



מִי־כֵּן

מצגת שוק ההון

רבעון שני 2023

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו הוכנה על ידי חברת מיכמן בס"ד בע"מ ("החברה"). מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנת לקבלת הצעות כאמור אלא מיועדת למסירת מידע בלבד. המידע אשר ישמש להצגת המצגת מוצג למטרות נוחות בלבד ואינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת של המשקיע.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה בשליטה בלעדית של החברה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה בדוח התקופתי, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת. לאור האמור, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מבוססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבות לעדכן, ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו, למעט כנדרש לפי הוראות הדין.

כרטיס ביקור

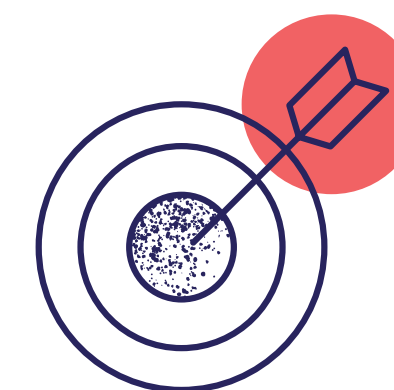
חברת מימון רב תחומי, חדשנית וטכנולוגית בעלת תשתית ניהולית וממשל תאגידי איכותי



*תיק אשראי בהיקף של 761 מיליון ₪



חדשנית וטכנולוגית בתהליכי חיתום ובקרה



מיקוד הפעילות: מימון מגובה נדל"ן, מימון חברות, מימון מורכב



רווח נקי מחצית ראשונה 2023 24.2 מיליון ₪
קצב רווח נקי שנתי כ- 50 מיליון ₪



**הון עצמי 176 מיליון ₪



לקוחות איכותיים ומערך בטוחות המהווה 62% מתיק האשראי ברוטו

*נכון ליום פרסום הדו"ח
**כולל הלוואות נחותות בסך 50 מיליון ₪ לאחר חלוקת דיבידנד בגובה של 6.5 מיליון ₪ נכון ליום 30.06.2023

חברת מימון רב תחומי עם מגוון פתרונות מימון

באמצעות שלושה מוצרים מרכזיים:

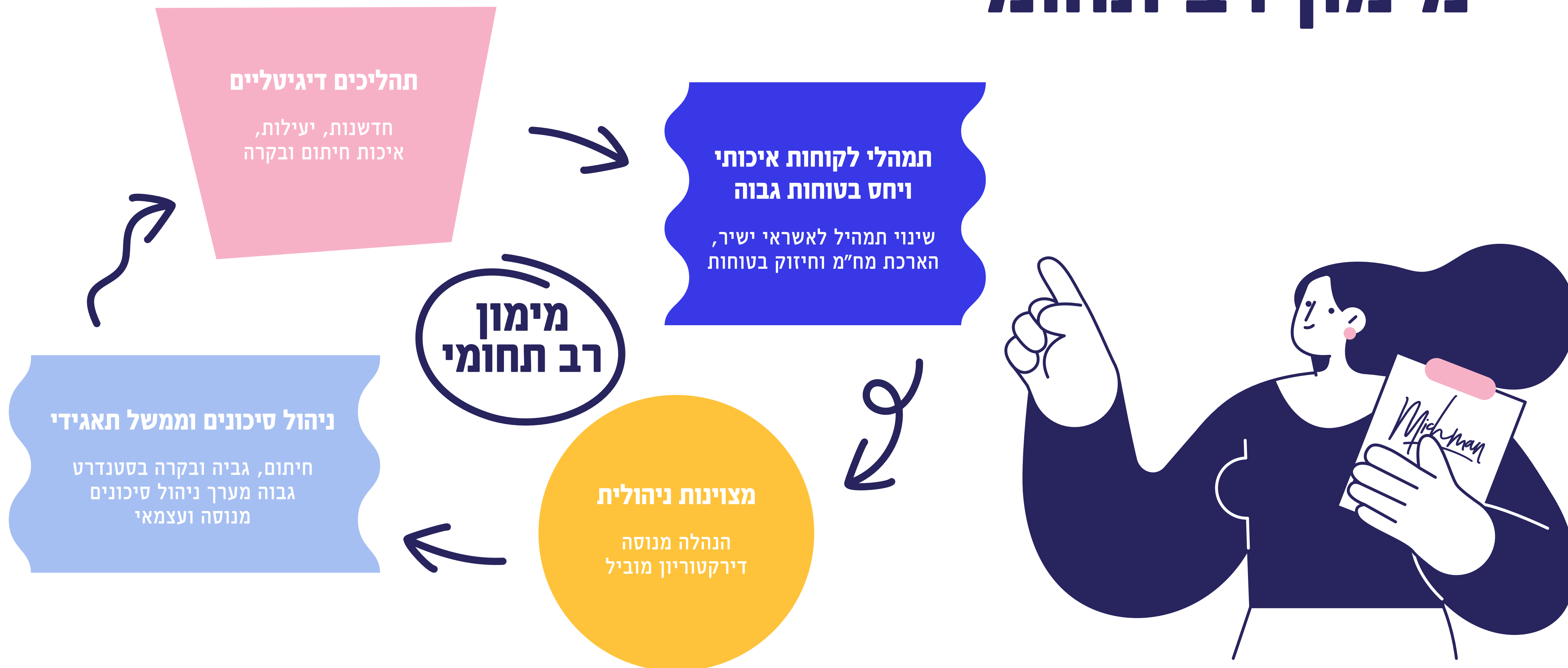
פעילות המימון של החברה



* מימון מורכב לחברות בצמיחה הכולל, מימון בעלי שליטה כנגד בטוחות, רכיבי חוב לצד רכיבי אקוויטי ומתן מענה לצרכים ספציפיים של הלוחים, לרבות מימון פרויקטלי זעיר, מימון צמיחה, מימון הזדמנויות עסקיות וכיו"ב.



