



עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2016 של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 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 2016 (כפי שפורסם במערכת ה"מגנ"א" ביום 12 במרץ 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-023253)) (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.

לפרטים 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 2016 ועד ליום פרסום הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2017 ראו הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2017 והדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני כפי שפורסמו על ידי החברה אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.¹

סעיף 1.8 – השליטה בחברה

ביום 28 באוגוסט 2017 עדכנה החברה בדבר דוח מידי שפרסמה מיטב דש השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, במסגרתו הודיעה בעלת השליטה כי מסרה לקרן XIO Fund LP הודעה על ביטול עסקת המיזוג בין הצדדים באופן מידי. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 23 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-073219).

¹ הדוח ליום 31 במרץ 2017 פורסם ביום 22 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-051543) ותוקן באותו יום וביום 23 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-052116 ו-2017-01-051588, בהתאמה). הדוח ליום 30 ביוני 2017 פורסם ביום 9 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068509).



קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017

מופנית תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות הדוחות. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות אשר אושרו לתאגידיים קטנים במסגרת התקנות, ככל שהן רלוונטיות ו/או תהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד ביחס לדוחות התקופתיים ו/או לדוחות הרבעוניים של החברה, לפי העניין.

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה

החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, כהגדרתה בסעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, פועלת החברה, באמצעות חברות בת וחברה כלולה, בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים, ובמתן שירותי ניהול לקרן העוסקת בהשקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים 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

ביום 17 באוקטובר 2017 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה את ההחלטות כדלקמן²:

- 2.1 מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.
- 2.2 מינויים מחדש של הדירקטורים (שאינם דח"צים) המכהנים בדירקטוריון החברה ה"ה, אילן רביב, אבנר סטפק, מיכה אבני, אלי וורטמן ושל הגב' אירה פרידמן, לכהונה כדירקטורים בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.
- 2.3 מינויים מחדש של הדח"צים המכהנים בדירקטוריון החברה ה"ה, רמי אנטין ורון בדני, לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים אשר תחילתה ביום 7 בדצמבר 2017.
- 2.4 מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בחברה לתקופה של 3 שנים אשר תחילתה במועד אישור האסיפה הכללית.

² ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 17 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא: 099759-01-2017).

- 2.5. אישור הארכת הסכם העסקתו של מנכ"ל החברה מר מיכה אבני, מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של המוקדם מבין 6 חודשים אשר תחילתם ביום 13 בנובמבר 2017 לבין מועד אישור האסיפה הכללית הסכם חדש עם מנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים כפי שיובא לאישורה.
- 2.6. תיקון תקנון החברה בהתאמה ועל מנת לאפשר את תיקון כתב הפטור לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה.
- 2.7. תיקון נוסח כתב הפטור והשיפוי ומתן כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת.
- 2.8. התקשרות לקבלת שירותי טלמרקטינג מבעלת השליטה בחברה, מיטב דש השקעות בע"מ.
- לפרטים נוספים בדבר החלטות האסיפה הכללית, עיקרי מדיניות התגמול, נוסחו המתוקן של תקנון החברה, נוסחו המתוקן של כתב הפטור והשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה וההתקשרות עם בעלת השליטה בחברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אשר פורסם ביום 6 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-079036) כפי שתוקן ביום 3 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-087400).

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

הסברים	31 בדצמבר 2016 (באלפי ש"ח)	30 בספטמבר 2017 (באלפי ש"ח)	
הגידול לעומת יום 31 בדצמבר 2016 נובע מהתמורה שנתקבלה מהנפקת אגרות החוב (סדרה א') (224,474 א' ש"ח ברוטו) אשר ביצעה החברה בחודש אפריל 2017 ("הנפקת אגרות החוב") ומהנפקת המניות (24,990 א' ש"ח ברוטו) אשר ביצעה החברה בחודש יוני 2017 ("הנפקת המניות"), ואשר הביאו לעודף מזומן אשר טרם נוצל במלואו.	37,986	63,538	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת האשראי ללקוחות לזמן קצר של החברה לעומת יום 31 בדצמבר 2016 מגידול בהיקף פעילות הקבוצה בתקופה זו. למידע בדבר גודל תיק אשראי ממוצע ברבעון ראה סעיף 6.6 להלן.	484,006	574,359	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים של החברה לעומת יום 31 בדצמבר 2016 נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה בתקופה זו וכן מתמורת הנפקת אגרות החוב ומתמורת הנפקת המניות אשר הביאו לעודף מזומן לזמן קצר ואשר טרם נוצלו במלואם. סעיף אשראי ללקוחות לזמן קצר המוצג בנכסים שוטפים מהווה חלק גדול ביתרת הנכסים השוטפים, אשר הינה הנכס העיקרי של הקבוצה (מהווה 88.7% מסך המאזן ליום 30 בספטמבר 2017).	522,619	639,120	נכסים שוטפים
הגידול העיקרי נובע מגידול בתיק האשראי לזמן ארוך, מהלוואה שניתנה לחברה כלולה ומגידול במיסים הנדחים.	3,910	8,309	נכסים שאינם שוטפים
הקיטון בהתחייבויות השוטפות נובע מקיטון בסעיף אשראי בנקאי (130,596 א' ש"ח) שקוזז בחלקו על ידי גידול בסעיף חלויות שוטפות של אגרות החוב (בסך 56,119 א' ש"ח).	413,931	338,782	התחייבויות שוטפות
הקיטון בסך האשראי מתאגידים בנקאיים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע מפירעון חלקי של האשראי הבנקאי עם גיוס אגרות החוב.	405,868	275,272	אשראי מתאגידים בנקאיים
	--	166,838	אגרות חוב (בניכוי חלויות שוטפות)
הגידול בהון העצמי של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע מהנפקת המניות (24,990 א' ש"ח ברוטו) ורווחי החברה בתקופת הדוח שנוספו להון, בניכוי דיבידנד ששולם.	112,598	141,809	הון

