



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").

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 31 במרץ 2017 ראו הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2017 כפי שפורסם על ידי החברה אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.¹

סעיף 14.4 – אשראי

לפרטים בדבר הסכמות אליהן הגיעה פנינסולה בע"מ ("פנינסולה"), עם "בנק ג'", כהגדרתו בסעיף 8 בדוח הדירקטוריון של החברה להלן, במסגרתן הסכים בנק ג' להגדיל את סך האשראי הניתן לניצול על ידי פנינסולה מעת לעת ועל פי צרכיה השוטפים, לסך של 200 מיליון ש"ח (לעומת סך של 145 מיליון ש"ח טרם ההגדלה), ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 15 ביוני 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-050071) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹ 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).



קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 לתאגידים 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 ביוני 2017 ולתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה

החל 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.

בהמשך לאמור בסעיף 20 בפרק א' בדוח התקופתי, בדבר כוונת החברה לפעול להגדלת היקף פעילותה מול לקוחות גדולים יותר, החלה החברה להרחיב את היקפי האשראי המוענקים ללקוחות כאמור לטווח הבינוני וזאת במסגרת מיתוג נפרד לפעילות זו אשר החברה צפויה להשיק בימים הקרובים. כפועל יוצא ממימוש אסטרטגיה זו, שיעור האשראי לטווח ארוך במאזן החברה (האשראי הניתן לתקופה של למעלה משנה) וכן מח"מ תיק האשראי, צפויים לגדול.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1 ביום 5 באפריל 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (מס' אסמכתא: 2017-01-037890) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, 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" ו- "הנפקת אגרות החוב", בהתאמה). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.4% ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. התמורה המיידית ברוטו לחברה במסגרת הנפקת אגרות החוב, הסתכמה בסך של 223,912,815 ש"ח. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב ראו פרק ה' להלן.

2.2 ביום 11 ביוני 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (מס' אסמכתא: 2017-01-059436) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 10,200,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת (מניות רגילות), אשר

הונפקו ב- 10,200 יחידות בנות 1,000 מניות רגילות כל אחת במכרז על מחיר היחידה ("הנפקת המניות"). המחיר ליחידה אשר נקבע במכרז עמד על 2,450 ש"ח, המשקף מחיר למניה של 245 אגורות. התמורה המיידית ברוטו לחברה במסגרת הנפקת המניות, הסתכמה בסך של 24,990,000 ש"ח.

מצב כספי

.3

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

הסברים	31 בדצמבר 2016 (באלפי ש"ח)	30 ביוני 2017 (באלפי ש"ח)	
הגידול נובע מהתמורה שנתקבלה מהנפקת אגרות החוב (224,474 א' ש"ח ברוטו) ומהנפקת המניות (24,990 א' ש"ח ברוטו) אשר הביאו לעודף מזומן לזמן קצר ואשר טרם נוצלו במלואם.	37,986	149,970	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת האשראי ללקוחות לזמן קצר של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 אינו מהותי. למידע בדבר גודל תיק אשראי ממוצע ברבעון ראה סעיף 6.6 להלן.	484,006	490,492	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2016 נובע 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 75.7% מסך המאזן ליום 30 ביוני 2017).	522,619	642,158	נכסים שוטפים
הגידול העיקרי נובע מגידול בתיק האשראי לזמן ארוך, מהשקעה בחברה כלולה ומגידול במיסים הנדחים.	3,910	5,707	נכסים שאינם שוטפים
הקיטון בהתחייבויות השוטפות נובע מקיטון בסעיף אשראי בנקאי (124,822 א' ש"ח) שקוזז בחלקו על ידי גידול בסעיף חלויות שוטפות של אגרות החוב (בסך 28,059 א' ש"ח).	413,931	316,253	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	281,046	אשראי מתאגידים בנקאיים
	--	194,616	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	136,996	הון

