

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: 2016-01-033511) ("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, השלים השותף הכללי בקרן גיוס התחייבויות להשקעה בקרן בסך של 450 מיליון ש"ח (הסך המרבי הניתן לגיוס על פי תנאי המכרז). 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 השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה ("מיטב דש"), 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: 2016-01-004530).

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: 2016-01-061423). 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: 2016-01-046683).

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). ביום 6 בספטמבר 2016 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, בין היתר, תיקונים לתקנון החברה בהתאם להסכמות בין הצדדים להסכם בעלי המניות כפי שפורטו בדיווח המידי בדבר הסכם בעלי המניות ובדוח זימון האסיפה אשר פורסם ביום 11 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-101617).

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.

ביום 6 בספטמבר 2016 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה הוספת תקנות לתקנון החברה, לפיהן: (1) בכפוף להוראות הדין, תחלק החברה מדי שנה דיבידנד בסכום שלא יפחת מ- 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים; (2) שינוי במדיניות הדיבידנד של החברה אשר יקבע כי היקף הדיבידנד שיחולק על ידי החברה יהיה נמוך מהאמור בס"ק (1) לעיל, יחייב את אישור אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים, לרבות נוסחו המתוקן של תקנון החברה, ראו דוח זימון האסיפה אשר פורסם ביום 11 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-101617).

סעיף 14.4 – אשראי

ביום 28 במרץ 2016, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה הבת פנינסולה 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 ובירור 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 ולהגדלת המרווח בתחום הפעילות באופן שתואר לעיל. לפיכך, אי התממשות איזה מההנחות שצוינו לעיל עשויות 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2016 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

1. הסברי הדירקטוריון לעסקי הקבוצה

החברה פועלת באמצעות חברות הבת פנינסולה בע"מ ופנינסולה אשראי מסחרי בע"מ ("חברות הבת") וחברה כלולה, פנינסולה ניהול קרנות בע"מ ("חברה כלולה"), בתחום מתן אשראים לעסקים קטנים ובינוניים בישראל, לצרכי הון חוזר. למועד הדוח, עיקר פעילות החברה מתבצע באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים, לרבות ממסרים דחויים עצמיים ולקיחת הלוואות לזמן קצר מבנקים בישראל לצורך כך, וכן במתן שירותי ניהול לקרנות השקעה באקוויטי ו/או חוב בעסקים קטנים ובינוניים בישראל. החברה, חברות הבת והחברה הכלולה יקראו בדוח זה, ביחד, "הקבוצה".

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

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1. לפרטים בדבר אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח עד לפרסום דוחותיה של החברה לרבעון השני לשנת 2016, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2016 וכן סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2016 כפי שפורסמו בימים 23 במאי 2016 ו- 11 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-031233 ו- 2016-01-101257, בהתאמה).

2.2. ביום 6 בספטמבר 2016 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה את ההחלטות כדלקמן:¹

א. מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קסלמן וקסלמן כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.

¹ לפרטים בדבר תוצאות האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידית שפרסמה החברה ביום 6 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-106201).

ב. מינויים מחדש של הדירקטורים (שאינם דח"צים) המכהנים בדירקטוריון החברה ה"ה, אילן רביב, אבנר סטפק, מיכה אבני ואלי וורטמן, לכהונה כדירקטורים בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה.

ג. תיקון תקנון החברה.

לפרטים נוספים בדבר החלטות האסיפה הכללית ונוסחו המתוקן של תקנון החברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אשר פורסם ביום 11 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-101617).

2.3. ביום 18 באוגוסט 2016 עדכנה החברה בדבר דוח מיידי שפרסמה מיטב דש בקשר עם פניה שקיבלה מיטב דש מקרן השקעות בינלאומית להתקשר בעסקה לרכישת מלוא הון מניות מיטב דש. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-106201).

מצב כספי

3.

