

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017 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 2017 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

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

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

סעיף 1.6 – הארכת תוקף תשקיף המדף של החברה

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

סעיף 1.13 – חלוקת דיבידנד

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

סעיף 14 – מימון ואשראי

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

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

¹ מס' האסמכתא של תשקיף המדף: 2016-01-018217.

² ראו דוח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028297).

³ ראו דוח מידי של החברה מיום 12 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-023428).

⁴ ראו דוח מידי של החברה בדבר תוצאות ההנפקה מיום 24 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-040450).

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018

- בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), החל מיום 1 בינואר 2018, החברה אינה עונה עוד על הגדרת "תאגיד קטן" (כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות), הואיל והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות של החברה שבמחזור הינו מעל הסף הקבוע לעניין זה בתקנה 5(א)(3) לתקנות הדוחות. בהתאם לדיווח מידי של החברה מיום 1 בינואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-003655) החברה בחרה להמשיך לדווח לפי תקנה 5 לתקנות הדוחות תוך יישום ההקלות ל"תאגיד קטן" כפי שאלו אומצו על ידי דירקטוריון החברה, וזאת עד וכולל הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2018. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות אשר אושרו לתאגידים קטנים במסגרת התקנות, ככל שהן רלוונטיות ו/או תהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד ביחס לדוחות התקופתיים ו/או לדוחות הרבעוניים של החברה, לפי העניין, כדלקמן:
1. ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית בחברה, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד;
 2. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי לדוחות החברה ל- 20% (חלף 10%);
 3. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה

החל מתחילת שנת 2015 פועלת החברה באמצעות פנינסולה בע"מ ("פנינסולה") ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("פנינסולה אשראי ומסחרי"); וביחד עם פנינסולה: "חברות הבת") בתחום מתן פתרונות אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל, וכן, באמצעות פנינסולה ניהול קרנות בע"מ ("החברה הכלולה"), גם במתן שירותי ניהול לקרן השקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות בישראל. 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 22 במרץ 2018 אישרה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ilA עם תחזית דירוג יציבה, לטווח ארוך, לחברה ולאגרות חוב (סדרה א') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 22 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-028270) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.2 ביום 26 במרץ 2018 אישרה מעלות, דירוג ראשוני ilA לטווח ארוך עם תחזית דירוג יציבה להנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 26 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-15-029761).

2.3. ביום 23 באפריל 2018 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') כאמור בסעיף 2 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017 לעיל, וכמפורט בפרק ה' להלן.

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

הסברים	31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)	31 במרץ 2018 (באלפי ש"ח)	
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים לעומת דצמבר 2017 נובע מהלוואות שניטלו מתאגידים בנקאיים ולמועד הדוח טרם נוצלו לביצוע עסקאות.	59,211	75,735	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הירידה נובעת מקיטון בפעילות החברה ברבעון זה.	549,838	521,288	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הירידה נובעת מקיטון בפעילות החברה ברבעון זה שקוזה חלקית על ידי גידול ביתרות מזומנים.	609,858	599,138	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 31 במרץ 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017 נובע בעיקר מגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך ומיסים נדחים.	11,400	24,279	נכסים שאינם שוטפים
הגידול נובע מסכום הדיבידנד לחלוקה נכון למועד הדוח.	334,580	372,426	התחייבויות שוטפות
השינוי אינו מהותי.	240,835	237,601	אשראי מתאגידים בנקאיים
השינוי אינו מהותי.	139,061	111,263	אגרות חוב (בניכוי חלויות שוטפות)
הקיטון בהון החברה ליום 31 במרץ 2018 לעומת 31 בדצמבר 2017 נובע מסכום הדיבידנד שהוכרז אשר קוזז בחלקו על ידי רווחים שהצטברו בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018.	147,617	139,728	הון

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2018 ו-2017:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2018, הסתכם לסך של כ- 4,759 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 4,381 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 6,274 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 5,841 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