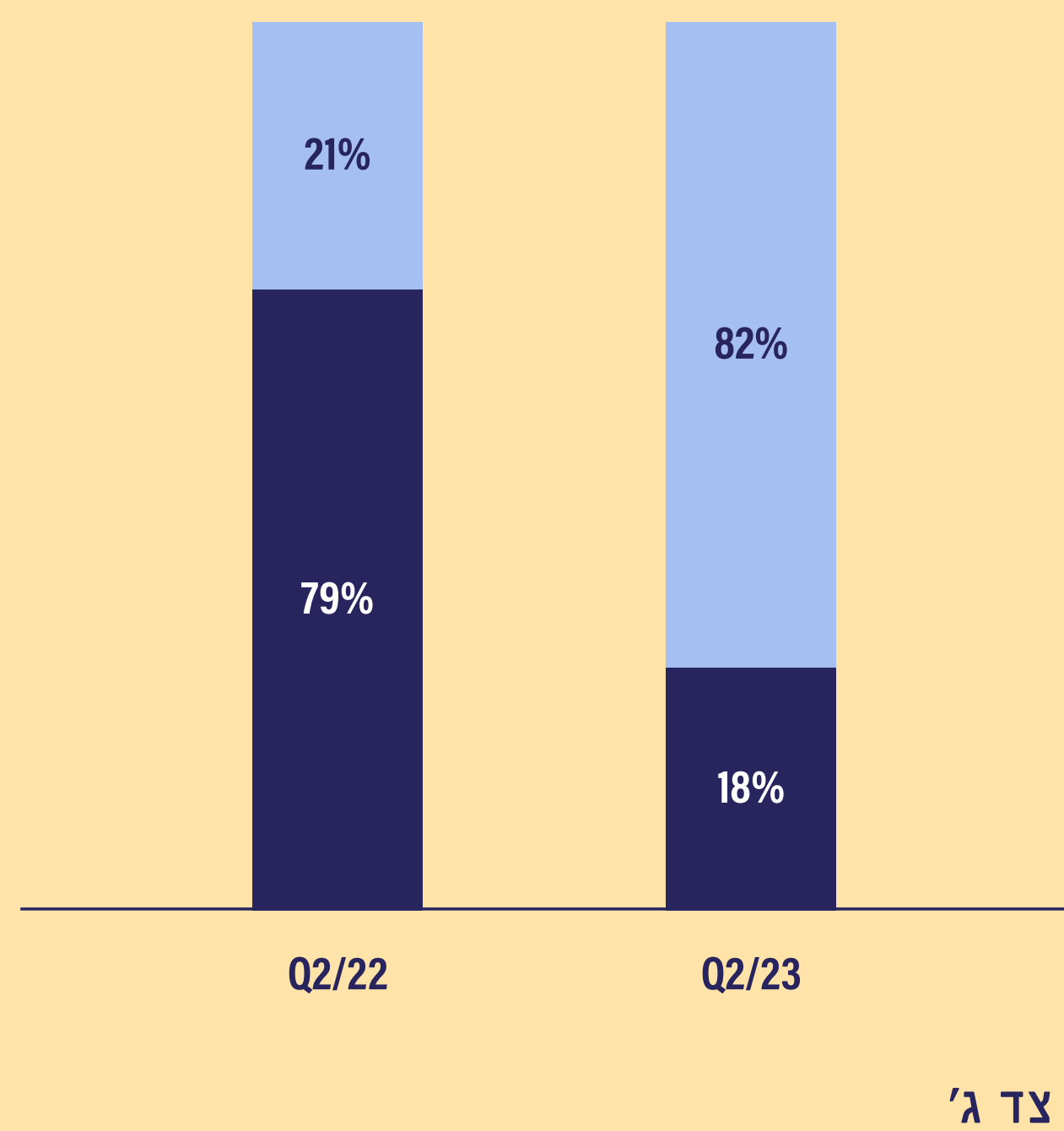
תהליכים ארגוניים במעבר לחברת מימון רב תחומי