תוצאות הפעילות

.4

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2017 ו- 2016:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2017, הסתכם לסך של כ- 8,585 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 5,933 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 11,363 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 8,090 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 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
	2016	2017	2016	2017	
הגידול בהכנסות החברה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה.	11,416	12,628	21,622	25,382	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה והיקף האשראי שניטל מהמערכת הבנקאית ושוק ההון. חלקן של הוצאות המימון בדוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הסתכם בכ- 19.8% מהכנסות המימון לעומת כ- 19.9% מהכנסות המימון בתקופה המקבילה אשתקד, זאת עקב שיפור בתנאי האשראי ועליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק הלקוחות, שקוֹזז בחלקו על ידי ניצול חלקי בלבד של כספי גיוס אגרות החוב.	2,154	2,622	4,308	5,035	הוצאות מימון
שיעור הכנסות מימון נטו (הכנסות לאחר הוצאות מימון, כלומר הרווח הגולמי של החברה) בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הסתכם ב- 80.2% מההכנסות לעומת 80.1% בתקופה המקבילה	9,262	10,006	17,314	20,347	הכנסות מימון, נטו

אשתקד. הגידול בהכנסות מימון נטו של החברה בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה.					
השינויים בהוצאת חובות מסופקים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 לעומת תקופות מקבילות אשתקד אינם מהותיים.	829	946	2,139	2,108	הוצאות בגין חובות מסופקים
הגידול בהוצאות הביטוח לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה אשר קוֹזַז בחלקו על ידי הורדת שיעור הפרמיה.	288	267	528	557	הוצאות ביטוח
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.	427	590	427	1,231	הכנסות מדמי ניהול
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות נותני שירותים, עמלות מפיצים, טלמרקטינג במיקור חוץ ופרסום.	1,526	1,963	3,002	3,846	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהוצאות יועצים, הוצאות משפטיות ותרומות שקוֹזַז בחלקו ע"י גידול בהוצאות שכ"ד ואחזקת משרד.	2,145	1,924	3,946	3,715	הוצאות הנהלה וכלליות
חלק החברה (19.99%) בתוצאות העסקיות של חברת הניהול של הקרן – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.	(36)	26	(36)	11	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
שיעור הרווח לפני מס בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הסתכם ב- 45.1% מההכנסות לעומת 37.4% בתקופה המקבילה	4,865	5,522	8,090	11,363	רווח לפני מס

מסים על הכנסה	2,778	2,157	1,314	1,237	הגידול בהוצאות מסים על הכנסה של החברה בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה ורווחיה.
רווח נקי וכולל לתקופה	8,585	5,933	4,204	3,628	אשתקד.

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
	2016	2017	2016	2017	
השינויים העיקריים בתזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של ששת החודשים נובע מגידול בתיק האשראי וקיטון באשראי הבנקאי בסך של כ-125 מיליוני ש"ח. בתקופה של שלושת החודשים השינויים העיקריים הינם קיטון של כ-19 מיליוני ש"ח בתיק האשראי ללקוחות וקיטון באשראי הבנקאי בסך של 125 מיליוני ש"ח. ראה גם סעיף 17.9 להלן.	(25,382)	(126,777)	(10,112)	(126,532)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
הגידול בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מהעמדת הלוואה לחברה כלולה בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(98)	(13)	(159)	(432)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון הינו בעיקר תמורה נטו מהנפקת המניות ומהנפקת אגרות החוב בניכוי דיבידנד ששולם.	1,470	238,951	(3,457)	238,951	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
--	-------	---------	---------	---------	---

לקוחות

.6

טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 ביוני 2017 (מכלל הכנסות מימון הקבוצה)

.6.1

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות מימון הקבוצה
1	1,236	4.9%
2	1,161	4.6%
3	1,048	4.1%
4	774	3.1%
5	662	2.6%
6	646	2.5%
7	536	2.1%
8	521	2.1%
9	489	1.9%
10	398	1.6%

טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 30 ביוני 2017 (נתוני ברוטו מתוך

.6.2

תיק האשראי של הקבוצה)

מושך	שיעור מתיק האשראי
1	1.75%
2	1.45%
3	1.27%
4	1.04%
5	1.01%
6	0.92%
7	0.88%
8	0.83%
9	0.76%
10	0.71%

לקוח	שיעור מתיק האשראי
1	6.50%
2	5.51%
3	4.23%
4	3.86%
5	3.23%
6	3.18%
7	3.10%
8	2.52%
9	1.84%
10	1.75%

