים בעבודת המבקר הפנימי, לרבות בתוכנית הביקורת הפנימית, היקף העסקת המבקר, שכרו וכיו"ב.

16. שכ"ט רואה חשבון מבקר

ביום 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.

17. תוכנית רכישה עצמית

החברה לא קיבלה במהלך תקופת הדוח החלטה על אימוץ תוכנית רכישה עצמית של מניותיה

פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

18. 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 2019.

פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

19. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

19.1. להלן פרטים לגבי אגרות החוב של החברה :

סדרה ב'	סדרה א'	סדרה מהותית ⁸
כן	כן	
3330099	3330073	מס' נייר ערך
23 באפריל 2018	6 באפריל 2017	מועד הנפקה
16 ביולי 2019	ל.ר.	מועדי הגדלת סדרה
100,188	224,474	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
100,188	84,178	שווי נקוב ליום 30.06.2019 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 30.06.2019 (באלפי ש"ח)
376	295	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.06.2019
98,669	83,966	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחותיה המבוקרים של החברה (אלפי ש"ח) ליום 30.06.2019
100,614	84,178	שווי בבורסה ליום 30.06.2019 (באלפי ש"ח)
שיעור ריבית קבוע - 1.5%.	שיעור ריבית קבוע - 1.4%.	סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה
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 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').	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').	

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.

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.	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 וביום 1 בינואר 2022, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל, 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר, 2022.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	לא	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.	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.
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין	אין

19.2. 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
פקס:	03-6389222
דוא"ל:	Michal@rpn.co.il
כתובת למשלוח מסמכים:	רחוב יד חרוצים 14, תל אביב

19.3. דירוג אגרות החוב

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון ליום 30 ביוני, 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	לא

לא	ilA אופק יציב	ilA אופק יציב	סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	סדרה ב'
----	------------------	------------------	----------------------------------	---------

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.⁹

ביום 10 ביולי 2019, אישרה מעלות דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה להנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של עד 160 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרה. ביום 14 ביולי 2019 הרחיבה מעלות את אישורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של עד 220 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת סדרה.¹⁰

19.4. אספות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

נכון למועד הדוח, לא נדרשה החברה לכנס אספות 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').

19.5. 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 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") 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 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')

⁹ לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-028111) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁰ לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה בימים 10 ו-14 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-070681 ו-2019-01-071689, בהתאמה).

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.

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

ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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.

19.7. 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 2019
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 185,900 מאזן** 882,396 יחס 21.1% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 185,900 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 2019 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.4% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

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

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2019
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 185,900 מאזן** 882,396 יחס 21.1% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 185,900 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 2019 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.4% 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 הענין).

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.

19.8. מצבת התחייבויות התאגיד

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

12 באוגוסט 2019

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2019
(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
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-13	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 2019 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
12 באוגוסט 2019

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקר)

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
אלפי ש"ח		
10,986	19,756	1,924
698,999	552,879	817,271
1,444	1,672	1,371
<u>711,429</u>	<u>574,307</u>	<u>820,566</u>
35,021	19,484	51,849
118	126	120
-	-	4,006
1,062	1,140	1,016
56	80	36
1,357	915	1,597
2,835	2,624	3,206
<u>40,449</u>	<u>24,369</u>	<u>61,830</u>
<u>751,878</u>	<u>598,676</u>	<u>882,396</u>
218,513	151,044	375,686
124,902	-	124,928
112,237	112,237	96,490
-	-	1,313
694	270	397
269	370	269
5,467	4,046	3,442
5,735	4,905	4,953
<u>467,817</u>	<u>272,872</u>	<u>607,478</u>
127	-	167
-	-	2,706
125,817	181,143	86,145
<u>125,944</u>	<u>181,143</u>	<u>89,018</u>
<u>593,761</u>	<u>454,015</u>	<u>696,496</u>
14,383	14,382	15,746
101,502	101,502	129,556
-	-	820
42,232	28,777	39,778
<u>158,117</u>	<u>144,661</u>	<u>185,900</u>
<u>751,878</u>	<u>598,676</u>	<u>882,396</u>

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
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
זכאים אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות -

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

סך ההתחייבויות שאינן שוטפות

סך התחייבויות

הון:

