

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"מגנ"א" ביום 17 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-022759)) (להלן: "הדוח התקופתי").

דוח 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. ממועד הקצאתן ועד סמוך למועד פרסום הדוח מומשו 1,468,743 כתבי אופציה (סדרה 2). 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"ח¹.

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 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.

1.3. לפרטים בדבר מימושים של אופציות אשר הוענקו לעובדים ולנושאי משרה בחברה ושל כתבי אופציה (סדרה 2), במהלך תקופת הדוח, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019.

2. סעיף 1.11 – חלוקת דיבידנד

- 2.1. ביום 17 במרץ 2019, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 14 מיליון ש"ח (כ- 9.72914 אג' למניה) אשר שולם בפועל ביום 7 באפריל 2019.²
- 2.2. ביום 20 במאי 2019 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. ביום 12 באוגוסט 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 2019.⁴
- 2.4. במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח המשקף, בסמוך למועד פרסום הדוח סך של כ- 3.14 אג' למניה אשר ישולם בפועל ביום 10 בדצמבר 2019. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר החלוקה אשר יפורסם 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.ג. 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%.⁵

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 בהיקף מסגרות האשראי הקיימות.

4. מגבלות ופיקוח על התאגיד – סעיף 17.5 – החוק לצמצום השימוש במזומן

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.

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 דרך ההפניה.

⁴ ראו דוח מיידי מתקן שפרסמה החברה ביום 13 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083791), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ 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.

5. מגבלות ופיקוח על התאגיד – סעיף 17.6 – חוק אשראי הוגן

בהמשך לאמור בסעיף 17.6 לדוח התקופתי, ביום 25 באוגוסט 2019 נכנסו לתוקפן הוראות חוק אשראי הוגן, תשנ"ג-1993.

6. מגבלות ופיקוח על התאגיד – סעיף 17.7 – חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי

בהמשך לאמור בסעיף 17.7 לדוח התקופתי, ביום 15 בספטמבר 2019 נכנסו לתוקפן הוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופה של תשעה ושלשה 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 חברות 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 ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') אשר הנפיקה החברה.⁶
- 2.2 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.⁷
- 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 ביום 22 באוקטובר 2019, פרסמה מדרוג, דוח דירוג ראשוני לחברה לטווח ארוך, בדירוג A2 עם תחזית דירוג יציבה.⁸
- 2.6 ביום 22 באוקטובר 2019, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, תיקון להסכם ההשקעה של בעלת השליטה בחברה, מיטב דש השקעות בע"מ.⁹

2.7. לפרטים בדבר דיבידנד אשר חולק בפועל ביום 2 בספטמבר 2019 ובדבר אישור דירקטוריון החברה של חלוקה אשר תתבצע בפועל ביום 10 בדצמבר 2019, ראו סעיף 2 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לעיל וכן דוח מיידי בדבר החלוקה שתפרסם החברה במקביל לפרסומו של דוח זה.

2.8. במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויים של ה"ה עינת רום ואסף עזרא לכהונה כדירקטורים בחברה על למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה, וכן זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה, דיון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דח"צים) לתקופת כהונה נוספת עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה, מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה קסלמן וקסלמן, PWC Israel, לתקופת כהונה נוספת עד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה והגדלת ההון הרשום של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה אשר יפורסם במקביל לפרסומו של דוח עיתי זה.

⁶ 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.

⁷ לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה בימים 10 ו-14 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-070681 ו-2019-01-071689, בהתאמה).

⁸ לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-089499), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁹ ראו דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 22 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-089640). לפרטים בדבר התיקון להסכם ההשקעה ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 15 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-096439), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. **מצב כספי**