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

הסברים	31 בדצמבר 2015 (באלפי ש"ח)	30 בספטמבר 2016 (באלפי ש"ח)	
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מהלוואות שניטלו מתאגידים בנקאיים ולמועד הדוח טרם נוצלו לביצוע עסקאות וכן כתוצאה מפירעונות הגבוהים מהממוצע של הממסרים שחלו ביום 30 בספטמבר 2016.	25,966	46,204	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה בתקופה זו.	426,145	495,500	נכסים שוטפים
הגידול ביתרת האשראי ללקוחות החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה בתקופה זו.	399,460	448,330	אשראי ללקוחות לזמן קצר
הגידול ביתרת הנכסים שאינם שוטפים לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע בעיקר מהגידול באשראי לקוחות לזמן ארוך.	2,938	4,090	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מנטילת הלוואות חדשות מתאגידים בנקאיים כחלק מהגידול בהיקף פעילות הקבוצה.	334,853	397,550	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך האשראי מתאגידים בנקאיים של החברה לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע מנטילת הלוואות חדשות כחלק מהגידול בהיקף פעילות הקבוצה.	330,282	391,077	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	102,040	הון עצמי

4. תוצאות הפעילות

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2016 ו-2015:

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכם לסך של כ- 10,215 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 5,615 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 13,823 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 7,696 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2015	2016	2015	2016	
הגידול בהכנסות החברה בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה (שקוזז בחלקו עקב הירידה בריבית הבסיסית במשק – ריבית פריים).	9,473	12,392	25,915	34,014	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון של החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף פעילות הקבוצה והיקף האשראי שניטל מהמערכת הבנקאית. חלקן של הוצאות המימון בדוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 הסתכם בכ- 19.7% 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.	2,225	2,382	6,086	6,690	הוצאות מימון
שיעור הכנסות מימון נטו (הכנסות לאחר הוצאות מימון, כלומר הרווח הגולמי של החברה) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר הסתכם ב- 80.3% 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.	7,248	10,010	19,829	27,324	הכנסות מימון, נטו

הוצאות בגין חובות מסופקים	2,978	2,143	839	987	הקיטון בהוצאה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 ו- 2015 בהתאמה אינו מהותי. הגידול בהוצאה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	841	921	313	331	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	971		544		הכנסות מדמי ניהול שנתקבלו מהחברה הכלולה – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ, אשר החלה בפעילות במהלך התקופה.
הוצאות מכירה ושיווק	4,726	3,267	1,724	1,254	הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במספר המועסקים במחלקות הרלבנטיות, גידול בשכר וכן מגידול בהוצאות הפרסום.
הוצאות הנהלה וכלליות	5,875	5,802	1,929	1,915	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות של החברה בין התקופות אינו מהותי.
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה	47	-	11	-	חלק החברה (19.99%) בתוצאות העסקיות של חברת הניהול של הקרן – פנינסולה ניהול קרנות בע"מ.
רווח לפני מס	13,828	7,696	5,738	2,761	שיעור רווח לפני מס (ללא הכנסות מדמי ניהול) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 הסתכם בכ- 37.8% מההכנסות מימון (40.7% כולל הכנסות מדמי ניהול) לעומת 29.7% בתקופה המקבילה אשתקד.
מסים על הכנסה	3,608	2,081	1,451	735	הגידול בהוצאות מסים על הכנסה של החברה בין התקופות נובע מגידול ברווחיה.

	2,026	4,287	5,615	10,220	רווח נקי וכולל לתקופה

5. נזילות ומקורות מימון

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח)		
	2015	2016	2015	2016	
הגידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת נטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקף האשראי שהועמד ללקוחות ממקורות חיצוניים.	(35,420)	33,177	9,641	23,065	תזרים מזומנים נטו (שימשו לפעילות שוטפת)
במהלך התקופה נתנה החברה הלוואה לחברה כלולה בסך 169 א' ש"ח וכן השקיעה 227 א' ש"ח בציוד לעומת השקעה נטו בציוד של 4 א' ש"ח בתקופה מקבילה.	27	(238)	4	(397)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
במהלך התקופה חילקה החברה דיבידנד בסך 5.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1.5 מיליון בתקופה מקבילה והנפיקה מניות כנגד תקבולים ממימוש אופציות בסך כ-2.7 מיליון ש"ח לעומת 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.	13	1,029	(1,294)	(2,428)	תזרים מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

6. לקוחות

6.1 טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים ליום 30 בספטמבר 2016 (מהכנסות הקבוצה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו יום)

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	פיזור לקוחות (שיעור מכלל הכנסות הקבוצה)
1	2,038	5.8%
2	1,176	3.4%
3	903	2.6%
4	871	2.5%
5	775	2.2%
6	707	2.0%
7	698	2.0%
8	609	1.7%
9	543	1.6%
10	535	1.5%

