



**מיכמן**  
אשראי לעסקים

**דוחות כספיים**  
**רבעון ראשון 2023**

# מיכמן בס"ד בע"מ

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה  
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023**

החל מיום 1.1.2023 החברה אינה עונה להגדרת "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), אולם בהתאם לתקנה 5(ג) לתקנות הדוחות, תמשיך החברה ליישם את אותן ההקלות אשר אימץ דירקטוריון החברה כמפורט מטה עד וכולל הדוחות הרבעוניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023. בישיבתו מיום 29 בנובמבר 2020 החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות, ככל שהינן, או שתהיינה רלבנטיות לחברה, למעט ההקלה בדבר דיווח במתכונת חצי שנתית.



## תוכן עניינים

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2023

חלק ב' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2023

חלק ג' – הצהרות מנהלים

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

דואר אלקטרוני: [office@michman.co.il](mailto:office@michman.co.il)

טלפון: 03-9015606

פקס: 03-6479779

תאריך הדוחות הכספיים: 31 במרץ 2023

תאריך אישור הדוחות: 22 במאי 2023

כתובת: בר כוכבא 21, בני ברק



**מיכמן בס"ד בע"מ**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2023**

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "החברה") על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2023 (להלן: "מועד הדוח") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופת הדוח.

היקפו של דוח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח זה, ובשים לב לעובדה שדוח זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 14 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-022348) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022").

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



## חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

### 1. התאגיד וסביבתו העסקית

#### 1.1. כללי

החברה הינה חברת מימון הפועלת בתחום מתן אשראי לעסקים באמצעות ארבעה מוצרים מרכזיים: 1. אשראי מסחרי לזמן קצר לחברות ה-MIDDLE MARKET על דרך של ממסרים עצמיים "סולו" תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות מסוגים שונים, לרבות שעבוד נכסים וערבויות; 2. אשראי מגובה נדל"ן (לרבות אשראי בעל אלמנטים של השתתפות בעליית ערך (UPSIDE)); 3. מימון בעלי שליטה כנגד בטוחות; 4. אשראי עקיף לצדדים שלישיים המוסבים לטובת החברה באופן ישיר או באמצעות נותני אשראי מורשים אחרים ("תחום הפעילות").

במהלך 12 החודשים האחרונים, החברה הרחיבה את פעילותה בתחום האשראי המסחרי לזמן קצר לחברות ה-MIDDLE MARKET, אשראי מגובה נדל"ן ואשראי לבעלי שליטה כנגד בטוחות. לעומת זאת, החברה הקטינה משמעותית את סך האשראי העקיף לצדדים שלישיים שניתן ע"י החברה כך שנכון ליום 31 במרץ 2023 עמד סך האשראי העקיף לצדדים שלישיים על שיעור של 20% מתוך סך תיק האשראי של החברה לעומת שיעור של 79% בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים ראו טבלת "התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר" כאמור בסעיף 7.3.3 לדוח התקופתי לשנת 2022.

לפרטים אודות עסקי החברה, תחומי פעילותה, וכן הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. לפרטים בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ראו סעיף 6 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

#### 1.2. התפתחות פעילות החברה בתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח, חל גידול בתיק האשראי (נטו) של החברה בסך של כ- 279 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 31 במרץ 2023 הסתכמה לסך של כ- 747 מיליון ש"ח (נטו), וכ-760 מיליון ש"ח נכון למועד פרסום הדוח. הנהלת החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי פעילות החברה, ובמסגרת כך פועלת להגברת מאמצי שיווק החברה בתחום הפעילות, ביצוע הליך סינון לקוחות מוקפד תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה.

#### 1.3. אי עמידה בתנאי "תאגיד קטן"

החל מיום 1 בינואר 2023 חדלה החברה מלהיחשב תאגיד קטן לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-001410) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 1.4. הארכת תוקף תשקיף מדף

ביום 9 במרץ 2023 דיווחה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של התאגיד עד ליום 2 בפברואר 2024.



1.5. הארכת תוקף מסגרת אשׂראי מבנק לאומי לישראל בע"מ

ביום 22 במרץ 2023 דיווחה החברה על הארכת תוקפה של מסגרת האשׂראי שתקבל החברה מבנק לאומי לישראל בע"מ בסכום של 90 מיליון ש"ח למשך 12 חודשים נוספים ועד ליום 31 במרץ 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-025561) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.6. תכנית רכישה עצמית לאגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה

ביום 21 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2023 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- 40% מסך תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-025879) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.7. תכנית רכישה עצמית למניות החברה

ביום 4 במאי 2023, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2023 ובסכום שלא יעלה על שלושה (3) מיליון ש"ח ("תכנית הרכישה"). יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח טרם הפעילה החברה את תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-041320) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8. הגדלת מסגרת אשׂראי מבנק לאומי לישראל בע"מ

ביום 4 במאי 2023, לאחר תקופת הדוח, הודיע בנק לאומי לישראל בע"מ, על הגדלת מסגרת האשׂראי לחברה בסכום נוסף של 25 מיליון ש"ח (ובסה"כ 115 מיליון ש"ח) כנגד העמדת הלוואות מגובות נדל"ן, וזאת בתנאי אשׂראי, לרבות שיעור ריבית ועמלות כפי שיוסכם עם הבנק מעת לעת. מובהר כי המסגרת הנ"ל אינה מחייבת והיא כפופה להסכמה על קובנטים, להסדרת התניות ולחתימה על מסמך מסגרות מוסכם עם הבנק. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 7 במאי 2023 ומיום 8 במאי 2023 (מס' אסמכתא בהתאמה: 2023-01-041269 ו- 2023-01-048933) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.9. אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 11 במאי 2023, לאחר תקופת הדוח, כונסה אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה"). לפרטים נוספים אודות הנושאים שהיו על סדר יומה של האסיפה ותוצאות האסיפה ראו, בהתאמה, דיווחים מידיים בדבר זימון האסיפה מיום 4 באפריל 2023 ובדבר תוצאות האסיפה מיום 11 במאי 2023 (מספרי אסמכתא בהתאמה: 2023-01-034054 ; ו- 2023-01-050622) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.



