



דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2021

מיכמן בס"ד בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), ובתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף טיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, למעט ההקלה בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.



תוכן עניינים

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2021

חלק ב' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021

חלק ג' - הצהרות מנהלים

כל חלקי הדו"ח הנ"ל מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה

דואר אלקטרוני: office@michman.co.il
טלפון: 03-9015606
פקס: 03-6479779

תאריך הדוחות הכספיים: 30 בספטמבר 2021
תאריך אישור הדוחות: 15 בנובמבר 2021
כתובת: כינרת 5, בני ברק

*דוח מונגש מפורסם במקביל באתר החברה.



חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2021



מיכמן בס"ד בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2021

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: **"החברה"**) על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2021 (להלן: **"תאריך הדוח"** או **"מועד הדוח"**) ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: **"תקופת הדוח"**).

יש לקרוא את דוח זה יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 ויחד עם הדוחות הרבעוניים של החברה ליום 31 במרץ 2021 וליום 30 ביוני 2021, כפי שאלו שפורסמו ביום 25 במרץ 2021, ביום 29 באפריל 2021 וביום 29 ביולי 2021 (מס' אסמכתא בהתאמה: 2021-01-047289 ; 2021-01-073932 ; ו- 2021-01-059308) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה (להלן בהתאמה: **"הדוח התקופתי"**, **"דוח רבעון ראשון"** ו- **"דוח רבעון שני"**).

היקפו של דוח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח זה, ובשים לב לעובדה שדוח זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

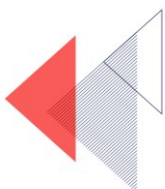
החברה התאגדה בישראל ביום 8 בינואר, 2015, כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: **"חוק החברות"**). בעל השליטה בחברה הינו מר יניב ביטון.

ביום 7 בפברואר 2021 השלימה החברה הנפקה לציבור של 39,140 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ ע.ג. מכוח תשקיף להשלמה (המשמש גם כתשקיף מדף) הנושא תאריך 3 בפברואר 2021 (להלן: **"התשקיף להשלמה"**) וההודעה המשלימה, ובכך הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות). התמורה (ברוטו) שהתקבלה בהנפקה כאמור הסתכמה בסכום של כ- 25.16 מיליון ₪.

ביום 22 ביוני 2021 השלימה החברה הנפקה לציבור של 100 מיליון ₪ אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ₪ ע.ג. כל אחת מכוח התשקיף להשלמה ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-103911) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החברה פועלת בתחום מתן אשראי חוץ בנקאי, לרוב בדרך של מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים שנכתבו על ידי צדדים שלישיים המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), באופן ישיר או באמצעות נותני אשראי מורשים אחרים, וכן במתן אשראי כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות מסוגים שונים, לרבות שעבוד נכסי נדל"ן, כלי רכב, ערבויות, כלים, ציוד הנדסי וכיו"ב.

בנוסף לאמור לעיל, החברה ממשיכה להרחיב את פעילותה למתן אשראי לעסקים כנגד בטוחות



נדל"ן אף לתקופות העולות על שנה. לצורך כך מועסק בחברה ראש תחום המתמחה בתחום פעילות כאמור. הרחבת פעילות החברה בתחום זה צפויה לגוון ולייצב את תיק האשראי של החברה. כמו כן, החברה בוחנת כל העת אפשרויות שונות לכניסה לעולם הפינטק ושימוש בפלטפורמות דיגיטליות ומוצרים נלווים באופן שיתמוך בשיפור התהליכים ובמגוון השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה.

ביום 22 בספטמבר 2020 קיבלה החברה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "המפקח") רישיון מורחב למתן אשראי מספר 59639 ורישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי מספר 60756, שהתקבלו בהתאם להוראות חוק הפיקוח לצורך מתן אשראי. תוקפן של הרישיונות ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2022. במקביל להענקת הרישיונות, העניק המפקח היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים לבעל השליטה בחברה, מר יניב ביטון, אשר במסגרתו הותר לבעל השליטה להחזיק באמצעי שליטה ולשלוט בחברה, בכפוף לתנאים שנקבעו בהיתר.

לפרטים נוספים אודות עסקי החברה, תחומי פעילותה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילותה החברה, ראו חלק א' לדוח התקופתי.

יובהר כי התיאור בדוח זה עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים. מידע זה אינו ודאי, והתוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה עשויות להיות שונות מהותית מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן: "מידע צופה פני עתיד"). לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: האזהרה) כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של דוח זה אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע בפסקה זו. בנוסף, יובהר, כי מידע שנחזה להיות מידע צופה פני עתיד חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1.2. התפתחות פעילות החברה בתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח, חל גידול בתיק האשראי (נטו) של החברה בסך של כ- 168 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכמה לסך של כ- 265 מיליון ש"ח (נטו). יתרת תיק האשראי (נטו) בסמוך למועד החתימה לדוחות הכספיים קרי, ביום 15 בנובמבר 2021 הסתכמה בכ- 300 מיליון ש. הנהלת החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי פעילות החברה, ובמסגרת כך פועלת להגברת מאמצי שיווק החברה בתחום הפעילות, ביצוע



הליך סינון לקוחות מוקפד תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה.

1.3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריו

1.3.1 ביום 8 ביולי 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") לפיו יעמיד בנק מזרחי לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 18 מיליון ₪ (להלן: "מסגרת האשראי"). תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 להלן וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-115020), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.2 ביום 14 ביולי 2021 פרסמה החברה כי, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), החברה חתמה על הסכם עם בנק לאומי לפיו יכפיל בנק לאומי את סך האשראי הניתן לניצול על ידי החברה לסך של 30 מיליון ₪ (חלף סך של 15 מיליון ₪ לפני ההגדלה). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-116670) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף, לאחר תאריך הדוח הוגדלה מסגרת האשראי האמורה לסך של 36 מיליון ₪. לפרטים נוספים ראו את טבלת מקורות המימון בסעיף 5 להלן.

1.3.3 ביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, את מינויו של מר ישראל גבירץ (שותף ממשדד רואי החשבון פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ) כמבקר הפנים הראשון של החברה. לפרטים נוספים בדבר מבקר הפנים ראו סעיף 10 להלן.

1.3.4 ביום 11 באוגוסט 2021 חתמה החברה על הסכם להכפלת סך האשראי שניתן לה מבנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט"), כך שסך האשראי לניצול החברה יעמוד על סך של 30 מיליון ₪. כמו כן סיכמה החברה עם בנק דיסקונט כי הריבית שתשולם ע"י החברה בגין האשראי תהא בשיעור של פריים + 1.4% (חלף שיעור של פריים + 1.7%). לפרטים נוספים אודות הסכם ההלוואה ראו דיווחי החברה מיום 12 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-130947) ומיום 25 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-044892) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.5 התפשטות נגיף הקורונה

בהמשך למפורט בסעיף 1.3.7 לדוח רבעון ראשון, סעיף 1.3.7 לדוח רבעון שני ולסעיף 1.3.3 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי, אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, להלן תובא התייחסות הנהלת ודירקטוריון החברה באשר לאופן השפעת משבר הקורונה על פעילותה העסקית של החברה:



ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפה אשר נגרמה כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן: "**משבר הקורונה**") ואשר הוכרזה על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. בהתאם, הרשויות השלטוניות המוסמכות בישראל מפרסמות, מעת לעת, הוראות במסגרתן, ולמשך התקופה שנקבעה בהן, נאסרת או מוגבלת פעילות בתי עסק, נאסרת או מוגבלת נוכחות כוח אדם במקומות העבודה, מוטלות מגבלות על מערכת החינוך, מגבלות על שהיית אנשים בחללים סגורים, מגבלות תנועה וכיוצא בזה, והכל בהתאם לחומרת התחלואה בישראל בזמנים הרלוונטיים. עד היום, הוטלו כבר שלושה סגרים בישראל לתקופות קצובות וכמו-כן, רמת התחלואה והמתים מהמגיפה עלתה באופן משמעותי. למרות זאת, נכון למועד פרסום הדוח, עקב שיעורי ההתחסנות הגבוהים במנת חיסון שלישית ובכלל, המסחר והתנועה מתאפשרים באופן יחסית רחב וזאת למרות גל התחלואה הרביעי שפקד את המדינה.

על אף האמור לעיל, בשלב זה, למרות נתוני ההתחסנות הגבוהים, לא ניתן להעריך את המשך התפשטות הנגיף, בעיקר בעקבות וריאנטים חדשים של הנגיף, אשר החלו להתפשט בעולם והגיעו גם לישראל, וכן האם המשבר קרוב לסיומו ברבעונים הבאים או שהוא עשוי להימשך לטווח ארוך יותר. במצב דברים זה, היקף ומשמעות החשיפה לסיכונים אשראי וסיכונים פיננסיים תלוי בהתפתחות האירוע והשפעתו על הסביבה העסקית בארץ ובעולם.

להערכת החברה, תוצאותיה ברבעון השלישי לשנת 2021 לא הושפעו באופן מהותי ממגפת הקורונה. במהלך תקופת הדוח נרשמה עלייה ביתרות האשראי של החברה, אשר להערכת החברה ניתן ליחסה להצלחת מבצע החיסונים בישראל וכן השארת משק פתוח במדינה, וכן לניהול הסיכונים של החברה, אשר במסגרתו העריכה החברה כי נוצרו הזדמנויות עסקיות וכי לאור ההתמודדות עם נגיף הקורונה לאור מבצעי החיסונים ומצב המשק ניתן להגדיל את תיק האשראי בהדרגה. בנוסף, סבורה החברה כי עשוי המצב דווקא להגדיל את הצורך של עסקים בישראל לאשראי חוץ בנקאי, לאור קשיים ומגבלות שעשויים להערים התאגידים הבנקאיים, מה שעשוי לאפשר לחברה להרחיב את פעילותה ואף להעלות את המרווח המימוני בשל הסיכון הטבעי של מתן אשראי בתקופה שכזו.

