



### עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2016 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 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").

דוח רבעוני זה תיחוס 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 1.12 - חלוקת דיבידנד

ביום 12 במרץ 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 8,945,000 ש"ח (כ- 6.69572 אגורות למניה) אשר שולם בפועל ביום 2 באפריל 2017.

### סעיף 14.4 – אשראי

1. לפרטים בדבר שינויים שחלו בתנאי העמדת האשראי לחברה הבת, פנינסולה בע"מ ("החברה הבת"), מבנק ב', ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-027400).
2. לפרטים בדבר הבנות הושגו בין החברה הבת לבין בנקים א' ו-ג', ביחס להפחתת הריבית על האשראי אשר הועמד על ידם לחברה לריבית בשיעור פריים ובדבר מו"מ המתנהל עם הבנקים האמורים להגדלת מסגרות האשראי בבנקים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-036444). לפרטים בדבר הגדלת מסגרת האשראי של החברה הבת בבנק א' ובדבר בקשת החברה הבת, פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, לבטל את מסגרת האשראי שלה בבנק ה', ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 17 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-049743).
3. ביום 5 באפריל 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 224,474,000 אגורות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א ("אגורות החוב"). אגורות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.

### סעיף 17 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

1. לפרטים בדבר אישורים שקיבלו חברות הבת של החברה, פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("חברות הבת"), ממחלקת רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים, להמשיך לעסוק במתן אשראי בהתאם להוראות סעיף 115 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("האישור" ו-"החוק", בהתאמה), ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה ביום 17 במאי 2017 (מס')

אסמכתא: 2017-01-049740 ו- 2017-01-050181 בהתאמה). ביום 21 במאי 2017 פרסמה המפקחת הקלה לעוסקים ותיקים, כהגדרתם בחוק, לצורך קבלת האישור ("ההקלה"). ההקלה תאפשר לעוסקים ותיקים אשר טרם הגישו בקשה לרישיון על פי החוק, לצרף לבקשה אשר תוגש עד ליום 1 ביוני 2017 פרטים בסיסיים בלבד אודות העוסק (לרבות פרטי הזיהוי של העסק, מידע אודות גורמים המחזיקים באמצעי שליטה, פרטי נושאי המשרה ונתונים כספיים), וזאת חלף הפרטים המלאים הנדרשים בבקשה לרישיון. עוסקים אשר יאמצו הקלה זו ידרשו להשלים את הפרטים הנדרשים לצורך קבלת הרישיון עד ליום 1 באוקטובר 2017.

2. החברה מעדכנת כי הובא לידיעתה שהדרגים המקצועיים ברשויות המס בוחנים בימים אלו את סוגיית שינוי הסיווג של גופים המסווגים כ"עוסק", העוסקים במתן שירותי אשראי חוץ בנקאי (לרבות אשראי לעסקים) ("הפעילות הרלוונטית"), כך שיסווגו כ"מוסד כספי" לצרכי חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975 ("שינוי הסיווג"). החברה בדעה כי אין הצדקה משפטית ועניינית לשינוי הסיווג נוכח ההבדלים המהותיים בין הפעילות הרלוונטית לפעילות של גופים המסווגים כמוסד כספי, וכי הסבירות שאכן שינוי סיווג כאמור יתרחש הנה נמוכה. אם למרות האמור לעיל, יוחלט בסופו של תהליך לשנות את סיווג הפעילות הרלוונטית מ"עוסק" ל-"מוסד כספי", עשוי הדבר להגדיל באופן ניכר את שיעור המס האפקטיבי החל על הפעילות הרלוונטית.

יצוין כי המידע המובא לעיל, ובעיקר לעניין השפעת שינוי הסיווג על הפעילות הרלוונטית וכן לעניין הערכת החברה ביחס לסבירות הנמוכה לשינוי הסיווג, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכת החברה כאמור מבוססת, בין השאר, על הניתוח, להבנת החברה, של פרשנות משטר המס הנוכחי ומדיניות הממשלה ביחס לעידוד הרחבה ופיתוח של שוק האשראי החוץ בנקאי. לפיכך, אי התממשות הניתוח עליו מתבססת החברה כאמור לעיל, עשוי לשנות מהותית את הערכת החברה ביחס לסבירות שינוי הסיווג וכן להשפעתו האפשרית על פעילות הקבוצה.

**קבוצת פנינסולה בע"מ**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017

מופנית תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות אשר אושרו לתאגידי קטנים במסגרת התקנות, ככל שהן רלוונטיות ו/או תהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד ביחס לדוחות התקופתיים ו/או לדוחות הרבעוניים של החברה, לפי העניין. כמו כן, החברה מבהירה כי על אף היותה תאגיד קטן, היא אינה תאגיד קטן פטור ומשכך אינה יכולה לאמץ את ההקלה המוקנית לתאגיד קטן פטור על פי תקנה 5ד(ב)(5) לתקנות הדוחות בדבר מתכונת דיווח חצי שנתי.