הסברים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
	31 בדצמבר 2017	31 במרץ 2017	31 במרץ 2018	
הגידול בהכנסות החברה בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות.	53,310	12,754	13,401	הכנסות מימון
הקיטון בהוצאות מימון החברה נובע משיפור בתנאי האשראי ועליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק האשראי ללקוחות.	9,655	2,413	2,194	הוצאות מימון
	43,655	10,341	11,207	הכנסות מימון, נטו
השינוי אינו מהותי.	4,191	1,162	995	הוצאות בגין חובות מסופקים
הקיטון בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהורדה בשיעור הפרמיה וקיטון במחזור העיסקאות אשר משמש לחישוב סכום הפרמיה.	1,183	290	256	הוצאות ביטוח
הכנסות מדמי ניהול נתקבלו מחברה כלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.	2,410	641	570	הכנסות מדמי ניהול

הוצאות מכירה ושיווק	1,849	1,883	7,654	השינוי אינו מהותי.
הוצאות הנהלה וכלליות	2,403	1,791	7,579	הגידול הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול שכר, הוצאות גיוס עובדים, שכר דירה ואחזקת משרד והוצאות מחשוב.
חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	3	(15)	39	
רווח לפני מס	6,277	5,841	25,497	
מסים על הכנסה	1,515	1,460	6,292	הגידול הוצאות מסים על ההכנסה של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בפעילות החברה.
רווח נקי וכולל לתקופה	4,762	4,381	19,205	

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום (באלפי ש"ח)		
		31 במרץ 2017	31 בדצמבר 2017	
תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת	16,692	245	(216,097)	עיקר השינוי נובע מירידה בתיק האשראי ללקוחות שקוזה חלקית ע"י פירעון אשראים בנקאים.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(164)	(419)	(911)	נובע מהשקעות ברכוש קבוע והלוואה שניתנה לחברה כלולה

	238,236	-	-	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון
--	---------	---	---	-----------------------------------

לקוחות

.6

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 31 במרץ 2018 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה)

.6.1

שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח מסך הכנסות הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	לקוח
8.0%	1,073	1
4.9%	661	2
4.2%	561	3
3.9%	519	4
3.7%	491	5
3.3%	443	6
2.6%	345	7
2.5%	338	8
2.1%	288	9
1.9%	250	10

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 במרץ 2018 (נתוני ברוטו מתוך

.6.2

תיק האשראי של הקבוצה)

שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי	לקוח
1.48%	1	8.19%	1
1.35%	2	8.00%	2
1.26%	3	5.47%	3
1.19%	4	3.55%	4
1.11%	5	3.40%	5
0.85%	6	3.22%	6
0.74%	7	3.20%	7
0.72%	8	3.10%	8
0.68%	9	2.52%	9
0.65%	10	2.09%	10

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

.6.3

ביום 31 במרץ 2018

שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות
52.14%	מימון ופיננסים
14.21%	מפעלים ותעשייה
10.05%	מזון וחקלאות
5.22%	יבוא ומסחר
5.08%	בניה וקבלנות משנה
4.88%	הובלה ותחבורה
3.62%	תשתיות

1.23%	אנרגיה כימיקלים ודלק
1.21%	אחר
1.03%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
0.87%	שירותים
0.46%	חשמל
100.0%	סה"כ

6.4. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 31 במרץ 2018

שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות
30.73%	בניה וקבלנות משנה
14.18%	מזון וחקלאות
13.70%	תשתיות
11.75%	יבוא ומסחר
11.13%	מפעלים ותעשיה
7.79%	שירותים
4.61%	הובלה ותחבורה
2.28%	אחר
1.85%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
1.36%	אנרגיה כימיקלים ודלק
0.62%	חשמל
100.0%	סה"כ

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2018:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	39%	39%
31-60	21%	60%
61-90	15%	75%
91-120	9%	84%
121-180	6%	90%
181-365	5%	95%
<365	5%**	100%

כ- 84% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 31 במרץ 2018, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 4.7% מיתרת הלקוחות.

6.6. גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

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

רבעון	גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)
1.2018	542

555	4.2017
531	3.2017
495	2.2017
466	1.2017
436	4.2016
450	3.2016
404	2.2016
377	1.2016

הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

.7

נכון ליום 31 במרץ 2018 לקבוצה קווי אשראי מארבעה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 550 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר.