החברה נערכה להתמודד עם השלכות האירוע בדרך של עיבוי בטחונות, חיתום קפדני במיוחד, שימת דגש על תיקי אשראי עם מח"מ קצר ככל שניתן, הגדלת המרווח הפיננסי על האשראי שיועמד ללקוחות החברה וטיוב תיק האשראי, לרבות בדרך של אי חידוש אשראי ללקוחות מסוימים, צמצום חשיפות בענפים שמזהים בסיכון ישיר ועוד.

החל מפרוץ מגפת הקורונה ועד למועד פרסום הדוח ניכרה הטבה בהיקף ובאיכות מקורות האשראי העומדים לרשות החברה ובתנאי מסגרות האשראי שלה. להערכת החברה אין בהשפעות משבר הקורונה כדי לפגוע במקורות המימון של החברה או להשפיע לרעה על נזילותה, איתנותה הפיננסית ומקורות המימון שלה. הערכה זו מבוססת על איתנותם של



ספקי האשראי של החברה ויחסי העבודה שלהם עם החברה. כמו כן, נכון לתאריך הדוח, החברה לא צופה שינוי באסטרטגיית החברה ובתוכניות העבודה שלה כפי שאלה מפורטות בסעיף 7.14 לחלק א' לדוח התקופתי.

להערכת החברה, על בסיס נתונים הקיימים למועד פרסום הדוח, מגמות השפעת משבר הקורונה על תוצאות הפעילות של החברה התאפסו במהלך התקופה שמיום 30 בספטמבר 2021 ועד מועד פרסום דוח זה.

החברה סבורה כי מצבה הפיננסי האיתן, הנתמך בין היתר באיכותו ואופיו של תיק האשראי אותו היא מנהלת, בשילוב המוניטין שצברה החברה, צפויים לסייע לה בהתמודדות עם ההשלכות כאמור. כמו כן, החברה נערכת להתמודדות עם השלכות האירוע גם בהיבטים התפעוליים שעשויים לכלול מניעה של הגעת עובדים ולקוחות למשרדי החברה (לרבות עקב בידוד).

המידע בדבר השפעות משבר הקורונה על החברה בתקופה שלאחר תאריך הדוח, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע זה נסמך, בין היתר, על המידע הקיים בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד פרסום דוח זה. ההשפעות בפועל, עשויות להיות שונות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים שהעיקריים שבהם הינם התפרצות נוספת של מוטציות של נגיף הקורונה, החמרה חוזרת של המגבלות, עוצמת ההשפעות העקיפות על החברה עקב אפשרות של פגיעה בצמיחת המשק וכיוצא בזה. בנוסף, אין כל ודאות כי בתקופת משבר הקורונה תקלוט החברה גורמים המעוניינים לקבל אשראי חדש, כמפורט לעיל, ואין כל ודאות כי הביקוש למימון חוץ בנקאי יגבר בהתאמה. הנהלת החברה עוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות ומגמות במשק על מנת להיערך, ככל שניתן, לצמצם את ההשפעה השלילית.



2. המצב הכספי (באלפי ₪)

הסברי הדירקטוריון לשניים העיקריים	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר 2020	ליום 30 בספטמבר 2021	
יתרת המזומנים נובעת בעיקרה מיתרות גיוס אגרות החוב (סדרה א') שבוצע בחודש יוני 2021 ומעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות.	242	791	4,737	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום תוכנית הצמיחה האסטרטגית של החברה.	95,840	63,831	254,202	אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו
הגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה הינו בגין זכאות החברה להחזרי מע"מ בגין שנים קודמות.	45	36	1,672	חייבים ויתרות חובה
	202	2,258	176	צדדים קשורים (ובעלי עניין*)
הסעיף כולל את ההשקעה של החברה במניות חברת ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"), אשר הפכה לחברה ציבורית החל מהרבעון השני לשנת 2021.	-	-	33,660	השקעה במניות סחירות
	96,329	66,916	294,447	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע מאסטרטגיית הצמיחה של החברה והגדלת תחום פעילות של אשראי מגובי נדל"ן לתקופות העולות על שנה.	1,895	1,194	11,179	אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
הנכסים כוללים רכוש קבוע, נכס בגין זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS 16 והשקעה במניות לא סחירות של חברת ליברה. בשנת 2021 בעקבות הפיכת ליברה לחברה ציבורית, ההשקעה בחברת ליברה הועברה להשקעות במניות סחירות.	9,013	8,913	481	נכסים לא שוטפים אחרים
	10,908	10,107	11,660	סה"כ נכסים לא שוטפים
	107,237	77,023	306,107	סה"כ נכסים
החברה פועלת להוזלת מקורות האשראי ומעבר למקורות אשראי זולים יותר. במסגרת פעילות זו החברה הנפיקה אג"ח (סדרה א') אשר שימש את החברה לפעילותה השוטפת על חשבון גיוס האשראי מספקי אשראי חיצוניים.	87,514	57,579	49,270	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
החברה התקשרה בהסכמי אשראי מול שלושה תאגידים בנקאיים כמפורט בסעיף 5 להלן.	-	-	78,104	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
הקיטון הינו בגין פירעון יתרה מול בעל השליטה.	31	-	-	צדדים קשורים ובעלי עניין
הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראה באור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 המצורפים לדוח זה.	-	-	19,911	חלויות שוטפות של אג"ח
ההתחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול הינו בשל גידול בפעילות החברה.	4,687	4,254	8,233	התחייבויות שוטפות אחרות
	92,232	61,833	155,518	סה"כ התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע בשל פירעון הלוואה מנותני אשראי.	376	701	-	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
ביום 22 ביוני 2021 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א'). לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 המצורפים לדוח זה.	-	-	80,107	התחייבות בגין אג"ח (סדרה א')
היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS16 ומעתודה למס בגין שערך ההשקעה בחברת ליברה.	1,447	1,810	7,736	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	1,823	2,511	843,87	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הגידול ביתרת ההון העצמי נובע בעיקר מהתמורה שהתקבלה מהנפקת החברה אשר בוצעה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, ואשר הגדילה את הפרמיה בכ- 24.3 מיליון ₪, וכן מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.	13,182	12,679	62,746	הון עצמי
	107,237	77,023	306,107	סה"כ



3. תוצאות הפעילות (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2020	2021	2020	2021	
הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בהיקף פעילות החברה.	19,031	3,680	11,415	13,585	26,348	הכנסות מימון
קיים קיטון באחוז הוצאות המימון מהנכס הממוצע לעומת תקופות קודמות: 23.31% לעומת 24.03%. הקיטון נובע מפעולות אשר נקטה בהם החברה לצורך הוזלת מקורות המימון: הנפקת אגרות חוב, שימוש בתמורת ההנפקת המניות לצורך להעמדת אשראי ללקוחות, צמצום השימוש באשראי מנותני אשראי חוץ בנקאיים ושיפור תנאי ההתקשרות מולם, התקשרות עם מוסדות בנקאיים בהסכמי מסגרת אשראי בעלי ריבית אטרקטיבית.	6,608	1,388	2,661	4,849	6,453	הוצאות מימון
	12,423	2,292	8,754	8,736	19,895	הכנסות מימון נטו
ההוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. ההפרשה הכללית נערכת באמצעות שימוש במודל שפותח על ידי מעריך חיצוני ובהתאם ל-IFRS 9. ההפרשה הספציפית משתנה בהתאם לנסיבות של כל חייב.	1,232	156	561	793	1,238	חובות מסופקים ואבודים
	11,191	2,136	8,193	7,943	18,657	סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע מהקמת מחלקת מכירות ייעודית.	1,131	235	756	829	1,589	הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר שכר ונלוות, אחזקת משרד ותשלום ליועצים שונים. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בפעילות החברה שהצריך גיוס כוח אדם וכולל הפרשה לבונוסים בהתאם להסכמי העסקה.	6,422	1,685	4,134	4,279	9,098	הוצאות הנהלה וכלליות
הסעיף מורכב מעלות הענקת האופציות ליו"ר החברה.	4,395	-	-	-	920	עלות תשלום מבוסס מניות
הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בחברת ליברה כאמור לעיל ומהחזרי מע"מ בגין שנים קודמות. לפרטים ראו באור ב.5 ו-7.א (בהתאמה) לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.	-	-	(4,200)	-	(27,277)	הכנסות אחרות
	(757)	216	7,503	2,855	34,327	(הפסד) רווח לפני מס על הכנסה
החברה מוגדרת כמוסד כספי ובהתאם לכך מחושב המס.	1,290	91	436	990	9,954	מיסים על הכנסה
	(2,047)	125	7,067	1,845	24,373	(הפסד) רווח נקי וכולל



4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2020	2021	2020	2021	
השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי.	1,835	(1,477)	(67,068)	1,465	(115,827)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע.	(207)	(63)	(47)	(157)	(136)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים שנבעו מפעילות נובעים בעיקרם מקבלת ופירעון הלוואות לזמן ארוך מספק אשראי, פירעון חכירות, קבלת אשראי תאגידים בנקאיים וכן מתמורת הנפקת המניות והנפקת אג"ח (סדרה א').	(2,012)	(86)	(75)	(1,143)	1120,458	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
הקיטון ברבעון שלישי 2021 הינו בשל שימוש ביתרות אג"ח (סדרה א') שגויסו ברבעון השני לשנת 2021.	(384)	(1,626)	(67,190)	165	4,495	סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים

5. מקורות המימון (באלפי ₪)

למועד הדוח ממומנת פעילות החברה באמצעות הונה העצמי (באמצעות שטר הון מבעל השליטה), הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה, באמצעות הנפקת מניות לציבור, באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') ובאמצעות הלוואות מתאגידים בנקאיים (כל מקורות המימון שלעיל יקראו להלן וביחד: "מקורות המימון"). החברה עומדת בכל התנאים והמגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לטובתה.