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2017 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 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**

- 2.1 ביום 21 במרץ 2017 אישרה Standard & Poor's Maalot ("מעלות"), דירוג ראשוני ilA עם תחזית דירוג יציבה לחברה ולאגרות חוב (סדרה א') אשר הנפיקה החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 21 במרץ 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-026610) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 14 במאי 2017 אישרה מעלות, דירוג ראשוני ilA-1 לטווח קצר עם תחזית דירוג יציבה לחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 14 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-048519).
- 2.2 ביום 5 באפריל פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 224,474,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א ("אגרות החוב"). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב ראו פרק ה' להלן.

**3. מצב כספי**

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

| הסברים  | 31 בדצמבר 2016<br>(באלפי ש"ח) | 31 במרץ 2017<br>(באלפי ש"ח) |                               |
|---|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| השינוי אינו מהותי.  | 37,986                        | 37,809                      | יתרת מזומנים ושווי<br>מזומנים |
| הגידול ביתרת הנכסים השוטפים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה בתקופה זו.<br>סעיף אשראי ללקוחות לזמן קצר המוצג בנכסים שוטפים מהווה את רוב יתרת הנכסים השוטפים, אשר הינה הנכס העיקרי של הקבוצה (מהווה 92.6% מסך המאזן ליום 31 במרץ 2017). | 522,619                       | 539,108                     | נכסים שוטפים                  |
| הקיטון ביתרת האשראי ללקוחות של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע מהגידול בפעילות הקבוצה בתקופה זו. יתרת האשראי מלקוחות נטו מוצגת בקיזוז הכנסות מראש מלקוחות ובקיזוז הפרשה לחובות מסופקים.   | 484,006                       | 499,341                     | אשראי ללקוחות לזמן<br>קצר     |
| הגידול ביתרת הנכסים שאינם שוטפים לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע בעיקר מהגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך והשקעה בחברה כלולה.  | 3,910                         | 15,805                      | נכסים שאינם שוטפים            |
| הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע בעיקר מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ודיבידנד שהוכרז.   | 413,931                       | 446,876                     | התחייבויות שוטפות             |
| הגידול בסך האשראי מתאגידים בנקאיים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע מהגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה.  | 405,868                       | 431,215                     | אשראי<br>מתאגידים<br>בנקאיים  |
| הקיטון בהון העצמי של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע מהכרזה על חלוקת דיבידנד בחודש מרץ 2016 בניכוי רווחי החברה שהצטברו להון העצמי במהלך הרבעון.   | 112,598                       | 108,037                     | הון עצמי                      |

#### תוצאות הפעילות

.4

#### להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2017 ו-2016:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 4,381 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 2,305 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 5,841 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 3,225 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לדוח רווח והפסד של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בימים 31 במרץ 2017 ו-2016 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאמה, ראו בדוחות הכספיים להלן.

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

| הסברים   | ליום 31 במרץ (באלפי ש"ח) |        |                           |
|--|--------------------------|--------|---------------------------|
|  | 2016                     | 2017   |                           |
| הגידול בהכנסות בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה.  | 10,206                   | 12,754 | הכנסות מימון              |
| הגידול בהוצאות המימון בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה והיקף האשראי מהמערכת הבנקאית. חלקן של הוצאות המימון בדוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 הסתכם בכ- 18.9% מהכנסות המימון לעומת כ- 21.1% מהכנסות המימון בתקופה המקבילה אשתקד, זאת עקב שיפור תנאי האשראי שנתקבל מהבנקים וכן עקב עליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק הלקוחות על חשבון ההלוואות מהבנקים. | 2,154                    | 2,413  | הוצאות מימון              |
| שיעור הכנסות מימון נטו (הכנסות לאחר הוצאות מימון, כלומר הרווח הגולמי של החברה) ליום 31 במרץ 2017 הסתכם ב- 81.1% מההכנסות לעומת 78.9% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה.  | 8,052                    | 10,341 | הכנסות מימון, נטו         |
| הקיטון בהוצאות בגין חובות מסופקים ברבעון הראשון לשנת 2017 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שההוצאה אשתקד כללה הפרשה בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בגין לקוח בודד.   | 1,310                    | 1,162  | הוצאות בגין חובות מסופקים |
| הגידול בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה אשר קוזז בחלקו על ידי הורדת שיעור הפרמיה.   | 240                      | 290    | הוצאות ביטוח              |
| הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות פרסום ועלויות נותני שירותים.  | 1,476                    | 1,883  | הוצאות מכירה ושיווק       |
| הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד אינו מהותי.  | 1,801                    | 1,791  | הוצאות הנהלה וכלליות      |
|  | --                       | 15     | חלק בהפסדי חברה כלולה     |
| שיעור הרווח לפני מס ליום 31 במרץ 2017 הסתכם ב- 45.8% מההכנסות לעומת 31.6% בתקופה המקבילה אשתקד.  | 3,225                    | 5,841  | רווח לפני מס              |

|               |       |     |   |
|---------------|-------|-----|---|
| מסים על הכנסה | 1,460 | 920 | הגידול בהוצאות מסים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה. |
|---------------|-------|-----|---|