2. המצב הכספי (באלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר 2022	31 במרץ 2022	31 במרץ 2023	סעיף
יתרת המזומנים נובעת מעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות.	18,721	27,457	21,007	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום תכנית הצמיחה האסטרטגית של החברה.	648,724	428,318	614,834	אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו
סעיף חייבים ויתרות חובה מורכב בעיקר מזכאות החברה להחזרי מע"מ בגין שנים קודמות.	1,651	1,603	1,748	חייבים ויתרות חובה
הסעיף כולל את ההשקעה של החברה במניות חברת ליברה לביטוח בע"מ ("ליברה"), אשר הפכה לחברה ציבורית החל מהרבעון השני לשנת 2021	6,298	15,257	6,494	השקעה במניות סחירות
	675,394	472,635	644,083	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע מאסטרטגיית הצמיחה של החברה והארכת מח"מ תיק הנכסים והגדלת תחום פעילות של אשראים מגובי נדל"ן לתקופות העולות על שנה.	102,067	39,154	131,741	אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
הנכסים כוללים רכוש קבוע, נכס בגין זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS 16, נכס בלתי מוחשי ונכסי מסים נדחים.	5,477	3,256	5,175	נכסים לא שוטפים אחרים
	107,544	42,410	136,916	סה"כ נכסים לא שוטפים
	782,938	515,045	780,999	סה"כ נכסים



**המצב הכספי (באלפי ש"ח) (המשך)**

הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ 2023	סעיף
הגידול בסעיף זה הינו בהתאם לגידול בתיק האשראי של החברה ובגין אשראי שהתקבל בשנת 2022 ממוסדיים.	221,334	22,888	204,012	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
החברה התקשרה בהסכמי אשראי מול שלושה תאגידי בנקאיים.	148,390	139,508	139,024	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
יתרה הכוללת את התחייבות החברה מול צד קשור, הגידול הינו בגין ההתחייבות לבונוס בגין שנת 2022.	385	824	917	צדדים קשורים ובעלי עניין
הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב (לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022).	36,060	33,066	59,130	חלויות שוטפות של אג"ח
ההתחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבות בגין חכירה, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול הינו בשל גידול בסעיף ההכנסות הנדחות והתחייבויות להעברות ללקוחות.	45,283	11,937	61,285	התחייבויות שוטפות אחרות
	451,452	208,223	464,368	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
	47,862	46,066	48,445	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
הירידה בסעיף זה הינה בגין הפעלת תוכנית רכישת האג"ח של החברה. לפרטים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.	173,585	173,109	145,118	התחייבות בגין אג"ח
היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS16	1,616	3,934	1,440	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	223,063	223,109	195,003	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
הגידול ביתרת ההון העצמי נובע מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.	108,423	83,713	121,628	הון עצמי
	782,938	515,045	780,999	<b>סה"כ</b>





3. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	הסבר הדירקטוריון (שנת 2023 מול שנת 2022)
הכנסות מימון	36,452	19,219	108,280	הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בהיקף פעילות החברה ומעליית שעורי הריבית.
הוצאות מימון	11,169	4,812	30,044	החברה פועלת לגיוון והוזלת מקורות האשראי, לחברה מספר ספקי אשראי, מהמערכת הבנקאית, ממוסדיים ומחברות אשראי נוספות. בשל גידול בפעילות החברה ובשער הריבית, הוצאות האשראי של החברה גדלו.
הכנסות מימון נטו	25,283	14,407	78,236	
חובות מסופקים ואבודים	1,337	659	5,395	ההוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. ההפרשה הכללית כוללת הפרשת מקרו בסך 500 אלפי ש"ח שנערכה באמצעות שימוש במודל שפותח על ידי מעריך חיצוני.
סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים	23,946	13,748	72,841	
הוצאות מכירה ושיווק	1,344	1,389	6,556	
הוצאות הנהלה וכלליות	5,881	3,737	16,764	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר שכר ונלוות, אחזקת משרד ותשלום ליועצים. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בפעילות החברה שהצריך גיוס כוח אדם וכולל הפרשה לבונוסים בהתאם להסכמי העסקה.
עלות תשלום מבוסס מניות	62	67	294	הסעיף מורכב מעלות הענקת אופציות לעובדים.
(הוצאות) הכנסות אחרות	(992)	4,862	12,993	הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בחברות ליברה ו-ווישור, ומרווחי הון מרכישה עצמית של אג"ח.
(הפסד) רווח לפני מס על הכנסה	17,651	3,693	36,234	
מיסים על הכנסה	4,508	558	8,616	
(הפסד) רווח נקי וכולל	13,143	3,135	27,618	



#### 4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ש"ח)

הסבר הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	סעיף
השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי.	(237,220)	(158,623)	7,942	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע ופיתוח נכס בלתי מוחשי.	(2,435)	(144)	(513)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים שנבעו מפעילות מימון הינם בעיקר מרכישה עצמית של אגרות החוב של החברה.	242,640	170,488	(5,143)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	2,985	11,721	2,286	סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים

#### 5. מקורות המימון (באלפי ש"ח)

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 ומתאגידים 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 בארץ ובחו"ל ובכלל זה מחברות ביטוח, מגופים מוסדיים ומתאגידים 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 31 במרץ 2023:



המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום האשראי המקורי (₪)	ניצול אשראי בפועל ליום 31.3.2023 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל סמוך פרסום הדוח	שיעור הריבית למועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערוך
תאגיד בנקאי א'	11.02.2021	90,000 + 25,000 *	90,000	90,000	פריים + 1.96%	ערבות השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p><b>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. החברה לא תשלם למי מבעלי המניות או למי מבעלי שליטה בחברה, ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או תאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, סכום כלשהו מתוך או על חשבון שטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציא לטובתם ו/או מתוך או על חשבון הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו לחברה על ידי מי מהאמורים לעיל, או בקשר אליהם, ובכלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.</li> <li>2. לא יבוצע שינוי בשליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש.</li> <li>3. לא יבוצע, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.</li> <li>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.</li> <li>5. החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלי מניותיה או לבעלי שליטה בה ו/או לבן משפחה של מי מהם, ו/או לחברות או תאגידים אשר מי מבעלי מניותיה בעלי עניין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.</li> <li>6. 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.</li> <li>7. החברה לא תעמיד ולא תתחייב להעמיד בכל צורה שהיא לבעלי המניות או למי מבעלי השליטה וואו לבן משפחה של מי מהם וואו לתאגידים בשליטת מי מהם וואו לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, אשראי כלשהו וואו סיוע בקבלת אשראי, ולא תיצור ערבויות לטובתם, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.</li> </ol> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד.</p> <p><b>החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 31 במרץ 2023 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 21.64% מסך המאזן המוחשי של החברה.</li> <li>2. על אף האמור לעיל, חלוקת דיבידנד ותאפשר 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 31 במרץ 2023 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</li> <li>3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 31 במרץ 2023 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.</li> <li>4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה שיקים ושטרות של לקוחות המגובלים על הבנק, אשר סכומם הכולל הנו לפחות 150% מסכום היתרה הבתאי מסולקת של האשראי שהועמד לנו בפועל.</li> <li>5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך שיקים או שטרות של מושך בודד אשר שעורם עולה על 4% מסך השיקים או השטרות המופקדים.</li> <li>6. סך השיקים או שטרות של מושך בודד מסך השיקים שבידי החברה לא יעלה על 5%.</li> <li>7. סך השיקים שאינם סחירים (שיקים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 30% מסך השיקים המופקדים.</li> <li>8. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכי משנה אחרים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</li> </ol> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ב'	24.03.2021	40,000	30,000	30,000	פריים + 1.8%	ערבות השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p><b>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. לא יוחזר, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי.</li> <li>2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שיוגיו לו ממנה על חשבון האשראי או החובות.</li> <li>3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מיד.</li> <li>4. תחול המרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם האשראי אינה נכונה.</li> <li>5. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה.</li> <li>6. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בנושך ההחזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה.</li> <li>7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקמו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה.</li> </ol> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד.</p> <p><b>החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר מסך המאזן ינוכח מזומנים פנויים. נכון ליום 31 במרץ 2023 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 21.86% מסך המאזן המוחשי של החברה.</li> <li>2. חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 31 במרץ 2023 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</li> <li>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%, וזאת בכפוף לכך שסך השיקים המוסבים של מנכי משנה שיופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על שיעור של 30% מסך השיקים המופקדים בבנק.</li> <li>4. סך השיקים וואו השטרות ממושך בודד, לא יעלה, בכל עת, על 5%, מסך השיקים וואו השטרות שבידי החברה וואו במערכת הבנקאית והחוף בנקאית.</li> <li>5. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, שיקים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב.</li> </ol> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ג'	08.07.2021	18,000	18,000	18,000	פריים + 1.75%	ערבות השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p><b>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשוב ויהיו תמיד נחותרים ונדחים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפגעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש.</li> <li>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 (למטא אשראי הניתן ללקוחות החברה במהלך העסקים הרגילי במסגרת פעילותה של החברה כנותנת שירותי אשראי).</li> <li>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 שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלים.</li> </ol>

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול אשראי בפועל ליום 31.3.2023 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל ליום 31.3.2023 (אלפי ₪)	שיעור הריבית למועד הדוח	ערבונות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערוך
							<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 מכלליית האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (כולל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב.</p> <p>5. החברה תמשיך להחזיק ברישיון למתן אשראי מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 במשך כל תקופת מתן האשראי.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023 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 31 במרץ 2023 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 22.23% מסך המאזן המנוכה של החברה.</p> <p>2. חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 31 במרץ 2023 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</p> <p>3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יאה בכל עת חיובי. נכון ליום 31 במרץ 2023 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.</p> <p>4. בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה יופקדו שיקים דחויים שהתקבלו על ידי החברה מאת הלווים בסכום כולל שלא יפחת בכל עת מסך השווה ל-150% 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 יעל 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 בלבד"), לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ד. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכי 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 מנכי משנה אחרים ו/או שאינם סחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסילוק של האשראי בבנק.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
ספק א'	13.02.2019	95,000	58,968	90,200	9.07%	ערבות השליטה בעל	<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 שהחברה 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 תוצאה 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 חומגי השטרות.</p> <p>11. אם תידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>
ספק ב*** (חוב נחות)	9.12.2021	20,000	20,000	20,000	4.9%	ערבות שליטה בעל	<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 תהפוך לחברה פרטית.</p> <p>3. אם החברה קיבלה החלטה ביחס לשינוי מבנה של החברה, ללא קבלת הסכמת הספק מראש ובכתב.</p> <p>4. אם יינקט 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 הלוואה.</p> <p>6. אם החברה, הפסיקה לנהל את עסקיה לתקופה העולה על 15 (חמישה עשר) ימים רצופים.</p> <p>7. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דו"חותיה 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"חותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת מ-17.5%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של סכום השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק הלוואה 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 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
ספק ג**** (חוב נחות)	31.3.2022	30,000	30,000	30,000	4.9%	ערבות השליטה + שעבוד שילוי בעל	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> <p>1. אם החברה לא תשלם סכום כלשהו מהסכומים המובטחים או כל סכום אחר המגיע לספק הקבוע לתשלומן, וההפיר לא תוקנה תוך 5 ימי עסקים.</p> <p>2. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי התאגדות 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 תהפוך לפרטית.</p> <p>4. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק.</p>

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי בפועל ליום 31.3.2023 (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי בפועל למועד פרסום הדוח	שיעור הריבית למועד הדוח	ערביות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערות
							<p>5. אם החברה תעסוק בתחום שאינו תחום פעילותה השוטפת במועד חתימת ההסכם.</p> <p>6. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה.</p> <p>7. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות 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 שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת, בכל עת, בהתעלם מחובות נחוצים, מסך של 48,000,000 ₪.</p> <p>2. יחס הון עצמי למאזן כולל חוב נחות, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-17.5%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
ספק ג' (אשראי י בכיר)	31.3.2022	120,000	120,000	120,000	פריים + 1.8% - פריים + 2.50%	ערבות שליטה שעבוד חשבון אצל הספק	<p>1. 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>2. אם החברה תהפוך למרטיט.</p> <p>3. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק.</p> <p>4. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה. והוא לא הוסר בתוך 30 ימים.</p> <p>5. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה.</p> <p>6. אם החברה הודיעה כי אינה יכולה לפרוע איזה מחובותיה, או כי לא יהיה ביכולתה לפרוע את חובותיה המהותיים, כסדרים ובמועדים, או לנהל את עסקיה.</p> <p>7. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת כל עת, מסך של 70,000,000 ₪.</p> <p>2. 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%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
אג"ח (סדרה א')	22.6.2021	154,975	נספח א' לדוח זה.	נספח א' לדוח זה.	3.8%	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה לרבות אמות פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.
אג"ח (סדרה ב')	14.02.2022	122,430	נספח א' לדוח זה.	נספח א' לדוח זה.	3.95%	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	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 הדירקטוריון.