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

לקוח	פיזור לקוחות (%) מכלל היתרה	מושך	פיזור מושכים (%) מכלל היתרה
1	8.46%	1	1.34%
2	6.22%	2	1.29%
3	5.48%	3	0.91%
4	3.42%	4	0.89%
5	3.28%	5	0.80%
6	3.15%	6	0.79%
7	2.96%	7	0.79%
8	2.74%	8	0.77%
9	2.71%	9	0.72%
10	2.62%	10	0.69%

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

ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2016
מימון ופיננסים	40.53%
מפעלים ותעשייה	14.36%
מזון וחקלאות	10.32%
בניה וקבלנות משנה	7.12%
יבוא ומסחר	6.22%

5.22%	הובלה ותחבורה
4.43%	אנרגיה כימיקלים ודלק
4.28%	תשתיות
2.37%	ביגוד והנעלה
1.99%	שירותים
1.54%	חשמל
1.21%	אחר
0.41%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
100.0%	סה"כ

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

2016

שיעור מסך תיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2016	ענף הפעילות
27.34%	בניה וקבלנות משנה
17.97%	תשתיות
13.13%	מזון וחקלאות
11.46%	מפעלים ותעשיה
8.74%	יבוא ומסחר
5.34%	שירותים
4.90%	הובלה ותחבורה
2.62%	ביגוד והנעלה
3.21%	אחר
2.26%	אנרגיה, כימיקלים ודלק
1.72%	חשמל
1.31%	אלקטרוניקה וטכנולוגיה
100.0%	סה"כ

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

מח"מ תיק אשראי ללקוחות – לפי זמני פירעון נכון ליום 30 בספטמבר 2016 :

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
0-30	34%	34%
31-60	26%	60%
61-90	22%	82%
91-120	10%	92%
121-180	6%	98%
181-365	1%	99%
<365	1%*	100%

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

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

** האחוזים בטבלה שלעיל מוצגים בעיגול לאחוזים שלמים. האחוז המדויק המתאר את היתרה שמעל שנה, הינו 1.02% מיתרת הלקוחות.

7. הלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל

נכון ליום 30 בספטמבר 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 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-101257).

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

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בעלות שיעור ריבית ממוצע בגובה פריים + 0.83% (ניצול בפועל של מקורות האשראי).

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, עמדה הקבוצה במגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים בישראל.