סיוב תמהיל התיק ומיקוד במימון בינוני/ארוך טווח

גידול בהיקף האשראי ללקוחות איכותיים
בעלי איתנות פיננסית גבוהה

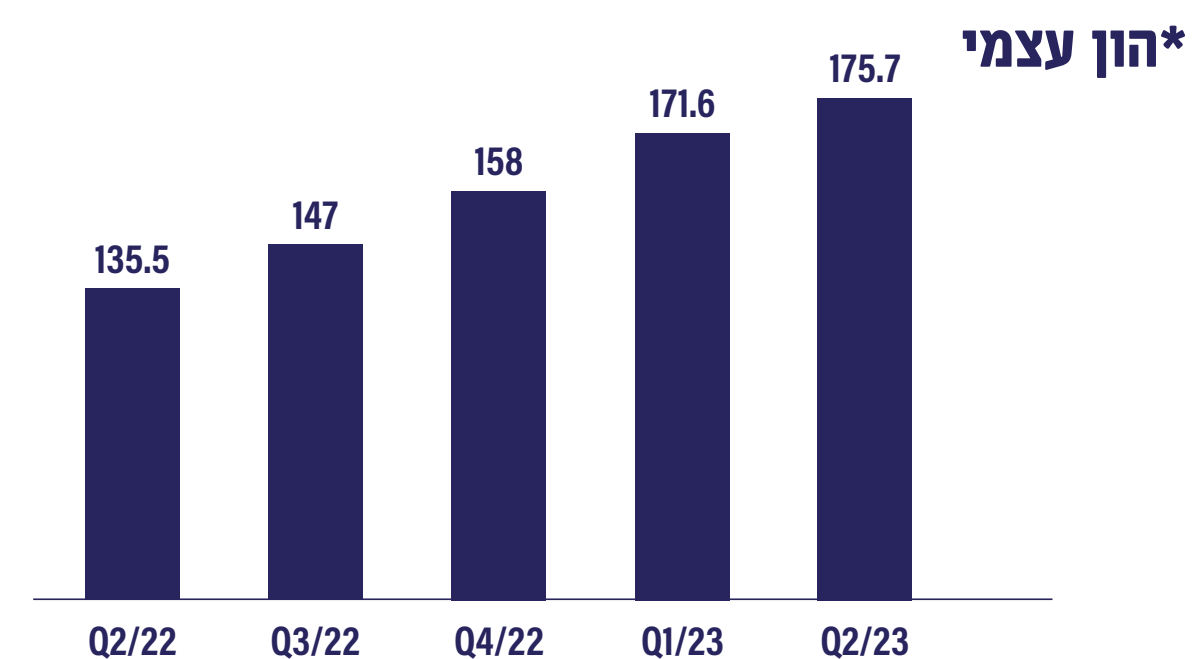
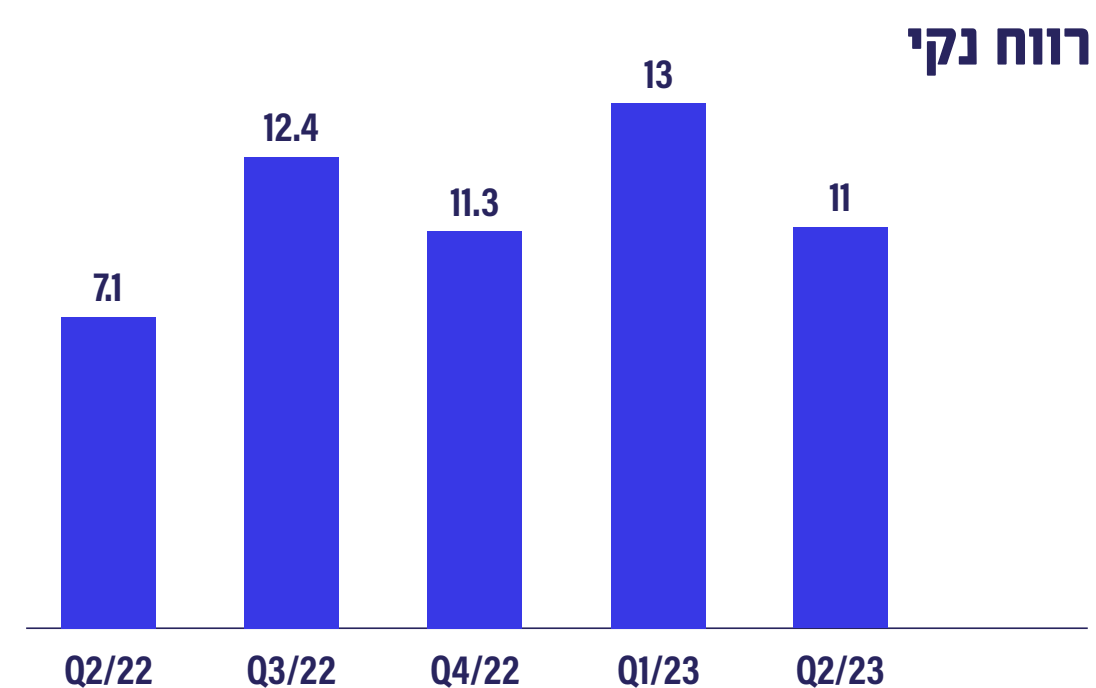
