

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2015 של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, 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 2015 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 2015 (כפי שפורסם במערכת ה"מגנ"א" ביום 24 בפברואר, 2016 (מס' אסמכתא: 01-033511-2016) ("הדוח התקופתי").

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

סעיף 1.6 – ניהול קרן השקעה בעסקים בינוניים

למועד פרסומו של דוח זה, גייס השותף הכללי בקרן על פי תנאי המכרז התחייבויות להשקעה בקרן בסך של כ- 419 מיליון ש"ח (מתוך סך של 450 מיליון ש"ח שניתן לגייס בסך הכל על פי תנאי המכרז). מועד הסגירה על פי תנאי המכרז (המועד האחרון לקבלת התחייבויות להשקעה) נדחה, לבקשת החברה, ליום 27 בספטמבר 2016. הקרן החלה לפעול בסוף חודש מרץ 2016 והחל ממועד זה מספקת החברה לחברת הניהול של הקרן שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול רבעוניים ודמי הצלחה, ומכירה בהכנסות החל מהרבעון השני של שנת 2016. למועד הדוח, ממשיכה הקרן לנהל מו"מ מול רשויות המיסים ביחס להסדרים המיסויים אשר יחולו על הקרן.

סעיף 1.11 – השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפרטים בדבר עסקה שביצעה מיטב דש, בעלת השליטה בחברה, ביום 10 במרץ 2016, לרכישת 5,411,130 מניות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 13 במרץ 2016 (מס' אסמכתא: 01-004530-2016).

ביום 9 במאי 2016, דיווחה החברה כי ביום 8 במאי 2016 פרסמה מיטב דש מפרט הצעת רכש מיוחדת, לרכישת עד 9,735,957 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 7.79% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בפועל (וכ- 7.25% בדילול מלא), במחיר של 1.255 ש"ח לכל מניה (מס' אסמכתא: 01-061423-2016). מועד הקיבול האחרון להצעה נקבע ליום 14 ביוני, 2016 ("הצעת הרכש המקורית").

ביום 7 ביוני 2016, פרסמה החברה את חוות דעת דירקטוריון החברה ביחס להצעת הרכש המקורית, בהתאם להוראות סעיף 329 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ולהוראות תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), תש"ס-2000, במסגרתה קבע דירקטוריון החברה כי הצעת הרכש המקורית אינה כדאית מנקודת ראות כלכלית עבור הניצעים (מס' אסמכתא: 01-046683-2016).

ביום 14 ביוני 2016, דיווחה החברה כי ביום 13 ביוני 2016 הודיעה מיטב דש על תיקון מפרט הצעת הרכש המקורית, כך שהמחיר למניה על פי הצעת הרכש עודכן ל- 1.5 ש"ח לכל מניה, ועל דחיית מועד הקיבול האחרון ליום 27 ביוני 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-049686) ("הצעת הרכש המתוקנת").

ביום 16 ביוני 2016 פרסמה החברה את חוות דעת דירקטוריון החברה ביחס להצעת הרכש המתוקנת, במסגרתה קבע דירקטוריון החברה כי הצעת הרכש הינה כדאית מנקודת ראות כלכלית עבור הניצעים (מס' אסמכתא: 2016-01-052041).

ביום 28 ביוני 2016 דיווחה החברה כי ביום 27 ביוני 2016, הודיעה מיטב דש כי הצעת הרכש המתוקנת התקבלה (מס' אסמכתא: 2016-01-067945) וביום 4 ביולי 2016 דיווחה החברה כי ביום 4 ביולי 2016 פרסמה מיטב דש דוח מידי בדבר תוצאות ההיענות המאוחרת להצעת הרכש המתוקנת (מס' אסמכתא: 2016-01-073747). על פי תוצאות הצעת הרכש, רכשה מיטב דש 9,735,957 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 7.79% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה בפועל (וכ- 7.25% בדילול מלא) במחיר של 1.5 ש"ח לכל מניה.

לפרטים אודות הסכם בעלי מניות מיום 3 ביולי 2016 בין מיטב דש לבין מר מיכה אבני, מנכ"ל החברה ודירקטור בחברה ("הסכם בעלי המניות"), ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 4 ביולי, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-074137). במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2016 אישר דירקטוריון החברה זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה, בין השאר, תיקונים לתקנון החברה בהתאם להסכמות בין הצדדים להסכם בעלי המניות.

סעיף 1.12 - חלוקת דיבידנד

ביום 24 בפברואר 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 5,110,000 ש"ח (כ- 0.041 ש"ח למניה) אשר שולם בפועל ביום 20 במרץ 2016.

סעיף 14.4 – אשראי

ביום 28 במרץ 2016, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה הבת פיניסולה בע"מ, וכנגד הגדלת מסגרת האשראי של החברה הבת בבנק ג' כך שיעמוד על 135 מיליון ש"ח מתוך סך של 145 מיליון ש"ח אשר החברה הבת רשאית לנצל בבנק ג' מעת לעת, לבקשת החברה הבת ועל פי צרכיה השוטפים, בהתאם להסכמות בין הצדדים, התחייבה החברה הבת כלפי בנק ג' כי סכום ההון העצמי של החברה הבת לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה הבת (בניכוי מזומן ופקדונות). כמו כן, התחייבותה של החברה הבת כלפי הבנק לגידול שנתי בהון עצמי של לפחות 2.5 מיליון ש"ח מפעילות שוטפת בלבד (ללא גיוסים) בוטלה.