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 30.9.16	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 בספטמבר 2016 החברה עומדת בהתחייבות (78.5%). 2. החברה הבת התחייבה כי שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן (בניכוי סכום הפיקדונות והמזומן המופקדים בחשבונות החברה הבת וזאת בסכום שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח) לא יפחת מ- (א) 15% מהמאזן; או (ב) 27 מיליון ש"ח, הגבוה מבין השניים. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (20.7% / 93.6 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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.0 מיליון ש"ח, מגבלת 10% מהחוב במאזן - 44.9 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי - 23.4 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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים הינו 43.9 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי - 112.3 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להחזיק בפוליסת ביטוח אשראי לפיה ביטוח החובה על מלוא עסקאות החברה הבת, לא יקטן מ- (א) 16% מסכום עסקאות הפקטורינג נטו של החברה הבת או (ב) 18 מיליון \$, לפי הגבוה מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 16% - 19.2 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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (126%).
בנק ב'	95.00	60.00	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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (20.6%). 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 בפגור של מעל 30 יום. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (79.9%). 3. החברה הבת התחייבה כי הסכום הכולל של חשבוניות של חייב בודד (א) לא יעלה על 10% מסך כל האשראים שהחברה הבת נתנה במסגרת עסקאות פקטורינג וניכיון שיקים; (ב) לא יעלה על 33% מסך ההון העצמי של החברה הבת; ו- (ג) בכל מקרה לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח, אלא באישור הבנק מראש. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (מגבלת 10% מהחשבוניות - 44.8 מיליון ש"ח, מגבלת 33% מההון העצמי - 30.9 מיליון ש"ח, מגבלת אפקטיבית - 10 מיליון ש"ח. בפועל חייב גדול - 6.0 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (118%).	
בנק ג'	על פי דרישה. הבנק מעמיד לחברה אשראי מעת לעת, לבקשת החברה ועל פי צרכיה השוטפים, בכפוף להסכמת הבנק ולתנאים שנקבעים מעת לעת בין הצדדים לענין זה.	145.00	1. החברה הבת התחייבה כי תוצאת המנה שתקבל מחלוקת האובליגו של החברה הבת (בנקים + מוסדות פיננסיים) בחייבים של החברה הבת כמוצג בדו"חות הכספיים + מזומן, לא יפחת בכל עת מיחס של - 1.166:1. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.245). 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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (20.7%). 3. החברה הבת התחייבה כי החוב של חייב בודד לא יעלה על 5% מסך החוב של החברה הבת. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (1.3%). 4. היקף ביטוח האשראי של החייבים של החברה הבת לא יפחת בכל עת מ-25 מיליון \$. נכון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (121%).
בנק ד'	50.00	45.00	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 מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (20.7%/ 93.6 מיליון ש"ח). 2. סך האשראי הפיננסי נטו (בניכוי מזומן ופקדונות המופקדים בחשבון) בכל רגע לא יעלה על 85% מסך תיק החייבים. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה עומדת בהתחייבות (78.5%). 3. החברה הבת התחייבה כי: א. החוב של חייב בודד לא יעלה על (1) 7.5% מסך החוב במאזן החברה או (2) 25% מההון העצמי של החברה, לפי הנמוך מביניהם. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום חייב בודד 6.0 מיליון ש"ח, מגבלת 7.5% מהחוב במאזן 33.7 מיליון ש"ח, מגבלת 25% מההון העצמי 23.4 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 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (סכום החוב של 10 החייבים הגדולים היו 43.9 מיליון ש"ח, מגבלת 120% מההון העצמי 112.3 מיליון ש"ח). 4. החברה הבת התחייבה להפקיד סכום כולל של ממסרים דחויים אשר לא יפחת מ-90% מסך הניצול בפועל של האשראי בחשבון. נכון ליום 30 בספטמבר 2016 החברה הבת עומדת בהתחייבות (110%). 5. לחברה הבת לא יהיה הפסד נקי נטו ב-4 רבעונים רצופים ועוקבים. נכון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 במסרים 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 בספטמבר 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 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.

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 השלישי לשנת 2016, אשר התקיים ביום 16 בנובמבר 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 בספטמבר 2016.

20 בנובמבר, 2016

מיכה אבני

מנכ"ל ודירקטור

אילן רביב

יו"ר הדירקטוריון



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

קבוצת פנינסולה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 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
7-12	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 והחברות המאוחדות שלה (להלן - "הקבוצה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 9 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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,
20 בנובמבר 2016

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר 2015	ליום 30 בספטמבר 2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
25,966	27,005	46,204
399,460	368,609	448,330
719	1,162	966
426,145	396,776	495,500
40	135	933
132	276	153
1,129	1,129	1,197
218	251	131
-	-	123
1,419	1,960	1,553
2,938	3,751	4,090
429,083	400,527	499,590
330,282	330,672	391,077
246	348	210
525	525	524
74	2,710	1,306
3,726	3,372	4,433
334,853	337,627	397,550
334,853	337,627	397,550
12,461	9,961	12,742
1,046	1,046	668
69,073	43,163	71,852
11,650	8,730	16,778
94,230	62,900	102,040
429,083	400,527	499,590

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים לא שוטפים:

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

סך נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

סך התחייבויות שוטפות

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: 20 בנובמבר 2016.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2016
(בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
35,959	9,473	12,392	25,915	34,014	הכנסות מימון
8,329	2,225	2,382	6,086	6,690	הוצאות מימון
27,630	7,248	10,010	19,829	27,324	הכנסות מימון, נטו
2,621	987	839	2,143	2,978	הוצאות בגין חובות מסופקים
1,286	331	313	921	841	הוצאות ביטוח
3,907	1,318	1,152	3,064	3,819	
23,723	5,930	8,858	16,765	23,505	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין חובות מסופקים והוצאות ביטוח
-	-	544	-	971	הכנסות מדמי ניהול
4,387	1,254	1,724	3,267	4,726	הוצאות מכירה ושיווק
7,663	1,915	1,929	5,802	5,875	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	11	-	47	חלק בהפסדי חברה כלולה
11,673	2,761	5,738	7,696	13,828	רווח מפעילות
(3,155)	(735)	(1,451)	(2,081)	(3,608)	מסים על הכנסה
8,518	2,026	4,287	5,615	10,220	רווח נקי וכולל לתקופה
0.08	0.02	0.034	0.056	0.081	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
0.08	0.02	0.033	0.056	0.080	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
					רווח מדולל למניה (בש"ח)
8,518	2,026	4,287	5,615	10,220	רווח המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלו

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2016
(בלתי מבוקרים)

סה"כ	עודפים	כתבי אופציה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות
94,230	11,650	1,046	69,073	12,461
10,220	10,220			
2,682		(378)	2,779	281
18	18			
(5,110)	(5,110)			
102,040	16,778	668	71,852	12,742
58,462	4,498	1,074	42,950	9,940
5,615	5,615			
206		(28)	213	21
117	117			
(1,500)	(1,500)			
62,900	8,730	1,046	43,163	9,961
96,719	12,486	813	70,786	12,634
4,287	4,287			
1,029		(145)	1,066	108
5	5			
102,040	16,778	668	71,852	12,742
60,846	6,689	1,048	43,149	9,960
2,026	2,026			
13		(2)	14	1
15	15			
62,900	8,730	1,046	43,163	9,961
58,462	4,498	1,074	42,950	9,940
8,518	8,518			
216		(28)	213	31
134	134			
(1,500)	(1,500)			
28,400			25,910	2,490
94,230	11,650	1,046	69,073	12,461

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

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2015
תנועה בתקופה של 9 חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

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

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2015
תנועה בתקופה של 3 חודשים
שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר):

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 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 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2016
 (בלתי מבוקרים)

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
8,518	2,026	4,287	5,615	10,220
130	(265)	(105)	(411)	(134)
-	-	11	-	47
134	15	5	117	18
(9)	2	(1)	(6)	2
296	73	87	223	246
551	(175)	(3)	(77)	179
(108,750)	(59,021)	1,698	(77,994)	(49,763)
64	159	1,023	(523)	(268)
(111)	59	(96)	(9)	(36)
81,516	20,328	24,843	81,906	60,795
(1,875)	573	642	761	1,232
(98)	2	-	(98)	(1)
414	629	783	60	707
(28,840)	(37,271)	28,893	4,103	12,666
(19,771)	(35,420)	33,177	9,641	23,065
-	-	(170)	-	(170)
-	36	-	36	-
(36)	(9)	(68)	(32)	(227)
(36)	27	(238)	4	(397)
28,616	-	-	-	-
-	13	1,029	206	2,682
(1,500)	-	-	(1,500)	(5,110)
27,116	13	1,029	(1,294)	(2,428)
7,309	(35,380)	33,968	8,351	20,240
18,648	62,387	12,235	18,648	25,966
9	(2)	1	6	(2)
25,966	27,005	46,204	27,005	46,204
8,081	2,070	2,729	5,963	6,476
34,773	9,354	12,551	24,781	32,346
4,889	429	998	1,720	2,601

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 בפקדונות מלקוחות
 שינוי בזכאים אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה -

הלוואת לחברה כלולה
 מענק שהתקבל בגין רכוש קבוע
 השקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (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 בספטמבר 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:

בדוחות 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 בספטמבר 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 ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 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 בספטמבר 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- 0.041 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 התקופה הומרו 2,818,180 כתבי אופציה ל-2,818,180 מניות של החברה בתמורה לכ- 2,681 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 בספטמבר 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.

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

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

(2) התחייבות השקעה של השותף הכללי ; וכן

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

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

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

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

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 ענין 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 בספטמבר 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	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
ש"ח	א"פ"י		
8,518	5,615	10,220	רווח בסיסי
104,707,448	99,489,633	125,543,384	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות
0.08	0.056	0.081	רווח בסיסי למניה- ש"ח

להלן חישוב הרווח הבסיסי למניה:

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,026	4,287	רווח בסיסי
99,602,632	126,888,448	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות
0.02	0.034	רווח בסיסי למניה- ש"ח

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

ביאור 7- רווח למניה (המשך)