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
אופציות 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: 12 באוגוסט 2019.
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 2019
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)				
(מבוקר)					
	אלפי ש"ח				
58,371	12,931	19,801	26,332	37,682	הכנסות מימון
9,559	2,144	2,913	4,338	5,442	הוצאות מימון
48,812	10,787	16,888	21,994	32,240	הכנסות מימון, נטו
2,990	650	772	1,645	2,248	הפרשה להפסדי אשראי
1,064	263	507	519	726	הוצאות ביטוח
4,054	913	1,279	2,164	2,974	
44,758	9,874	15,609	19,830	29,266	הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח
2,451	599	513	1,169	1,103	הכנסות מדמי ניהול
-	-	23	-	47	הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
17,282	4,106	5,145	8,358	10,244	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
17,282	4,106	5,168	8,358	10,291	
22	(17)	4	(14)	26	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
29,949	6,350	10,958	12,627	20,104	רווח מפעילות
7,025	1,475	2,554	2,990	4,686	מסים על הכנסה
22,924	4,875	8,404	9,637	15,418	רווח נקי וכולל לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.159	0.034	0.057	0.067	0.106	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.159	0.034	0.057	0.067	0.106	רווח מדולל למניה (בש"ח)
22,924	4,875	8,404	9,637	15,418	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 2019
(בלתי מבוקרים)

סה"כ	עודפים	אופציות על מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח				
158,117	42,232	-	101,502	14,383
15,418	15,418			
40				40
30,197		820	28,054	1,323
128	128			
(18,000)	(18,000)			
<u>185,900</u>	<u>39,778</u>	<u>820</u>	<u>129,556</u>	<u>15,746</u>
147,617	31,736	-	101,502	14,379
(715)	(715)			
<u>146,902</u>	<u>31,021</u>	<u>-</u>	<u>101,502</u>	<u>14,379</u>
9,637	9,637			
3				3
119	119			
(12,000)	(12,000)			
<u>144,661</u>	<u>28,777</u>	<u>-</u>	<u>101,502</u>	<u>14,382</u>
151,230	35,310	-	101,502	14,418
8,404	8,404			
(4,000)	(4,000)			
30,197		820	28,054	1,323
5				5
64	64			
<u>185,900</u>	<u>39,778</u>	<u>820</u>	<u>129,556</u>	<u>15,746</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
תנועה בתקופה של 6 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי בוקר):
רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה
הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס *
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
דיבידנד ששולם
יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

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 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)
תנועה בתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי בוקר):
רווח כולל לתקופה
דיבידנד ששולם
הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס *
מימוש כתבי אופציה
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2019 (בלתי מבוקרים)

סה"כ	עודפים	אופציות על מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
139,728	23,847	-	101,502	14,379	יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר) תנועה בתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי בוקר): רווח כולל לתקופה מימוש כתבי אופציה מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)
4,875	4,875			3	
3					
55	55				
<u>144,661</u>	<u>28,777</u>	<u>-</u>	<u>101,502</u>	<u>14,382</u>	
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 במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר): רווח כולל לשנה מימוש כתבי אופציה מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים דיבידנד ששולם יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)
(715)	(715)				
<u>146,902</u>	<u>31,021</u>	<u>-</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>-</u>	<u>101,502</u>	<u>14,383</u>	

* עלויות גיוס בסך של כ- 364 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 2019
 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
	(בלתי מבוקר)			
(מבוקר)	אלפי ש"ח			
22,924	4,875	8,404	9,637	15,418
4,362	1,338	615	2,385	2,253
(525)	(107)	(23)	(314)	(371)
(22)	17	(4)	14	(26)
127	-	-	-	40
287	55	64	119	128
-	-	23	-	47
4	-	-	4	-
326	82	408	160	822
4,559	1,385	1,083	2,368	2,893
(177,943)	(31,519)	(109,184)	(16,286)	(135,100)
(619)	432	(178)	(855)	71
487	(510)	(1,242)	63	(297)
(22,322)	(86,557)	94,162	(89,791)	157,173
125,035	-	769	-	835
1,800	101	517	379	(2,025)
(102)	(1)	-	(1)	-
(966)	(1,139)	(262)	(1,755)	(2,261)
(74,630)	(119,193)	(15,418)	(108,246)	18,396
(47,147)	(112,933)	(5,931)	(96,241)	36,707
(209)	(49)	(53)	(145)	(89)
(568)	(94)	-	(162)	(214)
(777)	(143)	(53)	(307)	(303)
-	-	30,197	-	30,197
97,939	97,939	-	97,939	-
(86,240)	(28,845)	(28,452)	(28,845)	(57,002)
-	-	(348)	-	(701)
4	3	5	3	40
(12,000)	(12,000)	(18,000)	(12,000)	(18,000)
(297)	57,097	(16,598)	57,097	(45,466)
(48,221)	(55,979)	(22,582)	(39,451)	(9,062)
59,211	75,735	24,506	59,211	10,986
(4)	-	-	(4)	-
10,986	19,756	1,924	19,756	1,924