סעיף 17.4 – מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

ביום 1 באוגוסט 2016 פורסם ברשומות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (בסעיף זה "החוק"). החוק קובע דרישות רישיון לעוסקים במתן שירותים פיננסיים (לרבות היתרים לבעלי שליטה ובעלי עניין), הגבלות על ניהול העסקים בתחום וחובות דיווח שיחולו על העוסקים. מכוח החוק ולצורך יישום הוראותיו מונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון באגף שוק ההון כרגולטור המפקח על נותני שירותים פיננסיים ("המפקח"). לצורך האמור, הוקנו למפקח סמכויות אסדרה, פיקוח, אכיפה וביטוח מנהלי נרחבות, לרבות הטלת עיצומים כספיים. כמו כן, המפקח ינהל מרשם של בעלי רישיון למתן שירותים פיננסיים. מועד כניסתו של החוק לתוקף ביחס למי שעיסוקו במתן אשראי ביום 1 ביוני 2017.

החברה סבורה כי הקבוצה לא תתקל בכל קושי בקבלת הרישיון הנדרש לפעילותה על פי החוק וכי הקבוצה עומדת כבר כיום באופן עקרוני בדרישות החוק החדש.

יצוין כי החברה סבורה כי להגברת דרישות הרישוי והפיקוח בתחום פעילותה עשויה להיות השפעה חיובית על מעמדה של הקבוצה בתחום הפעילות ועל נתח השוק שלה, היות והחברה מעריכה כי הגברת הדרישות הרגולטוריות בתחום תשפיע לרעה על פעילותם של חלק ממתחריה של הקבוצה בתחום הפעילות, אשר היקף פעילותם קטן מהיקף פעילותה של הקבוצה, היות ומנגנוני הבקרה אותם מפעילה הקבוצה ביחס ללקוחותיה במהלך העסקים הרגיל שלה בתחום הפעילות נועדו להתמודד עם הדרישות הרגולטוריות כאמור. להערכת החברה חלק ממתחרים אלו יאלצו להפסיק לחלוטין את פעילותם בתחום הפעילות כתוצאה מחוסר יכולתם להתמודד עם דרישות הרישוי והחובות שמטיל החוק. החברה סבורה כי כתוצאה מהקטנת פעילותן הצפויה של חברות המימון בתחום הפעילות, עשוי נתח השוק של הקבוצה בתחום הפעילות לגדול שכן הביקוש לאשראי מצד צרכני האשראי יישאר בעינו והללו יזדקקו למימון חלופי חלק המימון שקיבלו מחברות המימון האמורות. עוד סבורה החברה כי כתוצאה מהקיטון הצפוי במספר המתחרים בתחום הפעילות עתידים לגדול גם המרווחים בתחום הפעילות.

יצוין כי המידע המובא לעיל לעניין השפעתו האפשרית של החוק על פעילות הקבוצה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מבוסס על הערכות הנהלת החברה. יודגש כי אין כל ודאות כי כלל הגורמים עימם פועלת הקבוצה, או אף מרביתם, ייאותרו, אם וככל והדבר יידרש, לשנות את מתכונת הפעילות הנוהגת אצלם כיום למתכונת פעילות שתעלה בקנה אחד עם דרישות החוק; בנוסף, אין כל ודאות כי החלת דרישות רישוי ופיקוח מוגברות, אכן יביאו בעקיפין לגידול בנתח השוק של הקבוצה באופן שתואר לעיל. לפיכך, אי התממשות איזה מההנחות שצוינו לעיל עשויים לשנות מהותית את הערכות החברה ביחס להשפעות האפשריות של החוק על היקפי פעילות הקבוצה והכנסותיה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016

מופנית תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). 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 2016 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה

החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, כהגדרתה בסעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, פועלת החברה, באמצעות חברות הבת פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("חברות הבת"), בתחום מתן אשראים לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים ולקיחת הלוואות לזמן קצר מבנקים בישראל לצורך כך ובמתן שירותי ניהול לקרנות השקעה באקוויטי ו/או חוב בעסקים קטנים ובינוניים בישראל. החברה וחברות הבת יקראו בדוח זה, ביחד, "הקבוצה".

לתמצית תיאור פעילות הקבוצה והתפתחותה, ראו סעיף 1 לדוח התקופתי.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1. לפרטים בדבר הצעת הרכש המיוחדת שפרסמה מיטב דש והדיווחים המיידיים אשר פורסמו על ידי החברה בעקבותיה, ראו העדכון לסעיף 1.11 – השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה, בעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לעיל.