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

הסברים	31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)	30 בספטמבר 2019 (באלפי ש"ח)	
הקיטון ביתרת מזומנים ושווי מזומנים לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים, הנפקת מניות וכתבי האופציה והנפקת אג"ח שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח באמצעות הרחבת סדרה אג"ח ב' אשר קוזה ברובו ע"י גידול בתיק האשראי ללקוחות, מפירעון שוטף של אג"ח וחלוקת דיבידנד.	10,986	1,582	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות החברה בתקופת הדוח וכתוצאה מפירעונות של חייבים בסך של 58 מיליון ש"ח אשר נפרעו לאחר יום 30 בספטמבר 2019, אשר היה יום חג, ולכן נכללו במסגרת סעיף הלקוחות במאזן.	698,999	873,225	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	876,275	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2019 לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע מגידול באשראי ללקוחות לזמן ארוך, נכסים בגין זכויות שימוש (עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS16) ומיסים נדחים.	40,449	78,687	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות שוטפות נובע מגידול בפעילות החברה אשר מומן על ידי ניצול מסגרות.	467,817	532,153	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	260,129	אשראי מתאגידים בנקאיים
	124,902	124,984	אשראי מתאגידים מוסדיים
הגידול בחלויות שוטפות נובע מהרחבת סדרת אג"ח ב'.	112,237	133,050	חלויות שוטפות אג"ח
הגידול בהתחייבויות בלתי שוטפות אג"ח נובע מהרחבת סדרת אג"ח ב'.	125,817	229,335	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	191,009	הון עצמי

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2019 ו-2018:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכם לסך של כ- 24,230 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 15,660 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 31,589 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 20,478 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2018	2019	2018	2019	
הגידול בהכנסות החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות ועלייה בשיעור ריבית הפריים.	15,050	20,556	41,382	58,238	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.	2,470	3,146	6,808	8,588	הוצאות מימון
	12,580	17,410	34,574	49,650	הכנסות מימון, נטו
הגידול נובע מגידול בהיקף פעילות החברה.	463	593	2,108	2,841	הפרשה להפסדי אשראי
הגידול בהוצאות הביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור העסקאות אשר משמש לחישוב סכום הפרמיה שקוזז בחלקו ע"י הורדה בשיעור הפרמיה.	266	347	785	1,073	הוצאות ביטוח
	641	641	1,810	1,744	הכנסות מדמי ניהול

הוצאות מימון בגין חוזי חכירה	70		23	הוצאות שנרשמות עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאי IFRS16
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	15,861	12,984	5,617	הגידול נובע מגידול בהוצאות שכר ורווחה, הוצאות משפטיות, הוצאות שיווק והוצאות יועצים שקוזזו חלקית על ידי חיסכון בהוצאות גיוס עובדים ועמלות מפיצים.
חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	40	(29)	14	(15)
רווח לפני מס	31,589	20,478	11,485	7,851
מסים על הכנסה	7,359	4,818	2,673	1,828
רווח נקי וכולל לתקופה	24,230	15,660	8,812	6,023

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת
	2018	2019	2018	2019	
בתקופה של 9 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 חל גידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות אשר חלקו הגדול מומן מכספי האג"ח שגייסה החברה וחלקו מגידול בהיקף האשראי הבנקאי. בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 הרחיבה החברה את סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה והקטינה את היקף האשראי הבנקאי.	26,445	(175,808)	(69,796)	(139,101)	
התזרים מפעילות השקעה נובע מגידול בהלוואה שניתנה לחברה כלולה ברבעון הראשון לשנת 2019 ומרכישות של רכוש קבוע.	(300)	2	(607)	(301)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון	129,998	28,351	175,464	(28,746)	במהלך התקופה הרחיבה החברה את סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה ובנוסף מומשו חלק מכתבי האופציה שהונפקו בחודש יוני 2019. מנגד החברה פרעה אג"ח וחילקה דיבידנד לבעלי המניות.
-----------------------------------	---------	--------	---------	----------	---

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

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות מימון הקבוצה
1	3,984	6.8%
2	2,741	4.7%
3	2,338	4.0%
4	2,306	4.0%
5	2,013	3.5%
6	1,862	3.2%
7	1,694	2.9%
8	1,641	2.8%
9	1,496	2.6%
10	1,386	2.4%

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

לקוח	שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי
1	7.15%	1	1.54%
2	6.56%	2	1.51%
3	5.05%	3	1.15%
4	4.56%	4	1.14%
5	4.20%	5	1.10%
6	3.96%	6	1.07%
7	3.86%	7	0.90%
8	3.63%	8	0.85%
9	3.09%	9	0.80%
10	2.38%	10	0.75%

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

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
מימון ופיננסים	54.94%
מפעלים ותעשייה	8.89%
מזון וחקלאות	7.91%
בניה וקבלנות משנה	6.97%
יבוא ומסחר	5.73%
הובלה ותחבורה	5.04%
תשתיות	3.69%
שירותים	2.67%
אחר	2.02%