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

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

נכון ליום 31 במרץ 2018, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה ריבית פריים (ניצול בפועל של מקורות האשראי).

נכון ליום 31 במרץ 2018, עומדת הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט להלן.

גיוס חוב משוק ההון

.8

סמוך למועד הדוח לחברה יתרת אשראי של כ- 195,440 אלפי ש"ח בגין אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה), וכן יתרת אשראי של כ- 96,434 אלפי ש"ח בגין אגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה ראו פרק ה' להלן.

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

למועד הדוח:

המלווה	סכום מסגרת האשראי המקורית (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי נכון ליום 31.3.18 (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בסמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	205 ⁵	87	46	1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה עומדת בהתחייבות (67.5%). 2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31.7% / 112 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 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.9 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 34.9 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 28.0 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 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 43.5 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 134.3 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 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 15.9 מיליון \$, סכום הפוליסה - 40 מיליון \$). 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (170%).
בנק ב'	95	30	5	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 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31.0%). 2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שהחברה הבת מממנת במהלך העסקים הרגיל. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (67.5%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת

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

				בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 34.8 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 36.9 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 6.9 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 40 מיליון \$). 6. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). במקרה בו היחס הקבוע בסעיף זה לעיל ירד מ-100% אך לא יעלה על 90%, תהיה נתונה לחברה תקופת תיקון של 14 יום מקרות ההפרה לתיקון ההפרה כך שהיחס בתום ה-14 יום כאמור יעמוד לפחות על 100% (התיקון יכול וייעשה על ידי פירעון אשראים ו/או הפקדת ממסרים נוספים בבנק). נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (127%).
בנק ג' על פי דרישה. הבנק מעמיד לחברה אשראי מעת לעת, לבקשת החברה ועל פי צרכיה השוטפים, בכפוף להסכמת הבנק ולתנאים שנקבעים מעת לעת בין הצדדים לענין זה.	200°	120	45	1. היחס בין יתרת התחייבויות החברה הבת למוסדות פיננסיים ואחרים אשר הלוו לחברה הבת כספים למימון פעילותה, בניכוי מזומנים המופקדים אצל מוסדות פיננסיים, כמוצג בדו"חות הכספיים, לבין ההון העצמי של החברה לא יעלה בכל עת על 6. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.1). 2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החייבים למעט אם ניתן לכך אישור הבנק בכתב ומראש. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.0%). 4. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-35 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 40 מיליון \$). 5. החברה הבת התחייבה להפקיד ממסרים דחויים, אשר משועבדים לטובת הבנק ו/או אשר הזכויות בגינם משועבדות לטובת הבנק ואשר מאפייניהם הוסכמו בין החברה הבת לבין הבנק, בסכום כולל שלא יפחת מ- 100% מסך כל חובות והתחייבויות החברה הבת כלפי הבנק הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (122%). 6. החברה הבת התחייבה כי הסך המצטבר של ממסרים דחויים אשר יופקדו על ידה בחשבונות הבנק ואשר יהיו משועבים על אותו מושך לא יעלה בכל עת על הנמוך מבין: (א) 4% מסך הממסרים המשועבדים; או (ב) 20,000,000 ש"ח. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 7. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי המוחשי⁷ של החברה הבת, כהגדרתו בכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה הבת, לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומנים). נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31%). 8. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי ב-4 רבעונים קלנדריים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2018 עמדה החברה הבת בהתחייבות.

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

⁷ הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות, ובניכוי: (א) נכסים בלתי מוחשים כגון: מוניטין פטנטים סימני מסחר שמות מסחריים זכויות יוצרים וכד'; (ב) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ג) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; (ד) השקעות בחברות מוחזקות / בנות / קשורות; (ה) זכויות שאינן מקנות שליטה (לשעבר זכויות מיעוט) המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים); (ו) קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות; (ז) נכס מיסים נדחים; (ח) הוצאות נדחות.

1. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-27 מ' ש"ח או יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) לא יפחת מ- 15% - הגבוה מבניהם. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (31.7%/111.9 מיליון ש"ח). 2. סך האשראי הפיננסי נטו (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) בכל רגע לא יעלה על 85% מסך תיק החייבים. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה עומדת בהתחייבות (67.5%). 3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 7.5% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.9 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 26.1 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 28.0 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 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 43.5 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 134.3 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (לא נוצל אשראי). 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 6. החברה הבת תהיה מבוטחת על ידי חברת ביטוח אשראי כך שהיקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-40 מיליון \$. נכון ליום 31 במרץ 2018 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 40 מיליון \$).	50	-	-	בנק ד'
לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בהיקף של 224,474,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.	224,474	224,474	196,415	אג"ח (סדרה א')
לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה בהיקף של 100,188,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.	100,188	-	100,188	אג"ח (סדרה ב')

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

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

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 2017 בדוח התקופתי.

10.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2018

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 2017 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 17 באוקטובר 2017 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס להיקף ואופי העבודה הצפויה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

17. תוכנית רכישה עצמית

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

פרק ז - 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 31 במרץ 2018.

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'	
כן	כן	סדרה מהותית⁸
3330099	3330073	מס' נייר ערך
23 באפריל 2018	6 באפריל 2017	מועד הנפקה
ל.ר.	ל.ר.	מועדי הגדלת סדרה
100,188	224,474	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)
100,188	224,474	שווי נקוב ליום 31.03.2018 (באלפי ש"ח)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 31.03.2018 (באלפי ש"ח)
-	786	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 31.03.2018
-	223,500	שווי הוגן כפי שנכלול בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 31.03.2018
-	196,434	שווי בבורסה ליום 31.03.2018 (באלפי ש"ח)
שיעור ריבית קבוע - <u>1.5%</u> . הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בחמישה עשר תשלומים (15), בכל שלושה חודשים, במועדים כדלקמן: 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של שנת 2018, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל), וביום 1 בינואר,	שיעור ריבית קבוע - <u>1.4%</u> . הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תשולם באחד עשר תשלומים, אשר ישולמו כל שלושה חודשים במועדים כדלקמן: בימים 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2017, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2019 (כולל), וביום 1 בינואר	סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה

⁸ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות החברה.

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

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

19.2.

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

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

19.3. דירוג אגרות החוב

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון ליום 31 במרץ, 2018	נודע לתאגיד על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה
סדרה א' סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilA אופק יציב	ilA (*) אופק יציב	לא
סדרה ב' סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilA (**) אופק יציב	ilA אופק יציב	לא

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

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

19.4. אסיפות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

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

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 הלוואת בעלים שתועמד לה תהיה

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

במסגרת שטר הנאמנות (סדרה א') ובשטר הנאמנות (סדרה ב'), התחייבה החברה כי תמורת ההנפקה אשר תתקבל בפועל על פי דוח ההצעה, לפי העניין, תועמד כולה או חלקה לפנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (100%) (להלן: "**פנינסולה אשראי מסחרי**") כחלואת בעלים גב אל גב (Back to Back) לתנאי אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') של החברה, לפי העניין, לרבות בנוגע לתנאי פירעון הקרן, תנאי הריבית ותנאי ריבית הפיגורים (ככל שתהיה) ומיועדת למימון פעילות פנינסולה אשראי מסחרי, כפי שיקבע על ידי החברה, מעת לעת, על פי שיקול דעתה.

כמו כן, במסגרת שטר הנאמנות (סדרה א') ושטר הנאמנות (סדרה ב'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') של החברה, תעמודנה החברה ופנינסולה אשראי מסחרי במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (לעיל ולהלן: "**חוק הבנקאות**"), כפי שתהיינה מעת לעת.

בנוסף, במסגרת שטר הנאמנות (סדרה א') ושטר הנאמנות (סדרה ב'), החברה ופנינסולה אשראי מסחרי התחייבו כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') תחום פעילותן של החברה ושל פנינסולה אשראי מסחרי יהיה אך ורק לפחות באחד מהתחומים הבאים: אשראי ו/או מימון ו/או פיננסים (להלן: "**תחום הפעילות**") בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות כפי שתהיינה מעת לעת.