תוצאות הפעילות**להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתשעה ושלשה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2017 ו- 2016:**

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכם לסך של כ- 13,397 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 10,220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 17,709 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 13,828 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)		
	2016	2017	2016	2017	
הגידול בהכנסות החברה בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות.	12,392	13,608	34,014	38,990	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון של החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ללקוחות בעקבות זאתוגידול בהיקף האשראי שניטל מהמערכת הבנקאית ושוק ההון. חלקן של הוצאות המימון בדוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכם בכ- 18.9% מהכנסות המימון לעומת כ- 19.7% מהכנסות המימון בתקופה המקבילה אשתקד, זאת עקב שיפור בתנאי האשראי ועליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק האשראי ללקוחות, שקוזז בחלקו על ידי ניצול חלקי בלבד של כספי גיוס אגרות החוב.	2,382	2,339	6,690	7,374	הוצאות מימון
שיעור הכנסות מימון נטו (הכנסות לאחר הוצאות מימון, כלומר הרווח הגולמי של החברה) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכם ב- 81.1% מההכנסות לעומת 80.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות מימון נטו של החברה בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה ושיפור בתנאי האשראי מהבנקים ושוק ההון.	10,010	11,269	27,324	31,616	הכנסות מימון, נטו

הוצאות בגין חובות מסופקים	3,257	2,978	1,149	839	השינויים בהוצאת חובות מסופקים בתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובעים מגידול בפעילות החברה.
הוצאות ביטוח	863	841	306	313	הגידול בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד אינו מהותי.
הכנסות מדמי ניהול	1,829	971	598	544	הכנסות מדמי ניהול נתקבלו מחברה כלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ. הגידול נובע מכך שזכאותה של החברה לדמי ניהול מהחברה הכלולה החלה ברבעון השני לשנת 2016, כאשר רק החל מהרבעון הרביעי לשנת 2016 מתקבלים בחברה דמי ניהול ממלוא התחייבויות המשקיעים על פי תנאי המכרז.
הוצאות מכירה ושיווק	5,942	4,726	2,096	1,724	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות פרסום, נותני שירותים, עמלות מפיצים וטלמרקטינג במיקור חוץ.
הוצאות הנהלה וכלליות	5,681	5,875	1,966	1,929	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהוצאות יועצים והוצאות משפטיות וקוֹזֵז בחלקו ע"י גידול בהוצאות שכ"ד ואחזקת משרד.
חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה	7	(47)	(4)	(11)	חלק החברה (19.99%) בתוצאות העסקיות של חברת הניהול של הקרן – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.
רווח לפני מס	17,709	13,828	6,346	5,738	שיעור הרווח לפני מס בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכם ב- 45.5% מההכנסות לעומת 40.7% בתקופה המקבילה אשתקד.
מסים הכנסה על	4,312	3,608	1,534	1,451	בשנת 2017 ירד שיעור המס מ-25% ל-24%. הגידול בהוצאות מסים על הכנסה של החברה בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה ורווחיה.
רווח נקי וכולל לתקופה	13,397	10,220	4,812	4,287	

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2016	2017	2016	2017	
השינויים העיקריים בתזרים מפעילות שוטפת בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בתיק האשראי בסך של כ- 93.8 מיליוני ש"ח וקיטון באשראי הבנקאי בסך של כ-131 מיליוני ש"ח.	33,177	(86,072)	23,065	(211,889)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד השינויים העיקריים הינם גידול של כ- 86 מיליוני ש"ח בתיק האשראי ללקוחות וקיטון באשראי הבנקאי בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח. ראה גם סעיף 17.9 להלן.					
הגידול בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מהעמדת הלוואה לחברה כלולה בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(238)	(360)	(397)	(792)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון הינו בעיקר תמורה נטו מהנפקת המניות ומהנפקת אגרות החוב, בניכוי דיבידנד ששולם.	1,029	0	(2,428)	238,236	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