1.20%	אנרגיה כימיקלים ודלק
0.47%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
0.34%	חשמל
0.12%	ביגוד והנעלה
100.0%	סה"כ

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

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
בניה וקבלנות משנה	28.75%
תשתיות	17.49%
שירותים	13.45%
מזון וחקלאות	10.58%
יבוא ומסחר	8.86%
הובלה ותחבורה	6.76%
מפעלים ותעשיה	5.84%
אחר	4.43%
אנרגיה כימיקלים ודלק	2.13%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	1.27%
חשמל	0.29%
ביגוד והנעלה	0.15%
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 בספטמבר 2019:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	32%	32%
31-60	22%	54%
61-90	17%	71%
91-120	9%	80%
121-180	8%	88%
181-365	5%	93%
<365	7% **	100%

כ- 80% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.
 * ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 30 בספטמבר 2019, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.
 ** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 7.3% 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)
3.2019	895
2.2019	853
1.2019	739

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

ניכיונות כנגד ממסרים דחויים עליהם חתום צד ג'	% מכלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2019	% מסך הכנסות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019
74.92%	81.96%	
24.67%	17.63%	
0.41%	0.42%	

* "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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2019, לחברה יתרת אשראי של כ- 362,386 אלפי ש"ח בגין אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה), כאשר 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, 2018-01-115791 ו- 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 30.9.19 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	175	100	100	1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה עומדת בהתחייבות (64%). 2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (33% / 135 מיליון ש"ח). 3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 8.8 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 40.7 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 34.0 מיליון ש"ח). ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 56.6 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 163.0 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון דולר, לפי הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 18.6 מיליון \$, סכום הפוליסה - 55 מיליון \$). 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (188%).
בנק ב'	95	50	30	1. החברה הבת התחייבה לשמור על יחס בין הון עצמי מוחשי לבין נכסי המאזן (בניכוי נכסים פיננסיים) אשר לא יפחת מ- 15%. הון עצמי מוחשי הוגדר כהון עצמי של החברה הבת לפי דוחות כספיים, בניכוי הלוואות שניתנו לבעלי שליטה בחברה הבת, הוצאות נדחות, רכוש לא מוחשי וערבויות לאבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (32.2%). 2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שהחברה הבת מממנת במהלך העסקים הרגיל. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (63.8%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 40.7 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 44.8 מיליון ש"ח, מגבלה אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 8.8 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 55 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 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (138%).
בנק ג'	200	110	85	1. היחס בין יתרת התחייבויות החברה הבת למוסדות פיננסיים ואחרים אשר הלוו לחברה הבת כספים למימון פעילותה, בניכוי מזומנים המופקדים אצל מוסדות פיננסיים, כמוצג בדו"חות הכספיים, לבין ההון העצמי של החברה לא יעלה בכל עת על 6. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.9%). 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 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.2%). 3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-35 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (215%). 5. החברה הבת התחייבה כי הסך המצטבר של ממסרים דחויים אשר יופקדו על ידה בחשבונות הבנק ואשר יהיו משוכים על אותו מושך לא יעלה בכל עת על הנמוך מבין: (א) 4% מסך הממסרים המשועבדים; או (ב) 20,000,000 ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 6. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי ¹⁰ של החברה הבת, כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה הבת, לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומנים). נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה הבת עומדת בהתחייבות (25.3%). 7. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2019 עמדה החברה הבת בהתחייבות.
נע"מ (לא סחיר) (סדרה 1)	125	125	125	
אג"ח (סדרה א')	224	56	28	לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א'), ראו חלק ה' לדוח.
אג"ח (סדרה ב')	308	308	308	לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב'), ראו חלק ה' לדוח.

¹⁰ הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות, ובניכוי: (א) נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין פטנטים סימני מסחר שמות מסחריים זכויות יוצרים וכד'; (ב) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ג) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ד) השקעות בחברות מוחזקות / בנות / קשורות; (ה) זכויות שאינן מקנות שליטה (לשעבר זכויות מיעוט) המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים); (ו) קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניה הפיננסית; (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 למדיניות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בדוח התקופתי.