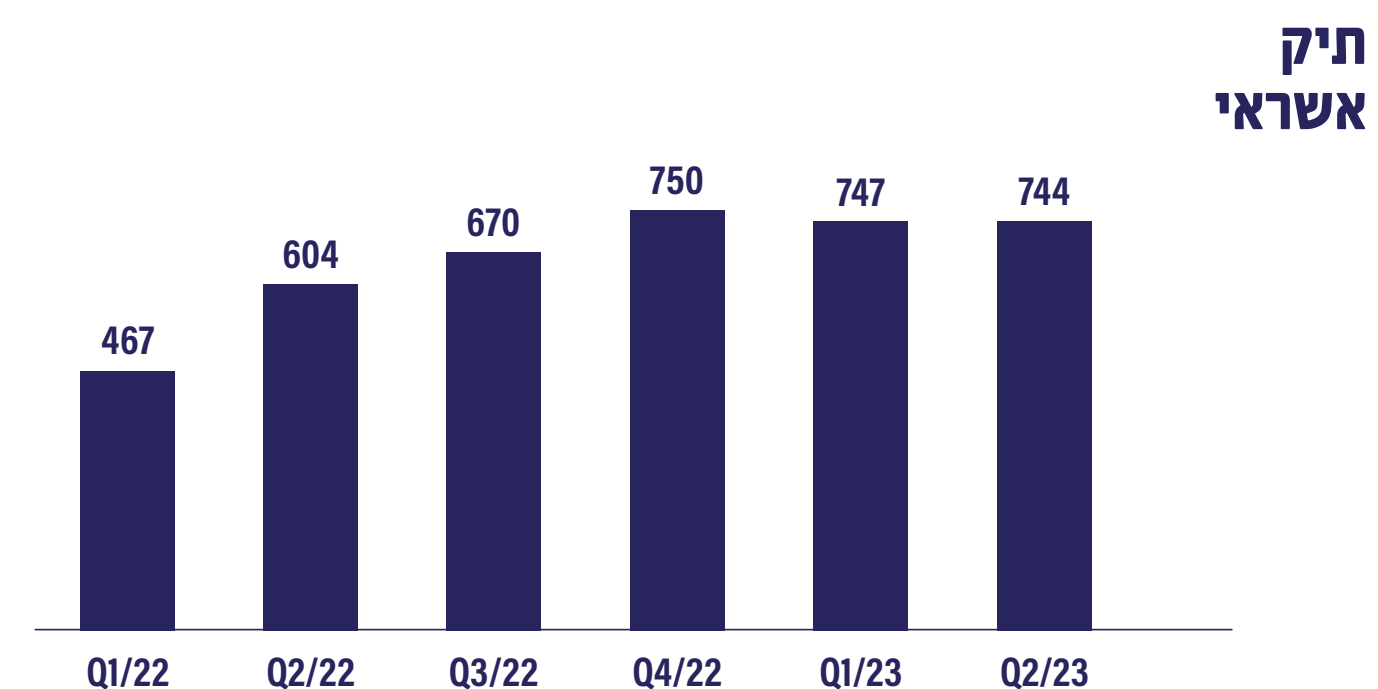
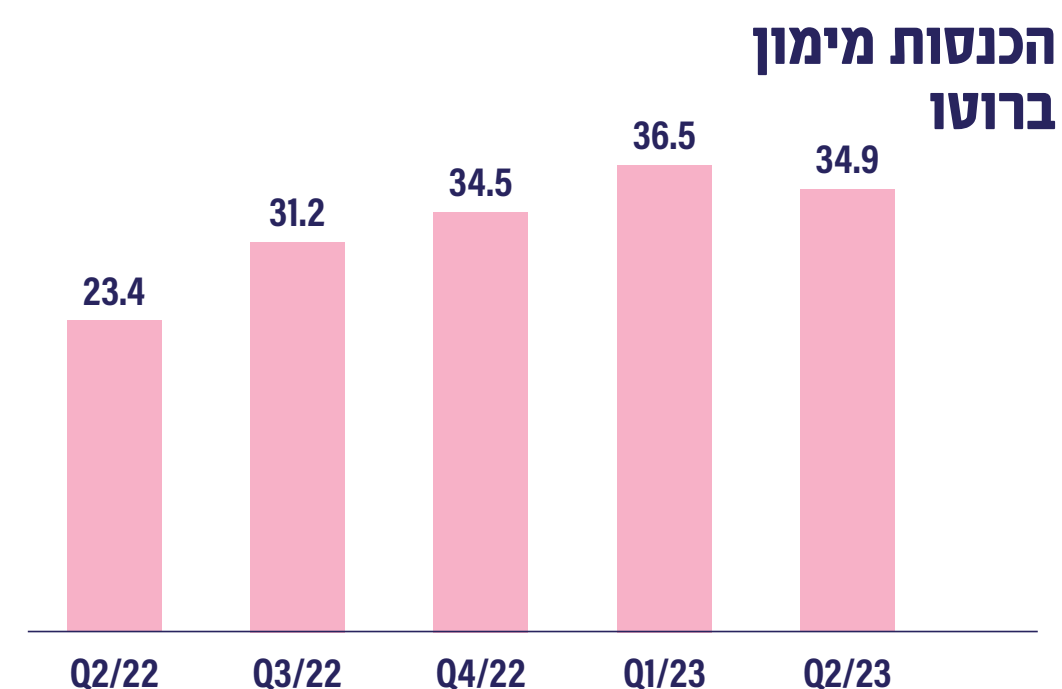
- החברה עברה מאשראי צד ג' לחברת מימון רב תחומי
- מיקוד בלקוחות עם איתנות פיננסית גבוהה
- חיזוק משמעותי בבטוחות- 62% מהתיק ברוטו מגובה בטוחות