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
 התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
 סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
 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 מתאגידים בנקאים,
 נטו
 שינוי באשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים
 שינוי במס הכנסה לשלם
 שינוי בפיקדונות מלקוחות
 שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו 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 וכתבי אופציה בניכוי הוצאות הנפקה
 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

קיטון במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

קבוצת פנינסולה בע"מ
 דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
 לתקופות של 6 ו- 3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2019
 (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח			
9,386	1,507	2,054	2,445	4,143
55,753	14,174	24,028	23,369	35,568
6,195	1,481	2,149	2,927	7,527

תשלומי ותקבולי ריבית:
 ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 30 ביוני 2019
(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 2019 ולתקופות הביניים של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופות הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 2017 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), 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 2019.

ג. 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 בחכירות 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 יישמו 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, הכירה הקבוצה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החכורים 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 30 ביוני 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 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	נכסים
4,652	4,652	-	נכסים שאינם שוטפים:
			נכסים בגין זכויות שימוש
			התחייבויות
4,652	4,652	-	התחייבויות בגין חכירה

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

1 בינואר 2019	30 ביוני 2019	
3,857	3,404	בניינים
795	602	כלי רכב
4,652	4,006	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 30 ביוני 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 IFRS 9 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. דיבידנד שחולק

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

בחודש מאי 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 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 התקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, מומשו 754,613 אופציות ל- 399,476 מניות של החברה בתמורה לסך של 39,947 ש"ח.

ד. הנפקת מניות וכתבי אופציה

בחודש יוני 2019 הנפיקה החברה חבילה של מניות וכתבי אופציה בתמורה לסך של 30,197 אלפי ש"ח. החבילה כללה הנפקת 13,230,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כ"א, הנפקת 3,969,000 כתבי אופציה סדרה 2 בשווי של כ- 361 אלפי ש"ח וכן הנפקת 3,969,000 כתבי אופציה סדרה 3 בשווי של כ- 459 אלפי ש"ח.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 ביוני 2019

ביאור 5- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

- א.** בחודש יולי 2019 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב סידרה ב' והנפיקה 207,971 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב של החברה הנושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה בשיעור של 1.5%. קרן האג"ח תיפרע ב- 8 תשלומים רבעוניים רציפים החל מיום 1 באפריל 2020.
- ב.** מיום 1 ביולי 2019 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 266,250 אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בכורה ל- 100,080 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 10 אלפי ש"ח.
- ג.** בחודש אוגוסט 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש ספטמבר 2019.



קבוצת פנינסולה בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 30 ביוני 2019

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2019

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
5-6	תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
7-11	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 2019 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 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,
12 באוגוסט 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 30 ביוני		
	2018	2019	
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים:			
5,381	4,406	990	מזומנים ושווי מזומנים
5,381	974	11,011	צדדים קשורים
1,165	1,010	525	חייבים ויתרות חובה
238,271	113,271	222,477	חלויות שוטפות הלוואה לחברה בת
250,198	119,661	235,003	
נכסים בלתי שוטפים			
1,357	915	1,597	השקעה בחברה כלולה
133,844	190,479	106,002	הלוואה לחברות הבת
-	-	87	חייבים לזמן ארוך
112	-	148	מסים נדחים
139	124	168	רכוש קבוע
-	-	1,495	נכסים בגין זכויות שימוש
141,408	129,108	156,476	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת
276,860	320,626	265,973	
527,058	440,287	500,976	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה
התחייבויות שוטפות:			
124,902	-	124,928	אשראי מגופים מוסדיים
112,237	112,237	96,490	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	-	631	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
532	94	386	ספקים אחרים ונותני שירותים
1,211	-	1,381	מסי הכנסה לשלם
4,089	2,066	4,080	זכאים אחרים
26	86	-	צד קשור
242,997	114,483	227,896	סך כל ההתחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות			
127	-	167	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
-	-	868	התחייבות בגין חכירה
125,817	181,143	86,145	אגרות חוב
125,944	181,143	87,180	
368,941	295,626	315,076	סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
158,117	144,661	185,900	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
527,058	440,287	500,976	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: 12 באוגוסט 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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
11,858	849	4,462	1,669	9,452	הכנסות
7,584	396	4,008	766	8,338	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
1,408	364	308	674	655	הוצאות מימון, נטו
22	(17)	4	(14)	26	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
2,888	72	146	215	481	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
698	21	49	53	135	מיסים על הכנסה
2,190	51	101	162	350	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
20,734	4,824	8,303	9,475	15,068	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
22,924	4,875	8,404	9,637	15,418	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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח			
2,190	51	101	162	350
4,362	1,338	615	2,385	2,253
127	-	-	-	40
168	-	64	-	128
-	-	8	-	16
(1)	-	(6)	-	(36)
30	7	170	14	344
(22)	17	(4)	14	(26)
4,664	1,362	847	2,413	2,719
(711)	(117)	(370)	(556)	553
452	19	(1,197)	13	(146)
1,423	(41)	25	82	(1,488)
699	-	55	-	170
(3,717)	(155)	1,266	(156)	(4,948)
(1,854)	(294)	(221)	(617)	(5,859)
5,000	1,119	727	1,958	(2,790)
(255,000)	(120,000)	(43,000)	(120,000)	(113,000)
91,979	26,250	57,884	26,250	155,928
(39)	-	(28)	(8)	(51)
(568)	(94)	-	(162)	(214)
(163,628)	(93,844)	14,856	(93,920)	42,663
125,035	-	769	-	835
97,939	97,939	-	97,939	-
-	-	30,197	-	30,197
(86,240)	(28,845)	(28,452)	(28,845)	(57,002)
-	-	(164)	-	(334)
4	3	5	3	40
(12,000)	(12,000)	(18,000)	(12,000)	(18,000)
124,738	57,097	(15,645)	57,097	(44,264)
(33,890)	(35,628)	(62)	(34,865)	(4,391)
39,271	40,034	1,052	39,271	5,381
5,381	4,406	990	4,406	990
1,041	-	-	-	-
-	55	64	119	128