10.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2019

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

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. תוכנית האכיפה מבוססת על העקרונות שהתוותה רשות ניירות ערך והיא כוללת מתווה להפעלת מערך אכיפה פנימית בחברה וכן נהלים הנוגעים בין היתר לתחומי עבודת הדירקטוריון

וועדותיו, איסור שימוש במידע פנים, חובות הדיווח של החברה ושל בעלי העניין ונושאי המשרה בה וכן איתור עסקאות עם צדדים קשורים.

13. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

14. דירקטורים בלתי תלויים

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

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

15. מבקר פנימי

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

16. שכ"ט רואה חשבון מבקר

ביום 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 בספטמבר 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 ¹¹
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)
308,159	56,118	שווי נקוב ליום 30.09.2019 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 30.09.2019 (באלפי ש"ח)
1,156	196	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.09.2019
306,375	56,010	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחותיה המבוקרים של החברה (אלפי ש"ח) ליום 30.09.2019
309,315	56,342	שווי בבורסה ליום 30.09.2019 (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') ואו אי עמידה באמות מידה פיננסית כמפורט בסעיפים	הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ואו אי עמידה באמת מידה פיננסית כמפורט בסעיפים	

¹¹ 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	8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').	8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב').
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 בספטמבר, 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

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

ביום 28 במרץ 2019, אשררה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') אשר הנפיקה החברה.¹²

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.¹³

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') של החברה,

¹² 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.

¹³ לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה בימים 10 ו-14 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-070681 ו-2019-01-071689, בהתאמה).

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 בספטמבר 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 בספטמבר 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.

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

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2019
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 191,009 מאזן** 953,290 יחס 20% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 191,009 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 בספטמבר 2019 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 בספטמבר 2019
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 14.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 191,009 מאזן** 953,290 יחס 20% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 84 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 191,009 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 בספטמבר 2019 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.1% 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.

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

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. יחד עם זאת, במועד אישור הדוחות קבע דירקטוריון החברה כי אין בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019, 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 להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

14 בנובמבר 2019

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון

פנינסולה.

מבית מיטב דש

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

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 9 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
14 בנובמבר 2019

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	2019
אלפי ש"ח		

10,986	17,155	1,582
698,999	620,212	873,225
1,444	1,486	1,468
711,429	638,853	876,275

35,021	29,535	69,025
-	-	3,630
118	118	120
1,062	1,102	980
56	68	28
1,357	1,169	1,580
2,835	2,649	3,324
40,449	34,641	78,687
751,878	673,494	954,962

218,513	246,529	260,129
124,902	-	124,984
112,237	112,237	133,050
-	-	1,358
694	296	273
269	269	269
5,467	4,218	4,170
5,735	5,713	7,920
467,817	369,262	532,153

127	-	167
-	-	2,298
125,817	153,463	229,335
125,944	153,463	231,800
593,761	522,725	763,953

14,383	14,383	15,806
101,502	101,502	130,783
-	-	766
42,232	34,884	43,654
158,117	150,769	191,009
751,878	673,494	954,962

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
נכסים בגין זכויות שימוש
הוצאות מראש
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 התחייבויות 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
סמנכ"ל דירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14 בנובמבר 2019.
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2018	2018	2019	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
58,371	15,050	20,556	41,382	58,238	הכנסות מימון
9,559	2,470	3,146	6,808	8,588	הוצאות מימון
48,812	12,580	17,410	34,574	49,650	הכנסות מימון, נטו
2,990	463	593	2,108	2,841	הוצאות להפסדי אשראי
1,064	266	347	785	1,073	הוצאות ביטוח
4,054	729	940	2,893	3,914	
44,758	11,851	16,470	31,681	45,736	הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי והוצאות ביטוח
2,451	641	641	1,810	1,744	הכנסות מדמי ניהול
-	-	23	-	70	הוצאות מימון בגין חוזי חכירה
17,282	4,626	5,617	12,984	15,861	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
17,282	4,626	5,640	12,984	15,931	
22	(15)	14	(29)	40	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
29,949	7,851	11,485	20,478	31,589	רווח מפעילות
7,025	1,828	2,673	4,818	7,359	מסים על הכנסה
22,924	6,023	8,812	15,660	24,230	רווח נקי וכולל לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.159	0.042	0.056	0.109	0.162	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.159	0.042	0.056	0.109	0.162	רווח מדולל למניה (בש"ח)
22,924	6,023	8,812	15,660	24,230	רווח המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלו

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)

הון מניות	פרמיה על מניות	אופציות על מניות	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח				
14,383	101,502	-	42,232	158,117
100	1,227	(54)	24,230	24,230
1,323	28,054	820	30,197	1,273
			192	192
			(23,000)	(23,000)
15,806	130,783	766	43,654	191,009
14,379	101,502	-	31,736	147,617
			(715)	(715)
14,379	101,502	-	31,021	146,902
4			15,660	15,660
			4	4
			203	203
			(12,000)	(12,000)
14,383	101,502	-	34,884	150,769
15,746	129,556	820	39,778	185,900
60	1,227	(54)	8,812	8,812
			1,233	1,233
			64	64
			(5,000)	(5,000)
15,806	130,783	766	43,654	191,009

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)
תנועה בתקופה של 9 חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה
הנפקת מניות ואופציות בניכוי עלויות גיוס*
מרכיב החטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)

התאמות בגין יישום הוראות IFRS 9

יתרה ליום 1 בינואר 2018

תנועה בתקופה של 9 חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה
הנפקת הון בניכוי עלויות גיוס
מרכיב החטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2019 (בלתי מבוקר)

תנועה בתקופה של 3 חודשים

שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר):

רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה
מרכיב החטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

* 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 השינויים בהון
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)

הון מניות	פרמיה על מניות	אופציות על מניות אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ
14,382	101,502	-	28,777	144,661
1			6,023	6,023
			84	84
14,383	101,502	-	34,884	150,769
14,379	101,502	-	31,736	147,617
			(715)	(715)
14,379	101,502	-	31,021	146,902
4			22,924	22,924
			287	287
			(12,000)	(12,000)
14,383	101,502	-	42,232	158,117

יתרה ליום 1 ביולי 2018 (בלתי מבוקר)
תנועה בתקופה של 3 חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר):
רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
התאמות בגין יישום הוראות IFRS 9
יתרה ליום 1 בינואר 2018
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)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
22,924	6,023	8,812	15,660	24,230
4,362	1,107	428	3,492	2,681
(525)	(25)	(118)	(339)	(489)
(22)	15	(14)	29	(40)
127	-	-	-	40
287	84	64	203	192
-	-	23	-	70
4	-	-	4	-
326	81	449	241	1,271
4,559	1,262	832	3,630	3,725
(177,943)	(77,384)	(73,130)	(93,670)	(208,230)
(619)	194	(97)	(661)	(26)
487	26	(124)	89	(421)
(22,322)	95,485	(115,557)	5,694	41,616
125,035	-	(753)	-	82
1,800	172	728	551	(1,297)
(102)	(101)	-	(102)	-
(966)	768	3,481	(987)	1,220
(74,630)	19,160	(185,452)	(89,086)	(167,056)
(47,147)	26,445	(175,808)	(69,796)	(139,101)
(209)	(31)	(29)	(176)	(118)
(568)	(269)	31	(431)	(183)
(777)	(300)	2	(607)	(301)
-	-	-	-	30,197
97,939	-	207,971	97,939	207,971
(86,240)	(28,747)	(28,354)	(57,592)	(85,356)
-	-	(386)	-	(1,087)
4	1	1,233	4	1,273
(12,000)	-	(5,000)	(12,000)	(23,000)
(297)	(28,746)	175,464	28,351	129,998
(48,221)	(2,601)	(342)	(42,052)	(9,404)
59,211	19,756	1,924	59,211	10,986
(4)	-	-	(4)	-
10,986	17,155	1,582	17,155	1,582

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 שנוקפו 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 מתאגיד בנקאי, נטו

שינוי באשראי לזמן קצר מגופים מוסדיים

שינוי במס הכנסה לשלם

שינוי בפקדונות מלקוחות

שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר

הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו 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 (ששימשו לפעילות) מימון

קיטון במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
 לתקופות של 9 ו- 3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2019
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

9,386	1,344	1,637	3,778	5,780
55,753	15,526	16,543	38,895	52,110
6,195	2,058	2,150	4,985	9,677

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 בספטמבר 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:

בדוחות כספיים אלה:

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

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות הביניים של 9 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 ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2019.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 למעט השינוי בחכירות כמפורט בביאור 3 ב' (1).