2.2. כמפורט בדוח מידי שפרסמה החברה ביום 21 ביולי 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-087214), ביום 20 ביולי 2016 התקשרה פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה (בסעיף זה להלן: "החברה הבת"), בהסכם עם תאגיד בנקאי ("הבנק"), אשר עתיד להיוסף על ארבעת התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה של הקבוצה למועד דוח זה. במסגרת ההסכם קיבלה החברה הבת מהבנק התחייבות להעמדת אשראי לצורך פעילותה השוטפת, בהיקף של עד 30 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי").

לצורך קבלת מסגרת האשראי, התחייבה החברה הבת ליצור שעבודים מדרגות שונות לטובת הבנק וכן התחייבה שלא ליצור שעבודים נוספים על נכסיה (במגבלות מסוימות), בדומה להתחייבויות

שנתנו חברות בקבוצה לצורך נטילת הלוואות מתאגידים בנקאיים המממנים את פעילות הקבוצה ("ההלוואות הקיימות"), כמפורט בביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015 אשר צורפו לדוח התקופתי.

כמו כן, לצורך קבלת מסגרת האשראי, החברה התחייבה להעמיד כלפי הבנק ערבות מלאה ומוחלטת, ללא הגבלה בסכום, לסילוק כל החיובים אשר יחולו על החברה הבת כלפי הבנק. בנוסף, החברה הבת התחייבה כלפי הבנק לעמוד באמות מידה פיננסיות אשר אינן שונות מאמות המידה הפיננסיות בהן התחייבו חברות הקבוצה במסגרת ההלוואות הקיימות (כמפורט בסעיף 7 להלן), למעט כמפורט להלן:

א. החברה הבת התחייבה כי היחס בין ההון העצמי של החברה לסך המאזן שלה (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון החברה בבנק) לא יפחת מ- 10% ו- 3 מיליון ש"ח, זאת לעומת התחייבויות חברות הקבוצה במסגרת ההלוואות הקיימות לשמירה על יחס הון עצמי למאזן של כ- 15% במוצא.

ב. החברה הבת התחייבה כי כל האשראים מהבנק ישמשו למימון לקוחות החברה הבת בשיעור של עד 90% מתוך סכום המקדמה על כל הממסרים הדחויים שישולמו ללקוחות החברה (יתרת סכום הממסרים הדחויים שנרכשו תמומן מתוך ההון העצמי של החברה), זאת לעומת התחייבויות חברות הקבוצה במסגרת ההלוואות הקיימות לעמידה בשיעור של 85% מתוך סכום המקדמה כאמור.

תנאי ההלוואות אשר תיטול החברה הבת מכוח מסגרת האשראי, לרבות הריבית בגינן ומועד פירעון, צפויים להיות דומים לתנאי ההלוואות הקיימות, המפורטים בסעיף 7 להלן.

מצב כספי

3.

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

הסברים	31 בדצמבר 2015 (באלפי ש"ח)	30 ביוני 2016 (באלפי ש"ח)	
הקיטון ביתרת המזומנים תואם את הגידול באשראים ללקוחות שגדלו במהלך התקופה.	25,966	12,335	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מגידול בהיקף פעילות של הקבוצה בתקופה זו.	426,145	464,570	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת האשראי ללקוחות של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מגידול בהיקף פעילות של הקבוצה בתקופה זו.	399,460	450,346	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים שאינם שוטפים לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע בעיקר מהגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך.	2,938	3,563	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מנטילת הלוואות חדשות ששימשו לגידול בהיקף פעילות הקבוצה.	334,853	371,378	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך האשראי מתאגידים בנקאיים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מנטילת הלוואות חדשות ששימשו לפעילות הקבוצה.	330,282	366,234	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול בהון העצמי של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מרווחי החברה שהצטברו במהלך התקופה ומימוש אופציות סחירות במהלך התקופה בניכוי דיבידנד שחולק.	94,230	96,719	הון עצמי

תוצאות הפעילות

4.

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2016 ו-2015:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2016, הסתכם לסך של כ- 5,933 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 3,589 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 8,090 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 4,935 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)		
	2015	2016	2015	2016	
הגידול בהכנסות החברה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה (שקוזז בחלקו עקב הירידה בריבית הבסיסית במשק – ריבית פריים).	8,031	11,416	16,442	21,622	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון של החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה והיקף האשראי שניטל מהמערכת הבנקאית. חלקן של הוצאות המימון בדוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 הסתכם בכ- 19.9% מהכנסות המימון לעומת כ- 23.5% מהכנסות המימון בתקופה המקבילה אשתקד, זאת עקב שיפור תנאי האשראי שנתקבל, הורדת הריבית הבסיסית במשק וכן עקב עליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק הלקוחות על חשבון ההלוואות מהבנקים.	1,980	2,154	3,861	4,308	הוצאות מימון
שיעור הכנסות מימון נטו (הכנסות לאחר הוצאות מימון, כלומר הרווח הגולמי של החברה) בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני הסתכם ב- 80.1% מההכנסות לעומת 76.5% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות מימון נטו של החברה בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה וכן מקיטון בחלקן של הוצאות המימון בדוח רווח והפסד מהכנסות המימון.	6,051	9,262	12,581	17,314	הכנסות מימון, נטו

הוצאות בגין חובות מסופקים	2,139	1,156	829	625	הגידול בהוצאה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 ו- 2015 בהתאמה אינו מהותי ונובע מהגידול בהיקף פעילות הקבוצה. הגידול בהוצאה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 ו- 2015 בהתאמה נובע מגידול בפעילות הקבוצה והפרשה שבוצעה ברבעון הראשון של השנה בסך כ-1 מיליון ש"ח בגין לקוח בודד.
הוצאות ביטוח	528	590	288	309	הקיטון בהוצאות הביטוח של החברה בין התקופות נובע מהורדה משמעותית של שיעור פרמיית ביטוח שקוזה חלקית ע"י גידול בהיקף פעילות החברה וכפועל יוצא מהיקף המחזור לצורכי ביטוח.
הכנסות מדמי ניהול	427		427		הכנסות מדמי ניהול נתקבלו מחברה כלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.
הוצאות מכירה ושיווק	3,002	2,013	1,526	1,055	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במספר מועסקים, גידול בשכר וכן מגידול בהוצאות פרסום וכנסים.
הוצאות הנהלה וכלליות	3,946	3,887	2,145	1,984	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות של החברה בין התקופות אינו מהותי.
חלק בהפסדי חברה כלולה	36	-	36	-	חלק החברה (19.99%) בתוצאות עסקיות של חברת הניהול של הקרן – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.
רווח לפני מס	8,090	4,935	4,865	2,078	שיעור רווח לפני מס בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 הסתכם ב- 37% מההכנסות לעומת 30% בתקופה המקבילה אשתקד.
מסים על הכנסה	2,157	1,346	1,237	557	הגידול בהוצאות מסים על הכנסה של החברה בין התקופות נובע מגידול ברווחיה.
רווח נקי וכולל לתקופה	5,933	3,589	3,628	1,521	

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
	2015	2016	2015	2016	
קיטון בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2016 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקף האשראי שהועמד ללקוחות ממקורות עצמיים.	52,348	(25,382)	45,061	(10,112)	תזרים מזומנים נטו (שימשו לפעילות שוטפת)
הגידול בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע מהשקעות נמוכות יותר ברכוש קבוע שבוצעו בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.		(98)	(23)	(159)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול בתזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע מדיבידנד שחולק בקיזוז התקבולים ממימוש כתבי אופציה.	193	1,470	(1,307)	(3,457)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון

6. לקוחות

6.1. טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 ביוני 2016 (מהכנסות הקבוצה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו יום)

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	פיזור לקוחות (שיעור מכלל הכנסות הקבוצה)
1	1,426	6.5%
2	640	2.9%
3	572	2.6%
4	528	2.4%
5	489	2.2%
6	486	2.2%
7	402	1.8%
8	331	1.5%
9	316	1.4%
10	297	1.3%

6.2. טבלת פיזור עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 30 ביוני 2016 (נתוני ברוטו מתוך תיק האשראי של הקבוצה)

לקוח	פיזור לקוחות (%) מכלל היתרה	מושך	פיזור מושכים (%) מכלל היתרה
1	9.64%	1	0.96%
2	5.41%	2	0.94%
3	5.30%	3	0.93%
4	4.46%	4	0.85%
5	3.46%	5	0.85%
6	3.33%	6	0.81%
7	2.58%	7	0.79%
8	2.44%	8	0.78%
9	1.87%	9	0.77%
10	1.87%	10	0.74%

6.3. התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 ביוני 2016
מימון ופיננסים	43.54%
מפעלים ותעשייה	11.53%
בניה וקבלנות משנה	9.64%

8.43%	מזון וחקלאות
6.59%	הובלה ותחבורה
4.35%	יבוא ומסחר
4.31%	אנרגיה כימיקלים ודלק
3.75%	תשתיות
2.46%	ביגוד והנעלה
2.14%	שירותים
1.83%	חשמל
0.87%	אחר
0.56%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
100.0%	סה"כ

התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות ליום 30

6.4.

ביוני 2016

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 ביוני 2016
בניה וקבלנות משנה	36.15%
תשתיות	17.18%
מזון וחקלאות	10.53%
מפעלים ותעשיה	9.77%
הובלה ותחבורה	6.63%
שירותים	6.47%
יבוא ומסחר	3.48%
ביגוד והנעלה	2.58%
אלקטרוניקה וטכנולוגיה	2.25%
אנרגיה, כימיקלים ודלק	2.14%
חשמל	1.72%
אחר	1.10%
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 2016:

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	32%	32%
31-60	29%	61%
61-90	20%	81%
91-120	11%	92%
121-180	5%	97%
181-365	2%	99%
<365	1%**	100%

כ- 92% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו ממועד הדוח, דהיינו 30 ביוני 2016, ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 1.28% מיתרת הלקוחות.

7. הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

נכון ליום 30 ביוני 2016, לקבוצה קווי אשראי מארבעה בנקים בישראל בסך כולל של כ- 435 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.

לפרטים בדבר התקשרות פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם עם תאגיד בנקאי ("הבנק"), אשר עתיד להיוסף על ארבעת התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה של הקבוצה למועד דוח זה, במסגרתו קיבלה החברה הבת מהבנק התחייבות להעמדת אשראי לצורך פעילותה השוטפת, בהיקף של עד 30 מיליון ש"ח ולתנאים בהם התחייבה לצורך קבלת מסגרת האשראי האמורה, ראו סעיף 2 לעיל.

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 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 30 ביוני 2016, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית הנע בין פריים + 0.76% לבין פריים + 1.0%.

נכון ליום 30 ביוני 2016, עמדה הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, למעט כמפורט בס"ק (5) בבנק ג' להלן.

להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015 בדוח התקופתי אודות האשראי שהועמד לחברה הבת נכון למועד הדוח :

המלווה	קו האשראי (מיליוני ש"ח)	ניצול קו האשראי בפועל נכון ליום 30.6.16	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
בנק א'	145.00	140.00	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. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה עומדת בהתחייבות (81.1%). 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. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (18.4% / 83.7 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 4.3 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן - 45.1 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי - 20.9 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 37.9 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי - 100.4 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 \$, לפי הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 18.7 מיליון \$, סכום הפוליסה - 60 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (123%).
בנק ב'	95.00	30.00	1. החברה הבת התחייבה לשמור על יחס בין הון עצמי מוחשי לבין נכסי המאזן אשר לא יפחת מ- 14.28%. 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (18.1%). 2. החברה הבת התחייבה כי יחס האשראי הכולל שהחברה הבת קיבלה/עומדת לקבל מכלל הבנקים לא יעלה על 85% מסך כל החשבוניות בעלות תאריך פירעון של עד 150 יום שאינן נמצאות בפיגור של מעל 30 יום. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (83.5%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים ; (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת ; ו- (ג) בכל מקרה לא

		יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח, אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות – 45.0 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי – 27.6 מיליון ש"ח, מגבלה אפקטיבית – 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול – 4.3 מיליון ש"ח). 4. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב-4 רבעונים רצופים ועוקבים החל מרבעון 1 של שנת 2013. נכון ליום 30 ביוני 2016 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 60 מיליון \$). 6. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-100% מיתרת החוב של החברה לבנק (לאחר ניכוי פיקדונות). נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (120%).
בנק ג'	145.00	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. 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 - 1:1.166. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.232). 2. סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן של החברה (בניכוי מזומן ופקדונות). נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (18.4%). 3. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החוב של החברה הבת במהלך שנת 2015. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.0%). 4. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-25 מיליון \$. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה – 60 מיליון \$). 5. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ- 100% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת לא עמדה בהתחייבות (95%), עקב טעות טכנית בניתוב ממסרים דחויים בין התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה. מיד עם גילוי הטעות הטכנית כאמור על ידי החברה הבת ועדכון הבנק המממן על ידי החברה הבת, ניתבה החברה הבת לחשבון את הסך הכולל של ממסרים דחויים הנדרש על פי התחייבותה ושובה לעמוד באמת המידה הפיננסית.

בנק ד'	50.00	40.00	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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (18.4% / 83.7 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 2016 החברה עומדת בהתחייבות (81.1%). 3. החברה הבת התחייבה כי : א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 7.5% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 ביוני 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 4.3 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 33.8 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 20.9 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 37.9 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 100.4 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (110%). 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב-4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 ביוני 2016 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 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום הפוליסה - 60 מיליון \$).
---------------	--------------	--------------	---

פרק ב - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8. פעילות הקבוצה כוללת מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים ולקחת הלוואות לזמן קצר מבנקים בישראל לצורך כך ובמתן שירותי ניהול לקרנות השקעה באקוויטי ו/או חוב בעסקים קטנים ובינוניים בישראל.

8.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

מר מיכה אבני, מנכ"ל החברה המכהן גם כדירקטור בחברה ובחברה 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.

8.2. 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.

8.3. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

לא חל שינוי מהותי ביחס למדיניות ניהול סיכוני השוק והפיקוח עליה, ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 בדוח התקופתי.

8.4. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2016

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

8.5. 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

9. תרומות

לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 בדוח התקופתי.

10. מבקר פנימי

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

11. שכ"ט רואה חשבון מבקר

ביום 20 בספטמבר 2015 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.

12. תוכנית רכישה עצמית

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

13. תגמול עובדים בכירים

למעט כמפורט להלן, לא חל שינוי מהותי ביחס למפורט בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 ובפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי :

ביום 24 בפברואר 2016, בהמשך לאישורה של ועדת התגמול של החברה מיום 21 בפברואר 2016, אישר דירקטוריון החברה כי החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2016, כל הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דח"צים) לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה, לא יהיו זכאים לגמול בגין כהונתם. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה במועד אישור הדירקטוריון (מס' אסמכתא : 2016-01-033757).

14. גילוי רבעוני בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ("הוועדה") הנם ה"ה רמי אנטין (יו"ר, דח"צ), רון בדני (דח"צ) ותהילה בינו (דח"צית). כל חברי הוועדה השתתפו בדיון לגיבוש המלצות הוועדה לדירקטוריון החברה בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2016, אשר התקיים ביום 8 באוגוסט 2016.

פרק ז - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

15. 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 2016.

10 באוגוסט, 2016

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון



קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2016
(בלתי מבוקרים)

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2016
(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
7-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת פנינסולה בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2016 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,
10 באוגוסט 2016

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ליום 30 ביוני 2016
(בלתי מבוקרים)

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני	
	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
25,966	62,387	12,235
399,460	309,576	450,346
719	1,460	1,989
426,145	373,423	464,570
40	147	615
132	137	153
1,129	1,196	1,183
218	284	164
1,419	1,695	1,448
2,938	3,459	3,563
429,083	376,882	468,133
330,282	310,344	366,234
246	289	306
525	523	524
74	2,137	664
3,726	2,743	3,650
334,853	316,036	371,378
-	-	36
334,853	316,036	371,414
12,461	9,960	12,634
1,046	1,048	813
69,073	43,149	70,786
11,650	6,689	12,486
94,230	60,846	96,719
429,083	376,882	468,133

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
מסים נדחים

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות:
פיקדונות מלקוחות
מס הכנסה לשלם
זכאים אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות -

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
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 10 באוגוסט 2016.

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 2016
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
35,959	8,031	11,416	16,442	21,622	הכנסות מימון
8,329	1,980	2,154	3,861	4,308	הוצאות מימון
27,630	6,051	9,262	12,581	17,314	הכנסות מימון, נטו
2,621	625	829	1,156	2,139	הוצאות בגין חובות מסופקים
1,286	309	288	590	528	הוצאות ביטוח
3,907	934	1,117	1,746	2,667	
23,723	5,117	8,145	10,835	14,647	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח
-	-	427	-	427	הכנסות מדמי ניהול
4,387	1,055	1,526	2,013	3,002	הוצאות מכירה ושיווק
7,663	1,984	2,145	3,887	3,946	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	36	-	36	חלק בהפסדי חברה כלולה
11,673	2,078	4,865	4,935	8,090	רווח מפעילות
(3,155)	(557)	(1,237)	(1,346)	(2,157)	מסים על הכנסה
8,518	1,521	3,628	3,589	5,933	רווח נקי וכולל לתקופה
0.08	0.015	0.029	0.036	0.048	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.08	0.015	0.028	0.036	0.047	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
					רווח מדולל למניה (בש"ח)
8,518	1,521	3,628	3,589	5,933	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 2016
(בלתי מבוקרים)

הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ
12,461	69,073	1,046	11,650	94,230
173	1,713	(233)	5,933	5,933
			1,653	1,653
			13	13
			(5,110)	(5,110)
12,634	70,786	813	12,486	96,719
9,940	42,950	1,074	4,498	58,462
20	199	(26)	3,589	3,589
			193	193
			102	102
			(1,500)	(1,500)
9,960	43,149	1,048	6,689	60,846
12,480	69,263	1,020	8,853	91,616
154	1,523	(207)	3,628	3,628
			1,470	1,470
			5	5
12,634	70,786	813	12,486	96,719
9,940	42,950	1,074	5,153	59,117
20	199	(26)	1,521	1,521
			193	193
			15	15
9,960	43,149	1,048	6,689	60,846
9,940	42,950	1,074	4,498	58,462
31	213	(28)	8,518	8,518
			216	216
			134	134
			(1,500)	(1,500)
2,490	25,910		28,400	28,400
12,461	69,073	1,046	11,650	94,230

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 בינואר 2015
תנועה בתקופה של 6 חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר) :

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

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (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 באפריל 2015
תנועה בתקופה של 3 חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר) :

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

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2015
תנועה במהלך השנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2015 :

רווח כולל לשנה
מימוש כתבי אופציה
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
ויועצים
דיבידנד ששולם
הנפקת מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

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 2016
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,518	1,521	3,628	3,589	5,933
130	20	231	(146)	(29)
-	-	36	-	36
134	15	5	102	13
(9)	4	-	(8)	3
296	74	83	150	159
551	113	355	98	182
(108,750)	(10,407)	(65,844)	(18,973)	(51,461)
64	(245)	(272)	(682)	(1,291)
(111)	(154)	101	(68)	60
81,516	61,253	35,624	61,578	35,952
(1,875)	94	92	188	590
(98)	-	-	(100)	(1)
414	173	934	(569)	(76)
(28,840)	50,714	(29,365)	41,374	(16,227)
(19,771)	52,348	(25,382)	45,061	(10,112)
(36)	-	(98)	(23)	(159)
(36)	-	(98)	(23)	(159)
28,616	-	-	-	-
(1,500)	193	1,470	193	1,653
27,116	-	-	(1,500)	(5,110)
27,116	193	1,470	(1,307)	(3,457)
7,309	52,541	(24,010)	43,731	(13,728)
18,648	9,850	36,245	18,648	25,966
9	(4)	-	8	(3)
25,966	62,387	12,235	62,387	12,235
8,081	2,120	1,796	3,893	3,747
34,773	7,139	9,542	15,427	19,795
4,889	430	918	1,291	1,603

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -
 רווח נקי לתקופה

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן

כרוכות בתזרימי מזומנים:

שינוי במיסים נדחים
 חלק בהפסדי חברה כלולה
 סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 הפסדים (רווחים) 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 בביקדונות מלקוחות
 שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -

השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת מניות
 מימוש כתבי אופציה
 דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער על מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

תשלומי ותקבולי ריבית:

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
מס הכנסה ששולם

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים
ליום 30 ביוני 2016
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - כללי:

א. קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה ציבורית הנותנת שירותי ניהול לחברות בקבוצה אשר עוסקות בניהול קרנות השקעה בעסקים בינוניים ומתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל.

ב. הגדרות:

דוחות כספיים אלה:

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

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 30 ביוני 2016 (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 2015 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 2015.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 ביוני 2016
(בלתי מבוקר)

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2015, 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 2015, תיקונים לתקני IFRS קיימים מסוימים, נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2016, 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 2015.

ביאור 4- הון

א. בחודש מרס 2016 חילקה החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך כולל של 5,110,000 ש"ח (כ- 0.0410089 ש"ח למניה).

ב. כאמור לעיל, בחודש מרס 2016 חילקה החברה דיבידנד לבעלי המניות. בהתאם להוראות סעיף 10 לתשקיף שפורסם ביום 25 בנובמבר 2014, ביצעה החברה התאמה למחיר המימוש של כתבי האופציה שהונפקו ולמחיר המימוש של האופציות אשר הוקצו לעובדים ונושאי משרה בחברה, באופן שמחירי המימוש לאחר ההתאמה הינם כדלקמן:

- 1) כתבי אופציה (סדרה 1) - 0.95149 ש"ח.
- 2) אופציות (לא סחירות) שהוקצו לעובדים ונושאי משרה - 0.95149 ש"ח.

ג. במהלך תקופת הדוח הומרו 1,737,131 כתבי אופציה ל-1,737,131 מניות של החברה בתמורה לכ- 1,653 אלפי ש"ח.

ביאור 5- מיסים על הכנסה

בחודש ינואר 2016 פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 216), התשע"ו-2016, אשר קבע הפחתה של מס החברות, החל משנת 2016 ואילך משיעור של 26.5% לשיעור של 25%. כתוצאה מהורדת שיעור המס חל קיטון בנכסי המיסים נדחים של הקבוצה בסך שך 87 אלפי ש"ח אשר נזקפו כהוצאה בדוח הרווח או הפסד.

קבוצת פנינסולה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
ליום 30 ביוני 2016
(בלתי מבוקר)

ביאור 6- אירועים במהלך התקופה:

א. 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.

נכון למועד הדוחות הכספיים במסגרת המכרז גייס השותף הכללי התחייבויות להשקעה בקרן בסך של כ- 346 מיליון ש"ח (נכון לתאריך אישור הדוחות סכום ההתחייבויות להשקעה בקרן שגויס הינו כ-419 מיליון ש"ח. החברה קיבלה אורכה להמשך הגיוס עד ל-27 בספטמבר 2016) 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.

טרם נחתם הסדר סופי (רולינג) בין הקרן לבין רשויות המס בכל הקשור למעמד המיסוי של הכנסות ורווחי הקרן. מתנהלים דיונים בין הצדדים בנושא.

ב. במהלך חודש פברואר 2016 חתמה פנינסולה על תיקון כתב התחייבות לבנק ב'. עיקרי תיקון זה: 1. פנינסולה תהיה רשאית לחלק מדי שנה קלנדרית כדיבידנד (כהגדרת המונח בחוק החברות) סכום השווה לרווח הנקי השנתי בניכוי 2.5 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לכך שלא אירע אירוע הפרה. 2. הסך הכולל של הממסרים המופקדים מעת לעת ובכל עת בחשבון יהיה בשיעור של 100% לפחות מיתרת חובותיה של פנינסולה לבנק.

ג. במהלך חודש מרס 2016 חתמה פנינסולה על תיקון כתב התחייבות לבנק ג'. עיקרי תיקון זה: 1. הגדלת סכום הניתן לניצול עד ל-145 מיליון ש"ח. 2. התחייבות כלפי הבנק כי סכום ההון העצמי של פנינסולה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 15% מסך המאזן (בניכוי מזומן ופקדונות). 3. ביטול התחייבותה של פנינסולה כלפי הבנק לגידול שנתי בהון עצמי של לפחות 2.5 מיליון ש"ח מפעילות שוטפת בלבד (ללא גיוסים).

ד. בחודש מאי 2016 אישר דירקטוריון החברה עדכון לנוהל לאישור עסקאות זניחות עם בעלי עניין של החברה כך שלפי הנוהל המעודכן היקפה השנתי של עסקה בהתקשרות אחת או בסדרה של התקשרויות באותו עניין במהלך אותה שנה, לא יעלה על סך של 150 אלפי ש"ח. שאר תנאי הנוהל לא השתנו.