התוצאות (מיליוני ₪)

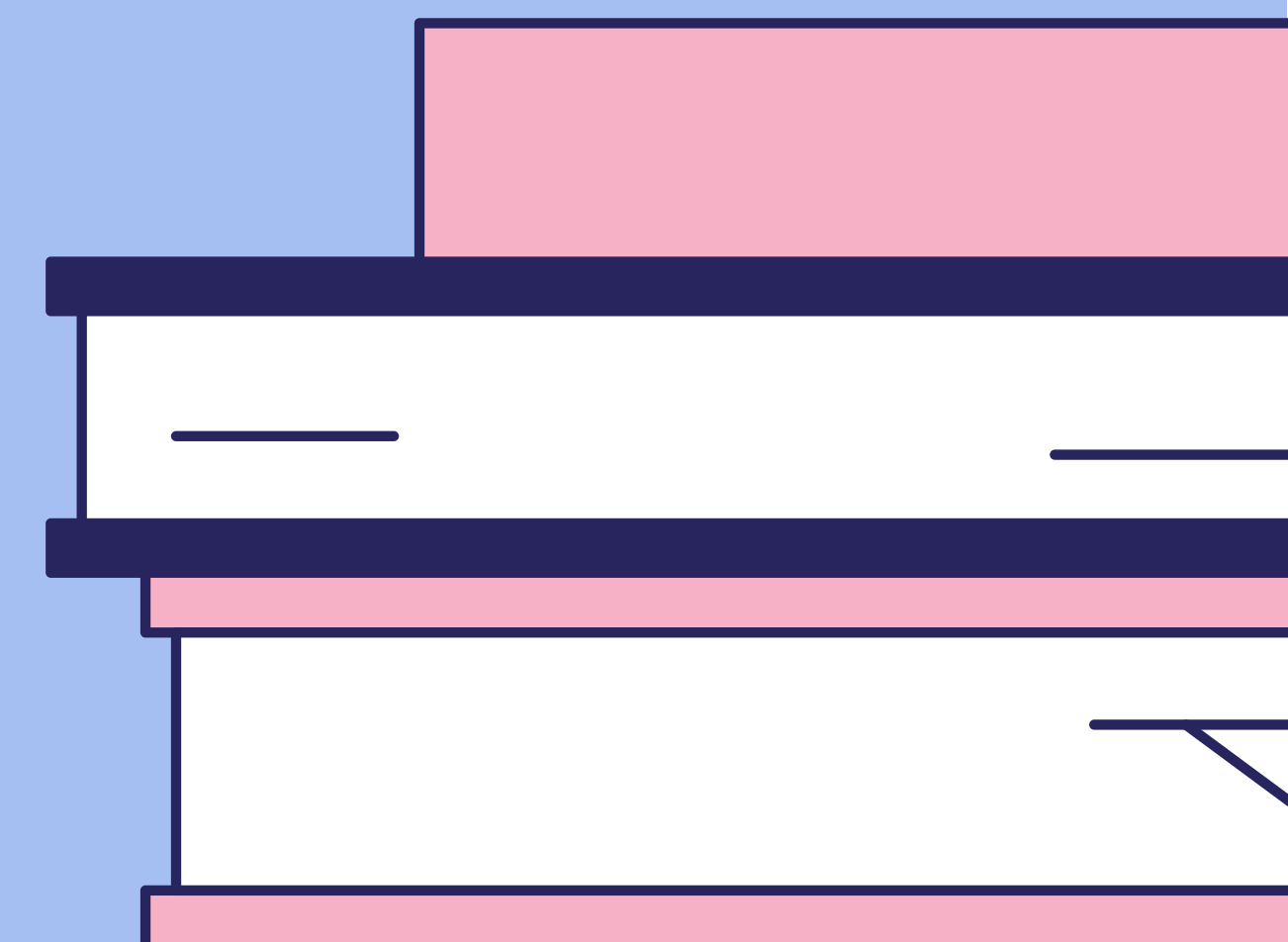