.5.1 טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 בספטמבר 2017 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה)

שיעור מכלל הכנסות מימון הקבוצה	הכנסות (באלפי ש"ח)	לקוח
5.7%	2,208	1
4.4%	1,713	2
3.6%	1,409	3
3.1%	1,217	4
3.0%	1,149	5
2.6%	1,016	6
2.3%	905	7
2.1%	801	8
1.9%	737	9
1.8%	713	10

.5.2 טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 30 בספטמבר 2017 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

שיעור מתיק האשראי	מושך	שיעור מתיק האשראי	לקוח
1.46%	1	6.51%	1
1.36%	2	5.35%	2
1.04%	3	4.81%	3
0.99%	4	4.45%	4
0.92%	5	3.37%	5
0.88%	6	3.20%	6
0.86%	7	2.92%	7
0.86%	8	2.84%	8
0.75%	9	2.75%	9
0.71%	10	2.32%	10

.5.3 התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2017	ענף הפעילות
45.70%	מימון ופיננסים
13.95%	מפעלים ותעשייה
10.28%	מזון וחקלאות
5.95%	תשתיות
5.56%	בניה וקבלנות משנה
5.14%	הובלה ותחבורה
4.61%	יבוא ומסחר

2.41%	אנרגיה כימיקלים ודלק
1.83%	ביגוד והנעלה
1.20%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
1.19%	אחר
1.13%	חשמל
1.05%	שירותים
100.0%	סה"כ

5.4. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 30 בספטמבר 2017

שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2017	ענף הפעילות
27.41%	בניה וקבלנות משנה
17.02%	תשתיות
13.50%	מזון וחקלאות
12.42%	מפעלים ותעשייה
9.60%	יבוא ומסחר
6.02%	שירותים
5.09%	הובלה ותחבורה
2.08%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
2.13%	אנרגיה כימיקלים ודלק
2.24%	ביגוד והנעלה
1.58%	אחר
0.91%	חשמל
100.0%	סה"כ

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 30 בספטמבר 2017:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	36%	36%
31-60	24%	60%
61-90	18%	78%
91-120	8%	86%
121-180	6%	92%
181-365	6%	98%
<365	**2%	100%

כ- 86% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 30 בספטמבר 2017, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 2.06% מיתרת הלקוחות.

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

גודל תיק ממוצע (מיליוני ש"ח)	רבעון
531	3.2017
495	2.2017
466	1.2017
436	4.2016
450	3.2016
404	2.2016
377	1.2016
368	4.2015
347	3.2015
281	2.2015
287	1.2015

הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

.6

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, 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. לפירוט בדבר הלוואות אשר הוענקו לקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים, לרבות מסגרות וניצול אשראי, ראו סעיף 14 לפרק תיאור עסקי התאגיד וכן ביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2016, בדוח התקופתי.

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

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה פריים + 0.065% (ניצול בפועל של מקורות האשראי).

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, עומדת הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט להלן.

גיוס חוב משוק ההון

.7

סמוך למועד הדוח לחברה יתרת אשראי של כ- 222,957 אלפי ש"ח בגין אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה (נטו, בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים בדבר סדרת אגרות החוב (סדרה א') ראו פרק ה' להלן.

8. להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2016 בדוח התקופתי, אודות האשראי שהועמד לקבוצה נכון

למועד הדוח:

התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות	ניצול קו האשראי בפועל נכון ליום 30.9.17 / סמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	קו האשראי נכון ליום 30.9.17 / סמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	המלווה
<p>1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה עומדת בהתחייבות 71.3%.</p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.8% / 108 מיליון ש"ח).</p> <p>3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 7.8 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 38.4 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי – 27.0 מיליון ש"ח).</p> <p>ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 43.5 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 129.6 מיליון ש"ח).</p> <p>4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון דולר, לפי הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 17.6 מיליון \$, סכום הפוליסה - 50 מיליון \$).</p> <p>5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (128%).</p>	125 / 80	205 / 205	בנק א'
<p>1. החברה הבת התחייבה לשמור על יחס בין הון עצמי מוחשי לבין נכסי המאזן (בניכוי נכסים פיננסיים) אשר לא יפחת מ- 15%. הון עצמי מוחשי הוגדר כהון עצמי של החברה הבת לפי דוחות כספיים, בניכוי הלוואות שניתנו לבעלי שליטה בחברה הבת, הוצאות נדחות, רכוש לא מוחשי וערבויות לאבטחת התחייבויות של בעלי עניין בחברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.3%).</p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים ו/או ממוסדות 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 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (71.3%).</p> <p>3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 38.3 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 35.6 מיליון ש"ח, מגבלה אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 7.8 מיליון ש"ח).</p> <p>4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות.</p> <p>5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25</p>	10 / 10	95 / 95	בנק ב'

<p>מיליון \$. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 50 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 מקורות ההפרה לתקון 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 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (121%).</p>			
<p>1. החברה הבת התחייבה כי תוצאת המנה שתקבל מחלוקת האובליגו של החברה הבת (בנקים + מוסדות פיננסיים) בחייבים של החברה הבת כמוצג בדו"חות הכספיים + מזומן לא יפחת בכל עת מיחס של - 1.166.1. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.40). 2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החוב של החברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (2.0%). 3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-25 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 50 מיליון \$). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (131%). 5. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי של החברה הבת לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומן ופקדונות). נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.8%).</p>	130 / 120	200 / 200	<p>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.</p>
<p>1. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-27 מ' ש"ח או יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) לא יפחת מ- 15% - הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.8% / 108 מיליון ש"ח). 2. סך האשראי הפיננסי נטו (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) בכל רגע לא יעלה על 85% מסך תיק החייבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה עומדת בהתחייבות (71.3%). 3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 7.5% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 7.8 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 28.8 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 27.0 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 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 43.5 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 129.6 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (147%). 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 6. החברה הבת תהיה מבוטחת על ידי חברת ביטוח אשראי כך שהיקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-40 מיליון \$. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 50 מיליון \$).</p>	10 / 10	50 / 50	<p>בנק ד' אג"ח (סדרה א')</p>
<p>לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בהיקף של 224,474,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.</p>			

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. פעילות הקבוצה כוללת מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים, ובמתן שירותי ניהול לקרן העוסקת בהשקעה באקוויטי ו/או מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל.

9.1 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.

9.2 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.

9.3 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 2016 בדוח התקופתי.

9.4 דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2017

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

9.5 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

10. תרומות

לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 בדוח התקופתי.

11. תוכנית אכיפה פנימית

לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידי 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.

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.

13. 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.

14. 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

15. אומדנים חשבונאים קריטיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב של החברה

16. אגרות חוב

16.1 פרטים לגבי תעודות התחייבות שהנפיקה החברה ביום 6 באפריל 2017 ונמצאות בידי הציבור נכון למועד פרסום הדוח התקופתי:

אגרות חוב (סדרה א')	
כן	האם הסדרה מהותית (כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970?
6 באפריל 2017	מועד הנפקה
ל.ר.	מועדי הגדלת הסדרה
224,474,000 ש"ח ע.ג.	שווי נקוב במועד ההנפקה
ל.ר.	שווי נקוב במועד הגדלת הסדרה (אלפי ש"ח)
224,474	שווי נקוב ליום 30.9.2017 (אלפי ש"ח)

ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 30.9.2017 (אלפי ש"ח)
786	סכום הריבית שנצברה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.9.2017
222,957	ערך בדוחות הכספיים ליום 30.9.2017 (אלפי ש"ח), כולל ריבית לשלם
224,721	שווי בבורסה ליום 30.9.2017 (אלפי ש"ח)
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.	מועדי תשלום הקרן
שיעור הריבית הקבוע - 1.4%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תשולם באחד עשר תשלומים, אשר ישולמו כל שלושה חודשים במועדים כדלקמן: בימים 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2017, בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2019 (כולל), וביום 1 בינואר 2020. הריבית כפופה להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ו/או אי עמידה בהתניות פיננסיות, כמפורט בסעיפים 8.4 ו- 8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').	סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה
אגרות החוב אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	האם ניתנות להמרה
החברה תהא רשאית להעמיד מיוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה, והכל כמפורט בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות של אגרת החוב (סדרה א'). ככל שיבוצע פדיון מוקדם חלקי, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה

א' את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת.	
---	--

16.2. פרטים בדבר נאמן אגרות חוב (סדרה א') של החברה:

(א) שם חברת הנאמנות – רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

(ב) שם האחראי על סדרת תעודות ההתחייבות בחברת עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני
הנאמנות –

(ג) פרטי ההתקשרות – טלפון: 03-6389200

פקס: 03-6389222

Michal@rpn.co.il

(ד) כתובת למשלוח מסמכים רחוב יד חרוצים 14, תל אביב

16.3. דירוג אגרות חוב (סדרה א'):

שם החברה המדרגת	הדירוג נכון ליום 30 בספטמבר 2017	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	נודע לתאגיד על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה
Standard & Poor's Maalot	----	ilA	----

16.4. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת.

יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד למי מחברות הקבוצה לצורך פעילותה השוטפת).

16.5. עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א')

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות הקבועים בסעיף 8 לשטר הנאמנות אשר צורף כנספח לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 5 באפריל, 2017 (להלן: "שטר הנאמנות"), לא התקיימו התנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב

(סדרה א') לפירעון מייד, והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מייד.

להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות ועמידת החברה בהן:

(א) לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 8.6 לשטר הנאמנות מבלי שניתנה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

(ב) החברה ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן: "פנינסולה אשראי מסחרי"), עומדות במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

(ג) תחום פעילותן של החברה ושל פנינסולה אשראי מסחרי הינו בתחום האשראי ו/או המימון ו/או הפיננסים.

(ד) החברה לא נטלה הלוואות בעלים כאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות.

16.6. אסיפות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

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

16.7. פירוט בדבר עמידת החברה בהתניות פיננסיות בהתאם לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א')

למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 30 בספטמבר 2017 ולמועד פרסום דוח זה, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

16.8. אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות (למונחים תהיינה המשמעות הקבועה להם בשטר הנאמנות):

התחייבות פיננסית	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2017
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	<p>אלפי ש"ח</p> <p>הון עצמי 141,809</p> <p>מאזן (בניכוי מזומן ופקדונות) 583,891</p> <p>יחס 24.3%</p> <p>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.</p>
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	<p>הון עצמי 141,809 אלפי ש"ח</p> <p>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.</p>
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)	<p>נכון ליום 30 בספטמבר 2017 ולמועד פרסום הדוח, השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה יישות משפטית עמד על 1.4% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.</p>

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

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

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, 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 2017, כדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצה, מהסיבות המפורטות להלן:

(1) הקבוצה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים. מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים הינו פעילות אשר מטבעה מתאפיינת בתזרים שלילי. התזרים השלילי נוצר במועד מתן האשראי ללקוח והופך חיובי רק במועד מאוחר יותר, בו נפרע האשראי על ידי הלקוח בהתאם לתנאי הפירעון אשר נקבעו בין החברה לבינו, הכוללים תוספת עמלה או ריבית; (2) הגידול בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת של הקבוצה בתקופת הדוח נובעת מקיטון בהיקף האשראי הבנקאי של החברה בתקופת הדוח אשר בוצע במקביל להנפקת אגרות החוב (סדרה א') של החברה (אשר מוצגת במסגרת פעילות המימון של החברה).

9 בנובמבר, 2017

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקרים)

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):

3

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

4

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

5

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

6

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

7-9

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



"

(" - ")

2017 30
3- 9

" IAS 34
)

.1970 " ,(
,

"

1

.IAS 34

"
,(
)

.1970 - "

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקר)

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2016	2017
אלפי ש"ח		
37,986	46,204	63,538
484,006	448,330	574,359
627	966	1,223
<u>522,619</u>	<u>495,500</u>	<u>639,120</u>
736	933	4,106
145	153	135
1,152	1,197	1,089
102	131	73
139	123	776
<u>1,636</u>	<u>1,553</u>	<u>2,130</u>
<u>3,910</u>	<u>4,090</u>	<u>8,309</u>
<u>526,529</u>	<u>499,590</u>	<u>647,429</u>
405,868	391,077	275,272
-	-	56,119
820	210	173
372	524	371
2,205	1,306	2,379
4,666	4,433	4,468
<u>413,931</u>	<u>397,550</u>	<u>338,782</u>
-	-	166,838
<u>413,931</u>	<u>397,550</u>	<u>505,620</u>
13,359	12,742	14,379
-	668	-
77,769	71,852	101,502
21,470	16,778	25,928
<u>112,598</u>	<u>102,040</u>	<u>141,809</u>
<u>526,529</u>	<u>499,590</u>	<u>647,429</u>

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
זכאים אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

אגרות חוב סדרה א'

סך התחייבויות

הון:

הון מניות רגילות
כתבי אופציה
פרמיה על מניות
עודפים

סה"כ התחייבויות והון

מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 בנובמבר 2017.

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 2017
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
46,272	12,392	13,608	34,014	38,990	הכנסות מימון
9,023	2,382	2,339	6,690	7,374	הוצאות מימון
37,249	10,010	11,269	27,324	31,616	הכנסות מימון, נטו
3,745	839	1,149	2,978	3,257	הוצאות בגין חובות מסופקים
1,136	313	306	841	863	הוצאות ביטוח
4,881	1,152	1,455	3,819	4,120	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח
32,368	8,858	9,814	23,505	27,496	
1,484	544	598	971	1,829	הכנסות מדמי ניהול
5,899	1,724	2,096	4,726	5,942	הוצאות מכירה ושיווק
7,726	1,929	1,966	5,875	5,681	הוצאות הנהלה וכלליות
13,625	3,653	4,062	10,601	11,623	
(45)	(11)	(4)	(47)	7	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
20,182	5,738	6,346	13,828	17,709	רווח מפעילות
5,274	1,451	1,534	3,608	4,312	מסים על הכנסה
14,908	4,287	4,812	10,220	13,397	רווח נקי וכולל לתקופה
0.118	0.034	0.033	0.081	0.097	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.116	0.033	0.033	0.080	0.097	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
					רווח מדולל למניה (בש"ח)
14,908	4,287	4,812	10,220	13,397	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 2017
(בלתי מבוקרים)

סה"כ	עודפים	כתבי אופציה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות
112,598	21,470	-,-	77,769	13,359
13,397	13,397			
24,753			23,733	1,020
6	6			
(8,945)	(8,945)			
141,809	25,928	-,-	101,502	14,379
94,230	11,650	1,046	69,073	12,461
10,220	10,220			
2,682		(378)	2,779	281
18	18			
(5,110)	(5,110)			
102,040	16,778	668	71,852	12,742
136,996	21,115	-,-	101,502	14,379
4,812	4,812			
1	1			
141,809	25,928	-,-	101,502	14,379
96,719	12,486	813	70,786	12,634
4,287	4,287			
1,029		(145)	1,066	108
5	5			
102,040	16,778	668	71,852	12,742
94,230	11,650	1,046	69,073	12,461
14,908	14,908			
8,548		(1,046)	8,696	898
22	22			
(5,110)	(5,110)			
112,598	21,470	-,-	77,769	13,359

יתרה ליום 1 בינואר 2017
תנועה בתקופה של 9 חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי
מבוקר):

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016
תנועה בתקופה של 9 חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי
מבוקר):

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 יולי 2017
תנועה בתקופה של 3 חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי
מבוקר):

רווח כולל לתקופה
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
ויועצים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2016
תנועה בתקופה של 3 חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי
מבוקר):

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016
תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016:

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

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

* עלויות גיוס בסך של כ- 237 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
 לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2017
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) אלפי ש"ח	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
14,908	4,287	4,812	10,220	13,397
-	-	282	-	529
(217)	(105)	(208)	(134)	(494)
45	11	4	47	(7)
22	5	1	18	6
2	(1)	-	2	3
367	87	84	246	254
219	(3)	163	179	291
(85,242)	1,698	(85,999)	(49,763)	(93,723)
79	1,023	483	(268)	(586)
574	(96)	(115)	(36)	(647)
75,586	24,843	(5,774)	60,795	(130,596)
2,131	642	692	1,232	174
(153)	-	-	(1)	(1)
940	783	(334)	707	(198)
(6,085)	28,893	(91,047)	12,666	(225,577)
9,042	33,177	(86,072)	23,065	(211,889)
(184)	(170)	(306)	(170)	(630)
(274)	(68)	(54)	(227)	(162)
(458)	(238)	(360)	(397)	(792)
-	-	-	-	24,753
-	-	-	-	222,428
8,548	1,029	-	2,682	-
(5,110)	-	-	(5,110)	(8,945)
3,438	1,029	-	(2,428)	238,236
12,022	33,968	(86,432)	20,240	25,555
25,966	12,235	149,970	25,966	37,986
(2)	1	-	(2)	(3)
37,986	46,204	63,538	46,204	63,538
8,316	2,729	1,802	6,476	5,678
43,823	12,551	11,671	32,346	36,883
3,374	998	932	2,601	4,732

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 שנוקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 הפסדים (רווחים) מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים
 פחת והפחותות

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
 שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -

הלוואת לחברה כלולה
 השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
 רווחים (הפסדים) מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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 2017
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - כללי:

א. קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") פועלת באמצעות פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ (להלן - "פנינסולה" ו-"פנינסולה אשראי מסחרי" או שתיהן יחד - "חברות בת") בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל.

ב. ביום 31 בדצמבר 2015 זכתה החברה ביחד עם צד שלישי במכרז לבחירת מנהלים לקרנות השקעה בעסקים בינוניים שפרסמה הסוכנות לעסקים קטנים ובינוניים במשרד הכלכלה. בהתאם לתנאי המכרז, מטרת הקרן הנה לגייס עד 450 מיליון ש"ח לצורך ביצוע השקעות בעסקים קטנים ובינוניים.

במסגרת המכרז גייס השותף הכללי התחייבויות להשקעה בקרן בסך של 450 מיליון ש"ח הכוללות, בין השאר את:

(1) התחייבות השקעה של הממשלה בשיעור של 25% מהתחייבויות ההשקעה שיגויסו בפועל;

(2) התחייבות השקעה של השותף הכללי; וכן

(3) התחייבות השקעה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של מיטב דש גמל ובפנסיה בע"מ, חברה נכדה של בעלת השליטה בחברה, בשיעור של לפחות 20% מהתחייבויות ההשקעה שגויסו בפועל.

בחודש ינואר 2016, הקימה החברה ביחד על הצד השלישי לזכייתה במכרז חברה פרטית מוגבלת במניות בשם פנינסולה ניהול קרנות בע"מ, אשר תשמש כשותף הכללי בקרן. מניות השותף הכללי מוחזקות על ידי החברה בשיעור של 19.99% והתחייבות החברה להשקעה בה היא 45% מסכום התחייבות ההשקעה של השותף הכללי.