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
 ליום 30 ביוני 2016
 (בלתי מבוקר)

ביאור 7- רווח למניה

בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה (רווח בניכוי דיבידנדים מועדפים וריבית צבורה המיוחסת לבעלי מניות הבכורה) בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

להלן חישוב הרווח הבסיסי למניה:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	
ש"ח	א"פ"י		
8,518	3,589	5,933	רווח בסיסי
104,707,448	99,431,912	124,862,713	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות
0.08	0.036	0.048	רווח בסיסי למניה- ש"ח

להלן חישוב הרווח הבסיסי למניה:

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
1,521	3,628	רווח בסיסי
99,462,993	125,097,720	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות
0.015	0.029	רווח בסיסי למניה- ש"ח

קבוצת פנינסולה בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)
 ליום 30 ביוני 2016
 (בלתי מבוקר)

ביאור 7- רווח למניה (המשך)

להלן חישוב הרווח המדולל למניה:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	
ש"ח	א"ל פ"י		
8,518	3,589	5,933	רווח מדולל
104,707,448	99,431,912	124,862,713	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות
1,624,209	773,353	2,278,558	הממוצע המשוקלל של האופציות שהוענקו ליועצים
106,331,657	100,205,265	127,141,271	
0.08	0.036	0.047	רווח מדולל למניה - ש"ח

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
1,521	3,628	רווח (הפסד) מדולל
99,462,993	125,097,720	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה
1,718,080	2,280,331	הממוצע המשוקלל של האופציות שהוענקו לעובדים וליועצים ושל כתבי אופציה שהונפקו
101,181,073	127,378,051	
0.015	0.028	רווח מדולל למניה - ש"ח

ביאור 8- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בחודש יולי 2016 הומרו 331,970 כתבי אופציה ל- 331,970 מניות של החברה בתמורה לכ- 316 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 2016**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2016

עמוד

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



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

א.ג.ב.,

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 30 ביוני 2016 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 שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להוות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
10 באוגוסט 2016

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 2015 (מבוקר)	לימים 30 ביוני		ביאור
	2015	2016	
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים:
16,208	8,412	11,393	מזומנים ושווי מזומנים
44	474	1,211	צד קשור
381	405	902	חייבים ויתרות חובה
16,633	9,291	13,506	
			נכסים בלתי שוטפים
58	-	15	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
77,809	56,264	83,691	
77,867	56,264	83,706	
94,500	65,555	97,212	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה
			התחייבויות שוטפות:
36	41	50	ספקים אחרים ונותני שירותים
234	168	407	זכאים אחרים
	4,500	-	צד קשור
270	4,709	457	סך כל ההתחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות -
-	-	36	עודף התחייבויות על השקעה בחברה כלולה
270	4,709	493	סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
94,230	60,846	96,719	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
94,500	65,555	97,212	סך התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה

מיכאל שירין
סמנכ"ל כספים

מיכה אבני
מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 10 באוגוסט 2016.

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 2015	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח				
1,000	150	680	500	935	הכנסות
97	25	24	45	48	הוצאות מכירה ושיווק
1,121	97	452	431	732	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	36	-	36	חלק בהפסדי חברה כלולה
-	14	-	14	-	הוצאות מימון
(218)	14	168	10	119	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
(44)	-	50	-	55	מיסים על הכנסה (הכנסות מס)
(174)	14	118	10	64	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
8,692	1,507	3,510	3,579	5,869	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
8,518	1,521	3,628	3,589	5,933	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	
2015	2015	2016	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
(174)	14	118	10	64
(58)	-	51	-	43
-	-	36	-	36
(58)	-	87	-	79
(40)	(43)	(312)	(64)	(521)
14	5	42	19	14
211	(155)	264	145	173
10,024	(237)	(899)	9,594	(1,167)
9,977	(416)	(700)	9,704	(1,358)
(20,900)	-	-	-	-
(20,900)	-	-	-	-
28,616	-	-	-	-
-	193	1,470	193	1,653
(1,500)	-	-	(1,500)	(5,110)
27,116	193	1,470	(1,307)	(3,457)
16,193	(223)	770	8,397	(4,815)
15	8,635	10,623	15	16,208
16,208	8,412	11,393	8,412	11,393
134	15	5	102	13

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) מיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

שינוי במסים נדחים

חלק בהפסדי חברה כלולה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בספקים ונתני שירותים

שינוי בזכאים אחרים

שינוי בצד קשור

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות)
שוטפת**

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה-

השקעה בחברה הבת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

הנפקת מניות וכתבי אופציות בניכוי הוצאות הנפקה

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

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") הינה חברה ציבורית הנותנת שירותי ניהול לחברות בקבוצה אשר עוסקות בניהול קרנות השקעה בעסקים בינוניים ומתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל.

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).
חברת הבת	- פנינסולה 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 2016 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 2016 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 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2015), 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 2015 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, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

ביאור 2 - צד קשור

היתרות לימים 30 ביוני 2016 ו-31 בדצמבר 2015 נובעות מיתרת חובה של חברת הבת.

ביאור 3 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בחודש יולי 2016 הומרו 331,970 כתבי אופציה ל- 331,970 מניות של החברה בתמורה לכ- 316 אלפי ש"ח.

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 2016 ("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: 10 באוגוסט 2016

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 2016 ("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.