5. נזילות ומקורות מימון

| הסברים   | ליום 31 במרץ (באלפי ש"ח) |       |   |
|--|--------------------------|-------|---|
|  | 2016                     | 2017  |   |
| הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מגידול בפעילות מתן האשראי שמומנה בחלקה מההון העצמי של החברה.                                     | 15,270                   | 245   | תזרים מזומנים נטו (שימשו לפעילות שוטפת) |
| הגידול בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מהשקעות בחברה כלולה.  | (61)                     | (419) | תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה  |
| תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד נובע מדיבידנד שחולק ברבעון המקביל אשתקד. דיבידנד שהוכרז במרץ 2017 חולק בתחילת אפריל 2017. | (4,927)                  | --    | תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון      |

.6.1 טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 31 במרץ 2017 (מכלל הכנסות הקבוצה)

| לקוח | הכנסות (באלפי ש"ח) | שיעור מכלל הכנסות הקבוצה |
|------|--------------------|--------------------------|
| 1    | 584                | 4.6%                     |
| 2    | 580                | 4.5%                     |
| 3    | 475                | 3.7%                     |
| 4    | 331                | 2.6%                     |
| 5    | 321                | 2.5%                     |
| 6    | 306                | 2.4%                     |
| 7    | 285                | 2.2%                     |
| 8    | 280                | 2.2%                     |
| 9    | 232                | 1.8%                     |
| 10   | 231                | 1.8%                     |

.6.2 טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 במרץ 2017 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

| לקוח | שיעור מתיק האשראי | מושך | שיעור מתיק האשראי |
|------|-------------------|------|-------------------|
| 1    | 5.70%             | 1    | 1.98%             |
| 2    | 5.27%             | 2    | 1.51%             |
| 3    | 4.25%             | 3    | 1.49%             |
| 4    | 3.26%             | 4    | 1.28%             |
| 5    | 3.14%             | 5    | 1.02%             |
| 6    | 2.91%             | 6    | 0.98%             |
| 7    | 2.73%             | 7    | 0.88%             |
| 8    | 2.65%             | 8    | 0.83%             |
| 9    | 2.47%             | 9    | 0.82%             |
| 10   | 2.45%             | 10   | 0.80%             |

.6.3 התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017

| ענף הפעילות       | שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 31 במרץ 2017 |
|-------------------|---|
| מימון ופיננסים    | 42.53%                                  |
| מזון וחקלאות      | 13.40%                                  |
| מפעלים ותעשייה    | 13.01%                                  |
| יבוא ומסחר        | 6.12%                                   |
| בניה וקבלנות משנה | 6.01%                                   |
| תשתיות            | 5.69%                                   |
| הובלה ותחבורה     | 4.11%                                   |

|               |                       |
|---------------|-----------------------|
| 3.04%         | אנרגיה כימיקלים ודלק  |
| 1.83%         | ביגוד והנעלה          |
| 1.44%         | שירותים               |
| 1.42%         | אחר                   |
| 0.95%         | חשמל                  |
| 0.45%         | אלקטרוניקה וטכנולוגיה |
| <b>100.0%</b> | <b>סה"כ</b>           |

6.4. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 31 במרץ 2017

| שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 31 במרץ 2017 | ענף הפעילות           |
|---|-----------------------|
| 25.79%                                  | בניה וקבלנות משנה     |
| 16.52%                                  | מזון וחקלאות          |
| 16.33%                                  | תשתיות                |
| 10.39%                                  | יבוא ומסחר            |
| 10.09%                                  | מפעלים ותעשייה        |
| 9.19%                                   | שירותים               |
| 2.76%                                   | הובלה ותחבורה         |
| 2.42%                                   | אנרגיה כימיקלים ודלק  |
| 2.12%                                   | ביגוד והנעלה          |
| 2.00%                                   | אחר                   |
| 1.52%                                   | אלקטרוניקה וטכנולוגיה |
| 0.87%                                   | חשמל                  |
| <b>100.0%</b>                           | <b>סה"כ</b>           |

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2017:

| ימים לפירעון * | אחוז נפרע מיתרת התיק | אחוז מצטבר מיתרת התיק |
|----------------|----------------------|-----------------------|
| 0-30           | 36%                  | 36%                   |
| 31-60          | 24%                  | 60%                   |
| 61-90          | 17%                  | 77%                   |
| 91-120         | 10%                  | 87%                   |
| 121-180        | 7%                   | 94%                   |
| 181-365        | 5%                   | 99%                   |
| <365           | **1%                 | 100%                  |

כ- 87% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

\* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 31 במרץ 2017, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

\*\* האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 1.3% מיתרת הלקוחות.



נכון ליום 31 במרץ 2017, לקבוצה קווי אשראי מחמישה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 465 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 כהלוואות On call. הלוואות On call הינה הלוואה מתחדשת, קצרת מועד (בדרך כלל לפרק זמן של עד כשבוע/חודש), אשר ניתנת לפירעון על ידי חברות 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 2017, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה פריים + 0.8% (ניצול בפועל של מקורות האשראי). למועד סמוך למועד הדוח ובעקבות הפחתת שיעור הריבית על ידי בנק א' ובנק ג', כהגדרתם להלן, כאמור לעיל, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה פריים + 0.13% (ניצול בפועל של מקורות האשראי).