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

.6.3

ביום 30 ביוני 2017

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 ביוני 2017
מימון ופיננסים	44.37%
מפעלים ותעשייה	13.30%
מזון וחקלאות	9.11%
בניה וקבלנות משנה	6.34%
יבוא ומסחר	5.84%
תשתיות	5.67%
אנרגיה כימיקלים ודלק	4.22%

4.15%	הובלה ותחבורה
1.81%	אחר
1.58%	ביגוד והנעלה
1.45%	חשמל
1.30%	שרותים
0.86%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
100.0%	סה"כ

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

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 ביוני 2017
בניה וקבלנות משנה	26.80%
תשתיות	18.87%
מזון וחקלאות	12.47%
מפעלים ותעשייה	9.94%
יבוא ומסחר	9.84%
שירותים	7.76%
הובלה ותחבורה	4.70%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	2.81%
אנרגיה כימיקלים ודלק	2.79%
ביגוד והנעלה	2.15%
אחר	1.05%
חשמל	0.82%
סה"כ	100.0%

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

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

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	34%	34%
31-60	28%	62%
61-90	17%	79%
91-120	8%	87%
121-180	6%	93%
181-365	5%	98%
<365	2% **	100%

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

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

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 1.87% מיתרת הלקוחות.

6.6. גודל תיק אשראי ממוצע ללקוחות

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

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

הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

.7

נכון ליום 30 ביוני 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 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 ביוני 2017, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה פריים + 0.06% (ניצול בפועל של מקורות האשראי).

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

גיוס חוב משוק ההון

.8

סמוך למועד הדוח לחברה יתרת אשראי של כ- 222,675 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 :

.9

המלווה	קו האשראי נכון ליום 30.6.17 / סמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בפועל נכון ליום 30.6.17 / סמוך למועד הדוח (מיליוני ש"ח)	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	205 / 205	131 / 130	1. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 85% מתוך סכום המקדמה על כל חשבונית שתשולם ללקוחות הקבוצה. יתרת סכום החשבונית שנרכשה (15%) תמומן מתוך ההון העצמי של החברה. לצורך חישוב היחס יופחת מסך האשראים סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2017 עומדת בהתחייבות 72.3%. 2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. לצורך חישוב היחס יופחת מסך כל מאזן החברה סכום הפקדונות והמזומן וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מ' ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.0% / 106 מיליון ש"ח). 3. החברה הבת התחייבה כי א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 10% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 7.7 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן – 38.6 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי – 26.4 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים היו 40.9 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי – 126.8 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון דולר, לפי הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 17.7 מיליון \$, סכום הפוליסה - 50 מיליון \$). 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מיתרת החוב של החברה לבנק. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (110%).
בנק ב'	95 / 95	10 / 10	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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (26.6%). 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (72.3%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים, (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 38.6 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 34.9 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 7.7 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות. 5. על פי פוליסת הביטוח שהחברה הבת התחייבה להחזיק, היקף ביטוח החייבים של החברה הבת לא יפחת מסך של 25 מיליון \$. נכון ליום 30 ביוני 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 לתיקון ההפרה כך שהיחס בתום ה-14 יום כאמור יעמוד לפחות על 100% (התיקון יכול וייעשה על ידי פירעון אשראים ו/או הפקדת ממסרים נוספים בבנק). נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (198%).
בנק ג'	200 / 200	130 / 130	1. החברה הבת התחייבה כי תוצאת המנה שתתקבל 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.38%). 2. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החוב של החברה הבת. נכון ליום 30 ביוני 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 ביוני 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (136%). 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.0%).
בנק ד'	50 / 50	10 / 10	1. החברה הבת התחייבה כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-27 מ' ש"ח או יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) לא יפחת מ- 15% - הגבוה מבניהם. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (27.0% / 106 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 ביוני 2017 החברה עומדת בהתחייבות (72.3%). 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 מבניהם. נכון ליום 30 ביוני 2017 החברה עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 7.7 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 29.0 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 26.4 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 40.9 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 126.8 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (288%). 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב- 4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 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 ביוני 2017 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 50 מיליון \$).
אג"ח (סדרה א')			לפרטים בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בהיקף של 224,474,000 ש"ח ע.נ., ראו חלק ה' לדוח.