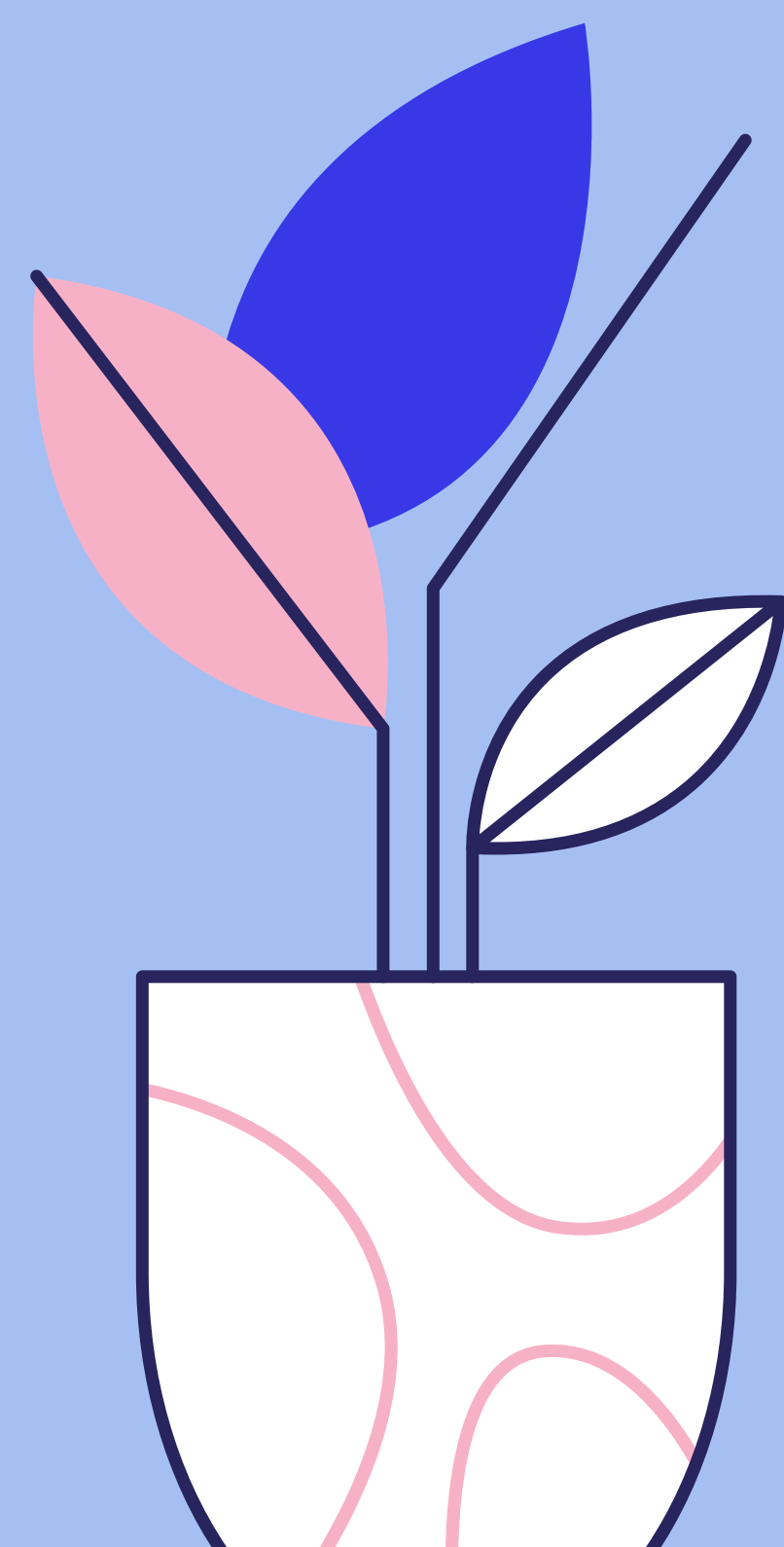
צמיחה מבוקרת, ברווחיות גבוהה ועל בסיס הון איתן ומגוון