\*\* מובהר כי המסגרת הנוספת אינה מחייבת והיא כפופה להסכמה על קובננטים, להסדרת התניות ולחתימה על מסמך מסגרות מוסכם עם הבנק.  
 \*\* לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-178461).  
 \*\*\* לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-040324).  
 \*\*\*\* כולל הנפקת אגרות חוב (סדרה א') ע"י דוח הצעת המדף של החברה מיום 8 באוגוסט 2022. לפרטים ראו סעיף 1.5 לעיל.

**היקפים ממוצעים**

היקף ממוצע של לזמן קצר ממקורות מימון	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	הסבר הדירקטוריון
היקף ממוצע של לזמן קצר ממקורות מימון	331,569	220,857	273,786	הגידול נובע מגיוס אשראי ממוסדיים.
היקף ממוצע של לזמן ארוך ממקורות מימון	254,248	186,620	258,439	הגידול נובע מגיוס אגח ומגיוס הלוואה נחותה.



6. לקוחות

6.1. טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אשראי (ברוטו) ליום 31 במרץ

2023

שיעור מסך האשראי	מושך	שיעור מסך האשראי	לקוח
2.45%	1	5.57%	1
2.29%	2	2.47%	2
2.12%	3	2.45%	3
2.10%	4	2.29%	4
1.74%	5	2.12%	5
1.63%	6	1.92%	6
1.61%	7	1.89%	7
1.51%	8	1.74%	8
1.41%	9	1.61%	9
1.37%	10	1.52%	10

6.2. התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה

שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

מושכים שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות מושכים	שיעור מסך תיק לקוחות	לקוחות ענף פעילות
63.04%	שירותים עסקיים אחרים	25.10%	בינוי ונדל"ן
12.70%	בינוי ונדל"ן	21.67%	שירותים
9.71%	שירותים	16.21%	שירותים עסקיים אחרים
7.74%	מסחר	12.76%	פיננסיים *
3.97%	תחבורה, אחסנה ולוגיסטיקה	11.63%	מסחר
1.51%	פיננסיים	9.06%	תחבורה, אחסנה ולוגיסטיקה
0.83%	תעשייה וחרושת	2.05%	תעשייה וחרושת
0.48%	שירותי אירוח ואוכל	1.52%	שירותי אירוח ואוכל

\*לרבות מנכי משנה



6. לקוחות (המשך)

6.3. פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות ליום 31 במרץ 2023

ימים לפירעון*	שיעור נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
0-30	19%	19%
31-60	15%	34%
61-120	21%	55%
121-180	11%	66%
181-365	15%	81%
365<	19%	100%

כ- 55% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

\*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 31 במרץ 2023 ועד למועד החוזי לפירעון החוב.

אחת מהחשיפות של החברה כתוצאה מעליית הריבית במשק נובעת, בין היתר, מכך שהחברה מעמידה אשראי ללקוחותיה בריבית קבועה בעוד חלק ממקורות האשראי של החברה צמודים לריבית בנק ישראל. לאור העובדה כי החברה שומרת על מח"מ קצר, החשיפה הקיימת לחברה מעליית שיעור הריבית במשק אינה מהותית. בנוסף, החברה מגלמת, ככל הניתן, את עליית הריבית במשק לכל אשראי חדש שמעמידה מיד עם עליית הריבית במשק כאמור.

6.4. טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

סעיף	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2023 שיעור מסך הלקוחות	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2022 שיעור מסך הלקוחות
ממסרים מצדדים שלישיים	20%	79%
ממסרים עצמיים	80%	21%



**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 ניהול סיכונים של החברה מר יניב עזריה. לפרטים אודות מר עזריה ראו תקנה 26א' בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022.

**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 ביאור 15.ג בדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח תקופתי לשנת 2022.

**7.3. מבחני רגישות**

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

**7.4. אמצעי פיקוח למימוש מדיניות ניהול הסיכונים**

יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל ניהול הסיכונים 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.

**7.6. אסטרטגיית המימון שלה החברה**

למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה השוטפת בעיקר באמצעות אגרות חוב, אשראי מתאגידים בנקאיים ומגופים מוסדיים וגיוס הון. על מנת לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון. בנוסף, פועלת החברה להבטחת קווי נזילות והרחבת מקורות המימון הקיימים באמצעות הרחבת מעגל נותני המימון לחברה. כמו כן, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון.





**חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי**

**8. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות**

במהלך שנת הדיווח העניקה החברה תרומות לעמותות ומוסדות לצרכי ציבור בסכומים שאינם מהותיים.

**9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

ביום 29 בנובמבר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מדירקטור אחד, וזאת בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה. למועד פרסום הדוח, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינם: מר דורון ספיר, מר ראובן קפלן וגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים נוספים אודותיהם ראו תקנה 26 בחלק ד' בדוח תקופתי לשנת 2022.

**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 ממוסדרו 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. הנימוקים 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 2 בפברואר 2023, דירקטוריון החברה אישר במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 את תכנית העבודה התלת שנתית של מבקר הפנים. התכנית כוללת עריכת ביקורות בנושא גיבויים, התאוששות מאסון והמשכיות עסקית, תשלומים ואבטחת אמצעי תשלום, איסור הלבנת הון ובדיקות יישום המלצות מדוחות ביקורות משנים קודמות.

**היקף העסקה:** בתקופת הדוח בוצעו על ידי מבקר הפנים כ- 450 שעות בתמורה לכ- 99 אלפי ש"ח.

**עריכת הביקורת:** התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת: בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת 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 שלו 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 אודותיהן ראו תקנה 26 לפרק ד' המצורף לדוח זה. 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.