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

ליום 31 במרץ 2018 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה א') ושטר הנאמנות (סדרה ב'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 31 במרץ 2018 ולמועד הדוח:

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

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

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

(ב) התחייבויות מכוח שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב')⁹:

- 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')¹⁰

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2018
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי* 139,726 מאזן** 547,678 יחס 25.5% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 139,726 אלפי ש"ח החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו*** (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 31 במרץ 2018 השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.3% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

(*) "הון עצמי" – הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של

⁹ אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו לאחר יום 31 במרץ 2018, ולכן הבחינה נעשת ביחס למועד פרסום הדוח בלבד.
¹⁰ הואיל וכאמור, אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו לאחר יום 31 במרץ 2018, בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2018 נעשת, בשלב זה, ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בלבד, אשר היו קיימות במחזור במהלך תקופת הדוחות הכספיים כאמור.

החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

(**) "מאזן" – מאזן החברה (בניכוי מזומן ופקדונות) כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

(***) "תיק האשראי ללקוחות ברוטו" – תיק האשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, החברה לא הפרה התחייבויות שנקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.

22 במאי, 2018

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2018
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2018
(בלתי מבוקרים)

דף	
2	דוח סקירה של רואה החשבון
	הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
4	דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
5	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
6	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
7-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת פנינסולה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת פנינסולה בע"מ החברה והחברות המאחדות שלה (להלן - הקבוצה) הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
22 במאי 2018

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2018

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 31 במרס	
	2017	2018
(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		
59,211	37,809	75,735
549,838	499,341	521,288
809	1,958	2,115
609,858	539,108	599,138
7,168	12,068	19,556
134	145	115
1,168	1,153	1,159
67	95	94
767	462	838
2,096	1,882	2,517
11,400	15,805	24,279
621,258	554,913	623,417
240,835	431,215	237,601
84,178	-	112,237
207	515	780
371	372	371
3,667	1,335	3,945
-	8,945	12,000
5,322	4,494	5,492
334,580	446,876	372,426
139,061	-	111,263
473,641	446,876	483,689
14,379	13,359	14,379
101,502	77,769	101,502
31,736	16,909	23,847
147,617	108,037	139,728
621,258	554,913	623,417

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים לא שוטפים:

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

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות בלתי שוטפות:

אגרות חוב סדרה א'
סך התחייבויות

הון:

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
עודפים

סה"כ התחייבויות והון

מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
סמנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 במאי 2018.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
53,310	12,754	13,401	הכנסות מימון
9,655	2,413	2,194	הוצאות מימון
43,655	10,341	11,207	הכנסות מימון, נטו
4,191	1,162	995	הוצאות בגין חובות מסופקים
1,183	290	256	הוצאות ביטוח
5,374	1,452	1,251	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח
38,281	8,889	9,956	הכנסות מדמי ניהול
2,410	641	570	הוצאות מכירה ושיווק
7,654	1,883	1,849	הוצאות הנהלה וכלליות
7,579	1,791	2,403	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
39	(15)	3	רווח מפעילות
25,497	5,841	6,277	מסים על הכנסה
6,292	1,460	1,515	רווח נקי וכולל לתקופה
19,205	4,381	4,762	
0.138	0.033	0.033	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.138	0.033	0.033	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
			רווח מדולל למניה (בש"ח)
19,205	4,381	4,762	רווח המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלו

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2018
(בלתי מבוקרים)

סה"כ	עודפים	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות
147,617 (715)	31,736 (715)	101,502	14,379
146,902	31,021		
4,762 (12,000)	4,762 (12,000)		
64	64		
139,728	23,847	101,502	14,379
112,598	21,470	77,769	13,359
4,381 (8,945)	4,381 (8,945)		
3	3		
108,037	16,909	77,769	13,359
112,598	21,470	77,769	13,359
19,205 24,753	19,205	23,733	1,020
6 (8,945)	6 (8,945)		
147,617	31,736	101,502	14,379

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)
התאמות בגין יישום הוראות IFRS 9
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (בלתי מבוקר)
תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי

מבוקר):
רווח כולל לתקופה
דיבידנד שהוכרז
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
ויועצים

יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2017
תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי
מבוקר):

רווח כולל לתקופה
דיבידנד שהוכרז
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
ויועצים

יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2017
תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017:

רווח כולל לשנה
הנפקת הון בניכוי עלויות גיוס *
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
ויועצים

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

* עלויות גיוס בסך של כ- 237 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
19,205	4,381	4,762
811	-	1,047
(460)	(246)	(207)
(39)	15	(3)
6	3	64
3	3	4
341	87	78
662	(138)	983
(72,264)	(26,667)	15,233
(171)	(1,331)	(1,287)
(613)	(305)	573
(165,033)	25,347	(3,234)
1,462	(870)	278
(1)	-	-
656	(172)	(616)
(235,964)	(3,998)	10,947
(216,097)	245	16,692
(322)	(81)	(96)
(589)	(338)	(68)
(911)	(419)	(164)
222,428	-	-
24,753	-	-
(8,945)	-	-
238,236	-	-
21,228	(174)	16,528
37,986	37,986	59,211
(3)	(3)	(4)
59,211	37,809	75,735
8,239	2,248	938
51,570	13,593	9,195
5,389	2,869	1,446
-	8,945	12,000

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -
רווח נקי לתקופה

**התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן
כרוכות בתזרימי מזומנים:**

הפחתת ניכיון על אג"ח סדרה א'
שינוי במיסים נדחים
חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
הפסדים מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים
פחת והפחתות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)
שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות מראש זמן ארוך
שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
שינוי במס הכנסה לשלם
שינוי בפיקדונות מלקוחות, נטו
שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת אגרות חוב סדרה א' בניכוי הוצאות הנפקה
הנפקת מניות
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

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

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם

פעילות שאינה במזומן - נספח
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 31 במרס 2018

ביאור 1 - כללי:

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

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

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

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

(א) המידע הכספי התמציתי של הקבוצה ליום 31 במרס 2018 ולתקופת הביניים של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2018.

(ב) אומדנים

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

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 למעט השינוי באומדן להפרשה לחובות מסופקים כמפורט בביאור 3 ב' (1).

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2018

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 2017, למעט בעניינים הבאים:

א. מסים על ההכנסה

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

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

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

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

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

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

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

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

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

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2018

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

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

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

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

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

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

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

החברה תבחן החברה את השפעת התיקון על הלוואתה לחברה הכלולה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2018

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

ביאור 4- אירועים במהלך התקופה:

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

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

כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.16 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 28.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין 3 שנים ל-4.5 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.927 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה).

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

ג. הסכם העסקת מנכ"ל

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

(1) שיפוי וביטוח

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

(2) שכר

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

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 31 במרס 2018

ביאור 4 - אירועים במהלך התקופה (המשך):

(3) מענק שנתי

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

(4) מענק מיוחד

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

ביאור 5 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

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

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

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



קבוצת פנינסולה בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 31 במרס 2018**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2018

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם- רווח כולל
5	תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
6-7	ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



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

אדונים נכבדים,

הנדון: דוח מיוחד כספי לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים 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 31 במרס 2018 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון וההנהלה 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,
22 במאי 2018

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

לימים 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לימים 31 במרס		ביאור
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			

נכסים שוטפים:

39,271	11,758	40,034	2	מזומנים ושווי מזומנים
734	101	735		צד קשור
454	429	893		חייבים ויתרות חובה
78,750	-	105,000		חלויות שוטפות הלוואה לחברה בת
119,209	12,288	146,662		

נכסים בלתי שוטפים

767	462	838		השקעה בחברה כלולה
131,250	-	105,000		הלוואה לחברה בת
130	-	131		רכוש קבוע
120,229	104,812	124,229		סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת
252,376	105,274	230,198		

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

80	83	74		התחייבויות שוטפות:
647	495	1,555		ספקים אחרים ונותני שירותים
-	8,945	12,000		זכאים אחרים
2	2	3		דיבידנד לשלם
84,178	-	112,237		צד קשור
84,907	9,825	125,869		חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה א'

התחייבויות בלתי שוטפות:

139,061	-	111,263		אגרות חוב סדרה א'
---------	---	---------	--	-------------------

סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

147,617	108,037	139,728	4	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
---------	---------	---------	---	---------------------------------------

סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

371,585	117,562	376,860		
---------	---------	---------	--	--

**מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים**

**מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור**

**אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון**

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 22 במאי 2018.