ככלל, לחברה מסגרות אשראי מגורמים בנקאיים וחוץ בנקאיים, אשר מתחדשות באופן קבוע. הריבית על מסגרות האשראי משולמת באופן שוטף. למועד הדוח, כנגד סך האשראי שניתן לחברה על ידי הגורמים המממנים, עומדת כבטוחה יתרת הממסרים שנוכו על ידי החברה ומופקדים אצל אותו גורם מממן ברגע נתון. בנוסף, בעל השליטה בחברה העמיד ערבויות אישיות להבטחת חובות החברה.

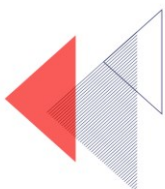
החברה בוחנת כל העת אפשרויות שונות להגדלת מקורות המימון מצדדים שלישיים ובכלל זה מחברות ביטוח ומתאגידים בנקאיים. כמו כן, לצורך הגדלת תיק האשראי שוקלת החברה אפשרויות מימון בדרכים שונות ובכלל זה באמצעות גיוס חוב בדרך של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, וכן שוקלת החברה קבלת מימון מצדדים שלישיים בלתי קשורים לצורך הגדלת ההון העצמי (כהגדרת מונח זה במסמכי מימון שונים) באופן שיאפשר לחברה להרחיב את מסגרות האשראי שלה.

במקרה של כשל חוב של החברה מול ספקי אשראי שלה, ממסרים שקיבלה החברה והועברו לידי ספקי האשראי של החברה לא יהיו ברי מימוש על ידי שאר נושי החברה.



להלן יובאו נתונים משלימים לנתונים המפורטים בסעיף 7.9 בדוח התקופתי, אודות אשראי שהועמד לחברה נכון ליום 30 בספטמבר 2021:

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי ליום 30.09.2021 (אלפי ₪)	מועדי פירעון ריבית	שיעור הריבית המועד הדוח	ערבויות ובטחונית	התחייבויות החברה/הערות
תאגיד בנקאי א'	11.02.2021	30,000**		שוטף	פריים + 1.7%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים: 1. החברה לא תשלם למי מבעלי המניות או למי מבעלי שליטה בחברה, ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או תאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, סכום כלשהו מתוך או על חשבון שטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציא לטובתם ו/או מתוך או על חשבון הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו לחברה על ידי מי מהאמורים לעיל, או בקשר אליהם, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 2. לא יבוצע שינוי בשליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש. 3. לא יבוצע, לא יתחייב לבצע ולא ינקטו הליכים כלשהם לביצוע מיזוג עם תאגידים אחרים או מיזוג, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 4. לא יחול שינוי מהותי בסוג הפעילות העסקית של החברה ובפעילות העסקית של חברות בשליטתה (ככל שיהיו), וכן לא תוסט פעילות החברה ופעילות חברות בשליטתה (ככל שיהיו) לפעילויות בתחומי סיכון חדשים ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש. 5. החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלי מניותיה או לבעלי שליטה בה ו/או לבן משפחה של מי מהם, ו/או לחברות או תאגידים אשר מי מבעלי מניותיה בעלי עניין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 6. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרום מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב. 7. החברה לא תעמיד ולא תתחייב להעמיד בכל צורה שהיא לבעלי המניות או למי מבעלי השליטה ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או לתאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, אשראי כלשהו ו/או סיוע בקבלת אשראי, ולא תיצור ערבויות לטובתם, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד. החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות: 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 20.36% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. על אף האמור לעיל, חלוקת דיבידנד תתאפשר בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה שיקים ושטרות של לקוחות המקובלים על הבנק, אשר סכומם הכולל הנו לפחות 160% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של האשראי שהועמד לנו במועל. 5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך שיקים או שטרות של מושך בודד אשר שעורם עולה על 4% מסך השיקים או השטרות המופקדים. 6. סך השיקים או שטרות של מושך בודד מסך השיקים שבידי החברה לא יעלה על 5%. נכון ליום 30 בספטמבר 2021, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.
תאגיד בנקאי ב'	24.03.2021	30,000		שוטף	פריים + 1.7% ***	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים: 1. לא יחול, שינוי או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי. 2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שגייע לו ממנה על חשבון האשראי או החובות. 3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מיד. 4. תחול הפרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם האשראי אינה נכונה. 5. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה. 6. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בכושר ההחזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. 7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד. החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות: 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר מסך המאזן ינוכח מזומנים פנויים. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 20.49% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. 3. יחס השיקים המופקדים בחשבון החברה יהיה בשיעור של 150% ממסגרת האשראי בהתאם לחלוקה הבאה: שיקים דחויים שחירים בשיעור של 130%, שיקים לא שחירים בשיעור של 20%, וזאת בכפוף לכך שסך השיקים המוסבים של מנכ"ל משנה שיופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על שיעור של 30% מסך השיקים המופקדים בבנק. 4. סך השיקים ו/או השטרות ממושך בודד, לא יעלה, בכל עת, על 5%, מסך השיקים ו/או השטרות שבידי החברה ו/או במערכת הבנקאית והחזר בנקאית. 5. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, שיקים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב. נכון ליום 30 בספטמבר 2021, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.



המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי ליום 30.09.2021 (אלפי ₪)	מועדי פירעון ריבית	שיעור הריבית למועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה/העדות
תאגיד בנקאי ג'	08.07.2021	18,000		שוטף	פריים + 1.6%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים: - כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשבו ויהיו תמיד נחותים ונדחים אחרי האשראי ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפיעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש. - החברה לא תיתן ולא תתחייב לתת לבעלים ו/או לצד ג' כלשהו בכל אופן וצורה שהן, הלוואות או אשראי כלשהם מהחברה ו/או סיוע כלשהו מהחברה לקבלת הלוואות ו/או אשראי (למעט אשראי הניתן לקוחות החברה במהלך העסקים הרגיל במסגרת פעילותה של החברה כנותנת שירותי אשראי). - החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלים. - החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב. - החברה תמשיך להחזיק ברישיון למתן אשראי מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 במשך כל תקופת מתן האשראי. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מדי. החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות: - שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המנוכה של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 20.71% מסך המאזן המנוכה של החברה. - חלוקת דיבידנד תבוצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרור לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. - הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. - בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה יופקדו שיקים דחויים שהתקבלו על ידי החברה מאת הלווים בסכום כולל שלא יפחת בכל עת מסך השווה ל- 140% מהיתרה הבלתי מוסלקת של האשראי. לצורך בחינה זו יילקחו בחשבון, בין היתר, אך ורק שיקים אשר עומדים בתנאים המפורטים להלן: - הסכום הכולל של חייב (מושך) בודד שהופקד בחשבון לא יעל על 4% מסך השיקים המופקדים. - סך השיקים שנתקבלו בידי החברה בגין הלוואות סולו לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. - סך השיקים שאינם סחירים (שיקים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. - סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכי משנה אחרים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. - סך השיקים המופקדים אשר נמסרו לחברה בקשר עם עסקאות סולו ו/או אשר הוסבו לחברה על ידי מנכי משנה אחרים ו/או שאינם סחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסילוק של האשראי בבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2021, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.
ספק א'	13.02.2019	35,000		שוטף	6.75%*	ערבות בעל השליטה	נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: - החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם. - חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שמעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק. - החברה, החייבים על פי השטרות או הערבים לחברה על פי ההסכמים יפרו או לא יקיימו תנאי כל שהוא מתנאי ההתחייבות מיום 13 בפברואר 2019 או כל התחייבות אחרת הנובעת מהשטרות או התחייבות שהחברה או הערבים התחייבו או יתחייבו כלפי הספק. - אם יתברר כי הצהרה כלשהי שנתנה החברה לספק אינה נכונה או מדויקת. - אם תקבל החברה החלטת פירוק מרצון, או יוצא נגד החברה או הערבים צו פירוק או ימחק שמה של החברה או הערבים מפנקס כלשהו המתנהל על פי כל דין או עומד להימחק. - אם ימונה כונס נכסים או יינתן צו קבלת נכסים על חלק או על כל רכוש החברה או הערבים. - אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל או פעולה דומה על חלק מרכוש החברה או הערבים או על בטוחה מהבטוחות שנמסרו על ידי מי מהם. - אם יראה לספק על פי שיקול דעתו הבלעדי כי חל שינוי בשליטה על החברה או הערבים לגבי המצב ביום חתימת ההתחייבות הזו. אם תפסיק החברה או הערבים לפרוע את חובותיהם לאחרים או לנהל את עסקיהם. - אם יראה לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי ו/או מנסיבות העניין יעלה כי החברה או הערבים לא ירצו או לא יוכלו לקיים את התחייבותם לפי ההסכם ביניהם. - אם לפי שיקול דעתו של הספק ולפי הערכתו הבלעדית חל שינוי לרעה בשווי הבטוחות שניתנו להבטחת פירעון סכום האשראי או ביכולת הפירעון של הערבים להסכם או חותמי השטרות. - אם תידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.



המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי ליום 30.09.2021 (אלפי ₪)	מועדי פירעון ריבית	שיעור הריבית למועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה/העדות
ספק ב'	27.11.2017	50,000		שוטף	6.5% ****	ערבות בעל השליטה	נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: - אם החברה לא תשלם במועד פרעונו הרלבנטי אחד או יותר מהתשלומים שהיא נדרשת לשלם על פי ההסכם. - אם הוגשה בקשה לפירוק החברה או בקשה להקפאת הליכים או בקשה למינוי כונס נכסים או מונחה או נאמן לחברה או לנכסיה או מנהל מיוחד והבקשה לא בוטלה או נמחקה או נדחתה תוך 14 ימים מיום שהוגשה, או אם נתמנה לחברה אחד מהגורמים המצוינים לעיל והמינוי לא בוטל כעבור 14 ימים. - אם הוטל עיקול על נכס של החברה שערכו בספריה שווה או עולה על 50 אלף ₪ או אם נעשתה פעולת הוצאה לפועל דומה לגבי נכס בשווי כאמור. - אם החברה תפר או לא תקיים אחד או יותר מתנאי הוראות ההסכם או נספחיו או כל מסמך בקשר אליהם, או אם יתברר כי הצהרה שנתנה אינה מדויקת או נכונה. - אם החברה תעשה פעולה שיש בה כדי לצמצם את פעילותה העסקית באופן העלול לפגוע ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה על פי הסכם זה או אם נפגמה יכולתה הכלכלית של החברה, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הספק, באופן שיש בו, כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים את התחייבויותיה על פי הסכם זה. - אם אחד או יותר מהערכים המפורטים במסגרת כתב הערבות האישית או שטר החוב יהיה לפוטר רגל או יוצא צו כינוס נכסים נגדו או יתמנה לו נאמן, מפרק או אפוטרופוס, או ייהפך לפסול דין או נפטר. - אם יתברר כי עקב הוראות שבדין בהמשך יהיה קיומו של הסכם זה בלתי חוקי או בלתי אפשרי. - אם יחול שינוי בשליטה בחברה או שינוי לרעה במצבה הפיננסי. - במקרה שבו הוסב שיק לספק והוא חולל מכל סיבה שהיא תהיה עסקת מכירת השיק על פי שיקול הדעת של הספק בטלה ומבוטלת והחברה מתחייבת לפרוע לספק תוך יום עסקים אחד מדרישתה את סכום הערך הנקוב של השיק בתוספת עמלה. - נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.
ספק ג'	30.04.2017	50,000		שוטף	*6.30%	ערבות בעל שליטה ועד סכום מסוים ערבות קרובי משפחה	נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: - לא נפרע שטר במועד הפירעון הנקוב בו ובמלואו או שהוגבל חשבון הבנק הרשום בו, עד לגובה הסכום שלא נפרע במועד. - אם הפרה החברה הוראות ההסכם עם הספק או כל התחייבות אחרת שלה אליו (בעבר או בעתיד), או אם יתברר כי הצהרה שנתנה לספק אינה נכונה או מדויקת. - אם החברה פשטה את הרגל, או ננקטו הליכים להכרזתה כפושטת רגל, או מונה כונס נכסים או נאמן על רכוש של החברה או על חלק ממנו, או תינקט פעולת הוצאה לפועל נגד נכסיה או הבטוחה. - אם התברר לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי כי נפגעה היכולת הכלכלית של החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם. - אם התברר לספק כי בכונות החברה או מי מעריבה לעזוב את הארץ לצמיתות או לתקופה ממושכת, או מי מהם אינו מסוגל לקיים התחייבותו כלפי הספק. - אם החברה לא המציאה בטוחה שנדרשת ממנה מהספק תוך 3 ימי עסקים מהדרישה. - אם צמצמה החברה או הפסיקה להעביר לספק לשם מימון וניהול את עסקאות כרטיסי האשראי המבוצעות אצלו. - החברה חייבת להודיע לספק על שינוי בהרכב המניות של בעלי השליטה והוא רשאי לסיים את ההסכם ביניהם תוך 7 ימים ממתן ההודעה. - נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.
ספק ד'	19.11.2020	40,000		שוטף	6.50%	ערבות בעל שליטה	נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: - מי מהשיקים הסחירים שנוכו לחברה על ידי הספק לא נפרע במועד והחברה לא שילמה לספק את סכום השיק שלא נפרע במועד וזאת תוך 7 ימים ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. - החברה חדלה לנהל את עסקיה באותו אופן שהם נוהלו במועד מתן ההלוואה. - קיים חשש כי מי מהשיקים הסחירים אשר טרם הגיע מועד פירעונם לא יכובד והחברה לא שילמה את השיקים וזאת תוך 7 ימים מיום שנתבקשה לעשות כן ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. - מונה לחברה או למי מבעלי מניותיה או לרכושם או לחלק מרכוש, או שהוגשה בקשה למינוי של כונס נכסים או מנהל או מפרק או מפרק זמני או נאמן או כל מינוי רשמי אחר והבקשה לא הוסרה תוך 30 ימים, או הוגשה נגד מי מהם בקשת פירוק או בקשת פשיטת רגל או ניתן נגדו צו כינוס, צו פירוק או הוכרז פושט רגל. - אם יתרחש כל אירוע מהותי וממשי אשר יש בו כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם ובלבד שנמסרה הודעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים והאמור לא תוקן על ידיה. - אם אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או הערכים, או שיראה לספק לפי שיקול דעתו הסביר, כי אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה בפעילות העסקית או בנכסיהם או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד. - אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישיונה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. - אם החברה לא תמציא לספק רישיון למתן שירותי אשראי בתוקף וואו אישור המשך עיסוק. - אם צפוי באופן סביר כי נגד החברה יינקטו סנקציות על ידי מי מהרשויות בכל הקשור להעמדת אשראי למי מלקוחותיה כתוצאה מכך שאינה עומדת בדרישות החוק החלות עליה על פי דין ובלבד שמדובר באירוע מהותי ולא בגין אי דיווח ארעי כדוגמה לרשות לאיסור הלבנת הון. - אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצג הכלול בהסכם עם הספק או בבקשת ההלוואה נתגלה כלא נכון והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק. - נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.



המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי ליום 30.09.2021 (אלפי ₪)	מועדי פירעון ריבית	שיעור הריבית למועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה/העדות
ספק ה'	07.04.2021	10,000		שוטף	*6.08%	ערבות בעל שליטה	נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: - מי מהשיקים הסחירים שזכו לחברה על ידי הספק לא נפרע במועד והחברה לא שילמה לספק את סכום השיק שלא נפרע במועד וזאת תוך 7 ימים ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. - החברה חדלה לנהל את עסקיה באותו אופן שהם נוהלו במועד מתן ההלוואה. - קיים חשש כי מי מהשיקים הסחירים אשר טרם הגיע מועד פירעונם לא יכובד והחברה לא שילמה את השיקים וזאת תוך 7 ימים מיום שנתבקשה לעשות כן ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. - מונה לחברה או למי מבעלי מניותיה או לרכושם או לחלק מרכושם, או שהוגשה בקשה למינוי של כונס נכסים או מנהל או מפרק או מפרק זמני או נאמן או כל מינוי רשמי אחר והבקשה לא הוסרה תוך 30 ימים, או הוגשה נגד מי מהם בקשת פירוק או בקשת פשיטת רגל או ניתן נגדו צו כינוס, צו פירוק או הוכרז פושט רגל. - אם יתרחש כל אירוע מהותי וממשי אשר יש בו כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם ובלבד שנמסרה הודעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים והאמור לא תוקן על ידה. - אם אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או הערבים, או שיראה לספק לפי שיקול דעתו הסביר, כי אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה בפעילות העסקית או בנכסיהם או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד. - אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישיונה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. - אם החברה לא תמציא לספק רישיון למתן שירותי אשראי בתוקף וואו אישור המשך עיסוק. - אם צפוי באופן סביר כי כנגד החברה יינקטו סנקציות על ידי מי מהרשויות בכל הקשור להעמדת אשראי למי מלקוחותיה כתוצאה מכך שאינה עומדת בדרישות החוק החלות עליה על פי דין ובלבד שמדובר באירוע מהותי ולא בגין אי דיווח ארעי כדוגמה לרשות לאיסור הלבנת הון. - אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצג שלו הכלול בהסכם עם הספק או בבקשת ההלוואה נתגלה כלא נכון והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק. נכון ליום 30 בספטמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבויות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.
אג"ח (סדרה א')	22.6.2021	100,000	-	ראו נספח א' לדוח זה.	3.8%	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדיווח אג"ח	לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה לרבות אמות פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ראו נספח א' לדוח זה.

*כולל מע"מ

** לאחר תאריך הדוח הוגדלה מסגרת האשראי לסך של 36 מיליון ₪.

*** לאחר תאריך הדוח הריבית עודכנה לפרטים + 1.4%.

**** לאחר תאריך הדוח עודכנה הריבית ל 6% שנתי ומסגרת האשראי עלתה לסך של 60 מיליון ₪.

5.1. חמישה מספקי האשראי של החברה המוזכרים בטבלה שלעיל הינן חברות ציבוריות והיתר חברות

פרטיות. כמו כן חלק ממסגרות האשראי שקבלה החברה אינן מובטחות וניתנות לשינוי לפי שקול

דעת ספקי האשראי או של החברה.

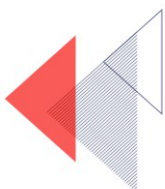
5.2. החברה פועלת מול מספר ספקי אשראי ואינה תלויה בספק ספציפי.

5.3. למצבת התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר 2021 ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך לפרסום

דוח עיתי זה.

היקפים ממוצעים

הסבר הדירקטוריון	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2020	2021	2020	2021	
הגידול בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילותה של החברה.	66,089	54,668	217,294	63,175	154,179	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
ביום 17 בפברואר 2021 נפרעה ההלוואה לזמן ארוך.	2,487	-	-	920	-	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון



6. לקוחות

6.1 טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אשראי (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2021

לקוח	שיעור מסך האשראי	מושך	שיעור מסך האשראי
1	7.43%	1	2.40%
2	6.50%	2	1.51%
3	5.78%	3	1.37%
4	5.42%	4	1.08%
5	5.02%	5	0.99%
6	4.78%	6	0.92%
7	4.33%	7	0.86%
8	2.72%	8	0.85%
9	2.54%	9	0.80%
10	1.69%	10	0.80%

6.2 התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

לקוחות		מושכים	
ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
פיננסים (*)	53.48%	פיננסים (*)	0.52%
שירותים	8.23%	בניה	21.37%
בניה	8.22%	אנרגיה כימיקלים ודלק	0.92%
אנרגיה כימיקלים ודלק	1.86%	שירותים	4.78%
הובלות ולוגיסטיקה	0.72%	יבוא ומסחר	6.81%
יבוא ומסחר	10.14%	מזון ומסעדנות	1.53%
אספקת כח אדם	0.76%	הובלות ולוגיסטיקה	2.66%
מזון ומסעדנות	1.15%	מפעלים ותעשיה	2.77%
מפעלים ותעשיה	7.25%	רכב	3.99%
רכב	3.78%	אספקת כח אדם	0.51%
תשתיות	1.62%	חקלאות וגינון	1.32%
אחר	2.78%	אחר	52.82%

*לרבות מנכי משנה.



פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2021

6.3

ימים לפירעון*	שיעור נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
0-30	40%	40%
31-60	19%	59%
61-120	25%	84%
121-180	7%	91%
181-365	5%	96%
365<	4%	100%

כ- 84% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 30 בספטמבר 2021 ועד למועד החוזי לפירעון החוב.

החשיפה העיקרית של החברה בעת הארכת מח"מ ההתקשרויות הינה עליה במחיר הריבית במשק. לאור הצמדת שיעור הריבית שמשלמת החברה על הלוואות מתאגידים חוץ בנקאיים למחיר הריבית במשק, ולאור העובדה שהעמלה שמקבלת החברה מהלקוח נשארת קבועה, הרי שככל שמתארך מח"מ ההתקשרויות, נדרשת החברה לממן את היתרה של התיק בריבית גבוהה יותר. בנסיבות אלו פועלת החברה בעת הארכת תקופת האשראי לנקוט בהעלאת שיעור הריבית בגין מימון כאמור.

טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

6.4

כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2021	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2020	
שיעור מסך הלקוחות	שיעור מסך הלקוחות	
88%	88%	ממסרים מצדדים שלישיים
18%	18%	ממסרים עצמיים



חלק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

7.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי לניהול סיכוני שוק בחברה הינו סמנכ"ל הכספים של החברה מר אבי גיל. לפרטים אודות מר אבי גיל ראו תקנה 26א' בחלק ד' לדוח התקופתי.

7.2. תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

סיכון שוק, לעניין זה, הוא סיכון לפגיעה בתוצאות העסקיות, בהון העצמי, בתזרימי המזומנים או ערך החברה הנובע בעיקר משינוי ריבית. לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה, מדיניות ניהולם והפיקוח עליהם ראו באור 13.ג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

7.3. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית - להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית במשק עלולה לגרום לחברה חשיפה מסוימת ביחס לעסקאות ממסרים דחויים אשר טרם נפרעו. להערכת החברה, לאור המח"מ הקצר של תיק האשראי ומבנה מימון העסקאות שלה, חשיפה זאת איננה מהותית.

7.4. אמצעי פיקוח למימוש מדיניות ניהול הסיכונים

יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל הכספים של החברה מפרטים בפני דירקטוריון החברה מעת לעת את סיכוני השוק אליהם חשופה החברה וסוקרים בפניו בתמצית את הפעולות שנקטו למזעור החשיפה לסיכוני שוק, ככל שנקטו.

7.5. דוח בסיסי הצמדה

נכסי החברה והתחייבויותיה, אינם מוצמדים לבסיסי הצמדה כלשהם, למעט סכומים לא מהותיים.

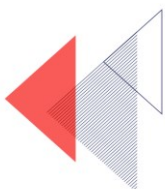
חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

8. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות. נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה התחייבות מהותית למתן תרומות בעתיד.

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 29 בנובמבר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מדירקטור אחד, וזאת בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה. למועד פרסום הדוח,



הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינם: מר דורון ספיר, מר אמיר פושינסקי וגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודות מר דורון ספיר ומר אמיר פושינסקי נוספים ראו תקנה 26 בחלק ד' בדוח התקופתי. לפרטים אודות גברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083139).

10. מבקר הפנים של החברה

שם המבקר הפנים בתאגיד: ישראל גבירץ, מבקר פנימי מוסמך, שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, הינו בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן, רואה חשבון, CPA.

תאריך תחילת הכהונה: 27 ביולי 2021.

עמידה בתנאי החוק: למיטב ידיעת החברה, המבקר עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

החזקה בניירות ערך של החברה או גוף קשור אליה: למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של בעל השליטה בחברה או גופים קשורים למי מהם.

קשרים עסקיים מהותיים או אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה: למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או אחרים והוא אינו ממלא תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה והוא אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה.

האם המבקר הפנימי הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה: המבקר הפנימי יעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני והוא אינו עובד החברה. בביצוע הביקורת ייעזר מבקר הפנים בצוות עובדים ממשדו לפי הצורך. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד אחר בחברה בנוסף על תפקידו כמבקר פנים.

דרך המינוי: המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 ביולי 2021 לאחר המלצת ועדת הביקורת מיום 22 ביוני 2021. נימוקים למינויו היו, בין היתר, כישוריו וניסיונו בביצוע ביקורת פנים וזאת בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יו"ר הדירקטוריון.

תכנית העבודה: לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 11 בנובמבר 2021, ביום 15 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה את תכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2021.

היקף העסקה: עד 160 שעות עבור תכנית העבודה לשנת 2021.

עריכת הביקורת: התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת: בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית תיערך לפי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת הפנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל וכפי שיהיו מעת לעת.



גישה למידע: למבקר הפנימי גישה מלאה לכל תיקי החברה ולכל מידע המצוי בידי החברה.

היקף אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי: טרם נקבעו תכנית והיקפי עבודה.

תגמול: שכר העבודה השנתי עבור עבודתו של המבקר הוא 220 נ"ל לשעה בתוספת מע"מ.

11. דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך הדוח, מכהנות בחברה שתי דירקטוריות בלתי תלויות, והן: הגברת שריתה להבי והגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודות הגברת שריתה להבי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083133). לפרטים אודות הגברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מיידי עם פרטים כמפורט לעיל. יצוין כי תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

12. שכר טרחת רואה חשבון מבקר

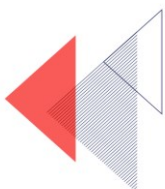
ביום 11 במאי 2021 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס להיקף ואופי העבודה הצפויה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

13. אומדנים חשבונאיים קריטיים

13.1. לפרטים אודות מדיניות החברה בקשר עם ביצוע הפרשות לחובות מסופקים, ראו באור 2.ח בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצורפים לדוח התקופתי.

13.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו באור 3 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 המצורפים לדוח התקופתי, לרבות בדבר אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים.



נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

1.1. להלן פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה א') (להלן בנספח זה: "אגרות החוב"), לרבות שטר הנאמנות, בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדוחות, נכון ליום 30 בספטמבר 2021:

אגרות חוב (סדרה א')	
סדרה מהותית ¹	כן
מס' נייר ערך	1177633
מועד הנפקה	22 ביוני 2021
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	100,000
שווי נקוב ליום 30.09.21 (באלפי ₪)	101,041
שווי נקוב צמוד ליום 30.09.21	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.21 (באלפי ₪)	1,041
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.09.21 (באלפי ₪)	100,800
השווי הבורסאי ליום 30.09.21 (באלפי ₪)	100,800
סוג הריבית ושעורה	ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.8%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ואז אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') אשר צורף לדיווח המייד של החברה מיום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 103911-01-2021) המובא בדוח זה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות")
מועדי תשלום הריבית	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם בתשעה (9) תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בדצמבר 2021, ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022-2025
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בחמישה (5) תשלומים רציפים אשר ישולמו כלהלן: ביום 31 בדצמבר 2021 תשלום בשיעור 15% מהקרן, ביום 31 בדצמבר 2022 תשלום בשיעור של 25% מהקרן, ובימים 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2025 – שלושה תשלומים שווים אשר כל אחד מהם בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה א') אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	לא
האם ניתנות להמרה?	לא
זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה א'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד רלוונטי
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין

¹ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר לסך התחייבויות החברה.



1.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א')

שם חברת הנאמנות:	משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ
האחראי על אגרות החוב בחברת הנאמנות:	מר שלומי אילני
טלפון:	03-6374826
פקס:	03-6374344
דוא"ל:	shlomyi@mtrust.co.il
כתובת למשלוח מסמכים:	רחוב מנחם בגין 48, תל אביב

1.3. דירוג אגרות החוב (סדרה א')

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד הדוח	נדוע לחברה על כוונת החברה לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה
סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilBBB עם אופק חיובי	ilBBB עם אופק חיובי	לא

דוח הדירוג של סדרת אגרות החוב (סדרה א') צורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-103911) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4. אסיפות מחזיקי אגרות החוב ושינוי תנאי אגרות החוב

נכון למועד הדוח, לא נדרשה החברה לכנס אסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). כמו כן, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא שונו ולא הוצע לשנות את תנאי אגרות החוב (סדרה א').

1.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

1.5.1. אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. מבלי לגרוע מכלליות האמור, יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו (למעט לתאגידים בנקאיים), להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), באסיפה מיוחדת ובהחלטה מיוחדת והכל, זולת שעבוד כאמור לתאגידים בנקאיים. אולם, החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה לטובת צד שלישי כאמור לעיל בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 6 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').



1.5.2. החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה א') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים שתועמד לחברה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה א') דהיינו, מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') ו/או בעת חדלות פירעון של החברה וכן אם יינתן צו לפתיחת הליכים ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

1.5.3. החברה התחייבה כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א'), תעמוד החברה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (להלן: "**חוק הבנקאות**"), כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות.

1.5.4. החברה התחייבה כי עד לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה א'), תחום פעילותה של החברה יהיה אך ורק באחד או יותר מהתחומים הבאים: אשראי ו/או מימון ו/או פיננסים ולרבות כל פעילות הנובעת כתוצאה ממימוש בטוחה על ההלוואה בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות.

1.5.5. החברה התחייבה לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב (סדרה א') תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג (אחת לפחות) במשך כל תקופת אגרות החוב (סדרה א') ולצורך כך החברה התחייבה, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג, כפי שתהיה באותה עת, את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים והמידע הנדרשים על ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג.

1.5.6. החברה התחייבה כי תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף למספר מגבלות מצטברות, ובין היתר, כי בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 50 מיליון ₪, לא ירד יחס ההון העצמי למאזן מתחת לשיעור של 19.5% ובנוסף לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.3 לשטר הנאמנות.

1.6. עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 בספטמבר 2021: (1) החברה לא יצרה שעבוד צף לצד ג' כלשהו, למעט לתאגידים בנקאיים; (2) החברה לא נטלה הלוואות בעלים; (3) החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות; (4) החברה עומדת בהתחייבויותיה לעניין תיחום פעילות; (5) אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על ידי חברת דירוג. ו-(6) החברה לא ביצעה חלוקה.

1.7. אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות של החברה המפורטות בסעיף 8.1 בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'):



התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2021
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ² : 62,746
	מאזן ³ : 301,370
	יחס: 20.82%
	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 62,746 החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעל על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁴ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 בספטמבר 2021, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 2.4% מסך תיק האשראי ללקוחות. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%	יחס הון עצמי למאזן: 20.82% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	הון עצמי: 62,746 החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

דירקטוריון החברה מבקש בזאת להודות לעובדי החברה ולהנהלה הבכירה על תרומתם העצומה לתוצאות העסקיות של החברה, מביע הערכתו על המאמצים המושקעים, ביחוד בתקופה מאתגרת זו, ומברך על המשך שיתוף הפעולה הפורה.

תאריך: 15 בנובמבר, 2021

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

ניב ביטון, מנכ"ל

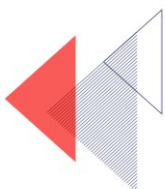
² "הון עצמי" - משמעו הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים וכן שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

³ "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

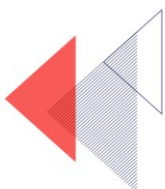
⁴ "תיק האשראי ללקוחות" - משמעו יתרת אשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה, דהיינו, המחאות לגבייה בניכוי הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.



חלק ב' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021



מיכמן בס"ד בע"מ
דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2021
בלתי מבוקרים



תוכן עניינים

עמוד

29	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
30	דוחות על המצב הכספי
31	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
32-33	דוחות על השינויים בהון
34-35	דוחות על תזרימי המזומנים
36-51	באורים לדוחות הכספיים ביניים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מיכמן בס"ד בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מיכמן בס"ד בע"מ הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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 דעת של ביקורת.

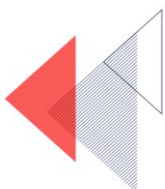
מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 בנובמבר, 2021



דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
242	791	4,737
95,840	63,831	254,202
45	36	1,672
202	2,258	176
-	-	33,660
96,329	66,916	294,447
1,895	1,194	11,179
258	399	64
352	321	417
210	-	-
8,193	8,193	-
10,908	10,107	11,660
107,237	77,023	306,107
87,514	57,579	49,270
-	-	78,104
302	266	76
1,192	1,068	3,030
31	-	-
-	-	19,911
3,193	2,920	5,127
92,232	61,833	155,518
376	701	-
-	185	-
1,447	1,625	7,736
-	-	80,107
1,823	2,511	87,843
1	1	1
37	37	24,308
1,750	1,750	1,750
4,395	-	5,315
6,999	10,891	31,372
13,182	12,679	62,746
107,237	77,023	306,107

נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
חייבים ויתרות חובה
צדדים קשורים ובעלי עניין
השקעות במניות סחירות לזמן קצר

נכסים לא שוטפים
אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
נכס זכות שימוש
רכוש קבוע
הוצאות הנפקה מראש
השקעה במניות לא סחירות

התחייבויות שוטפות
אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות
צדדים קשורים ובעלי עניין
חלויות שוטפות של אגרות חוב
מסים שוטפים לשלם

התחייבויות לא שוטפות
אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
מסים נדחים
אגרות חוב

הון המיוחס לבעלי המניות החברה
הון מניות
פרמיה על מניות
שטר הון
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרת רווח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

15 בנובמבר, 2021			
אבי גיל	יניב ביטון	דורון ספיר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון	



דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	2021	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
19,031	3,680	11,415	13,585	26,348	הכנסות מימון
6,608	1,388	2,661	4,849	6,453	הוצאות מימון
12,423	2,292	8,754	8,736	19,895	הכנסות מימון, נטו
1,232	156	561	793	1,238	הפרשה להפסדי אשראי וחובות אבודים
11,191	2,136	8,193	7,943	18,657	הכנסות מימון נטו בניכוי חובות מסופקים ואבודים
1,131	235	756	829	1,589	הוצאות מכירה ושיווק
6,422	1,685	4,134	4,279	9,098	הוצאות הנהלה וכלליות
4,395	-	-	-	920	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(4,200)	-	(27,277)	הכנסות אחרות, נטו
(757)	216	7,503	2,835	34,327	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,290	91	436	990	9,954	מסים על הכנסה
(2,047)	125	7,067	1,845	24,373	רווח נקי (הפסד) וכולל לתקופה
(20.47)	1.25	50.16	18.45	180.28	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
100,000	100,000	140,901	100,000	135,187	מספר המניות ששימשו לחישוב
(20.47)	1.25	46.64	18.45	167.15	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)
100,000	100,000	151,526	100,000	145,812	מספר המניות ששימשו לחישוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



דוחות על השינויים בהון

הון המניות	פרמיה על מניות	שטר הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1	37	1,750	4,395	6,999	13,182
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>					
(*)	24,271	-	-	-	24,271
הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 3,081 אלפי ש"ח) (**)					
-	-	-	920	-	920
עלות תשלום מבוסס מניות					
-	-	-	-	24,373	24,373
סה"כ רווח כולל					
1	24,308	1,750	5,315	31,372	62,746
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021</u>					

הון המניות	פרמיה על מניות	שטר הון	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1	37	1,750	9,046	10,834
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)</u>				
-	-	-	1,845	1,845
סה"כ רווח כולל				
1	37	1,750	10,891	12,679
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)</u>				

הון המניות	פרמיה על מניות	שטר הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1	24,308	1,750	5,315	24,305	55,679
<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2021</u>					
-	-	-	-	7,067	7,067
סה"כ רווח כולל					
1	24,308	1,750	5,315	31,372	62,746
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021</u>					

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) ראה באור 1א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



דוחות על השינויים בהון

הון המניות	פרמיה על מניות	שטר הון	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1	37	1,750	10,766	12,554
-	-	-	125	125
1	37	1,750	10,891	12,679

יתרה ליום 1 ביולי, 2020

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

הון המניות	פרמיה על מניות	שטר הון	מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ
קרן בגין עסקאות תשלום					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
1	37	1,750	-	9,046	10,834
-	-	-	4,395	-	4,395
-	-	-	-	(2,047)	(2,047)
1	37	1,750	4,395	6,999	13,182

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

עלות תשלום מבוסס מניות

סה"כ הפסד כולל

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(2,047)	125	7,067	1,845	24,373
442	98	92	282	265
(57)	(59)	(778)	120	6,289
355	(210)	1,060	-	2,386
-	-	(3,980)	-	(25,467)
(141)	-	(14)	(132)	(29)
4,395	-	-	-	920
4,994	(171)	(3,620)	270	(15,636)
(22,841)	1,753	(65,651)	9,869	(167,646)
86	30	435	95	(507)
4,177	(2,278)	(13)	2,081	24
(210)	-	68	-	(67)
1,227	(225)	2,175	830	3,772
100	-	47,991	-	78,104
16,349	(711)	(55,520)	(13,525)	(38,244)
(1,212)	(1,431)	(70,515)	(650)	(124,564)
1,835	(1,477)	(67,068)	1,465	(115,827)
(207)	(63)	(47)	(157)	(136)
(207)	(63)	(47)	(157)	(136)
(402)	(86)	(75)	(253)	(226)
(1,610)	-	-	(890)	(1,610)
-	-	-	-	23,428
-	-	-	-	98,866
(2,012)	(86)	(75)	(1,143)	120,458
(384)	(1,626)	(67,190)	165	4,495
626	2,417	71,927	626	242
242	791	4,737	791	4,737

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
פחת והפחתות
מסים נדחים
הוצאות מימון, נטו
עלייה בשווי הוגן של השקעה לזמן קצר
שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) באשראי לקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) יתרות עם צדדים קשורים ובעלי
עניין, נטו
עלייה (ירידה) בהוצאות מראש לזמן ארוך
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים
עלייה (ירידה) באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני
אשראי

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון התחייבות בגין חכירה
פירעון הלוואה מנותני אשראי לזמן ארוך
הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה



דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת**

18,264	4,326	9,768	13,285	22,178	ריבית שהתקבלה
6,266	258	367	3,480	6,248	ריבית ששולמה
324	363	254	579	467	מסים ששולמו
-	-	-	-	210	<u>פעילות מהותית שאינה במזומן</u>
-	-	-	-	1,053	הוצאות מראש כנגד פרמיה על מניות
					מסים שוטפים כנגד פרמיה על מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



באורים לדוחות הכספיים

באור 1 : - כללי

א. מיכמן בס"ד בע"מ התאגדה בישראל בחודש ינואר, 2015 והחלה את פעילותה בחודש ינואר, 2016.

החברה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים (B2B). פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים (ברובם המכריע כאלה שנכתבו על ידי צדדים שלישיים) המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), וכן במתן אשראי כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות נדל"ן ו/או כלים וציוד הנדסי.

ביום 7 בפברואר 2021 השלימה החברה הנפקת מניות ראשונה לציבור במסגרתה הנפיקה החברה 39,140 מניות רגילות לציבור ומאותו מועד הפכה החברה לחברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. סך התמורה, נטו (בניכוי הוצאות הנפקה בסך של 3,081 אלפי ש"ח) הסתכמה לסכום של כ- 23,218 אלפי ש"ח.

ביום 20 ביוני 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: "דוח הצעת מדף") מכוחו הנפיקה החברה 100 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בדרך של הנפקת סדרת אג"ח חדשה ("אגרות החוב (סדרה א')"). לפרטים נוספים בדבר דוח הצעת המדף ופרסום תוצאות ההנפקה ראו באור 6.

ב. החברה בעלת רישיון מורחב ובסיסי למתן אשראי ורישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן - חוק הפיקוח) תוקף הרישיונות עד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ג. למועד הדוחות, החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעותו בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ובתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף טיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות הרלוונטיות לתאגיד קטן בתקנה 5 לתקנות הדוחות, למעט בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ה. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפה אשר נגרמה כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן: "משבר הקורונה") ואשר הוכרזה על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. בהתאם, הרשויות השלטוניות המוסמכות בישראל מפרסמות, מעת לעת, הוראות במסגרתן, ולמשך התקופה שנקבעה בהן, נאסרת או מוגבלת פעילות בתי עסק, נאסרת או מוגבלת נוכחות כוח אדם במקומות העבודה, מוטלות מגבלות על מערכת החינוך, מגבלות על שהיית אנשים



בחללים סגורים, מגבלות תנועה וכיוצא בזה, והכל בהתאם לחומרת התחלואה בישראל בזמנים הרלוונטיים. סמוך למועד הדוח, הוטלו כבר שלושה סגרים בישראל לתקופות קצובות וכמו-כן, רמת התחלואה והמתים מהמגיפה עלתה באופן משמעותי, כאשר מצד שני ישראל מובילה בעולם בשיעור החיסון באוכלוסייה לנגיף.

להערכת החברה, תוצאותיה בשנת 2020 ו-2021 לא הושפעו באופן מהותי ממגפת הקורונה. בנוסף, סבורה החברה כי, עשוי המצב דווקא להגדיל את הצורך של עסקים בישראל לאשראי חוץ בנקאי, לאור קשיים ומגבלות שעשויים להערים התאגידים הבנקאיים מה שעשוי לאפשר לחברה להרחיב את פעילותה ואף להעלות את המרווח המימוני בשל הסיכון הטבעי של מתן אשראי בתקופה שכזו.

לאחר שבמהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2020 נרשם גידול בשיעור השיקים החוזרים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, במהלך החציון השני לשנת 2020 ותשעת החודשים הראשונים לשנת 2021, חלה מגמה של קיטון בשיעור השיקים החוזרים וחזרה לרמתם המקורית טרום משבר הקורונה.

החברה נערכה להתמודד עם השלכות האירוע בדרך של עיבוי בטחונות, חיתום קפדני במיוחד, שימת דגש על תיקי אשראי עם מח"מ קצר ככל שניתן, הגדלת המרווח הפיננסי על האשראי שיועמד ללקוחות החברה וטיוב תיק האשראי, לרבות בדרך של אי חידוש אשראי ללקוחות מסוימים, צמצום חשיפות בענפים שמזוהים בסיכון ישיר ועוד.

להערכת החברה אין בהשפעות משבר הקורונה כדי לפגוע במקורות המימון של החברה או להשפיע לרעה על נזילותה, איתנותה הפיננסית ומקורות המימון שלה. הערכה זו מבוססת על איתנותם של ספקי האשראי של החברה ויחסי העבודה שלהם עם החברה. כן, נכון למועד הדוח, החברה לא צופה שינוי באסטרטגיית החברה ובתוכניות העבודה שלה. יתרה מזאת, במהלך תקופת הדוח החברה המשיכה ביישום האסטרטגיה שלה להרחבה, גיוון והוזלת מקורות האשראי, בין היתר, באמצעות קבלת מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים.

להערכת החברה, על בסיס נתונים הקיימים למועד הדוח, מגמות השפעת משבר הקורונה על תוצאות הפעילות של החברה, המתוארות לעיל, דעכו בהדרגה במהלך החציון השני של שנת 2020, ולמעשה כמעט והתאפסו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2021 ועד מועד פרסום הדוח.

החברה סבורה כי מצבה הפיננסי האיתן, הנתמך בין היתר באיכותו ואופיו של תיק האשראי אותו היא מנהלת, בשילוב המוניטין שצברה החברה צפויים לסייע לחברה בהתמודדות עם ההשלכות כאמור. כמו כן, החברה נערכת להתמודדות עם השלכות האירוע גם בהיבטים התפעוליים שעשויים לכלול מניעה של הגעת עובדים ולקוחות למשרדי החברה (לרבות עקב בידוד).

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן :



תיקון נוסף מחודש אפריל 2021 ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – תיקון 2020). מטרת תיקון 2020 הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. תיקון 2020 חל על צד החוכרים בלבד.

במקור, תיקון 2020 חל רק לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני, 2021. עם זאת, המגיפה נמשכה מעבר לתקופה הצפויה, ולכן עדכן ה- IASB כי התיקון יחול לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני, 2022 (להלן – תיקון 2021). הקריטריונים הנוספים ליישום תיקון 2020 נשארים ללא שינוי. תיקון 2021 אשר פורסם באפריל 2021, יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021, עם אפשרות ליישום מוקדם.

באור 3: -

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון ל- IAS 12 מסים על ההכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל- IAS 12 (להלן: "התיקון"). במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחרג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג. התיקון ייושם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה. להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.



באור 4 : - אשראי לקוחות, נטו

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
108,821	76,496	276,692	המחאות לגבייה בניכוי-
(4,572)	(3,463)	(9,100)	הכנסות מראש
(8,330)	(7,208)	(5,521)	מקדמות מלקוחות
3,632	563	5,812	הלוואות ללקוחות
99,551	66,388	267,883	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(1,816)	(1,363)	(2,502)	הפסדי אשראי (א)
97,735	65,025	265,381	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
1,895	1,194	11,179	בניכוי אשראי לזמן ארוך
95,840	63,831	254,202	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו



באור 4 : - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי

1. הפסדי אשראי –

לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 3 לדוחות הכספיים השנתיים.

30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים %	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי	0.47	0.10	0.11		
אלפי ש"ח					
סך ההפרשה להפסד	493	149	76	1,784	2,502
ערך בספרים ברוטו	91,365	115,533	58,615	2,370	267,883

30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים %	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי	0.56	0.10	0.18		
אלפי ש"ח					
סך ההפרשה להפסד	430	22	2	909	1,363
ערך בספרים ברוטו	46,309	17,606	718	1,755	66,388



סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים %	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	ליום 31, בדצמבר 2020
		0.17	0.11	0.56	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
1,816	1,310	2	46	458	סך ההפרשה להפסד
99,551	3,104	771	28,728	66,948	ערך בספרים ברוטו



באור 4 : - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי :

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,816	1,310	2	46	458	ליום 1 בינואר, 2021
222	10	74	103	35	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
1,016	1,016	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(552)	(552)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
2,502	1,784	76	149	493	ליום 30 בספטמבר, 2021
סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,756	1,417	8	26	305	ליום 1 בינואר, 2020
115	-	(6)	(4)	125	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
664	664	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(1,172)	(1,172)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
1,363	909	2	22	430	ליום 30 בספטמבר, 2020



באור 4 : - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך):

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,493	1,730	19	152	592	ליום 1 ביולי, 2021
(45)	-	57	(3)	(99)	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
606	606	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(552)	(552)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
2,502	1,784	76	149	493	ליום 30 בספטמבר, 2021

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,221	684	8	22	507	ליום 1 ביולי, 2020
(83)	-	(6)	-	(77)	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
1,397	1,397	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(1,172)	(1,172)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
1,363	909	2	22	430	ליום 30 בספטמבר, 2020



באור 4 : - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך) :

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		מבוקר			
		אלפי ש"ח			
1,756	1,417	8	26	305	ליום 1 בינואר, 2020
415	248	(6)	20	153	הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח קיטון במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
817	817	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
(1,172)	(1,172)	-	-	-	
1,816	1,310	2	46	458	ליום 31 בדצמבר, 2020

3. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות :

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 181 יום	121-180 יום	61-120 יום	31-60 יום	עד 30 יום	לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)
						אלפי ש"ח
						ליום 30 בספטמבר, 2021
						בלתי מבוקר
267,883	3,713	772	554	616	12,194	250,034
2,502	1,784	2	11	2	33	670
						ליום 30 בספטמבר, 2020
						בלתי מבוקר
66,388	5,325	1,518	1,101	704	2,562	55,178
1,363	895	10	58	5	18	377



באור 4 : - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020							יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
מבוקר							
99,551	2,640	439	445	744	4,830	90,453	
1,816	1,163	2	2	4	185	460	

באור 5 : - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים :

31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)		30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)		30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות :
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	
הוגן	בספרים	הוגן	בספרים	הוגן	בספרים	
אלפי ש"ח						
-	-	-	-	100,800	100,018	אגרות חוב

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, אשראי לקוחות, נטו, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים, התחייבויות לנותני אשראי וזכאים ויתרות זכות אחרות מהוות בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלו.

ההנהלה העריכה שהלוואות מנותני אשראי אחרים מהוות בקירוב את שווים ההוגן וזאת לאור היותן בריבית משתנה.



באור 5 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים לפי קבוצת בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן :

רמה 1 : מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 3 : נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקת הערכת ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

30 בספטמבר, 2021			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
33,660	-	-	33,660

השקעות במניות סחירות לזמן קצר

30 בספטמבר, 2020			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	8,193	8,193

השקעה במניות לא סחירות

31 בדצמבר, 2020			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	8,193	8,193

השקעה במניות לא סחירות

ביום 10 במאי, 2018 השקיע החברה סך של 2 מיליון שח בתמורה ל 2,000 מניות של חברת ליברה (להלן "ליברה"), ההשקעה בליברה נרשמה כהשקעה במניות לא סחירות. ביום 15 ביוני, 2021, החל המסחר במניות של ליברה, ההשקעה בליברה עברה לנכסים שוטפים והוצגה במחיר שוק ליום 30 בספטמבר, 2021. המכשירים הפיננסיים עברו מרמה 3 לרמה 1 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כמפורט בסעיף ה' להלן.



באור 5 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן :

מכשירים פיננסיים בלתי מבוקרים		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
8,193	8,193	<u>יתרה ליום 1 בינואר</u>
-	-	שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד
-	(8,193)	העברות מחוץ לרמה 3
<u>8,193</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר</u>



באור 5 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים בלתי מבוקרים	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,193	-
-	-
-	-
8,193	-

יתרה ליום 1 ביולי

שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד

העברות מחוץ לרמה 3

יתרה ליום 30 בספטמבר

מכשירים פיננסיים אלפי ש"ח	
8,193	-
-	-
8,193	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן :

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות השווי אשר נגזר על פי סבב השקעה אחרון ואינדיקציית שווי של מעריך שווי חיצוני.

באור 6 : - אגרות חוב

אגרות חוב סדרה א'

ביום 22 ביוני, 2021 הנפיקה החברה לציבור 100,000,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א, על פי תשקיף הנפקה לציבור שפורסם ביום 20 ביוני, 2021. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג ilBBB עם אופק חיובי ביום 13 ביוני, 2021.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.8% (ריבית אפקטיבית 4.32%) ואין צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לכ- 98,866 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב- 5 תשלומים חצי שנתיים - 15% מסך הקרן בתשלום הראשון, 25% בתשלום השני ו-20% בשלושת התשלומים האחרונים. התשלום הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר, 2021.



אגרות חוב סדרה א' (המשך)

אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. מבלי לגרוע מכלליות האמור, יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו (למעט לתאגידים בנקאיים), להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), באסיפה מיוחדת ובהחלטה מיוחדת והכל, זולת שעבוד כאמור לתאגידים בנקאיים. אולם, החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה לטובת צד שלישי כאמור לעיל בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 6 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א').

החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה א') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים שתועמד לחברה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה א') דהיינו, מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') ו/או בעת חדלות פירעון של החברה וכן אם יינתן צו לפתיחת הליכים ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

החברה התחייבה כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א'), תעמוד החברה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות"), כפי שתהיינה מעת לעת.

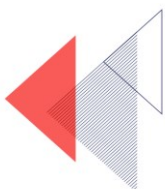
החברה התחייבה כי עד לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה א'), תחום פעילותה של החברה יהיה אך ורק באחד או יותר מהתחומים הבאים: אשראי ו/או מימון ו/או פיננסים ולרבות כל פעילות הנובעת כתוצאה ממממוש בטוחה על ההלוואה בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות.

החברה התחייבה לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב (סדרה א') תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג (אחת לפחות) במשך כל תקופת אגרות החוב (סדרה א') ולצורך כך החברה התחייבה, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג, כפי שתהיה באותה עת, את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים והמידע הנדרשים על ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג.

החברה התחייבה כי תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף למספר מגבלות מצטברות, ובין היתר, כי בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 50 מיליון ש"ח, לא ירד יחס ההון העצמי למאזן מתחת לשיעור של 19.5% ובנוסף לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי של החברה.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 ביוני 2021: (1) החברה לא יצרה שעבוד צף לצד ג' כלשהו, למעט לתאגידים בנקאיים; (2) החברה לא נטלה הלוואות בעלים; (3) החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות; (4) החברה עומדת בהתחייבויותיה לעניין תיחום פעילות; (5) אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על ידי חברת דירוג. ו-(6) החברה לא ביצעה חלוקה.



באור 7 : - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 10 בינואר, 2021 קבלה החברה אישור מרשויות מס ערך מוסף בהתאם לסעיף 31 (5) לחוק מע"מ לפנות לספקי האשראי ולקבלת חשבוניות עם פטור מתשלום מע"מ ולקבלת החזרי מע"מ תשומות על הוצאות הריבית ששלמה להם בעבר וזאת בשל היותה מוסד כספי. החברה פועלת להשבת החזרי מע"מ התשומות ובהתאם לאומדן שבצעה החברה, סך ההחזר העדכני הצפוי הינו עד כ- 1.606 מיליון ש"ח.

ב. ביום 11 בפברואר, 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") לפיו יעמיד בנק לאומי לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 10 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתיה לרבות לצורך גיוון מקורות האשראי שלה וכן נוכח ביקושים גוברים למתן הלוואות. תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי, וככל שלא יסוכמו תנאים, כמקובל בבנק לגבי אשראי מאותו סוג, בעת העמדתו. בנוסף, במסגרת הסכם מסגרת האשראי החברה התחייבה בעמידה באמות מידה מסוימות, ובכלל זה שסכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה (בתוספת אשראי חוץ בנקאי). כן התחייבה החברה כי חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביום 14 ביולי, 2021 עדכנה החברה את הסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") לפיו יעמיד בנק לאומי לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 30 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתיה. ביום 4 באוקטובר, 2021, לאחר תאריך המאזן, בוצעה הגדלה נוספת למסגרת האשראי עד לסך כולל של 36 מיליון ש"ח.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2021 קרי, 15 בנובמבר 2021, מסגרת האשראי שהועמדה ע"י הבנק ונוצלה ע"י החברה הינה 36 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.

ג. ביום 24 במרס, 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") לפיו יעמיד בנק דיסקונט לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 15 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתיה לרבות לצורך גיוון מקורות האשראי שלה וכן נוכח ביקושים גוברים למתן הלוואות. תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי, וככל שלא יסוכמו תנאים, כמקובל בבנק לגבי אשראי מאותו סוג, בעת העמדתו. בנוסף, במסגרת הסכם מסגרת האשראי החברה התחייבה בעמידה באמות מידה מסוימות, ובכלל זה שסכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה (בתוספת אשראי חוץ בנקאי). כן התחייבה החברה כי חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביום 11 באוגוסט, 2021 עדכנה החברה את הסכם מסגרת אשראי עם בנק דיסקונט בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") לפיו יעמיד בנק דיסקונט לחברה מסגרת אשראי עד סך



כולל של 30 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2021 קרי, 15 בנובמבר 2021, מסגרת האשראי שהועמדה ע"י הבנק ונוצלה ע"י החברה הינה 30 מיליון ש"ח.

החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.

ד. ביום 11 במאי 2021 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה את הגדלת ההון הרשום של החברה ל-2,000,000 מניות.

ה. ביום 8 ביולי 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") לפיו יעמיד בנק מזרחי לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 18 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתה לרבות לצורך גיוון מקורות האשראי שלה וכן נוכח ביקושים גוברים למתן הלוואות. תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי. בנוסף, במסגרת הסכם מסגרת האשראי התחייבה החברה בעמידה באמות מידה מסוימות, ובכלל זה שסכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן בניכוי מזומנים שאינם משועבדים בשעבוד קבוע של החברה. כן התחייבה החברה כי הרווח הנקי השנתי שלה יהיה חיובי, וכי חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2021 קרי, 15 בנובמבר 2021, מסגרת האשראי שהועמדה ע"י הבנק ונוצלה ע"י החברה הינה 18 מיליון ש"ח.

החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.



פרק ג' - הצהרות מנהלים



הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת המנהל הכללי

אני, יניב ביטון, מצהיר כי:

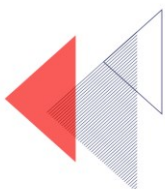
1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 בנובמבר 2021

תאריך

יניב ביטון, מנכ"ל



הצהרת מנהלים לפי תקנה 38ג(ד)2 לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אבי גיל, מצהיר כי:

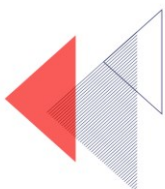
1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2021 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד, 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 בנובמבר 2021

תאריך

אבי גיל, סמנכ"ל כספים





מגדלי ב.ס.ר 3 (קומה 29) בני-ברק, ישראל 5126237
טל: 03-9015606 ◀ דוא"ל: office@michman.co.il

michman-loans.co.il