שנה	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת	שירותי ואחרים
רבעון ראשון לשנת 2023	77.5 אלפי ש"ח	-
רבעון ראשון לשנת 2022	65 אלפי ש"ח	-



**חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי**

**13. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

- 13.1. לפרטים אודות מדיניות החברה בקשר עם ביצוע הפרשות לחובות מסופקים, ראו ביאור 6 בדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2022.
- 13.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו ביאור 3 לדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2022, לרבות בדבר אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים.
- 13.3. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.
14. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. התזרים השלילי המתמשך מתקופות דיווח קודמות נובע עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך הרחבת פעילותה. עוד יצוין כי באופן כללי, תחום פעילות החברה מאופיין בתזרים שלילי מפעילות שוטפת בין היתר משום שגיוס המקורות לאשראי שמעמידה החברה נכלל בפעילות מימון בעוד שהעמדת האשראי נכללת בפעילות שוטפת.
- במועד אישור הדוחות הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 קרי, ביום 22 במאי 2023, ולאחר דיון שקיים דירקטוריון החברה בשים לב לגורמים המוזכרים לעיל ולאחר שבחן את תזרים המזומנים העתידי של החברה, קבע הדירקטוריון כי תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת מתקופות דיווח קודמות, למעט התזרים החיובי בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023, איננו מהווה סימן אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות. לפרטים בדבר תזרים המזומנים ומקורות המימון של החברה ראו ביאור 1.1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2023.



## 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') שבמחזור (להלן בנספח זה ביחד: "אגרות החוב") בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדוחות:

תיאור	איגרות חוב (סדרה א')
כך	סדרה מהותית <sup>1</sup>
1177633	מס' נייר ערך
22 ביוני 2021; הסדרה הורחבה עפ"י דוח הצעת מדף מיום 8 באוגוסט 2022	מועד הנפקה
154,975	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)
96,901	שווי נקוב לתאריך הדוח (באלפי ₪)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 31.3.2023
929,786	סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2023 (באלפי ₪)
96,901	שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה הסקורים של החברה ליום 31.3.2023 (באלפי ₪)
85,948	השווי הבורסאי ליום 31.3.2023 (באלפי ₪)
ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.8%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ולא 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 (בטבלה זו: "שטר הנאמנות")	סוג הריבית ושיעורה
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם (או שולמה, לפי העניין) 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 (או שולמו, לפי העניין) 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 הרלוונטי	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה
אין	ערבות שניתנה בגין האג"ח

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



איגרות חוב (סדרה ב')	תיאור
סדרה מהותית <sup>2</sup>	כן
מס' נייר ערך	1184357
מועד הנפקה	10 בפברואר 2022
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	122,430
שווי נקוב לתאריך הדוח (באלפי ₪)	107,347
שווי נקוב צמוד ליום 31.3.2023	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2023 (באלפי ₪)	0
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה הסקורים של החברה ליום 31.3.2023 (באלפי ₪)	107,347
השווי הבורסאי ליום 31.3.2023 (באלפי ₪)	94,851
סוג הריבית ושיעורה	ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.95%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ואו אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') אשר צורף לדיווח המידי של החברה מיום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-01-016495) המובא בדוח זה על דרך ההפניה (בטבלה זו: "שטר הנאמנות")
מועדי תשלום הריבית	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם (או שולמה, לפי העניין) בשמונה (8) תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של השנים 2022 עד 2025 כך שתשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025.
מועדי תשלום הקרן	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.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	לא
זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין

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

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

<sup>2</sup> בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)א לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר לסך התחייבויות החברה.



1.3 דירוג אגרות החוב (סדרות א' ו-ב')

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
סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	iIBBB עם אופק חיובי	iIBBB+	לא
סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	iIBBB עם אופק חיובי	iIBBB+	לא

לדוחות הדירוג העדכניים של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 21 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 063186-15-2022) ומיום 7 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 081048-15-2022) אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4 אסיפות מחזיקי אגרות החוב ושינוי תנאי אגרות החוב

נכון לתאריך 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), להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, באסיפה מיוחדת ובהחלטה מיוחדת והכל, זולת שעבוד כאמור לתאגידים בנקאיים (וכן לגופים 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"), כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות.



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

1.5.5 החברה התחייבה לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב 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 ₪, לא ירד יחס ההון העצמי למאזן מתחת לשיעור של 19.5% ובנוסף לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.3 לשטר הנאמנות.

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

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

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 31 במרץ 2023: (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 (סדרות א' ו- ב') מדורגות על ידי חברת דירוג.



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

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2023
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ש"ח) הון עצמי <sup>3</sup> : 170,793 ש"ח מאזן <sup>4</sup> : 760,392 ש"ח יחס: 22.46% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 170,793 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות <sup>5</sup> (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 31 במרץ 2023, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 2.45% מסך תיק האשראי ללקוחות. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%	יחס הון עצמי למאזן: 22.46% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	הון עצמי: 170,793 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

<sup>3</sup> "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.

<sup>4</sup> "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

<sup>5</sup> "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 בשר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') :

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2023
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשר הנאמנות)	(אלפי ש"ח) הון עצמי: 170,793 ש"ח מאזן: 760,392 ש"ח יחס: 22.46% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשר הנאמנות)	הון עצמי: 170,793 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעל על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות* (סעיף 8.1.3 לשר הנאמנות)	נכון ליום 31 במרץ 2023, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 2.45% מסך תיק האשראי ללקוחות. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%	יחס הון עצמי למאזן: 22.46% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	הון עצמי: 170,793 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

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

תאריך: 22 במאי, 2023

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

ניב ביטון, מנכ"ל

<sup>6</sup> "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.

<sup>7</sup> "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

<sup>8</sup> "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 31 במרס, 2023**

**בלתי מבוקרים**

מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2023

בלתי מבוקר

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים
9-20	באורים לדוחות הכספיים



## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מיכמן בס"ד בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מיכמן בס"ד (להלן - "החברה") הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 2022 מבוקר	ליום 31 במרס 2022 בלתי מבוקר	ליום 31 במרס 2023 בלתי מבוקר	סעיף
			<b>נכסים שוטפים</b>
18,721	27,457	21,007	מזומנים ושווי מזומנים
648,724	428,318	614,834	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
1,651	1,603	1,748	חייבים ויתרות חובה
6,298	15,257	6,494	השקעות במניות סחירות
<b>675,394</b>	<b>472,635</b>	<b>644,083</b>	סה"כ נכסים שוטפים
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
102,067	39,154	131,741	אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
2,466	2,921	2,247	נכס זכות שימוש
1,545	335	1,502	רכוש קבוע
943	-	1,064	נכס בלתי מוחשי
-	-	362	השקעה בניירות ערך לא סחירים
523	-	-	מסים נדחים
<b>107,544</b>	<b>42,410</b>	<b>136,916</b>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<b>782,938</b>	<b>515,045</b>	<b>780,999</b>	סה"כ נכסים
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
221,334	22,888	204,012	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי
148,390	139,508	139,024	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
914	844	917	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
29,212	2,962	42,431	זכאים ויתרות זכות
385	824	244	צדדים קשורים ובעלי עניין
36,060	33,066	59,130	חלויות שוטפות של אגרות חוב
15,157	8,131	18,610	מסים שוטפים לשלם
<b>451,452</b>	<b>208,223</b>	<b>464,368</b>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
47,862	46,066	48,445	הלוואות לזמן ארוך מאחרים
1,616	2,093	1,403	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
-	1,841	37	מסים נדחים
<b>173,585</b>	<b>173,109</b>	<b>145,118</b>	אגרות חוב
<b>223,063</b>	<b>223,109</b>	<b>195,003</b>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			<b>הון המיוחס לבעלי המניות החברה</b>
1	1	1	הון מניות
44,308	44,308	44,308	פרמיה על מניות
1,750	1,750	1,750	שטר הון
9,026	8,799	9,088	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
53,338	28,855	66,481	יתרת רווח
<b>108,423</b>	<b>83,713</b>	<b>121,628</b>	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות החברה
<b>782,938</b>	<b>515,045</b>	<b>780,999</b>	סך הכל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 במאי, 2023

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

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח למעט נתוני רווח למניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 בלתי מבוקר	סעיף
108,280	19,219	36,452	הכנסות מימון
30,044	4,812	11,169	הוצאות מימון
78,236	14,407	25,283	הכנסות מימון, נטו
5,395	659	1,337	חובות מסופקים ואבודים
72,841	13,748	23,946	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
6,556	1,389	1,344	הוצאות מכירה ושיווק
16,764	3,737	5,881	הוצאות הנהלה וכלליות
294	67	62	עלות תשלום מבוסס מניות
12,993	4,862	(992)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
36,234	3,693	17,651	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,616	558	4,508	מסים על הכנסה
27,618	3,135	13,143	רווח נקי ורווח כולל לתקופה
18.36	2.17	8.63	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
14.97	1.86	7.08	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)
1,523,320	1,444,663	1,523,320	מספר המניות ששימשו לחישוב בסיסי
1,844,863	1,686,033	1,856,708	מספר המניות ששימשו לחישוב מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

בלתי מבוקר

							<u>סעיף</u>
סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
108,423	53,338	3,417	5,609	1,750	44,308	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
62	-	-	62	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
13,143	13,143	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>121,628</u>	<u>66,481</u>	<u>3,417</u>	<u>5,671</u>	<u>1,750</u>	<u>44,308</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2023</u>

בלתי מבוקר

							<u>סעיף</u>
סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
57,691	25,720	597	5,315	1,750	24,308	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
20,000	-	-	-	-	20,000	(*)	הנפקת הון מניות (**)
67	-	-	67	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2,820	-	2,820	-	-	-	-	רכיב ההמרה בגין הלוואה המירה
3,135	3,135	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>83,713</u>	<u>28,855</u>	<u>3,417</u>	<u>5,382</u>	<u>1,750</u>	<u>44,308</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2022</u>

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

<u>מבוקר</u>							<u>סעיף</u>
סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
57,691	25,720	597	5,315	1,750	24,308	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
20,000	-	-	-	-	20,000	(*)	הנפקת הון מניות (**)
294	-	-	294	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2,820	-	2,820	-	-	-	-	רכיב ההמרה בגין הלוואה המירה
27,618	27,618	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>108,423</u>	<u>53,338</u>	<u>3,417</u>	<u>5,609</u>	<u>1,750</u>	<u>44,308</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 בלתי מבוקר
27,618	3,135	13,143
13,764	4,805	(196)
1,214	410	292
(3,292)	(928)	560
4,518	1,191	916
(830)	-	(797)
(17)	-	1
294	67	62
15,651	5,545	838
(408,584)	(125,265)	4,216
(2)	72	9
(541)	(119)	(142)
26	-	(106)
34,755	1,480	16,672
50,246	41,364	(9,366)
43,611	(84,835)	(17,322)
(280,489)	(167,303)	(6,039)
(237,220)	(158,623)	7,942
(1,492)	(144)	(30)
(943)	-	(121)
-	-	(362)
(2,435)	(144)	(513)
(911)	(214)	(233)
70,000	-	-
20,000	20,000	-
(41,169)	-	-
(7,772)	-	(4,910)
29,550	29,550	-
172,942	121,152	-
242,640	170,488	(5,143)
2,985	11,721	2,286
15,736	15,736	18,721
18,721	27,457	21,007

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו  
פחת והפחתות  
מסים נדחים, נטו  
הוצאות מימון, נטו  
רווח הון בגין רכישה עצמית של אגרות חוב  
שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו  
עלות תשלום מבוסס מניות

סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

סה"כ שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרמי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע  
פיתוח נכס בלתי מוחשי  
השקעה במניות סחירות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פרעון התחייבות בגין חכירה  
קבלת הלוואה מנותני אשראי לזמן ארוך  
הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)  
פרעון קרן אגרות חוב  
רכישה עצמית של אגרות חוב  
קבלת הלוואה המירה, נטו

הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון

(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 בלתי מבוקר	סעיף
			<u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</u>
75,578	15,604	32,068	ריבית שהתקבלה
22,235	5,307	7,957	ריבית ששולמה
2,565	2,985	567	מסים ששולמו
			<u>פעילות מהותית שאינה במזומן</u>
3,169	2,959	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

החברה הינה חברת מימון הפועלת בתחום מתן אשראי לעסקים באמצעות ארבעה מוצרים מרכזיים: 1. אשראי מסחרי לזמן קצר לחברות ה- MIDDLE MARKET על דרך של ממסרים דחויים "סולר" או צדדים שלישיים המוסבים לטובת החברה, באופן ישיר או באמצעות נותני אשראי מורשים אחרים תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות מסוגים שונים, לרבות שעבוד נכסים וערבויות; 2. אשראי מגובה נדל"ן; 3. מימון בעלי שליטה; 4. מימון חוב מורכב מגובה בטוחות לחברות בצמיחה הכולל לעיתים השתתפות בעליית ערך (UPSIDE).