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

10. 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.

10.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

מר מיכה אבני, מנכ"ל החברה המכהן גם כדירקטור בחברה ובחברות הבת, הינו האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות מר אבני, ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי.

10.2. תיאור סיכוני השוק ודרכי ההתמודדות של החברה

לפרטים בדבר גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ראו סעיף 21 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

10.3. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

לא חל שינוי מהותי ביחס למדינות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 בדוח התקופתי.

10.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2017

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

10.5. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לקבוצה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסר הדחוי טרם הגיע. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבור הקבוצה היות והמח"מ של תיק האשראי שמעניקה החברה הבת ללקוחותיה הינו קצר מועד (כשלושה חודשים).

פרק ג - היבטי ממשל תאגידי

11. תרומות

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

12. תוכנית אכיפה פנימית

לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ודיני תאגידים אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בפברואר 2016. הממונה על האכיפה הפנימית בחברה הנו סמנכ"ל הכספים של החברה. תוכנית האכיפה מבוססת על העקרונות שהתוותה רשות ניירות ערך והיא כוללת מתווה להפעלת מערך אכיפה פנימית בחברה וכן נהלים הנוגעים בין היתר לתחומי עבודת הדירקטוריון וועדותיו, איסור שימוש במידע פנים, חובות הדיווח של החברה ושל בעלי העניין ונושאי המשרה בה וכן איתור עסקאות עם צדדים קשורים.

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.

14. שכ"ט רואה חשבון מבקר

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.

15. 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

16. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

פרק ה - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב של החברה

17. אגרות חוב

17.1. 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 30.6.2017 (אלפי ש"ח)

שוי נקוב צמוד ליום 30.6.2017 (אלפי ש"ח)	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה (אלפי ש"ח) נכון ליום 30.6.2017	715
ערך בדוחות הכספיים ליום 30.6.2017 (אלפי ש"ח), כולל ריבית לשלם	223,390
שוי בבורסה ליום 30.6.2017 (אלפי ש"ח)	224,968
מועדי תשלום הקרן	שמונה (8) תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 12.5% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א'), כל אחד, אשר ישולמו בימים 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2018 בימים 1 בינואר, 1 באפריל, 1 ביולי ו- 1 באוקטובר בשנת 2019 וביום 1 בינואר 2020, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 1 באפריל 2018 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 1 בינואר 2020.
סוג, שיעור הריבית ומועד תשלומה	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').
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
האם ניתנות להמרה	לא
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	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 א') את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון החלקי ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת.	
--	--

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

(א) שם חברת הנאמנות – רוניק 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

17.3. דירוג אגרות חוב (סדרה א'):

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

17.4. 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).

17.5. 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 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:

(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.

17.6. 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').

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

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

17.8. 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 ביוני 2017
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 15% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות).	אלפי ש"ח הון עצמי 136,996 מאזן (בניכוי מזומן ופקדונות) 497,895 יחס 27.5% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 80 מיליון ש"ח (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי 136,996 החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 10% מסך תיק	נכון ליום 30 ביוני 2017 ולמועד פרסום הדוח, השיעור המקסימאלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות

האשראי ללקוחות ברוטו (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	משפטית עמד על 1.6% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
--	--

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

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

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 ביוני 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.

8 באוגוסט, 2017

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון



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

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
8 באוגוסט 2017

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		
37,986	12,235	149,970
484,006	450,346	490,492
627	1,989	1,696
522,619	464,570	642,158
736	615	1,974
145	153	145
1,152	1,183	1,107
102	164	85
139	-	474
1,636	1,448	1,922
3,910	3,563	5,707
526,529	468,133	647,865
405,868	366,234	281,046
-	-	28,059
820	306	288
372	524	371
2,205	664	1,687
4,666	3,650	4,802
413,931	371,378	316,253
-	-	194,616
-	36	-
413,931	371,414	510,869
13,359	12,634	14,379
-	813	-
77,769	70,786	101,502
21,470	12,486	21,115
112,598	96,719	136,996
526,529	468,133	647,865

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'
עודף התחייבויות על השקעה בחברה כלולה