נכון ליום 31 במרץ 2017, עומדת הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט להלן.

#### **אשראי משוק ההון ומתאגידים בנקאיים**

.8

סמוך למועד הדוח לחברה יתרת אשראי של כ- 222,696 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.

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 31.3.17 / סמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח) | קו האשראי נכון ליום 31.3.17 / 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 שתשלום 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. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה עומדת בהתחייבות 79.7%.</b></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. <b>נכון ליום 31 בדצמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.8% / 102 מיליון ש"ח).</b></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. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 7.7 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 50.9 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי – 25.4 מיליון ש"ח).</b></p> <p>ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 53.8 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 122.2 מיליון ש"ח).</b></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. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 22.4 מיליון \$, סכום הפוליסה - 50 מיליון \$).</b></p> <p>5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (115%).</b></p>  | 130 / 141   | 205 / 145   | 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. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.4%).</b></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 ובנקים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע) לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות והממסרים שהחברה הבת מממנת במהלך העסקים הרגיל. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (79.7%).</b></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. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 50.9 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 33.6 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 7.7 מיליון ש"ח).</b></p> <p>4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות.</b></p> <p>5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 50 מיליון \$).</b></p> <p>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</p> | 10 / 95   | 95 / 95   | בנק ב' |

|   |                  |  |                      |
|---|------------------|--|----------------------|
| <p>100% (התיקון יכול וייעשה על ידי פירעון אשראים ו/או הפקדת ממסרים נוספים בבנק). <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (115%)</b>.</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. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.24)</b>.</p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החוב של החברה הבת. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.5%)</b>.</p> <p>3. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-25 מיליון דולר. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 50 מיליון \$)</b>.</p> <p>4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (129%)</b>.</p> <p>5. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי של החברה הבת לא יפחת מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומן ופקדונות). <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.8%)</b>.</p>   | <p>130 / 145</p> | <p>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><b>בנק ג'</b></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 מבניהם. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (19.8% / 102 מיליון ש"ח)</b>.</p> <p>2. סך האשראי הפיננסי נטו (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) בכל רגע לא יעלה על 85% מסך תיק החייבים. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה עומדת בהתחייבות (79.7%)</b>.</p> <p>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 מבניהם. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 7.7 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 38 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 25.4 מיליון ש"ח)</b>.</p> <p>ב. החוב של 10 החייבים הגדולים של החברה הבת יחד (נטו) לא יעלה על 120% מההון העצמי של החברה הבת. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 53.8 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 122 מיליון ש"ח)</b>.</p> <p>4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (119%)</b>.</p> <p>5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות</b>.</p> <p>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 \$. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 50 מיליון \$)</b>.</p> | <p>10 / 50</p>   | <p>50 / 50</p>   | <p><b>בנק ד'</b></p> |

|  |       |        |                   |
|--|-------|--------|-------------------|
| <p>1. החברה הבת התחייבה כי היחס בין ההון העצמי של החברה לסך המאזן שלה לא יפחת מ- 10% ו- 3 מ' ש"ח. בחישוב סך המאזן בהתניה זו יקוזזו מזומן ופקדונות בחשבון החברה בבנק באותו מועד. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (139% / 3 מ' ש"ח).</b></p> <p>2. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה בשיעור של עד 90% מתוך סכום המקדמה על כל השיקים שישולמו ללקוחות החברה. יתרת סכום השיקים שנרכשו תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. בחישוב התניה זו "האשראים מהבנק" יהיו יתרת האשראים נטו. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (החברה טרם אשראי מהבנק).</b></p> <p>3. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 1.5 מ' ש"ח. מרגע שסך המאזן יעלה על 60 מ' ש"ח ישתנה התנאי לכך שהחוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החוב הפיננסי במאזן החברה או 25% מההון העצמי של החברה, הנמוך מבניהם. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (חוב של חייב בודד – 1.4 מיליון ש"ח).</b></p> <p>4. החברה הבת התחייבה כי החוב של עשרת החייבים הגדולים של החברה יחד לא יעלה על 7.5 מיליון ש"ח. מרגע שסך המאזן של החברה יעלה על 62.5 מ' ש"ח ישונה תנאי זה כך שעשרת החייבים הגדולים של החברה לא יעלו על 120% מההון העצמי של החברה. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות ( 2 מיליון ש"ח).</b></p> <p>5. החברה הבת התחייבה לעשות ביטוח בהיקף שלא יפחת מסך של 4 מ' \$. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 5 מיליון \$).</b></p> <p>6. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מיתרת האשראים נטו. <b>נכון ליום 31 במרץ 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (טרם ניטלו אשראים).</b></p> | 0 / 0 | 0 / 30 | בנק ה'            |
| לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בהיקף של 224,474,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.   |       |        | אג"ח<br>(סדרה א') |

## 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 למדינות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 בדוח התקופתי.

### 9.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 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. 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.

ביום 6 בספטמבר 2016 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.

#### תוכנית רכישה עצמית

.13

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

### פרק ד - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### אומדנים חשבונאיים קריטיים

.14

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 31 במרץ 2017.

### פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב של החברה

#### אגרות חוב

.15

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

.15.1

| אגרות חוב (סדרה א')  |  |
|--|--|
| צפויה להיות מהותית החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2017 | 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.נ.   | שווי נקוב במועד ההנפקה   |
| ל.ר.   | שווי נקוב במועד הגדלת הסדרה (אלפי ש"ח)   |
| ל.ר. (הסדרה לא הונפקה נכון לאותו מועד)                             | שווי נקוב ליום 31.3.2017 (אלפי ש"ח)  |
| ל.ר. (הסדרה לא הונפקה נכון לאותו מועד)                             | שווי נקוב צמוד ליום 31.3.2017 (אלפי ש"ח)   |

|  |   |
|--|---|
| ל.ר. (הסדרה לא הונפקה נכון לאותו מועד)   | <b>סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 31.3.2017</b> |
| ל.ר. (הסדרה לא הונפקה נכון לאותו מועד)   | <b>ערך בדוחות הכספיים ליום 31.3.2017 (אלפי ש"ח), כולל ריבית לשלם</b>        |
| ל.ר. (הסדרה לא הונפקה נכון לאותו מועד)   | <b>שווי בבורסה ליום 31.3.2017 (אלפי ש"ח)</b>                                |
| 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.   | <b>מועדי תשלום הקרן</b>   |
| 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'). | <b>סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה</b>                                       |
| אגרות החוב אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.   | <b>בסיס הצמדה (קרן וריבית)</b>  |
| לא   | <b>האם ניתנות להמרה</b>   |
| 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,   | <b>זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה</b>                            |

|  |  |
|--|--|
| החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת. |  |
|--|--|

15.2 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](mailto:Michal@rpn.co.il)

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

15.3 דירוג אגרות חוב (סדרה א'):

| שם החברה המדרגת             | הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה | הדירוג נכון ליום 31 במרץ 2017 | נודע לתאגיד על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה |
|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| Standard & Poor's<br>Maalot | ilA                            | ----                          | ----   |

15.4 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בטוחות, 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 תאגידיים 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 תאגידיים 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 התאגידיים 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).



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

להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות ועמידת החברה בהן<sup>1</sup>:

(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.

15.6. 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').

**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.**

21 במאי, 2017

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון

<sup>1</sup> אגרות החוב (סדרה א') הונפקו לאחר יום 31 במרץ 2017, ולכן הבחינה נעשית ביחס למועד פרסום הדוח בלבד.



קבוצת פנינסולה בע"מ  
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרס 2017  
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ  
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרס 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               |

---

---



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת פנינסולה בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים 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 ומיידיים), 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 מבידורים, 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,  
21 במאי 2017

**קבוצת פנינסולה בע"מ**

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי  
ליום 31 במרס 2017  
(בלתי מבוקרים)

| ליום 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר) | ליום 31 במרס   |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 2016           | 2017           |
| אלפי ש"ח                          |                |                |
| 37,986                            | 36,245         | 37,809         |
| 484,006                           | 385,097        | 499,341        |
| 627                               | 1,729          | 1,958          |
| <u>522,619</u>                    | <u>423,071</u> | <u>539,108</u> |
| 736                               | 20             | 12,068         |
| 145                               | 141            | 145            |
| 1,152                             | 1,146          | 1,153          |
| 102                               | 186            | 95             |
| 139                               | -              | 462            |
| <u>1,636</u>                      | <u>1,679</u>   | <u>1,882</u>   |
| <u>3,910</u>                      | <u>3,172</u>   | <u>15,805</u>  |
| <u>526,529</u>                    | <u>426,243</u> | <u>554,913</u> |
| 405,868                           | 330,610        | 431,215        |
| 820                               | 205            | 515            |
| 372                               | 524            | 372            |
| 2,205                             | 572            | 1,335          |
| -                                 | -              | 8,945          |
| <u>4,666</u>                      | <u>2,716</u>   | <u>4,494</u>   |
| <u>413,931</u>                    | <u>334,627</u> | <u>446,876</u> |
| 13,359                            | 12,480         | 13,359         |
| -                                 | 1,020          | -              |
| 77,769                            | 69,263         | 77,769         |
| 21,470                            | 8,853          | 16,909         |
| <u>112,598</u>                    | <u>91,616</u>  | <u>108,037</u> |
| <u>526,529</u>                    | <u>426,243</u> | <u>554,913</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  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות:  
פיקדונות מלקוחות  
מס הכנסה לשלם  
דיבידנד לשלם  
זכאים אחרים

**סך התחייבויות**

**הון:**

הון מניות רגילות  
כתבי אופציה  
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: 21 במאי 2017.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

**קבוצת פנינסולה בע"מ**

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל  
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2017  
(בלתי מבוקרים)

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר) | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |               |  |
|--|--|---------------|--|
|  | 2016   | 2017          |  |
|  | (בלתי מבוקר)                                       |               |  |
| <u>אלפי ש"ח</u>                                    |  |               |  |
| 46,272   | 10,206   | 12,754        | הכנסות מימון   |
| 9,023  | 2,154  | 2,413         | הוצאות מימון   |
| <u>37,249</u>                                      | <u>8,052</u>                                       | <u>10,341</u> | <b>הכנסות מימון, נטו</b>   |
| 3,745  | 1,310  | 1,162         | הוצאות בגין חובות מסופקים  |
| 1,136  | 240  | 290           | הוצאות ביטוח   |
| <u>4,881</u>                                       | <u>1,550</u>                                       | <u>1,452</u>  |  |
| 32,368   | 6,502  | 8,889         | <b>הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים<br/>והוצאות ביטוח</b> |
| 1,484  | -  | 641           | הכנסות מדמי ניהול  |
| 5,899  | 1,476  | 1,883         | הוצאות מכירה ושיווק  |
| 7,726  | 1,801  | 1,791         | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 45   | -  | 15            | חלק בהפסדי חברה כלולה  |
| <u>20,182</u>                                      | <u>3,225</u>                                       | <u>5,841</u>  | <b>רווח מפעילות</b>  |
| 5,274  | 920  | 1,460         | מסים על הכנסה  |
| <u>14,908</u>                                      | <u>2,305</u>                                       | <u>4,381</u>  | <b>רווח נקי וכולל לתקופה</b>   |
| 0.118  | 0.018  | 0.033         | <b>רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -</b>                               |
| 0.116  | 0.018  | 0.033         | רווח בסיסי למניה (בש"ח)  |
|  |  |               | רווח מדולל למניה (בש"ח)  |
| <u>14,908</u>                                      | <u>2,305</u>                                       | <u>4,381</u>  | 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 2017 (בלתי מבוקרים)

| סה"כ    | עודפים  | כתבי אופציה אלפי ש"ח | פרמיה על מניות | הון מניות |   |
|---------|---------|----------------------|----------------|-----------|---|
| 112,598 | 21,470  | -,-                  | 77,769         | 13,359    | <b>יתרה ליום 1 בינואר 2017</b>                        |
| 4,381   | 4,381   |                      |                |           | <b>תנועה בתקופה של שלושה חודשים</b>                   |
| (8,945) | (8,945) |                      |                |           | <b>שנסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר):</b>       |
|         |         |                      |                |           | רווח כולל לתקופה                                      |
|         |         |                      |                |           | דיבידנד שהוכרו  |
|         |         |                      |                |           | מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים            |
| 3       | 3       |                      |                |           | <b>יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)</b>            |
| 108,037 | 16,909  | -,-                  | 77,769         | 13,359    |   |
| 94,230  | 11,650  | 1,046                | 69,073         | 12,461    | <b>יתרה ליום 1 בינואר 2016</b>                        |
| 2,305   | 2,305   |                      |                |           | <b>תנועה בתקופה של שלושה חודשים</b>                   |
| 183     |         | (26)                 | 190            | 19        | <b>שנסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר):</b>       |
|         |         |                      |                |           | רווח כולל לתקופה                                      |
|         |         |                      |                |           | מימוש כתבי אופציה                                     |
|         |         |                      |                |           | מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים            |
| 8       | 8       |                      |                |           | דיבידנד ששולם   |
| (5,110) | (5,110) |                      |                |           | <b>יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)</b>            |
| 91,616  | 8,853   | 1,020                | 69,263         | 12,480    |   |
| 94,230  | 11,650  | 1,046                | 69,073         | 12,461    | <b>יתרה ליום 1 בינואר 2016</b>                        |
| 14,908  | 14,908  |                      |                |           | <b>תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:</b> |
| 8,548   |         | (1,046)              | 8,696          | 898       | רווח כולל לשנה  |
|         |         |                      |                |           | מימוש כתבי אופציה                                     |
|         |         |                      |                |           | מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים ויועצים            |
| 22      | 22      |                      |                |           | דיבידנד ששולם   |
| (5,110) | (5,110) |                      |                |           | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</b>                       |
| 112,598 | 21,470  | -,-                  | 77,769         | 13,359    |   |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

**קבוצת פנינסולה בע"מ**  
 דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים  
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2017  
 (בלתי מבוקרים)

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר) | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |          |  |
|--|--|----------|--|
|  | 2016   | 2017     |  |
|  | (בלתי מבוקר)                                       |          |  |
|  | אלפי ש"ח   |          |  |
| 14,908   | 2,305  | 4,381    | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -</b><br>רווח נקי לתקופה               |
|  |  |          | <b>התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן</b>                                |
|  |  |          | <b>כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>   |
| (217)  | (260)  | (246)    | שינוי במיסים נדחים   |
| 45   |  | 15       | חלק בהפסדי חברה כלולה  |
| 22   | 8  | 3        | סכומים שנקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים                              |
|  |  |          | הפסדים (רווחים) מהפרשי שער על מזומנים                                  |
| 2  | 3  | 3        | ושווי מזומנים  |
| 367  | 76   | 87       | פחת והפחתות  |
| 219  | (173)  | (138)    |  |
| (85,242)   | 14,383   | (26,667) | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:                                       |
|  |  |          | שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)                                   |
| 79   | (1,019)  | (1,331)  | שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות מראש                                   |
| 574  | (41)   | (305)    | זמן ארוך   |
| 75,586   | 328  | 25,347   | שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים                               |
| 2,131  | 498  | (870)    | שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו                                |
| (153)  | (1)  | -        | שינוי במס הכנסה לשלם   |
| 940  | (1,010)  | (172)    | שינוי בביקדונות מלקוחות  |
| (6,085)  | 13,138   | (3,998)  | שינוי בזכאים אחרים   |
| 9,042  | 15,270   | 245      | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>                |
| (274)  | (61)   | (81)     | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -</b>                                  |
| (184)  | -  | (338)    | השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר  |
| (458)  | (61)   | (419)    | הלוואה לחברה כלולה   |
|  |  |          | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>                                |
|  |  |          | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>                                   |
| 8,548  | -  | -        | מימוש כתבי אופציה  |
| -  | 183  | -        | הנפקת מניות  |
| (5,110)  | (5,110)  | -        | דיבידנד ששולם  |
| 3,438  | (4,927)  | -        | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>                |
| 12,022   | 10,282   | (174)    | <b>גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>                             |
| 25,966   | 25,966   | 37,986   | <b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>                              |
| (2)  | (3)  | (3)      | רווחים (הפסדים) מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 37,986   | 36,245   | 37,809   | <b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>                                |
|  |  |          | <b>תשלומי ותקבולי ריבית:</b>   |
| 8,316  | 1,951  | 2,248    | ריבית ששולמה   |
| 43,823   | 10,253   | 13,593   | ריבית שהתקבלה  |
| 3,374  | 685  | 2,869    | <b>מס הכנסה ששולם</b>  |
|  |  |          | <b>פעילות שאינה במזומן - נספח</b>                                      |
| -  | -  | 8,945    | דיבידנד שהוכרז וטרם שולם   |
|  |  |          | <b>הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.</b> |



**קבוצת פנינסולה בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים  
ליום 31 במרס 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 שגויסו 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 31 במרס 2017  
(בלתי מבוקר)

**ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים :**

א. המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרס 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 מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), 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 הביניים (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 31 במרס 2017  
(בלתי מבוקר)

#### ביאור 4- אירועים במהלך התקופה:

א. במהלך חודש מרס חלו שינויים בתנאי העמדת האשראי של פנינסולה, מתאגיד בנקאי ב' שהגדרתו 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 החשבוניות והמסרים שפנינסולה ממנת במהלך העסקים הרגיל, זאת חלף התחייבות קיימת לפיה לצורך עמידה ביחס האמור נלקחו בחשבון רק חשבוניות 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.

#### ביאור 5- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

ביום 5 באפריל 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 224,474,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן -אגרות החוב).

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית (ברוטו), במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל- 223,816 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.

**קבוצת פנינסולה בע"מ**

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970  
ליום 31 במרס 2017**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2017

עמוד

|     |  |
|-----|--|
| 2   | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר   |
|     | <b>נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):</b>   |
| 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 סולומון אחזקות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון 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 מבידורים בעיקר עם אנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאשרת לנו להשיג ביטחון שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להוות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוים 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,  
21 במאי 2017

**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<br>2016<br>(מבוקר) | לימים 31 במרס |                | ביאור  |
|------------------------------------|---------------|----------------|--|
|                                    | 2016          | 2017           |  |
| אלפי ש"ח                           |               |                |  |
|                                    |               |                | <b>נכסים שוטפים:</b>   |
| 11,647                             | 10,623        | 11,758         | מזומנים ושווי מזומנים  |
| 2                                  | 312           | 101            | צד קשור  |
| 301                                | 590           | 429            | חייבים ויתרות חובה   |
| <u>11,950</u>                      | <u>11,525</u> | <u>12,288</u>  |  |
|                                    |               |                | <b>נכסים בלתי שוטפים</b>   |
| 139                                |               | 462            | השקעה בחברה כלולה  |
| -                                  | 66            | -              | מסים נדחים   |
| 100,934                            | 80,176        | 104,812        | <b>סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברה מוחזקת</b> |
| <u>101,073</u>                     | <u>80,242</u> | <u>105,274</u> |  |
| <u>113,023</u>                     | <u>91,767</u> | <u>117,562</u> | <b>סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם</b>   |
|                                    |               |                | <b>התחייבויות שוטפות:</b>  |
| 32                                 | 8             | 83             | ספקים אחרים ונותני שירותים   |
| 391                                | 143           | 495            | זכאים אחרים  |
| -                                  | -             | 8,945          | דיבידנד לשלם   |
| 2                                  | -             | 2              | צד קשור  |
| <u>425</u>                         | <u>151</u>    | <u>9,525</u>   | <b>סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה</b>   |
| <u>112,598</u>                     | <u>91,616</u> | <u>108,037</u> | <b>הון המיוחס לבעלים של החברה האם</b>  |
| <u>113,023</u>                     | <u>91,767</u> | <u>117,562</u> | <b>סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם</b>   |