במהלך חודש פברואר 2022, הקצתה החברה למוסדיים סך של 11,431 מניות בנות 0.01 ₪ ע.נ. וזאת כנגד תשלום בסך של 1,750 ₪ לכל מניה ובסה"כ 20 מיליון ₪.

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, 2027.

ג. החל מיום 1 בינואר, 2023 החברה אינה עונה להגדרת "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), אולם בהתאם לתקנה 5ה(ג) לתקנות הדוחות, תמשיך החברה ליישם את אותן ההקלות אשר אימץ דירקטוריון החברה כמפורט מטה עד וכולל הדוחות הרבעוניים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023. בישיבתו מיום 29 בנובמבר, 2020 החליט דירקטוריון החברה לאמץ את מרבית ההקלות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות, ככל שהינן, או שתהיינה רלבנטיות לחברה.

ד. עליית האינפלציה ועליית הריבית

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו בשנת 2022 על ידי הוועדה המוניטרית בבנק ישראל, החליטה הוועדה בתשע החלטות על העלאת שיעור הריבית בשיעור מצטבר של עד לרמה של 4.5% וזאת משיעור של 0.1% ששרר מאז תחילת שנת 2020 וזאת בניסיון לרסן את שיעור האינפלציה הנהלת החברה נערכה מבעוד מועד לעליית הריבית במשק ומקיימת, בכל 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 שחלקן לא 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- 55% מתיק האשראי נפרע בתוך 120 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. יצוין כי לעליית ריבית צפויה להיות השפעה של הקטנת המרווח בעסקאות קיימות שלגביהן לא ניתן להעלות את הריבית.

ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים המבוקרים).

באור 1: כללי - המשך

1. לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לכל אחת מהשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואילו תזרים מזומנים חיובי לתקופת הדוח. התזרים השלילי הנ"ל נובע עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך הרחבת פעילותה. עוד יצוין כי באופן כללי, תחום פעילות החברה מאופיין בתזרים שלילי מפעילות שוטפת בין היתר משום שגיוס המקורות לאשראי שמעמידה החברה נכלל בפעילות מימון בעוד שהעמדת האשראי נכללת בפעילות שוטפת.

במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון ראשון 2023 קרי, ביום 22 במאי, 2023, קיים דירקטוריון החברה דיון בשים לב לגורמים המוזכרים לעיל. בפני החברה עומדות חלופות מימון שונות אשר נמצאות בבחינה. בכוונת החברה לגייס חוב נוסף על מנת לתמוך בהמשך צמיחה ובפרעון אגרות החוב. במידה וגיוס זה לא יצלח, באפשרות החברה לצמצם את תיק האשראי שלה על מנת לעמוד בפרעונות אלו.

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 אלאה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות:

בחדש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה:

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מיסים על הכנסה (להלן: IAS 12 "או" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במיסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים, מחרג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית:

בחדש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS-1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה.

באור 3: - אשראי לקוחות, נטו (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	ליום 31 במרס 2022 בלתי מבוקר	ליום 31 במרס 2023 בלתי מבוקר	סעיף
801,533	483,853	797,586	המחאות לגבייה בניכוי-
(55,110)	(20,787)	(56,085)	הכנסות מראש (א)
9,816	8,486	8,412	הלוואות ללקוחות
756,239	471,552	749,913	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(5,448)	(4,080)	(3,338)	הפסדי אשראי (ב)
750,791	467,472	746,575	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
102,067	39,154	131,741	בניכוי אשראי לזמן ארוך
648,724	428,318	614,834	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

(א) הכנסות מראש בגין עסקאות ממסחר בממסרים דחויים אשר טרם ניתן להכיר בהכנסה בגינן. החלק היחסי בהכנסה שנצבר ממועד העסקה ועד למועד הדוחות ואשר ניתן להכיר בהכנסה בגינו נצבר בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית ומוכר ברווח והפסד כהכנסות מימון.

כמו כן חלק מהאשראי מגובה בבטוחות קשיחות הכולל נכסי נדל"ן, כלי רכב וצמ"ה אשר ניתן למימוש על ידי החברה במקרה של אי עמידה בתנאי האשראי תוך פרק זמן סביר בהתחשב בסוג הבטוחה.

באור 3: - אשראי לקוחות, נטו (המשך)(ב) הפרשה להפסדי אשראיליום 31 במרס, 2023 (באלפי ש"ח)

סעיף	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב א'	עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב ב'	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (* שלב ג')	סה"כ
יתרה שבגינה בוצעה הפרשה חובות בגינם בוצע מחזור חוב (Refinance)	741,921	2,983	5,009	749,913
	(4,277)	4,277	-	-
ההפרש	737,644	7,260	5,009	749,913
סך יתרה שבגינה בוצע הפרשה	741,921	2,983	5,009	749,913
<u>יתרת הפרשה</u> ספציפית	-	-	1,401	1,401
כללית	1,924	40	3	1,937
סך הפרשה	1,924	40	1,404	3,338
יתרה לאחר הפרשה	739,997	2,943	3,605	746,575
שיעור הפרשה (באחוזים)	0.26	1.3	28.03	0.45

ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי ש"ח)

סעיף	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב א'	עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב ב'	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (* שלב ג')	סה"כ
יתרה שבגינה בוצעה הפרשה חובות בגינם בוצע מחזור חוב (Refinance)	742,385	3,612	10,242	756,239
	(3,600)	3,600	-	-
ההפרש	738,785	7,212	10,242	756,239
סך יתרה שבגינה בוצע הפרשה	742,385	3,612	10,242	756,239
<u>יתרת הפרשה</u> ספציפית	-	-	3,477	3,477
כללית	1,880	65	26	1,971
סך הפרשה	1,880	65	3,503	5,448
יתרה לאחר הפרשה	740,505	3,547	6,739	750,791
שיעור הפרשה (באחוזים)	0.25	1.8	34.2	0.72

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(ב) הפרשה להפסדי אשראי

1. הפסדי אשראי חזויים - לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 2 (ט'2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.