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
3,410	898	820	הכנסות
104	24	58	הוצאות מכירה ושיווק
991	188	312	הוצאות הנהלה וכלליות
39	(15)	3	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
1,161	-	310	הוצאות מימון, נטו
1,193	671	143	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
277	165	32	מיסים על הכנסה
916	506	111	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
18,289	3,875	4,651	
19,205	4,381	4,762	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		

916	506	111	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם
811	-	1,047	התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: הפחתת ניכיון על אג"ח סדרה א' חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה פחת והפחתות
(39)	15	(3)	
5	-	7	
777	15	1,051	
(153)	(128)	(439)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: שינוי בחייבים ויתרות חובה שינוי בספקים ונתני שירותים שינוי בזכאים אחרים שינוי בצד קשור
48	51	(6)	
256	104	123	
(732)	(99)	(1)	
(581)	(72)	(323)	
1,112	449	839	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(210,000)	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה- הלוואה לחברה בת רכישת רכוש קבוע הלוואה לחברה כלולה השקעה בחברה הבת
(135)	-	(8)	
(589)	-	(68)	
(1,000)	-	-	
(211,724)	-	(76)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
222,428	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון - הנפקת אגרות חוב סדרה א' בניכוי הוצאות הנפקה מימוש כתבי אופציה הלוואת בעלים הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה דיבידנד ששולם
-	-	-	
-	(338)	-	
24,753	-	-	
(8,945)	-	-	
238,236	(338)	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
27,624	111	763	גידול במזומנים ושווי מזומנים
11,647	11,647	39,271	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
39,271	11,758	40,034	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
6	3	64	פעילות שלא במזומן -נספח סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים בחברה הבת דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	8,945	12,000	
2,286	-	-	תשלומי ותקבולי ריבית: ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מס הכנסה ששולם
50	-	6	
100	100	-	

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

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - כללי:

א. הישות המדווחת

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

ב. הגדרות:

דוחות כספיים אלה:

- 1) החברה - קבוצת פנינסולה בע"מ.
- 2) בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.
- 3) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).
- 4) חברות בנות - פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ
- 5) חברה כלולה - פנינסולה ניהול קרנות בע"מ
- 6) המידע הכספי הנפרד - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' 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 31 במרס 2018 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38' 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' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9'), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 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' 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 2017 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

ביאור 1 - כללי (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 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 2 - צד קשור

היתרות לימים 31 במרס 2018 ו-31 בדצמבר 2017 נובעות מיתרת חובה של חברות קשורות.

ביאור 3 - אירועים במהלך התקופה:

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

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

כל מנת כתבי האופציות תפקע בתום שנה אחת ממועד הבשלתה.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 0.16 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: הואיל והאופציות כוללות מנגנון התאמת מחיר מימוש בגין חלוקת דיבידנד, לא הובאו בחשבון חלוקות דיבידנד (ולכן דיבידנד צפוי בשיעור של 0%), סטיית תקן צפויה בשיעור של 28.9%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.3% ואורך תקופה צפויה עד למימוש נע בין 3 שנים ל-4.5 שנים. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה של החברה לתקופות הרלבנטיות. תוספת המימוש של כתבי האופציות הינה בסך 1.927 ש"ח לפני התאמות (אינה צמודה).

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

ביאור 4 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

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

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

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



22 במאי 2018

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

אדונים נכבדים,

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

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

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 22 במאי 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 22 במאי 2018 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 6150001
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

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

תאריך: 22 במאי 2018

מיכה אבני, מנכ"ל

אני, מיכאל שירין, מצהיר כי:

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

תאריך: 22 במאי 2018

מיכאל שירין, סמנכ"ל כספים