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: 8 באוגוסט 2017.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופות של 6 ו- 3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2016	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
46,272	11,416	12,628	21,622	25,382	הכנסות מימון
9,023	2,154	2,622	4,308	5,035	הוצאות מימון
37,249	9,262	10,006	17,314	20,347	הכנסות מימון, נטו
3,745	829	946	2,139	2,108	הוצאות בגין חובות מסופקים
1,136	288	267	528	557	הוצאות ביטוח
4,881	1,117	1,213	2,667	2,665	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח
32,368	8,145	8,793	14,647	17,682	
1,484	427	590	427	1,231	הכנסות מדמי ניהול
5,899	1,526	1,963	3,002	3,846	הוצאות מכירה ושיווק
7,726	2,145	1,924	3,946	3,715	הוצאות הנהלה וכלליות
13,625	3,671	3,887	6,948	7,561	
45	36	(26)	36	(11)	חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה
20,182	4,865	5,522	8,090	11,363	רווח מפעילות
5,274	1,237	1,318	2,157	2,778	מסים על הכנסה
14,908	3,628	4,204	5,933	8,585	רווח נקי וכולל לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.118	0.029	0.03	0.048	0.064	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
0.116	0.028	0.03	0.047	0.064	רווח מדולל למניה (בש"ח)
14,908	3,628	4,204	5,933	8,585	רווח המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלו

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

סה"כ	עודפים	כתבי אופציה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות
112,598	21,470	-,-	77,769	13,359
8,585	8,585			
24,753			23,733	1,020
5	5			
(8,945)	(8,945)			
136,996	21,115	-,-	101,502	14,379
94,230	11,650	1,046	69,073	12,461
5,933	5,933			
1,653		(233)	1,713	173
13	13			
(5,110)	(5,110)			
96,719	12,486	813	70,786	12,634
108,037	16,909	-,-	77,769	13,359
4,204	4,204			
24,753			23,733	1,020
2	2			
136,996	21,115	-,-	101,502	14,379
91,616	8,853	1,020	69,263	12,480
3,628	3,628			
1,470		(207)	1,523	154
5	5			
96,719	12,486	813	70,786	12,634
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 6 חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016
תנועה בתקופה של 6 חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

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

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

יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

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

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

יתרה ליום 30 ביוני 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 6 ו- 3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2017
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
14,908	3,628	4,204	5,933	8,585
-	-	962	-	962
(217)	231	(40)	(29)	(286)
45	36	(26)	36	(11)
22	5	2	13	5
2	-	-	3	3
367	83	83	159	170
219	355	981	182	843
(85,242)	(65,844)	18,943	(51,461)	(7,724)
79	(272)	262	(1,291)	(1,069)
574	101	(227)	60	(532)
75,586	35,624	(150,169)	35,952	(124,822)
2,131	92	352	590	(518)
(153)	-	(1)	(1)	(1)
940	934	(407)	(76)	(579)
(6,085)	(29,365)	(131,247)	(16,227)	(135,245)
9,042	(25,382)	(126,062)	(10,112)	(125,817)
(274)	(98)	(27)	(159)	(108)
(184)		14		(324)
(458)	(98)	(13)	(159)	(432)
-	-	24,753	-	24,753
-	-	222,428	-	222,428
8,548	1,470	-	1,653	-
(5,110)	-	(8,945)	(5,110)	(8,945)
3,438	1,470	238,236	(3,457)	238,236
12,022	(24,010)	112,161	(13,728)	111,987
25,966	36,245	37,809	25,966	37,986
(2)	-	-	(3)	(3)
37,986	12,235	149,970	12,235	149,970
8,316	1,796	1,627	3,747	3,876
43,823	9,542	11,618	19,795	25,212
3,374	918	932	1,603	3,800

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -
 רווח נקי לתקופה

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
 שינוי באשראי ללקוחות (כולל זמן ארוך)
 שינוי בחייבים אחרים כולל הוצאות מראש זמן ארוך
 שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 שינוי באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
 שינוי במס הכנסה לשלם
 שינוי בפקדונות מלקוחות
 שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
 הלוואה לחברה כלולה

מזומנים נטו 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

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 ביוני 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 עם 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:

דוחות כספיים אלה:

חברות בנות חברה כלולה	- פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ.
	- 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 ביוני 2017
(בלתי מבוקר)

ביאור 2- בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 30 ביוני 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 ביוני 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 מממנת 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.