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות
בתזרימי מזומנים:

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

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 ביתרות צדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-

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

מזומנים נטו שנסעו מפעילות (שימשו לפעילות)
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון

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
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
בחברה הבת

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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
2,322	786	769	786	2,054
15	-	-	6	-
431	-	88	-	445

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 כספי נוסף למידע הכספי הביניים 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) התשי"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 2019 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 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 30 ביוני 2019 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 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).

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, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 להוראות 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).

קבוצת פנינסולה בע"מ

**ביאורים נבחרים ומידע כספי נוסף למידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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, חכירה 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 המתייחסים לחכירות אלה. כתוצאה מכך, לאימוץ התקן לא הייתה השפעה על יתרת העודפים.

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 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות החדשה
-	1,809	1,809
-	1,809	1,809

נכסים

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים בגין זכויות שימוש

התחייבויות:

התחייבויות בגין חכירה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

30 ביוני 2019	1 בינואר 2019	
אלפי ש"ח		
899	1,014	בניינים
600	795	כלי רכב
<u>1,499</u>	<u>1,809</u>	סך נכסים בגין זכויות שימוש

ביאור 3 - אירועים במהלך התקופה:

א. דיבידנד שחולק

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

בחודש מאי 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 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 התקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, מומשו 754,613 אופציות ל- 399,476 מניות של החברה בתמורה לסך של 39,947 ש"ח.

ד. הנפקת מניות וכתבי אופציה

בחודש יוני 2019 הנפיקה החברה חבילה של מניות וכתבי אופציה בתמורה לסך של 30,197 אלפי ש"ח. החבילה כללה הנפקת 13,230,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כ"א, הנפקת 3,969,000 כתבי אופציה סדרה 2 בשווי של 361 אלפי ש"ח וכן הנפקת 3,969,000 כתבי אופציה סדרה 3 בשווי של 459 אלפי ש"ח.

קבוצת פנינסולה בע"מ

**ביאורים נבחרים ומידע כספי נוסף למידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביאור 4- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

- א. בחודש יולי 2019 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב סידרה ב' והנפיקה 207,971 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב של החברה הנושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה בשיעור של 1.5%. קרן האג"ח תיפרע ב- 8 תשלומים רבעוניים רציפים החל מיום 1 באפריל 2020.
- ב. מיום 1 ביולי 2019 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 266,250 אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בכורה ל- 100,080 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 10 אלפי ש"ח.
- ג. בחודש אוגוסט 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש ספטמבר 2019.



12 באוגוסט 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 12 באוגוסט 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 באוגוסט 2019 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2019 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

**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 30 ביוני 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 ומידעיים), תש"ל - 1970

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני 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: 12 באוגוסט 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 השני 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. וכך-
 - (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. וכך-
 - (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: 12 באוגוסט 2019