במסגרת הסכם המייסדים בין בעלי המניות בשותף הכללי התחייבה החברה להעמיד לטובת השותף הכללי שירותי ניהול זאת בתמורה לדמי ניהול רבעוניים.

ביום 17 בינואר, 2017, נתקבלה מרשות המיסים החלטת מיסוי (רולינג) בדבר הסדר המס אשר יחול על הקרן, השותף הכללי והשותפים המוגבלים, לעניין פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] וחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

חברות בנות	-	פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ.
חברה כלולה	-	פנינסולה ניהול קרנות 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).

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקר)

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 (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 ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2016 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.

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 2016.

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 2016, 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. שינוי מדיניות חשבונאית

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016, תיקונים לתקני IFRS קיימים מסוימים, נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2017, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של החברה.

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 2016.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקר)

ביאור 4- אירועים במהלך התקופה:

א. במהלך חודש מרס חלו שינויים בתנאי העמדת האשראי של פנינסולה, מתאגיד בנקאי ב' בהגדרתו בביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, כדלקמן:

1) היחס בין ההון העצמי המוחשי של פנינסולה לבין נכסיה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך הדוח על המצב הכספי של פנינסולה, זאת חלף התחייבות קיימת לשמירה על יחס של 14.28%.

2) יחס האשראי הכולל שפנינסולה קיבלה/עומדת לקבל מבנקים ו/או ממוסדות פיננסיים אחרים (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבונות והמסורים שפנינסולה מממנת במהלך העסקים הרגיל, זאת חלף התחייבות קיימת לפיה לצורך עמידה ביחס האמור נלקחו בחשבון רק חשבונות בעלות תאריך פירעון של עד 150 יום שאינן נמצאות בפיגור של מעל 30 יום.

ב. במהלך התקופה הומרו 4,291 כתבי אופציה ל-2,142 מניות של החברה בתמורה לכ-214 ש"ח.

ג. בחודש מרס 2017 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8,945 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2017.

ד. ביום 9 באפריל 2017 פרסמה החברה את תוצאות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') שבוצעה על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 5 באפריל 2017, שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 27 בינואר 2017. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה לכ- 222,428 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 2018. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם באחד עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-1 ביולי 2017.

ה. ביום 13 ביוני 2017 הנפיקה החברה 10,200,000 מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 11 ביוני 2017, שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 26 בינואר 2016. התמורה מהנפקת המניות, בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לסך של 24,753 אלפי ש"ח.



קבוצת פנינסולה בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 30 בספטמבר 2017**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2017

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם - רווח כולל
5	תזרים מזומנים הכלול בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
6-8	ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



, "

,

' 38

1970- " ,()

:

- " ,(3- 9) 2017 ' 38 30 (-) " 1970

" - 1

' .1970- " ,() ' 38 ,

PricewaterhouseCoopers International Limited - 2017 ' - 9

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 2016 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2016	2017
	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		

נכסים שוטפים:

11,647	4,648	48,510
2	765	639
301	289	842
-	-	50,000
<u>11,950</u>	<u>5,702</u>	<u>99,991</u>

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

נכסים בלתי שוטפים

139	123	776
-	-	150,000
-	-	35

השקעה בחברה כלולה
הלוואה לחברה בת
רכוש קבוע

**סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של
סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים
בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע
כספי בגין חברה מוחזקת**

<u>100,934</u>	<u>96,598</u>	<u>114,604</u>
<u>101,073</u>	<u>96,721</u>	<u>265,415</u>

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

<u>113,023</u>	<u>102,423</u>	<u>365,406</u>
----------------	----------------	----------------

התחייבויות שוטפות:

32	22	22
391	361	616
2	-	2
-	-	56,119
<u>425</u>	<u>383</u>	<u>56,759</u>

ספקים אחרים ונותני שירותים
זכאים אחרים
צד קשור
חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה א'
סך כל ההתחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

-	-	166,838
<u>425</u>	<u>383</u>	<u>223,597</u>

אגרות חוב סדרה א'
סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

<u>112,598</u>	<u>102,040</u>	<u>141,809</u>
----------------	----------------	----------------

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

<u>113,023</u>	<u>102,423</u>	<u>365,406</u>
----------------	----------------	----------------

סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה

מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 בנובמבר 2017.