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 ביוני 2017**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 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



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

אדונים נכבדים,

הנדון: דוח מיוחד כספי לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מידיים), התש"ל-1970 של קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
8 באוגוסט 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**

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)	2017 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		

נכסים שוטפים:

11,647	11,393	89,310
2	1,211	509
301	902	803
-	-	20,000
11,950	13,506	110,622

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

נכסים בלתי שוטפים

139	-	474
-	15	-
		140,000

השקעה בחברה כלולה
הלוואה לחברה בת
מסים נדחים

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

100,934	83,691	109,904
101,073	83,706	250,378
113,023	97,212	361,000

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

התחייבויות שוטפות:

32	50	24
391	407	1,305
2	-	-
-	-	28,059
425	457	29,388

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

סך כל ההתחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

-	-	194,616
-	36	-
425	493	224,004

אגרות חוב סדרה א'
עודף התחייבויות על השקעה בחברה כלולה
סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

112,598	96,719	136,996
113,023	97,212	361,000

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך ההתחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה

מכאן שירין	מיכה אבני	אילן רביב
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 8 באוגוסט 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 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח				
2,486	680	833	935	1,731	הכנסות
97	24	26	48	50	הוצאות מכירה ושיווק
1,237	452	263	732	451	הוצאות הנהלה וכלליות
1,334	476	289	780	501	
4	-	(429)	-	(429)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(45)	(36)	26	(36)	11	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
1,111	168	141	119	812	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
305	50	28	55	193	מיסים על הכנסה
806	118	113	64	619	רווח לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
14,102	3,510	4,091	5,869	7,966	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
14,908	3,628	4,204	5,933	8,585	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 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2016	2016	2017	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
806	118	113	64	619
-	-	962	-	962
58	51	-	43	-
45	36	(26)	36	(11)
103	87	936	79	951
80	(312)	(374)	(521)	(502)
(4)	42	(59)	14	(8)
157	264	95	173	199
43	(899)	(409)	(1,167)	(508)
276	(905)	(747)	(1,501)	(819)
1,185	(700)	302	(1,358)	751
-	-	(160,000)	-	(160,000)
(9,000)	-	(1,000)	-	(1,000)
(9,000)	-	(161,000)	-	(161,000)
-	-	24,753	-	24,753
-	-	222,428	-	222,428
(184)	-	14	-	(324)
8,548	1,470	-	1,653	-
(5,110)	-	(8,945)	(5,110)	(8,945)
3,254	1,470	238,250	(3,457)	237,912
(4,561)	770	77,552	(4,815)	77,663
16,208	10,623	11,758	16,208	11,647
11,647	11,393	89,310	11,393	89,310
22	5	2	13	5
-	-	1	-	1
26	-	-	-	100

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רווח מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח סדרה א'
שינוי במסים נדחים
חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בספקים ונתני שירותים
שינוי בזכאים אחרים
שינוי ביתרות צדדים קשורים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-
הלוואה לחברה בת
השקעה בחברה הבת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -
הנפקת מניות
הנפקת אגרות חוב סדרה א' בניכוי הוצאות הנפקה
הלוואות בעלים
מימוש כתבי אופציה
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

גידול (קטיון) במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

פעילות שלא במזומן -נספח
סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים בחברה הבת

תשלומי ותקבולי ריבית:
ריבית שהתקבלה
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 ומידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - כללי:

א. הישות המדווחת

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

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו 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 ביוני 2017 ולתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 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 ומידיים), 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 ביוני, 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 כהלואות בעלים לחברת הבת (Back to Back).

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

הלוואות 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.

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 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.



8 באוגוסט 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 8 באוגוסט 2017 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 8 באוגוסט 2017 על סקירת המידע הכספי הנפרד ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו 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.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, מיכה אבני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") לרבעון השני 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: 8 באוגוסט 2017

מיכה אבני, מנכ"ל

אני, מיכאל שירין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") לרבעון השני 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 ש אליהם 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.