להלן חישוב הרווח המדולל למניה:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
ש"ח	א"פ"י		
8,518	5,615	10,220	רווח מדולל
104,707,448	99,489,633	125,543,384	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות
1,624,209	1,346,559	2,330,160	הממוצע המשוקלל של האופציות שהוענקו ליועצים
106,331,657	100,836,192	127,873,544	
0.08	0.056	0.080	רווח מדולל למניה - ש"ח

3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,026	4,287	רווח (הפסד) מדולל
99,602,632	126,888,448	הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה
2,475,131	3,011,988	הממוצע המשוקלל של האופציות שהוענקו לעובדים וליועצים ושל כתבי אופציה שהונפקו
102,077,763	129,900,436	
0.02	0.033	רווח מדולל למניה - ש"ח

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

ביאור 8- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בחודשים אוקטובר ונובמבר 2016 הומרו 3,388,343 כתבי אופציה ל- 3,388,343 מניות של החברה בתמורה לכ- 3,224 אלפי ש"ח.



קבוצת פנינסולה בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 30 בספטמבר 2016**

קבוצת פנינסולה בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 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 קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2016 ולתקופות של 9 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 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 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,
20 בנובמבר 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 בספטמבר		ביאור
	2015	2016	
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים:
16,208	60	4,648	מזומנים ושווי מזומנים
44	-	765	צד קשור
381	392	289	חייבים ויתרות חובה
16,633	452	5,702	
			נכסים בלתי שוטפים
-	127	-	הוצאות מראש
58	-	-	מסים נדחים
-	-	123	השקעה בחברה כלולה
			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	62,894	96,598	
77,867	63,021	96,721	
94,500	63,473	102,423	סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה
			התחייבויות שוטפות:
36	29	22	ספקים אחרים ונותני שירותים
234	544	361	זכאים אחרים
-	-	-	צד קשור
270	573	383	סך כל ההתחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות
-	-	-	עודף התחייבויות על השקעה בחברה כלולה
270	573	383	סך כל ההתחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
94,230	62,900	102,040	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
94,500	63,473	102,423	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: 20 בנובמבר 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 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
1,000	251	790	751	1,725	הכנסות
97	24	17	69	65	הוצאות מכירה ושיווק
1,121	418	245	849	977	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	11	-	47	חלק בהפסדי חברה כלולה
-	(16)	-	(2)	-	הוצאות (הכנסות) מימון
(218)	(175)	517	(165)	636	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
(44)	14	132	14	187	מיסים על הכנסה (הכנסות מס)
(174)	(189)	385	(179)	449	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לפעילות החברה האם
8,692	2,215	3,902	5,794	9,771	סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה עצמה, של סך ההוצאות המוצגות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת
8,518	2,026	4,287	5,615	10,220	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה עצמה

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

קבוצת פנינסולה בע"מ

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

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2015	2015	2016	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
(174)	189	385	179	449
(58)	-	15	-	58
-	-	11	-	47
(58)	-	26	-	105
(40)	(114)	613	(178)	92
14	(12)	(28)	7	(14)
211	376	(46)	521	127
10,024	(8,804)	446	810	(721)
9,977	(8,365)	1,396	1,339	38
(20,900)	-	(9,000)	-	(9,000)
(20,900)	-	(9,000)	-	(9,000)
-	-	(170)	-	(170)
28,616	-	-	-	-
-	13	1,029	206	2,682
(1,500)	-	-	(1,500)	(5,110)
27,116	13	859	(1,294)	(2,598)
16,193	(8,352)	(6,745)	45	(11,560)
15	8,412	11,393	15	16,208
16,208	60	4,648	60	4,648
134	15	5	117	18

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 בחברות בנות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון -

הלוואת בעלים

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 בספטמבר 2016 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים").

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 בספטמבר 2016 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 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 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

ביאור 2 - צד קשור

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

ביאור 3- אירועים בתקופת הדיווח

במהלך התקופה הומרו 2,818,180 כתבי אופציה ל-2,818,180 מניות של החברה בתמורה לכ- 2,681 אלפי ש"ח.

ביאור 4- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בחודשים אוקטובר ונובמבר 2016 הומרו 3,388,343 כתבי אופציה ל- 3,388,343 מניות של החברה בתמורה לכ- 3,224 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 השלישי 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: 20 בנובמבר 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 השלישי 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.

תאריך: 20 בנובמבר 2016

מיכאל שירין, סמנכ"ל כספים