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 2016	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
2,486	790	848	1,725	2,579	הכנסות
97	17	24	65	74	הוצאות מכירה ושיווק
1,237	245	256	977	707	הוצאות הנהלה וכלליות
1,334	262	280	1,042	781	
4	-	(416)	-	(845)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(45)	(11)	(4)	(47)	7	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
1,111	517	148	636	960	רווח לתקופה המיוחס לפעילות של החברה האם
305	132	35	187	228	מיסים על הכנסה
806	385	113	449	732	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
14,102	3,902	4,699	9,771	12,665	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
14,908	4,287	4,812	10,220	13,397	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		
	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
806	385	113	449	732	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: רווח מיוחס לחברה עצמה כתברה אם
-	-	282	-	529	התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: הפחתת ניכיון על אג"ח סדרה א' שינוי במסים נדחים חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
58	15	-	58	-	
45	11	4	47	(7)	
103	26	286	105	522	
80	613	(39)	92	(541)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: שינוי בחייבים ויתרות חובה שינוי בספקים ונתני שירותים שינוי בזכאים אחרים שינוי ביתרות צדדים קשורים
(4)	(28)	(2)	(14)	(10)	
157	(46)	(689)	127	225	
43	446	511	(721)	3	
276	985	(219)	(516)	(323)	
1,185	1,396	180	38	931	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
-	-	(40,639)	-	(200,639)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה- הלוואה לחברה בת רכישת רכוש קבוע השקעה בחברה הבת
-	-	(35)	-	(35)	
(9,000)	(9,000)	-	(9,000)	(1,000)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(9,000)	(9,000)	(40,674)	(9,000)	(201,674)	
-	-	-	-	24,753	תזרימי מזומנים מפעילות מימון - הנפקת מניות
-	-	-	-	222,428	הנפקת אגרות חוב סדרה א' בניכוי הוצאות הנפקה
(184)	(170)	(306)	(170)	(630)	הלוואה לחברה בת
8,548	1,029	-	2,682	-	מימוש כתבי אופציה
(5,110)	-	-	(5,110)	(8,945)	דיבידנד ששולם
3,254	859	(306)	(2,598)	237,606	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(4,561)	(6,745)	(40,800)	(11,560)	36,863	גידול (קטיון) במזומנים ושווי מזומנים
16,208	11,393	89,310	16,208	11,647	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
11,647	4,648	48,510	4,648	48,510	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
22	5	1	18	6	פעילות שלא במזומן -נספח סכומים שנוקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים בחברה הבת
-	-	715	-	715	תשלומי ותקבולי ריבית: ריבית ששולמה
-	-	32	-	34	ריבית שהתקבלה
26	-	-	-	100	מס הכנסה ששולם

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

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), 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. ביום 8 בדצמבר 2014, הושלמה עסקת המיזוג, כמתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים וביום 19 בינואר, 2015 שונה שמה של החברה ממינסטרים החזקות בע"מ לקבוצת פנינסולה בע"מ.

ב. הגדרות:

דוחות 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 ומיידיים), התש"ל - 1970.	

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 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 ומיידיים) 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 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 30 בספטמבר 2017 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 2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2016), 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).

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):

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2016 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

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

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

ביאור 2 - אירועים במהלך התקופה

א. במהלך שנת 2017 הומרו 4,291 כתבי אופציה ל-2,142 מניות של החברה בתמורה לכ-214 ש"ח.

ב. בחודש מרס 2017 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8,945 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק בחודש אפריל 2017.

ג. ביום 9 באפריל 2017 פרסמה החברה את תוצאות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') שבוצעה על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 5 באפריל 2017, שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 27 בינואר 2017.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה לכ-222,428 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 2018. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם באחד עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-1 ביולי 2017.

בהמשך לדוח הצעת המדף, התחייבת החברה כי תמורה ההנפקה אשר תתקבל בפועל, תועמד, כולה או חלקה כהלוואת בעלים לחברת הבת (Back to Back).

בהתאם לכך, נתנה החברה הלוואת בעלים לחברת הבת שאינה צמודה בסך של 160,000 אלפי ש"ח בהתאם לתנאי אגרות החוב כלהלן:

הלוואת הבעלים 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 2018. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של ההלוואה תשולם באחד עשר תשלומים, אשר ישולמו כל רבעון החל מ-1 ביולי 2017.

שיעור ריבית על ההלוואה זהה לזה של אגרות החוב. במהלך התקופה החברה העמידה לחברת הבת הלוואה נוספת של 40,000 אלפי ש"ח בתנאים זהים.

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

ביאור 2- אירועים במהלך התקופה (המשך)

ד. ביום 13 ביוני 2017 הנפיקה החברה 10,200,000 מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 11 בספטמבר 2017, שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 26 בינואר 2016. התמורה מהנפקת המניות, בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לסך של 24,753 אלפי ש"ח.



2017 9

," " :) "

.2016 ()

2017 9 .1
3- 9 2017 30

2017 9 .2
3- 9 2017 30

.1970- " () ' 38

"

PwC Israel

6150001 - 50005 . , ,6812508 - ,25
www.pwc.com/il ,+972-3-7954556 : ,+972-3-7954555 :

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") לרבעון השלישי של שנת 2017 ("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: 12 בנובמבר 2017

מיכה אבני, מנכ"ל

הצהרת סמנכ"ל הכספים

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 השלישי של שנת 2017 ("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: 12 בנובמבר 2017

מיכאל שירין, סמנכ"ל כספים