*כולל הלוואות נחותות בסך של כ-50 מיליון ₪

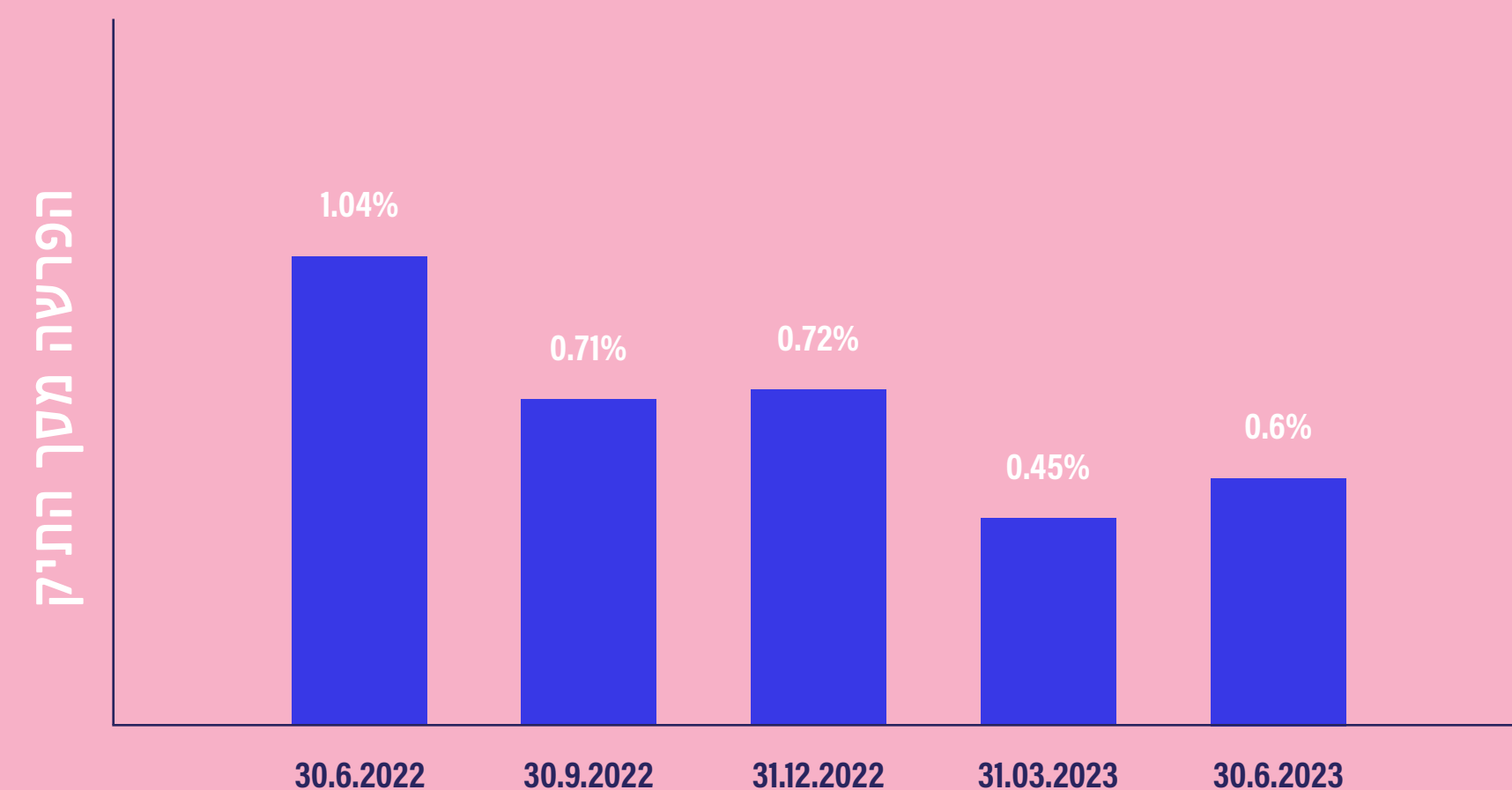
עיקרי התוצאות הכספיות מחצית ראשונה 2023

מיליוני ₪



* ללא הלוואות נחותות בסך 50 מיליון ₪
** כולל הלוואות נחותות בסך 50 מיליון ₪

הפרשה לחובות מסופקים מסך תיק האשראי

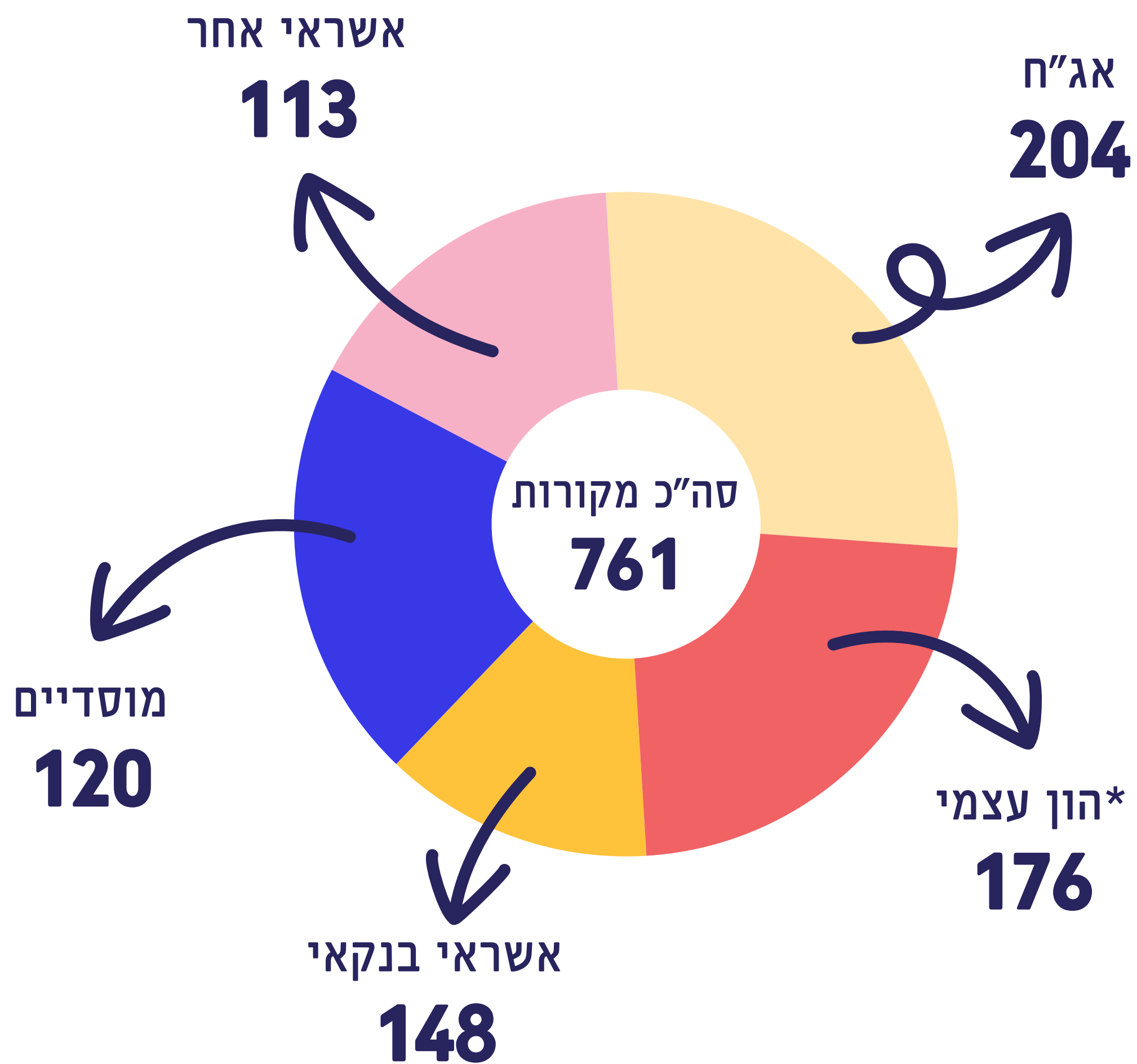