ליום 31 במרס, 2023	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי (%)	0.30	0.30	0.16		
סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח)	1,280	324	330	1,404	3,338
ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח)	434,630	109,931	200,343	9,009	749,913
ליום 31 במרס, 2022	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי (%)	0.33	0.12	0.11		
סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח)	1,013	233	46	2,788	4,080
ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח)	268,476	162,734	35,963	4,379	471,552
ליום 31, בדצמבר 2022	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי (%)	0.30	0.26	0.17		
סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח)	1,325	351	295	3,477	5,448
ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח)	436,627	132,548	178,081	8,983	756,239



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

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

מבוקר (באלפי ש"ח)

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
ליום 1 בינואר, 2023	1,325	351	295	3,477	5,448
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח	(44)	(26)	36	-	(34)
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	-	-	-	1,371	1,371
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	(3,447)	(3,447)
ליום 31 במרס, 2023	1,281	325	331	1,401	3,338

מבוקר (באלפי ש"ח)

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
ליום 1 בינואר, 2022	727	204	62	2,428	3,421
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח	286	29	(16)	-	299
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	-	-	-	360	360
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	-	-
ליום 31 במרס, 2022	1,013	233	46	2,788	4,080

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)(ב) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)מבוקר (באלפי ש"ח)

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממשרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
ליום 1 בינואר, 2022	727	204	62	2,428	3,421
שינוי בהפרשה כללית הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח	598	147	233	-	978
הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	-	-	-	537	537
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	(3,368)	(3,368)
ליום 31 בדצמבר, 2022	1,325	351	295	3,477	5,448

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

ליום 31 במרס, 2023 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר:

סעיף	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				
		עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום
<u>יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים</u>	737,178	2,939 (**)	2,484	2,303	1,404	3,605
<u>יתרת הפרשה לחובות מסופקים</u>	1,905	8	6	6	381	1,032
						3,340

ליום 31 במרס, 2022 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר:

סעיף	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				
		עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום
<u>יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים</u>	437,367	23,682	4,199	1,522	1,227	3,555
<u>יתרת הפרשה לחובות מסופקים</u>	1,198	65	12	4	172	2,629
						4,080

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי ש"ח) מבוקר:

סעיף	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו						לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
	מל 181 יום	121-180 יום	61-120 יום	31-60 יום	עד 30 יום	סה"כ		
	8,983	1,259	3,612	2,482	3,322	736,581 (*)		
	3,477	26	9	6	9	1,921	יתרת הפרשה לחובות מסופקים	
	5,448							

(\*) כולל יתרות בסך של כ-4.7 מיליון ₪ ( 3.6 מיליון שח ליום 31.12.2022) אשר בגינן בוצע מחזור חוב (Refinance) ומשכך אינן נמצאות בפיגור  
 (\*\* יתרת אשראי לקוחות עד 30 יום נפרעת כסדרה.)

באור 4: - מכשירים פיננסיים  
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 שווים 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 שוויים ההוגן וזאת לאור היותן בריבית משתנה.

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה בקירוב את שווים ההוגן (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר, 2022	31 בדצמבר, 2022	31 במרס, 2022	31 במרס, 2022	31 במרס, 2023	31 במרס, 2023	התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן (מבוקר)	ערך בספרים (מבוקר)	שווי הוגן (בלתי מבוקר)	ערך בספרים (בלתי מבוקר)	שווי הוגן (בלתי מבוקר)	ערך בספרים (בלתי מבוקר)	
85,961	95,740	85,272	84,973	85,949	96,901	אגרות חוב א'
<u>102,024</u>	<u>113,905</u>	<u>124,146</u>	<u>121,202</u>	<u>94,851</u>	<u>107,347</u>	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.

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	השקעות במניות סחירות לזמן קצר (באלפי ש"ח)
6,494	-	-	6,494	31 במרס, 2023 בלתי מבוקר
6,298	-	-	6,298	31 בדצמבר, 2022 מבוקר
15,257	-	-	15,257	31 במרס, 2022 בלתי מבוקר
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	השקעות במניות לא סחירות לזמן ארוך (באלפי ש"ח)
362	362	-	-	31 במרס, 2023 בלתי מבוקר
-	-	-	-	31 בדצמבר, 2022 מבוקר
-	-	-	-	31 במרס, 2022 בלתי מבוקר

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 4 במאי 2023 הגיעה החברה להסכמות עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") לפיהן, בנק לאומי יעמיד לחברה אשראי נוסף בסך של 25 מיליון ש"ח (להלן – "האשראי הנוסף"), כך שסך האשראי הכולל אשר יועמד לחברה על ידי בנק לאומי יעמוד על סך של 115 מיליון ש"ח. האשראי הנוסף יועמד כנגד הלוואות מגובות נדל"ן, וזאת בתנאי אשראי, לרבות שיעור ריבית ועמלות כפי שיוסכם עם הבנק מעת לעת.

מובהר כי המסגרת הנ"ל אינה מחייבת והיא כפופה להסכמה על קובננטים, להסדרת התניות ולחתימה על מסמך מסגרות מוסכם עם הבנק.

ב. ביום 21 במרס 2023, לאחר מימוש מלוא תכנית הרכישה ("תכנית רכישה 2022") כפי שאושרה ב- 21 בספטמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2023 ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ש"ח ("תכנית הרכישה 2023"). יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח השלימה החברה רכישות בסך כולל של 14,373,497 ע.ג. בתמורה ל- 12,677 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 100% מסך תכנית הרכישה 2022 וכ- 27% מתכנית רכישה 2023. סך הרכישות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 5,707,474 ע.ג. בתמורה ל- 4,905 אלפי ש"ח. בעקבות הרכישה החברה רשמה רווח מגריעת אגרות החוב, בסך של כ- 830 אלפי ש"ח בשנת 2022 בסך של 796 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים השלימה החברה כ- 40% מסך תכנית רכישה 2023.

ג. ביום 4 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2023 ובסכום שלא יעלה על שלושה (3) מיליון ש"ח ("תכנית הרכישה"). יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח טרם החלה החברה בתוכנית הרכישה.

## **פרק ג' – 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 הראשון של שנת 2023 (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.

22 במאי 2023

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 הראשון של שנת 2023 (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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

22 במאי 2023

תאריך

---

אבי גיל, סמנכ"ל כספים





03-9015606

בר כוכבא 21 בני ברק

[michman-loans.co.il](http://michman-loans.co.il)

פייסבוק | מיכמן-אשראי לעסקים

בעלת רישיון מספר 59639 למתן אשראי מורחב  
ורישיון מספר 60756 למתן שירות בנכס פיננסי – מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון