

מיכמן בס"ד בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

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

פרק א' – עדכון תיאור עסקי החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2022

פרק ג' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022

פרק ד' – הצהרות מנהלים

כל פרקי 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 2022

תאריך אישור הדוחות: 30 באוקטובר 2022

כתובת: בר כוכבא 21, בני ברק

***דוח מונגש מפורסם במקביל באתר החברה.**



פרק א' – עדכון תיאור עסקי החברה

כנדרש על פי תקנה 39 לתקנות ניירות (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, להלן פירוט השינויים ו/או החידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה המתוארים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 01-036961-2022) ("הדוח התקופתי").

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של תיאור עסקי החברה כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת. פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי מצוי בפני הקוראים. יצוין, כי דוח זה כולל הבהרות בהתאם לשו"ת 105-31 אשר פורסמה על ידי רשות ניירות ערך ביחס לגילוי הנדרש מתאגידי הפועלים בתחום האשראי החוץ בנקאי.

1. עדכון סעיפים 6.2 ו-6.3 לחלק א' לדוח התקופתי

הנהלת החברה נערכה מבעוד מועד לעליית הריבית במשק ומקיימת, כל העת, ועדות בנושא ניהול תיק אשראי בסביבת ריבית עולה. בהתאם, החברה ביצעה הנפקת אג"ח (סדרות א' ו-ב'), הרחיבה את אגרות החוב סדרה א' בסך של כ- 52 מיליון ₪ במהלך הרבעון שחלף. אגרות החוב אינן צמודות למדד כלשהו וקיבלה הלוואות ממשקיעים מוסדיים שגם הן אינן צמודות למדד כלשהו וזאת על מנת לצמצם את החשיפה לתנודתיות השוק. לעליית הריבית השפעה על עלות מקורות הגיוס הכוללת של החברה. יוער כי לאור העובדה שתיק האשראי של החברה הינו קצר מועד (כ- 64% מתיק האשראי נפרע בתוך 120 ימים), עליית הריבית אינה משפיעה באופן ניכר על תיק האשראי הנוכחי של החברה. במקביל החברה פועלת לעדכון מחירי סל השירותים והמוצרים שלה בהתאם לסביבה הכלכלית המשתנה באופן שמאפשר לה לשמר את מרווחי האשראי שלה. לפרטים נוספים אודות פילוח מועדי הפירעון בתיק האשראי של החברה ראו סעיף 6.3 להלן.

הערכות החברה בנוגע להשפעת עליית הריבית על פעילותה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססת על הערכות החברה נכון למועד דיווח זה אך התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכות אלה עשויות להיות מושפעת בין היתר משינויים בסביבה העסקית, מגורמי הסיכון של החברה, מהחלטות רגולטוריות, מנתונים מאקרו כלכליים וכן מגורמים חיצוניים נוספים שאינם בשליטת החברה.

2. עדכון סעיף 7.11 לחלק א' לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על התאגיד

2.1.1 עדכון סעיף 7.11.1 לחלק א' לדוח התקופתי - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן: "חוק הפיקוח") וחוזרים שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

2.1.1 ביום 29 במאי 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את חוזר "ניהול סיכונים אצל נותן שירותים פיננסיים מוסדרים". החוזר קבע הנחיות שונות לאימוץ הליכי ניהול סיכונים אשר יסייעו לנותני השירותים הפיננסיים להתמודד באפקטיביות עם הסיכונים השונים להם הם חשופים, או עשויים להיות חשופים. בין היתר, על ידי גיבוש מדיניות ותהליכי עבודה לניהול סיכונים, מינוי מנהל סיכונים, הקצאה של משאבים נאותים לניהול הסיכונים וקביעת שגרות דיווח אשר יגבירו את יכולתם בזיהוי, מדידה, ניטור, ניהול, ודיווח של הסיכונים אליהם הם חשופים או עשויים להיות חשופים.



החוזר ייכנס לתוקפו ביום 29 בנובמבר 2023, למעט גופים שפועלים או מבקשים לקבל אישור לפעול כנותני שירות מידע פיננסי כהגדרתם בחוק שירותי מידע פיננסי, עליהם יחול החוזר מיום פרסומו. נכון למועד דוח זה, החברה אינה נכנסת תחת הוראות התחולה של החוזר כאמור. יחד עם זאת, החברה פועלת להתאמות הנדרשות בשים לב למאפיינייה של החברה וצרכיה בתחום ניהול הסיכונים של החברה.

החברה נערכה מבעוד מועד ובמהלך חודש יוני הקימה יחידה ייעודית לתחום ניהול הסיכונים ומינתה החברה מנהל בעל ידע וניסיון עשיר במערכת הבנקאית והחוף בנקאית בתחום ניהול הסיכונים לתפקיד סמנכ"ל ניהול סיכונים הכפוף ישירות למנכ"ל החברה. תחת מנהל יחידת ניהול סיכונים עובדים שני אנליסטים בתחום ניהול הסיכונים. המחלקה עובדת בשיתוף פעולה עם מבקר הפנים של החברה, ודוח הביקורת הפנימית השנתית הקרובה צפוי לכלול סקר סיכונים רוחבי בחברה.

2.1.2 ביום 29 במאי 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את חוזר "ניהול סיכוני סייבר בנותני שירותים פיננסיים" (בסעיף 2.1.2 זה: "החוזר"), במסגרתו קבעה עקרונות להגנה מפני סיכוני סייבר בנותני שירותים פיננסיים שפעילותם העסקית היא עתירת טכנולוגיה ומתבצעת, במלואה או בחלקה, באופן מקוון, והכל כדי להבטיח את קיום התהליכים העסקיים והפעילות התקינה של נותני השירותים הפיננסיים וכן להבטיח שמירה על סודיות, שלמות וזמינות של מערכות המידע ונכסי המידע של נותני השירותים הפיננסיים ושל לקוחותיהם.

נכון למועד זה, החברה אינה נכנסת תחת הוראות תחולה אלה, ומשכך, אינה רואה השפעה מהותית של החוזר על פעילותה.

החברה בחרה חברת ייעוץ מהמובילות בישראל לטפל בתחומי אבטחת מידע והגנות סייבר אשר בוחנת את תהליכי אבטחת מידע לתשתיות הקיימות בחברה ולפרויקט המערכת החדשה, כמפורט בסעיף 1.2 לפרק ב' לדוח רבעוני זה, לרבות אבטחת כלל המערכות כנגד סיכוני סייבר, ולרבות הסדרה תהליכית בעולם של סייבר ואבטחת מידע, כולל תשתיות, תהליכי ניהול משתמשים והגנה על הפרטיות. על אף שחוזר "ניהול סיכוני סייבר בנותני שירותים פיננסיים" אינו חל על החברה כמפורט לעיל, הבחינה כוללת התייחסות ברוח הנחיות החוזר. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת בתהליך מתקדם של כתיבת נהלים בנושא זה.

2.1.3 יצוין, כי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מפרסמת מעת לעת חוזרים נוספים ו/או עדכונים לחוזרים קיימים (אשר בחלקם אינם חלים על החברה נכון למועד דוח זה). החברה עוקבת באופן שוטף ובליווי ייעוץ משפטי ביחס לפרסומים כאמור ובוחנת את תחולתם על החברה ובמידת הנדרש את ההיערכות ליישומם.

2.2 עדכון סעיף 7.11.2 לחלק א' לדוח התקופתי - חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000

ביום 28 במרץ 2022 פורסם תזכיר חוק איסור הלבנת הון (מתן סמכות פיקוח לרשות לאיסור הלבנת ומימון טרור על שירותים פיננסיים) (תיקון מספר...), התשפ"ב-2022, במסגרתו הוצע לתקן את חוק איסור הלבנת הון באופן שיקנה לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור סמכות פיקוח מקבילה על נותני שירותים פיננסיים בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור, על מנת



להבטיח פיקוח הולם על סקטור נותני השירותים הפיננסיים בהתאם לרמת הסיכון, כפי שהוגדר בתזכיר, בפעילותם כאמור. התזכיר נועד לתגבר את הפיקוח על הסקטור של נותני השירותים הפיננסיים ולפיו הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור תבצע פיקוח זה, תוך נקיטת הצעדים הנדרשים על מנת להבטיח חיץ בין המידע המצוי בידי הרשות כגוף מודיעיני לבין התפקיד שמוצע שהרשות תמלא בפיקוח על נותני על השירותים הפיננסיים וזאת על מנת ליצור תאום בין שני הגורמים המפקחים. נכון למועד זה, תזכיר זה טרם קודם ולא ידוע המועד שבו הדיון בו יחודש.

2.3 עדכון סעיף 7.11.4 לחלק א' לדוח התקופתי – חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981

ביום 30 ביוני, 2022 התקבל על ידי הכנסת תיקון מספר 28 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (להלן: "התיקון") אשר פורסם ברשומות ביום 5 ביולי 2022. במסגרת התיקון הוסרו מרבית המגבלות אשר הוטלו על חברות אשראי חוץ בנקאי ביחס לגיוס חוב מן הציבור באמצעות הנפקת אגרות חוב. במסגרת זו נקבע, בין היתר, כי תאגיד אשראי חוץ בנקאי כדוגמת החברה יהא רשאי לגייס עד 5 מיליארד ש"ח מהציבור באמצעות תעודות התחייבות. בנוסף, בוטלו המגבלות שהוחלו בעבר מכוח הסעיף כדלקמן: (1) מקבל האשראי הוא יחיד או תאגיד, ואם הוא תאגיד- אזי, שהכנסתו השנתית בשנה שקדמה למתן האשראי לא עלתה על סך של 400 מיליון ₪; (2) תעודות ההתחייבות מדורגות במועד ההנפקה בדירוג BBB או Baa3 ומעלה; (3) האשראי הניתן אינו אשראי למטרות דיור שפרעונו מובטח על ידי אחד מאלה: (א) רישום משכנתא; (ב) התחייבות לרישום משכנתא שבשלה נרשמה הערת אזהרה; (ג) מישכון זכויות לגבי מקרקעין, הרשום לפי חוק המשכון, התשכ"ז-1967; (4) כי האשראי שניתן אינו אשראי שפרעונו מובטח על ידי אחד מהמפורטים בסעיף קטן 3 לעיל על דירת מגורים.

משמעותו של תיקון זה לגבי החברה, היא כי לא חלות עליה מגבלות בקשר ליכולתה לגייס חוב מן הציבור באמצעות הנפקת אגרות חוב עד לסך של 5 מיליארד ש"ח. להערכת החברה תיקון זה יאפשר לחברה לגוון את מקורות האשראי שלה בשים לב לצרכיה ותנאי השוק.

2.4 הוספת סעיף 7.11.10 דוח מבקר המדינה מחודש מאי 2022, בנושא משטר איסור הלבנת הון בישראל

בחודשים דצמבר 2020 עד ספטמבר 2021 לסירוגין בדק משרד מבקר המדינה היבטים רוחביים הנוגעים למשטר איסור הלבנת הון בישראל, ובפרט את ההיבט האזרחי של המשטר - הרגולציה שמפעילים הרגולטורים השונים ואופן יישומו של משטר איסור הלבנת הון בגופים ממשלתיים. לפרטים נוספים ראו דוח מבקר המדינה מחודש מאי 2022.¹

3. עדכון סעיף 7.15 לחלק א' לדוח התקופתי – דיון בגורמי סיכון

3.1 סיכון ענפי - הלבנת הון ומימון טרור

סיכונים אלה כוללים, בין היתר, סיכונים הנוגעים לביצוע עבירת הלבנת הון או סיוע בהלבנת הון וכן סיכונים הנוגעים באי קיום הוראות חוק, צו, ומדיניות איסור הלבנת הון של החברה, וזאת מכוח הוראות חוק איסור חוק הלבנת הון, התש"ס-2000, חוק המאבק בטרור, התשע"ו-2016, צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח, וניהול רישומים של נותני שירות בנכס פיננסי

¹ "משטר איסור הלבנת הון בישראל" דו"ח מבקר המדינה, מאי 2022.



ונותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), וכן חוזר ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור אצל נותני שירותים פיננסיים מוסדרים שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. סיכונים העיקריים של החברה בהקשר זה עלולים להתממש בעיקר באמצעות כשלים בגורמים פנימיים בחברה וביחס לנושאים הבאים: אי זיהוי כסף שמקורו בעבירה לצורך הלבנתו; אי זיהוי פעילות שמטרתה שימוש בכסף למטרות ביצוע עבירה; אי זיהוי פעולה שמטרתה שימוש בכספים למטרות טרור; אי זיהוי פעילות שמטרתה העלמת מס; וכן- אי עמידה בדרישות חוק ורגולציה. להערכת החברה, מידת ההשפעה של גורם סיכון זה על פעילותה של החברה הינה גבוהה. יצוין כי למיטב ידיעתה של החברה, נכון למועד דוח זה, לא התממשו בחברה סיכונים אלה.

3.2 סיכון ענפי – סיכונים רגולציה, שינויי חקיקה ואי ציות להוראות רגולטוריות

בהמשך לאמור בסעיף 7.11 לחלק א' לדוח התקופתי, תחומי פעילותה של החברה מאופיינים באסדרה רגולטורית ענפה יחסית והסיכונים הנובעים מכך. סיכונים אלה כוללים, בין היתר, סיכונים אי-ציות להוראות רגולטוריות בהתאם לחוק, תקנות, צווים, הוראות וחוזרים מכוח כל אלה. אי עמידה בהוראות רגולטוריות שונות עלולה להביא לשלילת רישיונות החברה על פי הם היא פועלת בתחומי פעילותה השונים. בנוסף, שינויים בהוראות רגולטוריות כאמור מטילים מגבלות על פעילותה של החברה בקשר לאופן מתן השירותים על ידה ובכלל זה, מגבלות ריבית, שיעורי עמלות, השקעה במערכות, עמידה בחובות דיווח וכיו"ב. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.11 לחלק א' לדוח התקופתי.

בשל הגברת אי הודאות העסקית במשק רואה החברה בתחום מנכי המשנה תחום המחייב בקרות מוגברות באופן שוטף ובוחנת את האסטרטגיה העסקית בתת תחום פעילות זה. כפועל יוצא מכך בחרה החברה למזער את חשיפה אל מול מנכי המשנה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.2 להלן.

להערכת החברה, מידת ההשפעה של גורם סיכון זה על פעילותה של החברה הינה גבוהה.

3.3 סיכון ענפי – הונאות, מעילות ואי סדרים

במסגרת פעילות החברה בתחום השירותים הפיננסיים ומתן אשראי, מתקשרת החברה באופן שוטף בעסקאות למתן אשראי ובמסגרת זו מועברים ומוחזקים בידי החברה שיקים. לאור האמור, החברה חשופה לסיכונים תפעוליים דוגמת אי סדרים ביחס לטיפול בשיקים, גניבות, מעילות והונאות.

כתוצאה מהתממשות הסיכונים התפעוליים כאמור עלולים להיגרם לחברה הפסדים כספיים, פגיעה במוניטין, סיכון רישיונות החברה על פי הם היא פועלת בתחום האשראי החוץ בנקאי ואף להטלת עיצומים כספיים על החברה. סיכונים מעילות והונאות עלולים להיגרם, בין היתר, בדרך של מעילה או הונאה של עובדי החברה, הונאות של לקוחות בשיתוף גורם מהחברה, מעילה בידי מורשה חתימה, שיקים מזויפים וזהויות מזויפות. סיכונים אי סדרים כוללים, בין היתר, את הניהול הכספי של החברה בהקשר של ההלוואות, העמדתן וקבלת החוזרים מהן, בהתאם לסוגיהן, כשלים בביצוע הליכי החיתום ותיעוד פעולות (דוגמת פגמים ברישום בטוחות, אי פירעון, קשיים בגבייה וכיו"ב), אופן הרישום החשבונאי, מדיניות הגביה וכיו"ב.

להערכת החברה, מידת ההשפעה של גורם סיכון זה על פעילותה של החברה הינה בינונית. יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, לא התממשו בחברה סיכונים אלה.



כמפורט בסעיף 2.1 לעיל, החברה מינתה סמנכ"ל ניהול סיכונים ראשי, אשר פועל לצד של קצין הציות בתחום סיכוני הלבנת הון. מבקר הפנים של החברה בימים אלו עוסק בהכנת סקר סיכונים שיובא לעיון הנהלת החברה.

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2022

מיכמן בס"ד בע"מ

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "החברה") על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח" או "מועד הדוח").

היקפו של דוח זה הינו מצומצם 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 של החברה אשר פורסם ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-036961) (להלן: "הדוח התקופתי"), ולדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2022, אשר פורסם ביום 31 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-111187) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

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.נ. מכוח תשקיף להשלמה (המשמש גם כתשקיף מדף) הנושא תאריך 3 בפברואר 2021 (להלן: "התשקיף") 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.נ. כל אחת מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-103911) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 9 בפברואר 2022 השלימה החברה הנפקה לציבור של 122,430,000 ₪ אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ₪ ע.נ. כל אחת מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-016495) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 10 באוגוסט 2022, השלימה החברה הנפקה לציבור של 54,975,000 ₪ אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ₪ ע.נ. בדרך של הרחבת סדרה סחירה מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-100348) 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, ממשיכה החברה להרחיב את פעילותה למתן אשראי לעסקים אף לתקופות העולות על שנה בעיקר כנגד בטוחות נדל"ן. 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, בוחנת החברה כל העת אפשרויות שונות לכניסה לעולם הפינטק ושימוש בפלטפורמות דיגיטליות ומוצרים נלווים באופן שיתמוך בשיפור התהליכים ובמגוון השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה.

החברה יזמה את 'מיכמן דיגיטלי' - פרויקט מחשוב רב היקף שמטרתו להפוך את חווית הלקוח ואת התהליכים הפנימיים לדיגיטליים מקצה לקצה. החברה פועלת להקמת מערכת הוליסטית מבוססת על טכנולוגיות מתקדמות הכוללת, בין היתר, מענה מחשבי בקשר עם לקוחות החברה (CRM) ובמסגרתה ינוהלו תהליכי שיווק, איסוף מידע, חיתום ומכירה. המערכת תתממשק למערכת ניהול אשראי ותספק תהליכי end to end של תהליכי מכירה והעמדת אשראי בחברה.

בימים אלו החברה עלתה לאוויר עם השלב הראשון של הפרויקט. לאחר השלמת כל השלבים בפרויקט - 'מיכמן דיגיטלי' תספק ללקוחות חוויה דיגיטלית, ידידותית וממוקדת, המותאמת לצרכיו בזמן אמת. המערכת תאפשר קבלת החלטות אשראי מהירות בהתבסס על חיתום מתקדם ומידע עשיר, בד בבד עם תהליכים פנימיים יעילים, שירות מצוין ללקוח וגמישות לשינויים עסקיים.

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. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח, החברה הגישה את כל המסמכים הנדרשים להארכת תוקפן של הרישיונות וההיתרים הנ"ל.

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 מזהירים 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- 404 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמה לסך של כ- 670 מיליון ש"ח (נטו). יתרת תיק האשראי (נטו) בסמוך למועד החתימה לדוחות הכספיים קרי, ביום 30 באוקטובר 2022 הסתכמה בכ- 710 מיליון ש"ח. 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.

בתקופה האחרונה אירעו מספר אירועים בתחום האשראי החוץ בנקאי אשר הובילו ליצירת סנטימנט שאינו חיובי כלפי תחום האשראי החוץ בנקאי. למרות ועל אף האמור, החברה השלימה בהצלחה את הרחבת אגרות החוב (סדרה א') וגייסה כ- 52.4 מיליון ש"ח ובנוסף החברה מזהה ביקושים גבוהים לאשראי ולמוצרי החברה השונים, בדגש על אשראי מגובה נדל"ן. החברה פועלת כל העת להגדלת והרחבת מקורות האשראי לצורך הגדלת פעילותה תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה. יוער כי הסנטימנט האמור מביא לייקור עלויות הגיוס מתאגידים בנקאיים ומוסדיים לטווח הקצר.

1.3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחרי

1.3.1. ביום 25 ביולי 2022 פרסמה החברה זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה. לפירוט הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה ראו דיווח מידי של החברה מיום 25 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 094744-01-2022). לפרטים בדבר תוצאות האסיפה ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 118426-01-2022) והתיקון לו מיום 28 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 121567-01-2022). כל הדיווחים הנ"ל המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.2. במהלך תקופת הדו"ח, חלו שינויים בהחזקותיו של מר יניב ביטון שהינו בעל השליטה בחברה ומכהן גם כמנכ"ל החברה וכדירקטור. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מרכז על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מיום 12 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 125968-01-2022) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.



1.3.3. ביום 4 באוגוסט 2022 הודיעה מעלות קביעת דירוג מנפיק לטווח קצר ilA-2 לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של מעלות מיום 4 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-15-080793) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.4. ביום 7 באוגוסט 2022 הודיעה מעלות על העלאת דירוג החברה ומתן דירוג ilBBB+ להנפקת אגרות חוב (סדרה א') באמצעות הרחבת סדרה בהיקף של עד 65 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-15-081048) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.5. ביום 10 באוגוסט 2022 השלימה החברה הנפקה לציבור של 54,975,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח. בדרך של הרחבת סדרה סחירה מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-100348) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות ההנפקה ראו דיווח מידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082185) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.6. ביום 31 באוגוסט 2022 פרסמה החברה דוח הקצאה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה של 4,220 כתבי אופציה (לא סחירים) של החברה הניתנים למימוש לעד 4,220 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח. כ"א לנושא משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 31 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-090849) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.7. ביום 11 בספטמבר 2022 חל שינוי בהחזקותיו של סמנכ"ל התפעול של החברה, מר בן נועם יוסף. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-115819) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.8. ביום 13 בספטמבר 2022 פרסמה החברה כי החל מיום 10 בנובמבר 2022 (לאחר תקופת הדו"ח) יחל מר ראובן קפלן לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 13 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-116872) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. המינוי נכנס לתוקפו ביום 10.11.22 או בעת אישור המפקח כי אין מניעה למנותו כדירקטור, לפי המוקדם. לאור תנאי המינוי וקבלת אישור המפקח להעדר מניעה למינוי מר קפלן כדירקטור נכנס המינוי לתוקף ביום 2.10.2022.

1.3.9. ביום 15 בספטמבר 2022 חדל לכהן כדירקטור מר אמיר שחף פושינסקי. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-118441) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.10. ביום 21 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף למשך שישה חודשים ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ש"ח ("תכנית הרכישה"). יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח השלימה החברה כ- 54% מסך תכנית הרכישה. בסמוך למועד החתימה לדוחות הכספיים קרי, ביום 30 באוקטובר 2022 השלימה החברה כ- 60% מסך תכנית הרכישה. לפירוט בדבר הרכישות שביצעה החברה ראו



דיווחים מיידים שפרסמה החברה מהימים 22 בספטמבר 2022, 25 בספטמבר 2022, 3 באוקטובר 2022 ו- 6 באוקטובר 2022 (מספרי אסמכתא בהתאמה: ; 2022-01-120721 ; 2022-01-121216 ; 2022-01-124000 ; 2022-01-124315 ; 2022-01-124939)

1.3.11. בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 31 במרץ 2022 ("הדוח המקורי") בדבר קבלת אשראי מעמיתים (כהגדרתה בדוח המקורי), ביום 29 בספטמבר 2022 החליטה עמיתים (כהגדרתה בדוח המקורי) להעמיד לחברה את האשראי הנוסף בסכום של 50 מיליון ₪. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-122854) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.12. התפשטות נגיף הקורונה

בהמשך למפורט בסעיף 1.2.17 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2021 בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילותה של החברה, אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, לא חלו השפעות מהותיות בשל התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ועסקיה. עם זאת, היה ויוטלו מגבלות נוספות ו/או היה והמשבר האמור יעמיק ויביא להאטה משמעותית ומתמשכת בפעילות העסקית של החברה בישראל, אזי עשויה להיות לכך השפעה על התוצאות העסקיות של החברה.

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 לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2022	
יתרת המזומנים נובעת בעיקרה מעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות.	15,736	4,737	20,518	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום תוכנית הצמיחה האסטרטגית של החברה.	321,490	254,202	583,796	אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו
סעיף חייבים ויתרות חובה הינו בעיקר בגין זכאות החברה להחזרי מע"מ בגין שנים קודמות.	1,675	1,672	1,675	חייבים ויתרות חובה

	-	176	549	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.	20,062	33,660	6,839	השקעה במניות סחירות
	358,963	294,447	613,377	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע מאסטרטגיית הצמיחה של החברה והגדלת תחום פעילות של אשראים מגובי נדל"ן לתקופות העולות על שנה.	20,717	11,179	85,806	אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
הנכסים כוללים רכוש קבוע, נכס בגין זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS 16.	562	481	4,315	נכסים לא שוטפים אחרים
	21,281	11,660	90,121	סה"כ נכסים לא שוטפים
	380,244	306,107	703,498	סה"כ נכסים
החברה פועלת להוזלה וגיוון מקורות האשראי. היתרה כוללת גם אשראי מגוף מוסדי.	107,723	49,270	159,307	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
החברה פועלת להגדלת מסגרת האשראי מול המערכת הבנקאית כמפורט בסעיף 5 להלן.	98,144	78,104	130,295	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
	943	-	-	צדדים קשורים ובעלי עניין
הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב'). לפרטים ראו (בהתאמה) באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ו- באור 5 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022.	28,600	19,911	50,548	חלויות שוטפות של אג"ח
ההתחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול הינו בשל גידול בפעילות החברה.	9,683	8,233	14,563	התחייבויות שוטפות אחרות
	245,093	155,518	354,713	סה"כ התחייבויות שוטפות
החברה התקשרה בהסכמים לנטילת חובות נחותים. לפרטים ראו באור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וכן באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.	19,104	-	47,247	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה א' ו-סדרה ב') וכן בגין הרחבת אג"ח סדרה א'. לפרטים ראו (בהתאמה) באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ו- באור 5 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022.	55,492	80,107	202,454	התחייבות בגין אג"ח
היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS16 ומעטודה למס.	2,864	7,736	1,824	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	77,460	87,843	251,525	סה"כ התחייבויות לא שוטפות



הון עצמי	97,260	62,746	57,691	הגידול ביתרת ההון העצמי נובע מהתמורה שהתקבלה מההנפקה הפרטית אשר בוצעה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, וכן מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.
סה"כ	703,498	306,107	380,244	

3. תוצאות הפעילות (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2021 ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2021	2022	2021	2022
הכנסות מימון	41,416	11,415	31,228	26,348	73,845
הוצאות מימון	9,772	2,661	8,368	6,453	19,281
הכנסות מימון נטו	31,644	8,754	22,860	19,895	54,564
הוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. ההפרשה הכללית נערכת באמצעות שימוש במודל שפותח על ידי מערך חיצוני ובהתאם לתקן IFRS 9. ההפרשה הספציפית משתנה בהתאם לנסיבות של כל חייב. הגידול בהפרשה לחובות מסופקים הינו בהתאם לגידול תיק האשראי של החברה ושינויים בהערכות הנהלת החברה לגבי יכולת הגביה של חובות מסוימים. יש לציין כי סך ההוצאה בגין הפסדי אשראי מושפעת במידה רבה מגובה הבטוחות שמחזיקה החברה להבטחת פירעון התחייבויות של לקוחות, כאשר בשנים האחרונות החברה פועלת באופן מתמשך להגדלת היקף הבטוחות.	2,288	561	1,720	1,238	4,660
הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות מימון מסופקים ואבודים	29,356	8,193	21,140	18,657	49,904
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע מהקמת מחלקת מכירות ייעודית ומקמפיין שיווק ייעודי.	2,820	756	1,651	1,589	5,057
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר שכר ונלוות, אחזקת משרד ותשלום ליועצים שונים. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בפעילות החברה.	12,763	4,134	3,307	9,098	10,695
רווח תפעולי	13,773	3,303	16,182	7,970	34,152
הסעיף מורכב מעלות הענקת האופציות לעובדי החברה.	920	-	71	920	202
הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בחברת ליברה כאמור ומהחזרי מע"מ בגין שנים קודמות. לפרטים ראו באור 8 ו-16 (בהתאמה) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.	(13,123)	(4,200)	918	(27,277)	12,749
רווח לפני מס על הכנסה	25,976	7,503	15,193	34,327	21,201



	7,255	436	3,540	9,954	4,654	מיסים על הכנסה
	18,721	7,067	11,653	24,373	16,547	רווח נקי וכולל
רווח תפעולי בניכוי 23% מס.	10,605	2,543	12,460	6,137	26,297	רווח תפעולי נקי (בניכוי מס)

4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2021	2022	2021	2022	
השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי. בשנת 2022 חל גידול חד בהיקף עסקאות האשראי מול לקוחות החברה	(108,891)	(67,068)	(39,230)	(115,827)	(280,309)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע.	(657)	(47)	(626)	(136)	(1,303)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים שנבעו מפעילות נובעים בעיקרם מקבלת ופירעון הלוואות לזמן ארוך מספקי אשראי, פירעון חכירות, קבלת אשראי תאגידיים בנקאיים וכן מתמורת הנפקת המניות והנפקת אג"ח.	125,042	(75)	46,338	120,458	286,394	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	15,494	(67,190)	6,482	4,495	4,782	סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים

5. מקורות המימון (באלפי ₪)

למועד הדוח ממומנת פעילות החברה באמצעות הונה העצמי, (באמצעות שטר הון מבעל השליטה ועודפים שצברה), הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה, באמצעות הנפקת מניות לציבור, באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') ובאמצעות הלוואות מגופים מוסדיים ומתאגידיים 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 כמפורט בטבלה שלהלן.

החברה בוחנת כל העת אפשרויות שונות להגדלת מקורות המימון מצדדים שלישיים ובכלל זה מחברות ביטוח, מגופים מוסדיים ומתאגידיים בנקאיים. כן 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.

יובהר כי 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 על אודות אשראי שהועמד לחברה נכון ליום 30 בספטמבר 2022:

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	אשראי בפועל ליום 30.9.2022 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל סמוך למועד פרסום הדוח	שיעור הרביית למועד הדוח	ערביות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערות
תאגיד בנקאי א'	11.02.2021	90,000	90,000	90,000	פריים + 1.96%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 תוציאה 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 פיצול, 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 במקומם מי מהנ"ל או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 6. החברה לא תרכוש ולא יתן 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. 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. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 2022 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 20.49% 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 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, היא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה שיקים ושרות של לקוחות המקובלים על הבנק, אשר סכומם הכולל הנו לפחות 150% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של האשראי שהועמד לנו בפועל. 5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך שיקים או שטרות של מושך בודד אשר שעורם עולה על 4% מסך השיקים או השרות המופקדים. 6. סך השיקים או שטרות של מושך בודד מסך השיקים שבידי החברה לא יעלה על 5%. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ב'	24.03.2021	40,000	40,000	40,000	פריים + 1.6%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. לא יחדש, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי. 2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שיגייג לו ממנה על חשבון האשראי או החובות. 3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מידי. 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 החזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. 7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר מסך המאזן ינוכו מזומנים מנויים. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 20.60% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. חלוקת דיבידנד תבצע 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 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. 3. יחס השיקים המופקדים בחשבון החברה יהיה בשיעור של 150% ממסגרת האשראי בהתאם לחלוקה הבאה: שיקים דחויים סחירים בשיעור של 120%, שיקים לא סחירים בשיעור של 30%, ואת בכפוף לכך מסך השיקים המוסבים

<p>של מנכ"ם משנה שיופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על שיעור של 30% מסך השיקים המופקדים בבנק.</p> <p>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 והחוף בנקאית.</p> <p>5. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, שיקים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>								
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המינימלי הבאים:</p> <p>1. כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשבו והיו תמיד נחותים ונדחים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפרעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש.</p> <p>2. 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 ללקוחות החברה במהלך העסקים הרגיל במסגרת פעילותה של החברה כנותנת שירותי אשראי).</p> <p>3. 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 שימוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלים.</p> <p>4. 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.</p> <p>5. 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.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <p>1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המנוכה של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 21.13% מסך המאזן המנוכה של החברה.</p> <p>2. 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 יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</p> <p>3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יאה בכל עת חיובי. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.</p> <p>4. בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה יופקדו שיקים דחויים שהתקבלו על ידי החברה מאת הלווים שבסכום כולל שלא יפחת בכל עת מסך השווה ל-200% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי. לצורך בחינה זו יילקחו בחשבון, בין היתר, אך ורק שיקים אשר עומדים בתנאים המפורטים להלן:</p> <p>א. הסכום הכולל של חייב (מושך) בודד שהופקד בחשבון לא יעלה על 4% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ב. סך השיקים שנתקבלו בידי החברה בגין הלוואות סולו לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ג. סך השיקים שאינם סחירים (שיקים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ד. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכ"ם משנה אחרים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ה. סך השיקים המופקדים אשר נמסרו לחברה בקשר עם עסקאות סולו ו/או אשר הוסבו לחברה על ידי מנכ"ם משנה אחרים ו/או שאינם סחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסילוק של האשראי בבנק.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> <p>החברה נמצאת במו"מ על התנאים המסחריים וגובה מסגרת האשראי. בשלב זה החברה אינה עושה שימוש במסגרת האשראי שקיבלה מהתאגיד הבנקאי.</p>	<p>ערבות בעל השליטה ושכר זכויות החברה כלפי החייבים אליה</p>	<p>0</p>	<p>0</p>	<p>18,000</p>	<p>08.07.2021</p>	<p>תאגיד בנקאי ג'</p>		
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם.</p> <p>2. חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שמעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק.</p> <p>3. 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 החברה או הערבים התחייבו או יתחייבו כלפי הספק.</p> <p>4. אם יתברר כי הצהרה כלשהי שנתנה החברה לספק אינה נכונה או מדויקת.</p> <p>5. 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.</p> <p>6. אם ימונה כונס נכסים או ייתן צו קבלת נכסים על חלק או על כל רכוש החברה או הערבים.</p> <p>7. 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.</p> <p>8. 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.</p> <p>9. 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.</p> <p>10. 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.</p> <p>11. אם תידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>ערבות בעל השליטה</p>	<p>7.81%</p>	<p>44,654</p>	<p>52,000</p>	<p>55,000</p>	<p>13.02.2019</p>	<p>ספק א'</p>	
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. אם החברה לא תשלם במועד פירעון הרלבנטי אחד או יותר מהתשלומים שהיא נדרשת לשלם על פי ההסכם.</p> <p>2. אם הוגשה בקשה לפירוק החברה או בקשה להקפאת הליכים או בקשה למינוי כונס נכסים או ממונה 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.</p> <p>3. אם הוטל עיקול על נכס של החברה שערכו בספירה שווה או עולה על 50 אלף ₪ או אם נעשתה פעולת הוצאה לפועל דומה לגבי נכס בשווי כאמור.</p> <p>4. 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.</p> <p>5. אם החברה תעשה פעולה שיש בה כדי לצמצם את פעילותה העסקית באופן העלול לפגוע ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה על פי ההסכם זה או אם נפגמה</p>	<p>ערבות בעל השליטה</p>	<p>פריים + 5%</p>	<p>20,555</p>	<p>29,739</p>	<p>50,000</p>	<p>27.11.2017</p>	<p>ספק ב'</p>	

<p>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.</p> <p>6. אם אחד או יותר מהעריבים המפורטים במסגרת כתב הערבות האישית או שטר החוב יהיה לפושט רגל או יוצא צו כינוס נכסים נגדו או יתמנה לו נאמן, מפרק או אמטרוסוס, או ייהפך לפסול דין או נפטר.</p> <p>7. אם יתברר כי עקב הוראות שבדין בהמשך יהיה קיומו של הסכם זה בלתי חוקי או בלתי אפשרי.</p> <p>8. אם יחול שינוי בשליטה בחברה או שינוי לרעה במצבה הפיננסי.</p> <p>9. במקרה שבו הוסב שיק לספק והוא חולל מכל סיבה שהיא תהיה עסקת מכירת השיק על פי שיקול הדעת של הספק בטלה ומבוטלת והחברה מתחייבת למרוע לספק תוך יום עסקים אחד מדרישתה את סכום הערך הנקוב של השיק בתוספת עמלה.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>							
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. 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.</p> <p>2. החברה חדלה לנהל את עסקיה באותו אופן שהם נוהלו במועד מתן ההלוואה.</p> <p>3. 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.</p> <p>4. מונה לחברה או למי מעלי מניותיה או לרבושם או לחלק מרבושם, 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 מושט רגל.</p> <p>5. אם יתרחש כל אירוע מהותי וממשי אשר יש בו כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם ובלבד שנמסרה הדעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים והאמור לא תוקן על ידי.</p> <p>6. אם אירוע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או העריבים, או שיראה לספק לפי שיקול דעתו הסביר, כי אירוע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה בפעילותם העסקית או בנכסיהם או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד.</p> <p>7. אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישיונה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p> <p>8. אם החברה לא תמציא לספק רישיון למתן שירותי אשראי בתוקף וואו אישור המשך עיסוק.</p> <p>9. אם צפוי באופן סביר כי כנגד החברה יינקטו סנקציות על ידי מי מהרשויות בכל הקשור להעמדת אשראים 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.</p> <p>10. אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצג שלו הכלול בהסכם עם הספק או בבקשת הלוואה נתגלה כלא נכון והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>ערבות בעל שליטה</p>	<p>פריים + 4.7%</p>	<p>4,500</p>	<p>5,943</p>	<p>15,000</p>	<p>07.04.2021</p>	<p>ספק ג'</p>
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> <p>1. אם יתברר כי הצהרה כלשהי או מצג כלשהו שניתנו או שיינתנו על ידי החברה אינם מלאים או נכונים.</p> <p>2. אם החברה תהמך לחברה פרטית.</p> <p>3. אם החברה קיבלה החלטה ביחס לשינוי מבנה של החברה, ללא קבלת הסכמת הספק מראש ובכתב.</p> <p>4. אם יינקטו נגד החברה הליכי מימוש (חדלות פירעון) כלשהם.</p> <p>5. אם החברה החלה לעסוק ו/או להיות מעורבת באופן כלשהו בפעילות שאינה בתחום פעילותה השוטפת במועד חתימת הסכם ההלוואה.</p> <p>6. אם החברה, הפסיקה לנהל את עסקיה לתקופה העולה על 15 (חמישה עשר) ימים רצופים.</p> <p>7. אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דו"ח חתימה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת בכל עת מסך של 48,000,000 ₪.</p> <p>2. יחס הון עצמי למאזן של החברה, על פי דו"ח חתימה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת מ-17.5%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של סכום השיקים הדחויים המהויים חלק מתיק ההלוואה והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות קבוצת הלקוח כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>	<p>ערבות בעל שליטה</p>	<p>4.9%</p>	<p>20,000</p>	<p>20,000</p>	<p>20,000</p>	<p>9.12.2021</p>	<p>ספק ד'*** (חוב נחות)</p>
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> <p>1. אם החברה לא תשלם סכום כלשהו מהסכומים המנובטחים או כל סכום אחר המגיע לספק הקבוע בתשלומי, וההפרה לא תוקנה תוך 5 ימי עסקים.</p> <p>2. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש.</p> <p>3. אם החברה תהמך לפרטית.</p> <p>4. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמת מראש של הספק.</p> <p>5. אם החברה תעסוק בתחום שאינו תחום פעילותה השוטפת במועד חתימת ההסכם.</p> <p>6. אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>7. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>אמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחות הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת, בכל עת, בהתעלם מחובות נחתיים, מסך של 48,000,000 ₪.</p> <p>2. יחס הון עצמי למאזן כולל חוב נחות, על פי דוחות הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-17.5%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהויים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות.</p>	<p>ערבות בעל השליטה + שעבוד שלילי</p>	<p>4.9%</p>	<p>30,000</p>	<p>30,000</p>	<p>30,000</p>	<p>31.3.2022</p>	<p>ספק ד'*** (חוב נחות)</p>

נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.							
<p>קבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש. אם החברה תהפוך לפרטית. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמת מראש של הספק. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה. והוא לא הוסר בתוך 30 ימים. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה. אם החברה הודיעה כי אינה יכולה לפרוע איזה מחובותיה, או כי לא יהיה ביכולתה לפרוע את חובותיה המהותיים, כסדרם ובמועדם, או לנהל את עסקיה. אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מיידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדופות האמורים, לא יפחת כל עת, מסך של 70,000,000 ₪. היחס בין ההון העצמי המוחשי של החברה, למאזן המוחשי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-20%. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהויים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>	ערבות בעל שליטה + שעבוד חשבון החברה אל הספק	פריים + 1.8% - פריים + 2.50%	110,000	70,000	120,000	31.3.2022	ספק ה'*** (אשראי בכיר)
<p>ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח</p> <p>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 דירקטוריון זה.</p>	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	3.8%	ראו נספח א' לדוח זה.	-	139,975	22.6.2021	אג"ח (סדרה א')
<p>ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח</p> <p>לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה לרבות אמות פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ראו נספח א' לדוח דירקטוריון זה.</p>	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	3.95%	ראו נספח א' לדוח זה.	-	122,430	14.02.2022	אג"ח (סדרה ב')

** לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (מסי' אסמכתא: 2021-01-178461).
*** לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2022 (מסי' אסמכתא: 2022-01-040324).
**** כולל הנפקת אגרות חוב (סדרה א') עפ"י דוח הצעת המדף של החברה מיום 8 באוגוסט 2022. לפרטים ראו סעיף 1.3.5 לעיל.

חלק ממסגרות האשראי שקבלה החברה אינן מובטחות וניתנות לשינוי לפי שקול דעת ספקי האשראי או של החברה.

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

5.2. למצבת התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך לפרסום דוח עיתי זה.

היקפים ממוצעים

הסבר הדירקטוריון	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
		2021	2022	
הגידול בין התקופות נובע מהגדלת מסגרות מול תאגידים בנקאיים ומקבלת אשראי מתאגיד מוסדי. לפרטים ראו טבלה בסעיף 5 זה לעיל.	130,144	109,735	248,655	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
הגידול הינו בגין קבלת הלוואות נחורות ובגין הנפקת אגרות חוב (סדרות א' ו- ב' ומהרחבת סדרה א') של החברה.	58,750	44,444	246,043	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון

6. לקוחות



טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אשראי (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2022 6.1

שיעור מסך האשראי	מושך	שיעור מסך האשראי	לקוח
3.44%	1	3.11%	1
1.76%	2	2.57%	2
1.74%	3	2.55%	3
1.67%	4	2.50%	4
1.50%	5	2.23%	5
1.46%	6	1.91%	6
1.28%	7	1.76%	7
1.25%	8	1.51%	8
1.24%	9	1.48%	9
1.21%	10	1.46%	10

התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 6.2

מושכים		לקוחות	
שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות
4.05%	פיננסים (*)	23.75%	פיננסים (*)
14.95%	בניה	21.47%	שירותים
1.20%	אנרגיה כימיקלים ודלק	16.20%	בניה
7.40%	שירותים	4.84%	אנרגיה כימיקלים ודלק
9.09%	יבוא ומסחר	2.25%	הובלות ולוגיסטיקה
1.27%	מזון ומסעדנות	8.91%	יבוא ומסחר
2.43%	הובלות ולוגיסטיקה	0.27%	אספקת כח אדם
1.50%	מפעלים ותעשייה	1.73%	מזון ומסעדנות
2.96%	רכב	3.26%	מפעלים ותעשייה
0.13%	אספקת כח אדם	2.99%	רכב
1.16%	חקלאות וגינות	2.32%	תשתיות
53.85%	אחר	11.77%	אחר

*לרבות מנכי משנה

פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2022 6.3

שיעור מצטבר מיתרת התיק	שיעור נפרע מיתרת התיק	ימים לפירעון*
23%	23%	0-30

40%	17%	31-60
64%	24%	61-120
74%	10%	121-180
86%	12%	181-365
100%	14%	365<

כ- 64% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 30 בספטמבר 2022 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 2022	
שיעור מסך הלקוחות	שיעור מסך הלקוחות	
88%	83%	ממסרים מצדדים שלישיים
18%	27%	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 14.ג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

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.

בנוסף, בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 כפי שפורסמה ביום 3 באוגוסט 2022, החברה מתכבדת לעדכן כי ככלל, עליית ריבית ועלייה באינפלציה עלולות להיות בעלות פוטנציאל השפעה לרעה על הסביבה העסקית שבה פועלת החברה. להערכת הנהלת החברה עלייה בשיעור הריבית עלולה לייקר את מקורות המימון של החברה ולהשפיע לרעה על חלק מלקוחותיה החשופים יותר למימון גבוה. גידול בהוצאות המימון של חברות במשק עלול להוביל לירידה בהיקפי פעילות החברות וכתוצאה מכך לירידה בביקוש לאשראי. עם זאת, בתקופה זו חווה החברה גידול בביקושים למוצרי החברה ושירותיה ופועלת באופן מתמיד לעיבוי הביטחונות המבטיחים את האשראי, לחיתום קפדני וסלקטיבי, שמירה על מח"מ קצר, קבלת ערבויות אישיות של הבעלים, וסוקרת באופן קבוע ושוטף על ידי ועדות אשראי פנימיות. יוער כי חלק מהותי ממקורות האשראי של החברה אינם צמודים למדד כלשהו.

הערכות החברה בנוגע להשפעת עליית הריבית והאינפלציה על פעילותה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססת על הערכות החברה נכון למועד דיווח זה אך התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכות אלה עשויות להיות מושפעת בין היתר משינויים בסביבה העסקית, מגורמי הסיכון של החברה, מהחלטות רגולטוריות, מנתונים מאקרו כלכליים וכן מגורמים חיצוניים נוספים שאינם בשליטת החברה.

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 מומחיות



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, גברת שירה קולמן גולובינסקי וראובן קפלן. לפרטים נוספים אודות מר דורון ספיר ראו תקנה 26 בחלק ד' בדוח התקופתי. לפרטים אודות גברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083139). לפרטים אודות מר ראובן קפלן ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-127750) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

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 ממשרדו 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 28 במרץ 2022 ואישור דירקטוריון החברה אושרה תוכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2022 כוללת סקר סיכונים וסקר חיתום. בשל האירועים שהתרחשו בתחום האשראי החוץ בנקאי לאחרונה, החברה תיעדפה את סקר הסיכונים והחלה בו על פני סקר חיתום.



היקף העסקה: עד 300 שעות עבור תכנית העבודה לשנת 2022.

עריכת הביקורת: התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת: בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עמדת הביקורת הפנימית התשנ"ב – 1992 וחוק החברות, התשנ"ט – 1999, וכן בהתאם למקובל תוך התאמת יישום ההנחיות והתקנים המקצועיים של הלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (I.I.A), וזאת בנוסף להוראות ולהנחיות ספציפיות כפי שיהיו מעת לעת.

הדירקטוריון באמצעות ועדת הביקורת מפקח על הליכי עבודת המבקר הפנימי, תקני עבודתו ותוצאותיה. לדעת הדירקטוריון תקני עבודת המבקר נאותים וראויים ביחס להרכב והיקף הפעילות של החברה.

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

תגמול: שכר העבודה השנתי עבור עבודתו של המבקר הוא 220 ₪ 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 של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083139). יצוין כי תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

12. שכר טרחת רואה חשבון מבקר

ביום 15 בספטמבר 2022 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 הפרשה ספציפית

החברה מודדת את הפסדי האשראי הצפויים עבור כל לקוח בנפרד, על בסיס הערכות פרטניות לגבי סיכון האשראי שלו, בהתבסס, בין היתר, על מאפייני החוב, מאפייני הענף שבו פועל והכל בניכוי הבטוחות המוחשיות שהועמדו לרשות החברה.

לגבי כל יתרה של לקוח שערכה נפגם, אחת לרבעון, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים, החברה עורכת בחינה פרטנית של יתרת האובליגו שלו, בניכוי בטוחות מוחשיות שהועמדו להבטחת האשראי. ככל שערך הבטוחות המוחשיות עולה על יתרת האשראי ללקוח ככלל, הנהלת החברה אינה מבצעת הפרשה בגין אותם לקוחות. לגבי חובות שאינם מגובים במלואם בבטוחות מוחשיות, החברה עורכת הפרשה ספציפית, כאשר שיעורי ההפרשה משתנים מלקוח ללקוח בהתאם לפרמטרים שנקבעים על-ידי הנהלת החברה, המביאים

בחשבון את גיל החוב, ניסיון עבר עם הלקוח בהסדרת כשלי אשראי, בטוחות בלתי מוחשיות (כגון: שש"כ, המחאות זכות, ערבים, מושכים וכו'), ככל וקיימים בידי החברה, חוסן פיננסי של הערבים לחוב הלקוח ו/או לפרעון הממסר ככל ויש, חוסן פיננסי של מושכי השיקים, מידע על מצבו הפיננסי ו/או המשפטי של הלקוח ו/או של המושך ופרמטרים אחרים.

על-פי רוב, לגבי חובות של לקוחות אשר אינם מוסדרים בחלוף של עד כ- 120 יום באמצעות תשלומים מיידיים ו/או קיזוז מעסקאות חדשות ו/או הסדרי פריסה, הנהלת החברה בוחנת רישום הפרשה להפסדי אשראי בשיעורים עולים ועד ל-100% מסכום החוב (בניכוי הבטוחות המוחשיות), וזאת בהתאם להערכותיה ולהערכת יועציה המשפטיים, תוך התחשבות בבטוחות הבלתי מוחשיות הקיימות בידיה (כגון ערבויות והמחאות זכות), כאשר משך הזמן שחלף ממועד היווצרות החוב או ההרעה בסיכון האשראי של הלקוח, מבלי שהוסדר, ועד למועד הדיווח הכספי, הינו אחד השיקולים העיקריים המשפיעים על שיעור ההפרשה.

13.2. הפרשה כללית

באשר ללקוחות לגביהם לא חלה הרעה בסיכון האשראי והחברה לא הכירה בגינם בהפרשה ספציפית, הנהלת החברה מבצעת הפרשה בהתאם להערכת יועץ חיצוני ובכפוף למודל האומד את סיכון האשראי הספציפי של כל לקוח תוך שקלול האינדיקציות השונות הקיימות לגביו ובכלל זה איכות הממסרים שנוכו על פי דרוג המושכים, תחום הפעילות של הלקוח ומאפיינים נוספים. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו באור 3.ב לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 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 (סדרות א' ו-ב') (להלן בנספח זה: "אגרות החוב"), לרבות שטר הנאמנות, בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדוחות:

איגרות חוב (סדרה א')	
סדרה מהותית ²	כך
מס' נייר ערך	1177633
מועד הנפקה	22 ביוני 2021. הסדרה הורחבה ביום 10 באוגוסט 2022. לפרטים נוספים אודות ההרחבה ראו סעיף 1.3.5 לעיל.
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	100,000
שווי נקוב ליום 30.09.22 (באלפי ₪)	139,975
שווי נקוב צמוד ליום 30.09.2022	ל.ר. (אג"ח לא צמוד);
סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.22 (באלפי ₪)	1,341

² 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.



137,707	שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.09.22 (באלפי ₪)
132,178	השווי הבורסאי ליום 30.09.22 (באלפי ₪)
ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.8%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') אשר צורף לדיווח המידי של החברה מיום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 103911-01-2021) המובא בדוח זה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות")	סוג הריבית ושיעורה
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 הריבית
קרן אגרות החוב תעמוד 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')	מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	האם ניתנות להמרה?
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	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה
אין	ערבות שניתנה בגין האג"ח
אגרות החוב (סדרה א') אשר הונפקו עפ"י דוח הצעת המדף מיום 8.8.2022 הונפקו בשיעור ניכיון של 1.6838% אשר מהווה את שיעור הניכיון המשוקלל עבור כל סדרת אגרות החוב (סדרה א').	שיעור ניכיון משוקלל

איגרות חוב (סדרה ב')	
כך	סדרה מהותית ³
1184357	מס' נייר ערך
10 בפברואר 2022	מועד הנפקה
122,430	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)
119,422	שווי נקוב לתאריך הדוח (באלפי ₪)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 30.09.2022
2,425	סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.22 (באלפי ₪)
115,295	שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.09.22 (באלפי ₪)
105,571	השווי הבורסאי ליום 30.09.22 (באלפי ₪)
ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.95%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') אשר צורף לדיווח	סוג הריבית ושיעורה

³ 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.



המיידי של החברה מיום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-016495) המובא בדוח זה על דרך ההפניה (בטבלה זו: "שטר הנאמנות")	
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם בשמונה (8) תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרץ ו- 30 בספטמבר של השנים 2022 עד 2025 כך שתשולם הריבית האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025.	מועדי תשלום הריבית
קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בארבעה (4) תשלומים רצופים אשר ישולמו כלהלן: תשלום ראשון ישולם ביום 31.3.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.9.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 31.3.2025 בשיעור של 30% מהקרן וביום 30.9.2025 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 30% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן.	מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	האם ניתנות להמרה?
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד רלוונטי	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה
אין	ערבות שניתנה בגין האג"ח

1.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב')

שם חברת הנאמנות:	משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ
האשראי 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 (סדרות א' ו-ב')

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

דוחות הדירוג של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') צורפו לדוחות הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 20 ביוני 2021, ביום 8 בפברואר 2022 וביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא בהתאמה:



2021-01-103911 ; 2022-01-016495 ו- 2022-01-100348) אשר דוחות הדירוג המצורפים להם נכללים 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 (סדרות א' ו-ב'). כמו כן, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא שונו ולא הוצע לשנות את תנאי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב').

1.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

1.5.1. אגרות החוב 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 (ובשטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה ב' גם למעט גופים מוסדיים)), להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, באסיפה מיוחדת ובהחלטה מיוחדת והכל, זולת שעבוד כאמור לתאגידים בנקאיים (וכן למעט גופים מוסדיים כאמור בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')). 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.

1.5.2. החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב 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 דהיינו, מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון הסופי של אגרות החוב 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, תעמוד החברה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (להלן: "**חוק הבנקאות**")⁴, כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6.1 לשטרי הנאמנות.

1.5.4. החברה התחייבה כי עד לאחר פירעון מלא של אגרות החוב, 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 לשטרי הנאמנות.

1.5.5. החברה התחייבה לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג (אחת לפחות) במשך כל תקופת אגרות החוב 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 ש"ח, לא

⁴ בשים לב לתיקון מספר 28 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 שהתפרסם ביום 5 ביולי 2022.



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, לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 בספטמבר 2022: (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 תחום פעילות ו- (5) אגרות החוב מדורגות על ידי חברת דירוג.

1.7. אמות מידה פיננסיות

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

חשוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2022	התחייבויות פיננסיות
(אלפי ₪) הון עצמי ⁵ : 147,260 ₪ מאזן ⁶ : 703,498 ₪ יחס: 21.56%	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. הון עצמי: 147,260 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)
נכון ליום 30 בספטמבר 2022, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 3.78% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁷ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות).	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁷ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)
יחס הון עצמי למאזן: 21.56% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%
הון עצמי: 147,260 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪

⁵ "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 וייתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

⁶ "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים), לפי העניין.

⁷ "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.



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

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2022
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ⁸ : 147,260 ₪
	מאזן ⁹ : 703,498 ₪
	יחס: 21.56%
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. הון עצמי: 147,260 ₪
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעל על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ¹⁰ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. נכון ליום 30 בספטמבר 2022, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 3.78% מסך תיק האשראי ללקוחות.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. יחס הון עצמי למאזן: 21.56%
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. הון עצמי: 147,260 ₪

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

תאריך: 30 באוקטובר, 2022

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

יניב ביטון, מנכ"ל

⁸ "הון עצמי" - הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת יתרת החוב בגין הלוואות בעלים וכן הלוואות, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעון הקרן יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

⁹ "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

¹⁰ "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.

מיכמן בס"ד בע"מ
דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2022
בלתי מבוקרים

מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2022

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-20	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, 2022 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.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
15,736	4,737	20,518	נכסים שוטפים
321,490	254,202	583,796	מזומנים ושווי מזומנים
1,675	1,672	1,675	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
-	176	549	חייבים ויתרות חובה
20,062	33,660	6,839	צדדים קשורים ובעלי עניין
			השקעות במניות סחירות לזמן קצר
358,963	294,447	613,377	
			נכסים לא שוטפים
20,717	11,179	85,806	אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
162	64	2,678	נכס זכות שימוש
402	417	930	רכוש קבוע
-	-	481	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	226	מס נדחה
21,281	11,660	90,121	
380,244	306,107	703,498	
107,723	49,270	159,307	התחייבויות שוטפות
98,144	78,104	130,295	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי
69	76	914	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
2,322	3,030	3,228	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
943	-	-	זכאים ויתרות זכות
28,600	19,911	50,548	צדדים קשורים ובעלי עניין
7,292	5,127	10,421	חלויות שוטפות של אגרות חוב
245,093	155,518	354,713	מסים שוטפים לשלם
19,104	-	47,247	התחייבויות לא שוטפת
95	-	1,824	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
2,769	7,736	-	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
55,492	80,107	202,454	מסים נדחים
77,460	87,843	251,525	אגרות חוב
1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות החברה
24,308	24,308	44,308	הון מניות
1,750	1,750	1,750	פרמיה על מניות
5,912	5,315	8,934	שטר הון
25,720	31,372	42,267	קרנות הון
57,691	62,746	97,260	יתרת רווח
380,244	306,107	703,498	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אבי גיל סמנכ"ל כספים	יניב ביטון מנכ"ל ודירקטור	דורון ספיר יו"ר הדירקטוריון	30 באוקטובר, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
41,416	11,415	31,228	26,348	73,845	הכנסות מימון
9,772	2,661	8,368	6,453	19,281	הוצאות מימון
31,644	8,754	22,860	19,895	54,564	הכנסות מימון, נטו
2,288	561	1,720	1,238	4,660	הפרשה להפסדי אשראי וחובות אבודים
29,356	8,193	21,140	18,657	49,904	הכנסות מימון נטו בניכוי חובות מסופקים ואבודים
2,820	756	1,651	1,589	5,057	הוצאות מכירה ושיווק
12,763	4,134	3,307	9,098	10,695	הוצאות הנהלה וכלליות
920	-	71	920	202	עלות תשלום מבוסס מניות
(13,123)	(4,200)	918	(27,277)	12,749	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
25,976	7,503	15,193	34,327	21,201	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
7,255	436	3,540	9,954	4,654	מסים על הכנסה
18,721	7,067	11,653	24,373	16,547	רווח נקי (הפסד) וכולל לתקופה
(*13.29)	(*5.02)	7.65	(*17.30)	11.05	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(*11.64)	(*2.41)	6.25	(*8.32)	9.00	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

(* הוצג מחדש – ראה באור 15'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
57,691	25,720	597	5,315	1,750	24,308	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
20,000	-	-	-	-	20,000	(*)	הנפקת הון מניות (**)
202	-	-	202	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2,820	-	2,820	-	-	-	-	רכיב ההמרה בגין הלוואה המירה
16,547	16,547	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>97,260</u>	<u>42,267</u>	<u>3,417</u>	<u>5,517</u>	<u>1,750</u>	<u>44,308</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
13,182	6,999	4,395	1,750	37	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2021	
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	
<u>62,746</u>	<u>31,372</u>	<u>5,315</u>	<u>1,750</u>	<u>24,308</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021	

דוחות על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
85,536	30,614	3,417	5,446	1,750	44,308	1	יתרה ליום 1 ביולי, 2022
71	-	-	71	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
11,653	11,653	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>97,260</u>	<u>42,267</u>	<u>3,417</u>	<u>5,517</u>	<u>1,750</u>	<u>44,308</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

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

סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון (*)	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
13,182	6,999	-	4,395	1,750	37	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
24,271	-	-	-	-	24,271	(*)	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 3,081 אלפי ש"ח)
920	-	-	920	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
597	-	597	-	-	-	-	רכיב ההמרה בגין הלוואה המירה
18,721	18,721	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>57,691</u>	<u>25,720</u>	<u>597</u>	<u>5,315</u>	<u>1,750</u>	<u>24,308</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
(**) ראה באור 15'.

לשנה	לשלושה חודשים		לתשעה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
18,721	7,067	11,653	24,373	16,547	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(11,360)	(3,980)	1,450	(25,467)	13,223	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
388	92	274	265	949	פחת והפחתות
1,322	(778)	32	6,289	(2,995)	מסים נדחים
236	1,060	909	2,386	3,414	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
-	-	(532)	-	(532)	רווח הון בגין רכישה עצמית של אגרות חוב
-	(14)	(12)	(29)	(12)	שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
920	-	71	920	202	עלות תשלום מבוסס מניות
(8,494)	(3,620)	2,192	(15,636)	14,249	
(244,472)	(65,651)	(66,073)	(167,646)	(327,395)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(577)	435	(53)	(507)	3	עלייה באשראי לקוחות
					ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,114	(13)	(71)	24	(1,480)	ירידה (עלייה) יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
-	68	(3)	(67)	(3)	עניין, נטו
5,230	2,175	3,099	3,772	4,035	עלייה (ירידה) בהוצאות מראש לזמן ארוך
99,654	47,991	(25,440)	78,104	32,151	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
19,933	(55,520)	35,466	(38,244)	(18,416)	עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
(119,118)	(70,515)	(53,075)	(124,564)	(311,105)	עלייה (ירידה) באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי, נטו
(108,891)	(67,068)	(39,230)	(115,827)	(280,309)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(148)	(47)	(626)	(136)	(1,303)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(509)	-	-	-	-	השקעה במניות סחירות
(657)	(47)	(626)	(136)	(1,303)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(342)	(75)	(232)	(226)	(678)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	70,000	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,610)	-	-	(1,610)	-	פרעון הלוואה מנותני אשראי לזמן ארוך
23,428	-	-	23,428	20,000	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(15,000)	-	-	-	-	פרעון אגרות חוב
-	-	(5,420)	-	(5,420)	רכישה עצמית של אגרות חוב
19,700	-	-	-	29,550	קבלת הלוואה המירה, נטו
98,866	-	51,990	98,866	172,942	הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
125,042	(75)	46,338	120,458	286,394	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
15,494	(67,190)	6,482	4,495	4,782	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
242	71,927	14,036	242	15,736	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
15,736	4,737	20,518	4,737	20,518	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

35,874	9,768	29,572	22,178	56,794	ריבית שהתקבלה
8,153	367	6,053	6,248	14,613	ריבית ששולמה
467	254	770	467	4,524	מסים ששולמו

פעילות מהותית שאינה במזומן
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין
חכירה

194	-	-	-	3,168	הוצאות מראש כנגד פרמיה על מניות
210	-	-	210	-	מסים שוטפים כנגד פרמיה על מניות
1,053	-	-	1,053	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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.

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. החברה הגישה בקשה להארכת תוקף הרישיונות.

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 התשיף טיוטת תשיף - 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, 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ה. עליית האינפלציה ועליית הריבית:

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו בשנת 2022 על ידי הוועדה המוניתרית בבנק ישראל, החליטה הוועדה בחמש החלטות רצופות על העלאת שיעור הריבית בשיעור מצטבר של עד לרמה של 2.75% וזאת משיעור של 0.1% ששרר מאז תחילת שנת 2020 וזאת בניסיון לרסן את שיעור האינפלציה אשר חצה את גבול היעד העליון והגיע בחודש ספטמבר 2022 לשיעור שנתי של 4.4%. הנהלת החברה נערכה מבעוד מועד לעליית הריבית במשק ומקיימת, כל העת, ועדות בנושא ניהול תיק אשראי בסביבת ריבית עולה. בהתאם, החברה ביצעה הנפקת אג"ח (סדרות א' ו-ב') והרחבת סדרת אג"ח (סדרה א') שאינן צמודות למדד כלשהו וקיבלה הלוואות ממשקיעים מוסדיים שגם הן אינן צמודות למדד כלשהו וזאת על מנת לצמצם את החשיפה לתנודתיות השוק. לעליית הריבית השפעה על עלות מקורות הגיוס הכוללת של החברה. יוער כי לאור העובדה שתיק האשראי של החברה הינו קצר מועד (כ- 74% מתיק האשראי נפרע בתוך 180 ימים), עליית הריבית אינה משפיעה באופן ניכר על התיק האשראי הנוכחי של החברה. החברה פועלת במקביל לעדכון מחירי סל השירותים והמוצרים שלה בהתאם לסביבה הכלכלית המשתנה באופן שמאפשר לה לשמר את מרווחי האשראי שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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:

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימיםפרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020, כאשר התיקון העיקרי מתייחס ל-IFRS 9. התיקון ל-IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בהתאם לסעיף ב.3.3.6 ב-IFRS 9, לצורך בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי. בהתאם לתיקון, בקביעת עמלות ששולמו בניכוי עמלות שהתקבלו, לווה כולל בתזרימי המזומנים רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה לבין המלווה, לרבות עמלות ששולמו או התקבלו על ידי הלווה או המלווה לטובת האחר.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או שהוחלפו החל מהשנה בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2022.

באור 3: - אשראי לקוחות, נטו

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
350,799	276,692	729,830	המחאות לגבייה בניכוי-
(11,081)	(14,621)	(68,895)	הכנסות מראש
5,910	5,812	13,398	הלוואות ללקוחות
345,628	267,883	674,333	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(3,421)	(2,502)	(4,731)	הפסדי אשראי (א)
342,207	265,381	669,602	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
20,717	11,179	85,806	בניכוי אשראי לזמן ארוך
321,490	254,202	583,796	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו

(א) הפרשה להפסדי אשראי

1. הפסדי אשראי -

לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 2'ח לדוחות הכספיים השנתיים.

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממשרים דחויים %	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)
		0.10	0.11	0.39	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
4,731	2,343	53	203	2,132	סך ההפרשה להפסד
674,333	7,024	45,515	156,952	464,842	ערך בספרים ברוטו
סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממשרים דחויים %	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)
		0.11	0.10	0.47	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
2,502	1,784	76	149	493	סך ההפרשה להפסד
267,883	2,370	58,615	115,533	91,365	ערך בספרים ברוטו
סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממשרים דחויים %	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)
		0.12	0.12	0.47	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
3,421	2,428	62	204	727	סך ההפרשה להפסד
345,628	5,613	48,619	151,591	139,805	ערך בספרים ברוטו

באור 3: - 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					
3,421	2,428	62	204	727	ליום 1 בינואר, 2022
2,820	1,425	(9)	(1)	1,405	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
1,840	1,840	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(3,350)	(3,350)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
4,731	2,343	53	203	2,132	ליום 30 בספטמבר, 2022

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

(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					
6,362	4,454	92	280	1,536	ליום 1 ביולי, 2022
1,242	146	7	(30)	1,119	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
2,759	2,759	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(3,350)	(3,350)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
4,731	2,343	53	203	2,132	ליום 30 בספטמבר, 2022
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

באור 3 - 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 מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
1,816	1,310	2	46	458	ליום 1 בינואר, 2021
487	-	60	158	269	שינוי בהפרשה כללית הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
517	517	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
1,284	1,284	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
(683)	(683)	-	-	-	
<u>3,421</u>	<u>2,428</u>	<u>62</u>	<u>204</u>	<u>727</u>	ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 181 יום	121-180 יום	61-120 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
אלפי ש"ח						
ליום 30 בספטמבר, 2022						
בלתי מבוקר						
674,333	3,497	1,754	906	2,228	10,019	655,931
						יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
4,731	1,752	391	76	27	162	2,323
						יתרת הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	מעל 181 יום	121-180 יום	61-120 יום	31-60 יום	עד 30 יום	
אלפי ש"ח						
ליום 30 בספטמבר, 2021						
בלתי מבוקר						
267,883	3,713	772	554	616	12,194	250,034
						יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
2,502	1,784	2	11	2	33	670
						יתרת הפרשה לחובות מסופקים
ליום 31 בדצמבר, 2021						
מבוקר						
345,628	3,588	442	1,900	1,381	9,569	328,748
						יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
3,421	2,438	1	5	4	27	946
						יתרת הפרשה לחובות מסופקים

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, אשראי לקוחות, נטו, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים, התחייבות לנותני אשראי וזכאים ויתרות זכות אחרות מהוות בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלו. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

ההנהלה העריכה שהלוואות מנותני אשראי ויתרות האשראי לזמן ארוך מהוות בקירוב את שווי ההוגן וזאת לאור היותן בריבית משתנה.

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה בקירוב את שווי ההוגן:

31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)		30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)		30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח						
86,998	84,092	100,800	100,018	132,178	137,707	אגרות חוב א'
-	-	-	-	105,571	115,295	אגרות חוב ב'

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.

30 בספטמבר, 2022				השקעות במניות סחירות לזמן קצר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,389	-	-	6,389	
31 בדצמבר, 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
20,062	-	-	20,062	השקעות במניות סחירות לזמן קצר
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

א. ביום 28 בדצמבר, 2021, אישר דירקטוריון החברה, הענקה של 1,408 אופציות לרכישת 1,408 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א תמורת תוספת מימוש בסך של 2,130 ש"ח למניה, לנושא משרה של החברה. כתבי האופציה יובשלו על פני ארבע שנים כך שבכל שנה יובשלו 352 כתבי אופציה.

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים והוערך בסך של כ- 536 אלפי ש"ח.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות:

33%	תנודתיות צפויה במחירי המניה
1%-0.55%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5-8	משך החיים החזוי של האופציות
1,577	מחיר המניה (ש"ח)
-	דיבידנדים צפויים

ב. ביום 30 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה, הענקה של 4,220 אופציות לרכישת 4,420 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א תמורת תוספת מימוש בסך של 284 ש"ח למניה, לנושא משרה של החברה. כתבי האופציה יובשלו על פני ארבע שנים כך שבכל שנה יובשלו 1,055 כתבי אופציה.

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים והוערך בסך של כ- 210 אלפי ש"ח.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות:

33%	תנודתיות צפויה במחירי המניה
2.51%-2.43%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5-8	משך החיים החזוי של האופציות
217.90	מחיר המניה (ש"ח)
-	דיבידנדים צפויים

ג. בחודש ינואר 2022 התקשרה החברה עם אספרסו קלאב בע"מ בהסכם שכירות בלתי מוגנת למשרדים ברחוב בר כוכבא 21 בני ברק, (משרדי החברה) בתמורה לשכירות חודשית בסך 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

תקופת ההסכם הינה החל מיום 1 בינואר, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022 כאשר לחברה עומדת זכות להארכת תקופת השכירות בשנה נוספת, ניתן להפעיל את חידוש האופציה שלוש פעמים. החברה צופה כי תממש את האופציה להארכת תקופת השכירות.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ד. ביום 9 בפברואר, 2022, הנפיקה החברה לציבור 122,430,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע"ג כ"א, על פי תשקיף הנפקה לציבור שפורסם ביום 8 בפברואר, 2022.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.95% (ריבית אפקטיבית 4.83%) ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לכ- 121,152 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב- 4 תשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרס, 2024 ואילך כאשר שני תשלומים ראשונים בשיעור 20% מסך הקרן כל אחד והשלישי והרביעי כל אחד 30%.

ביום 21 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף למשך שישה חודשים ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ש"ח ("תכנית הרכישה"). יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח השלימה החברה רכישה סך של 6,008,812 ע.ג. בתמורה לסך של 5,420 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 54% מסך תכנית הרכישה. בעקבות הרכישה החברה רשמה רווח מגריעת אגרות החוב, בסך של כ- 532 אלפי ש"ח. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים השלימה החברה כ- 60% מסך תכנית הרכישה.

ה. ביום 10 באוגוסט, 2022, ביצעה החברה הרחבת סדרת אגרות חוב א' והנפיקה לציבור 54,975,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"ג כ"א, על פי תשקיף הנפקה לציבור שפורסם ביום 8 בפברואר, 2022. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג + ilBBB עם אופק יציב ביום 7 באוגוסט, 2022. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לכ- 51,989 אלפי ש"ח.

ו. הרכב הון מניות

ביום 3 במרס, 2022, הקצתה החברה סך של 8,057 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א לניצעים פרטיים בתמורה לכ- 14.1 מיליון ש"ח על פי דוח הקצאה פרטית של החברה מיום 21 בפברואר, 2022.

ביום 3 במרס 2022, הקצתה החברה סך של 3,374 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א לניצעים פרטיים בתמורה לכ- 5.9 מיליון ש"ח על פי דוח הקצאה פרטית של החברה מיום 23 בפברואר 2022.

ביום 16 במרס 2022, חילקה החברה 1,370,988 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כמניות הטבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במרס 2022. בעקבות כך, רווח למניה בגין תקופות קודמות הוצג מחדש על מנת לשקף רטרואקטיבית את חלוקת מניות ההטבה.

ז. שינוי סיווג החברה לעוסק

בהמשך לאמור בבאור 17' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 27 בפברואר, 2022 אישרה רשות המיסים את שינוי סיווגה של החברה מ"מוסד כספי" ל"עוסק מורשה" לצורכי חוק מע"מ, באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 באוקטובר, 2021, כסעד זמני עד לקבלת החלטה ועמדה סופית על ידי רשות המיסים באשר לסיווג כולל של הפעילות הענפית שבה פועלת החברה.

ביום 1 במאי, 2022 קיבלה החברה מרשות המיסים אישור להסדרת דיווח בעקבות שינוי סיווג רטרואקטיבי, האישור כולל הוצאת חשבונית מס מרוכזת בגין ריכוז העסקאות מול כל לקוח בגין רבעון רביעי לשנת 2021 וכן הוצאת חשבונית מס מרוכזת בגין ריכוז העסקאות מול כל לקוח בגין חודשים ינואר ופברואר.

האישור כלל כי במסגרת הדוח התקופתי השוטף, תהא רשאית החברה לקזז מע"מ תשומות בגובה של 407 אלפי ש"ח בגין התקופה שבין רבעון רביעי לשנת 2021 ועד לתאריך 28 בפברואר, 2022.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ח. הסכם הלוואה

ביום 31 במרס, 2022 נחתם הסכם הלוואה עם מבטחים מוסד לבטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) וקרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש בע"מ (בניהול מיוחד) להלן – "עמיתים"), בסך כולל של 30 מיליון ש"ח (29.79 מיליון ש"ח בניכוי עמלה) (להלן - הקרן). במסגרת הסכם הלוואה, הקצתה החברה לעמיתים 127,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 127,500 מניות רגילות של החברה (להלן - כתבי האופציה). הלוואה נחותה לאגרות חוב (סדרה א' ו-ב') של החברה ולהסכמי הלוואה של החברה עם תאגידים בנקאיים ולפיכך נחשבת כחלק מההון עצמי לצורך חישוב התנאים הפיננסיים הקבועים בהסכמים הללו. הקרן תיפרע ביום 1 בינואר, 2026. הלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 4.9% לשנה ותשולם בתום כל רבעון קלנדר, וכן בתוספת עמלות ניהול ואחרות כמקובל בהסכמים מסוג זה. היה וכתבי האופציה לא ימומשו בתקופת המימוש, כי אז שיעור הריבית יגדל בעוד 4% וזאת החל מתום תקופת המימוש (ובאופן יחסי במקרה של מימוש חלקי). בנוסף, במקרה כזה תשלם החברה במועד פרעון הקרן עמלת אי מימוש כתבי האופציה בשיעור של 1.9% מהקרן. הריבית האפקטיבית בגין הלוואה הינה 12.22%.

כתבי האופציה ניתנים למימוש עד תום 18 חודשים ממועד העמדת הלוואה ("תקופת המימוש") ומחיר המימוש בגין כל כתב אופציה הינו 230 ש"ח. בכתב האופציה מנגנונים מקובלים להתאמת כמויות מניות מימוש במקרים שונים, כולל חלוקת מניות הטבה.

בהתאם ל-32 IAS, בהנפקת מכשיר מורכב נדרש לפצל את התמורה שהתקבלה במסגרת חבילת המימון לרכיבי החוב וההון השונים. בהתחשב בעובדה כי מרכיב האופציה להמרה למניות הינו ידוע וקבוע, מנגנון ההמרה למניות עונה לתנאי fixed for fixed, ולפיכך רכיב ההמרה סווג כרכיב הוני שייזקף להון העצמי כערך שייר להשלמה לסך התמורה נטו שהתקבלה ביחס לשווי ההוגן המצרפי של שאר רכיבי החבילה ההתחייבותיים. הרכיב הוני במקרה זה לא ישוער במועדים עוקבים ואילו רכיבי החוב ימדדו בשיטת הריבית האפקטיבית.

ביום 31 במרס, 2022 נחתם הסכם הלוואה עם עמיתים, בסך כולל של 120 מיליון ש"ח (להלן - הקרן) הנושא ריבית צמודה לפריים בגובה של פריים + 1.8%. כך שאשראי בכיר בסך של 70 מיליון ש"ח יועמד לתקופת זמינות של 90 ימים החל מיום חתימת ההסכם, אשראי בכיר נוסף בסך של 50 מיליון ש"ח יועמד, בכפוף לשיקול דעת בלעדי של עמיתים, החל מתום שישה חודשים ממועד חתימת ההסכם ולתקופת זמינות בת 90 ימים.

ביום 29 בספטמבר, 2022, החליטה עמיתים על העמדת האשראי הנוסף בגובה של 50 מיליון ש"ח. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, ניצלה החברה ממסגרת אשראי זו כ- 40 מיליון ש"ח.

פרק ד' – הצהרות מנהלים

הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג(ד)1 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 2022 (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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

30 באוקטובר 2022

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 2022 (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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באוקטובר 2022

אבי גיל, סמנכ"ל כספים

תאריך