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

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

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

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

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

IFRS 16 החליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות הקיימות בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" ("IAS 17"). התקן עוסק בחכרה, 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 המהווך 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 שהתקשרות 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 ההשוואה 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, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, הכירה הקבוצה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החוכרים בסכום השווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה, כשהוא מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו.

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

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
4,652	4,652	-
4,652	4,652	-

נכסים
נכסים שאינם שוטפים:
 נכסים בגין זכויות שימוש
התחייבויות
 התחייבויות בגין חכירה

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

1 בינואר 2019	30 בספטמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,857	3,168	בניינים
795	462	כלי רכב
4,652	3,630	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 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקר)

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.

בחודש אוגוסט 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2019.

ב. אופציות לעובדים ונושאי משרה

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

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 שהוענקו לעובדים ונושאי משרה

במהלך התקופה של תשעט החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, מומשו 642,986 אופציות לעובדים ונושאי משרה ל- 514,296 מניות של החברה בתמורה לסך של 77 אלפי 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 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקר)

ביאור 4 - אירועים במהלך התקופה (המשך):

ה. מימוש כתבי אופציה סדרה 2

במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, מומשו 487,119 כתבי אופציות סחירות ל- 487,119 מניות של החברה בתמורה לסך של 1,221 אלפי ש"ח.

ו. בחודש יולי 2019 ביצעה החברה הרחבה של אגרות החוב סידרה ב' והנפיקה 207,971 אלפי ש"ח ע.ג. 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.

ביאור 5 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. מיום 1 באוקטובר 2019 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 13,126 אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה ל- 5,668 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 0.6 אלפי ש"ח.

ב. מיום 1 באוקטובר 2019 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 981,624 כתבי אופציה סדרה 2 ל- 981,624 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 2,457 אלפי ש"ח.

ג. בחודש נובמבר 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש דצמבר 2019.

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2019 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים בעיקר עם אנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאשרת לנו להשיג ביטחון שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להוות 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,
14 בנובמבר 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 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	2019 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		

נכסים שוטפים:

5,381	4,193	723
5,381	5,062	11,241
1,165	1,141	1,893
238,271	113,271	258,675
250,198	123,667	272,532

מזומנים ושווי מזומנים
צדדים קשורים
חייבים ויתרות חובה
חלויות שוטפות הלוואה לחברה בת

נכסים בלתי שוטפים

1,357	1,169	1,580
133,844	162,161	249,457
-	-	87
112	94	149
139	129	173
-	-	1,295
141,408	135,195	164,784
276,860	298,748	417,525

השקעה בחברה כלולה
הלוואה לחברה בת
חייבים לזמן ארוך
מסים נדחים
רכוש קבוע
נכסים בגין זכויות שימוש
סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים,
בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים
התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

527,058	422,415	690,057
---------	---------	---------

התחייבויות שוטפות:

124,902	-	124,984
112,237	112,237	133,050
-	-	245
532	164	123
1,211	-	1,548
4,089	4,452	8,535
26	1,330	2
242,997	118,183	268,487

אשראי מגופים מוסדיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים אחרים ונותני שירותים
מס הכנסה לשלם
זכאים אחרים
צד קשור

סך כל ההתחייבויות שוטפות

242,997	118,183	268,487
---------	---------	---------

התחייבויות בלתי שוטפות

127	-	167
-	-	1,059
125,817	153,463	229,335
125,944	153,463	230,561
368,941	271,646	499,048