מיכאל שירין  
 סמנכ"ל כספים

מיכה אבני  
 סמנכ"ל ודירקטור

אילן רביב  
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 21 במאי 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

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר) | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |       |  |
|--|--|-------|--|
|  | 2016   | 2017  |  |
|  | (בלתי מבוקר)                                       |       |  |
| אלפי ש"ח   |  |       |  |
| 2,486  | 255  | 898   | הכנסות   |
| 97   | 24   | 24    | הוצאות מכירה ושיווק  |
| 1,237  | 280  | 188   | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 45   | -  | 15    | חלק בהפסדי חברה כלולה  |
| 4  | -  | -     | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו   |
| 1,111  | (49)   | 671   | רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם  |
| 305  | 5  | 165   | מיסים על הכנסה   |
| 806  | (54)   | 506   | רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם  |
| 14,102   | 2,359  | 3,875 | סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך<br>ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים<br>המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת |
| 14,908   | 2,305  | 4,381 | 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 ומידעיים), התש"ל-1970  
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר) | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |        |  |
|--|--|--------|--|
|  | 2016   | 2017   |  |
|  | (בלתי מבוקר)                                       |        |  |
| אלפי ש"ח   |  |        |  |
|  |  |        | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>                                 |
| 806  | (54)   | 506    | רווח (הפסד) מיוחס לחברה עצמה כחברה אם                                |
|  |  |        | <b>התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי<br/>מזומנים :</b> |
| 45   | -  | 15     | חלק בהפסדי חברה כלולה  |
| 58   | (8)  | -      | שינוי במסים נדחים  |
| 103  | (8)  | 15     |  |
|  |  |        | <b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>                              |
| 80   | (209)  | (128)  | שינוי בחייבים ויתרות חובה  |
| (4)  | (28)   | 51     | שינוי בספקים ונתני שירותים   |
| 157  | (91)   | 104    | שינוי בזכאים אחרים   |
| 43   | (268)  | (99)   | שינוי בצד קשור   |
| 1,185  | (658)  | 449    | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>                               |
|  |  |        | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-</b>                                 |
| (9,000)  | -  | -      | השקעה בחברה הבת  |
| (9,000)  | -  | -      | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>                              |
|  |  |        | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון -</b>                                |
| 8,548  | -  | -      | מימוש כתבי אופציה  |
| (184)  | -  | (338)  | הלוואת בעלים   |
| -  | 183  | -      | הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה                        |
| (5,110)  | (5,110)  | -      | דיבידנד ששולם  |
| 3,254  | (4,927)  | (338)  | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>              |
| (4,561)  | (5,585)  | 111    | <b>גידול במזומנים ושווי מזומנים</b>                                  |
| 16,208   | 16,208   | 11,647 | <b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>                            |
| 11,647   | 10,623   | 11,758 | <b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>                              |
|  |  |        | <b>פעילות שלא במזומן -נספח</b>                                       |
| 22   | 8  | 3      | סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים בחברה הבת                 |
| -  | -  | 8,945  | דיבידנד שהוכרז וטרם שולם   |
| -  | -  | 100    | <b>מס הכנסה ששולם</b>  |

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:**

בדוחות כספיים אלה:

|                        |   |   |
|------------------------|---|---|
| החברה                  | - | קבוצת פנינסולה בע"מ.  |
| בעלי עניין ובעלי שליטה | - | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.   |
| צדדים קשורים           | - | כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24).                                     |
| חברות בנות             | - | פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ.   |
| חברה כלולה             | - | פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.  |
| המידע הכספי הנפרד      | - | מידע כספי לתקופות ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 31 במרס 2017 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 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 31 במרס 2017 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 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 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

**ביאור 2 - צד קשור**

היתרות לימים 31 במרס 2017 ו-31 בדצמבר 2016 נובעות מיתרת חובה של חברות קשורות.

**ביאור 3- 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.

**ביאור 4- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח**

ביום 5 באפריל 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוחו הנפיקה החברה לציבור 224,474,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן - אגרות החוב).

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית (ברוטו), במסגרת ההצעה לציבור, הסתכמה ל- 223,816 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.



21 במאי 2017

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

אדונים נכבדים,

הנדון: מכתב הסכמה להכללה

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעת מדף שתפרסם החברה, ככל שתפרסם, מכוח תשקיף המדף של החברה מחודש ינואר 2016.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 21 במאי 2017 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך.

2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 21 במאי 2017 על סקירת המידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

אנו מסמיכים את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח מכתבנו זה באמצעות המגנ"א.

בכבוד רב,

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](http://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 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: 21 במאי 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 הראשון 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: 21 במאי 2017

---

מיכאל שירין, סמנכ"ל כספים