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

סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

368,941	271,646	499,048
---------	---------	---------

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

158,117	150,769	191,009
---------	---------	---------

סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה

527,058	422,415	690,057
---------	---------	---------

מיכאל שירין

מיכה אבני

אילן רביב

סמנכ"ל כספים

סמנכ"ל דירקטור

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 14 בנובמבר 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 2018	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
11,858	4,948	5,142	6,617	14,594	הכנסות
7,584	3,261	4,224	4,027	12,562	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
1,408	374	262	1,048	917	הוצאות מימון, נטו
22	(15)	14	(29)	40	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
2,888	1,298	670	1,513	1,155	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
698	321	166	374	301	מיסים על הכנסה
2,190	977	504	1,139	854	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
20,734	5,046	8,308	14,521	23,376	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
22,924	6,023	8,812	15,660	24,230	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2018	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
2,190	977	504	1,139	854
4,362	1,107	428	3,492	2,681
-	-	8	-	24
127	-	-	-	40
168	84	64	84	192
(1)	17	(1)	17	(37)
30	6	215	20	559
(22)	15	(14)	29	(40)
4,664	1,229	700	3,642	3,419
(711)	(131)	(1,368)	(687)	(815)
452	71	(263)	84	(409)
699	-	167	-	337
1,423	1,193	4,969	1,275	3,481
(3,717)	(1,839)	69	(1,995)	(4,879)
(1,854)	(706)	3,754	(1,323)	(2,285)
5,000	1,500	4,778	3,458	1,988
(255,000)	-	(207,971)	(120,000)	(320,971)
91,979	27,313	28,021	53,563	183,949
(39)	(11)	(19)	(19)	(70)
(568)	(269)	31	(431)	(183)
(163,628)	27,033	(179,938)	(66,887)	(137,275)
125,035	-	(753)	-	82
-	-	(204)	-	(538)
-	-	-	-	30,197
97,939	-	207,971	97,939	207,971
(86,240)	(28,747)	(28,354)	(57,592)	(85,356)
4	1	1,233	4	1,273
(12,000)	-	(5,000)	(12,000)	(23,000)
124,738	(28,746)	174,893	28,351	130,629
(33,890)	(213)	(267)	(35,078)	(4,658)
39,271	4,406	990	39,271	5,381
5,381	4,193	723	4,193	723
1,041	1,041	-	1,041	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות

בתזרימי מזומנים :

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-

מתן הלוואות לחברה בת
פרעון הלוואה שניתנה לחברת הבת
רכישת רכוש קבוע
הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קטטון) 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

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	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2018	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
2,322	546	733	1,332	2,787
15	4	-	10	-
431	377	88	377	533

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מס הכנסה ששולם

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

ביאור 1 - כללי:

א. הישות המדווחת

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

ב. הגדרות:

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 בספטמבר 2019 ולתקופות של 9 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 9ג לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

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

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

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 1 - כללי (המשך):

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט, ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של תשעה ושלשה 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 רטרואקטיבי, החל מיום 1 בינואר 2019, בהתאם להוראת המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2019 (כלומר, ללא תיקון מספרי ההשוואה לתקופות הדיווח הקודמות).

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, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה. במקביל, הכירה החברה בנכסים בגין זכויות השימוש בנכסים החכורים בסכום השווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה, כשהוא מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו 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 החדשה	השפעת היישום לראשונה	בהתאם למדיניות הקודמת
אלפי ש"ח		
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 בספטמבר 2019	1 בינואר 2019	
אלפי ש"ח		
833	1,014	בניינים
462	795	כלי רכב
1,295	1,809	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.

בחודש אוגוסט 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 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 לעובדים ונושאי משרה

במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, מומשו 642,986 אופציות לעובדים ונושאי משרה ל- 514,296 מניות של החברה בתמורה לסך של 77 אלפי 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.

ה. מימוש כתבי אופציה סדרה 2

במהלך התקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, מומשו 487,119 כתבי אופציות סחירות ל- 487,119 מניות של החברה בתמורה לסך של 1,221 אלפי ש"ח.

ביאור 3- אירועים במהלך התקופה (המשך):

ו. 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.

ביאור 4- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. מיום 1 באוקטובר 2019 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 13,126 אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה ל- 5,668 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 0.6 אלפי ש"ח.

ב. מיום 1 באוקטובר 2019 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 981,624 כתבי אופציה סדרה 2 ל- 981,624 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 2,457 אלפי ש"ח.

ג. בחודש נובמבר 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד יחולק בחודש דצמבר 2019.



14 בנובמבר 2019

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

אדונים נכבדים,

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

הגנו 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 14 בנובמבר 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 בנובמבר 2019 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של 9 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 פניסולה בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ספטמבר 2019 (להלן – הדוח הרבעוני האחרון בדבר הבקרה הפנימית), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בבקרה הפנימית בדוח הרבעוני האחרון בדבר הבקרה הפנימית, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

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

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

תאריך: 14 בנובמבר, 2019

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

אני, מיכאל שירין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פניסולה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2019 (להלן: "הדוחות לתקופת הביניים").

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת ביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 14 בנובמבר, 2019