יתרת הפרשה לחומ"ס

2022	Q2 2022	Q2 2023	
0.47%	0.75%	0.28%	הפרשה כללית
0.26%	0.32%	0.32%	הפרשה ספציפית
0.73%	1.05%	0.6%	סה"כ שיעור הפרשה
751	604	744	תיק אשראי נטו

מקורות אשראי יציבים ומגוונים

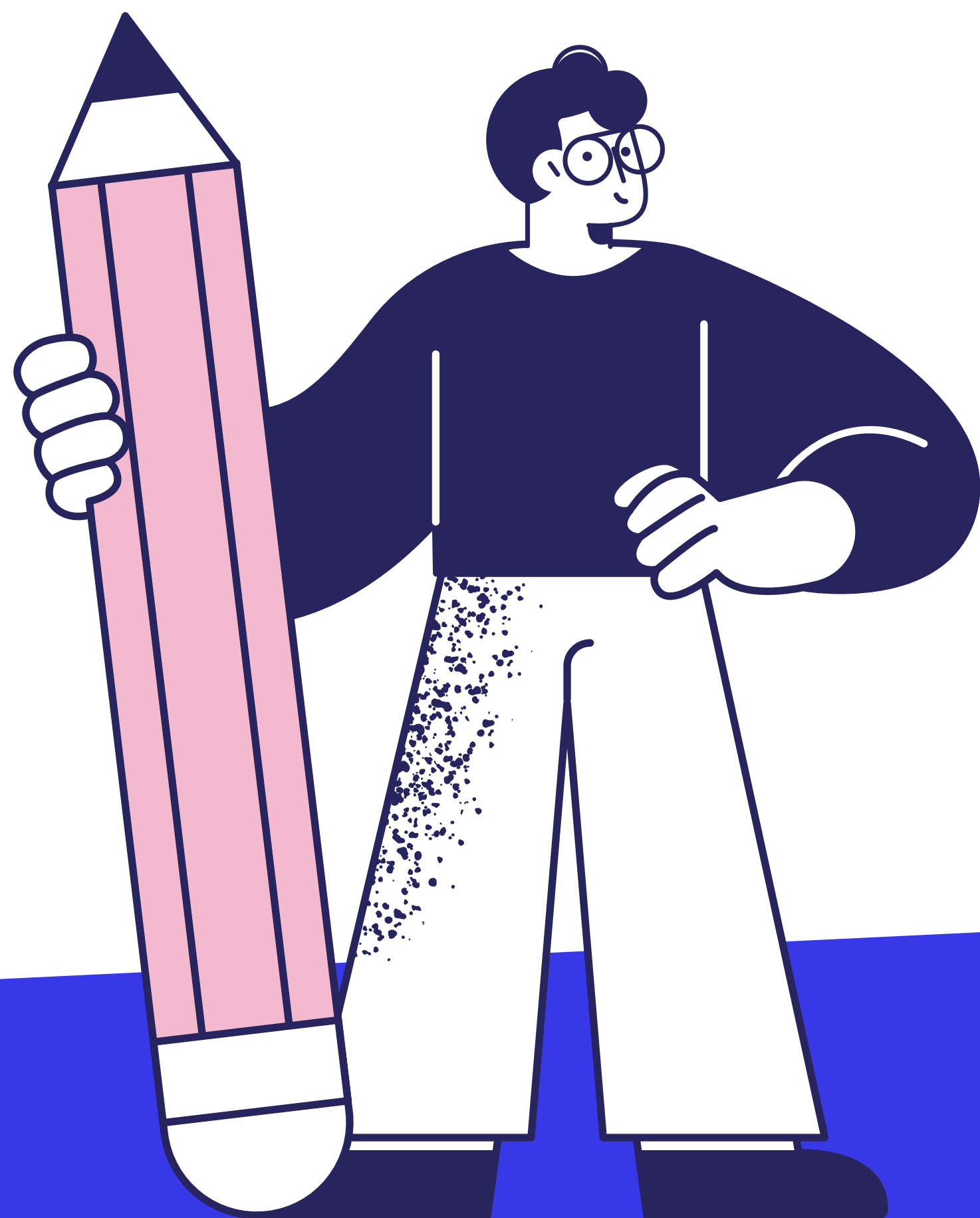
מיליוני ₪



אג"ח ב'	אג"ח א'	
1.38	1.26	מח"מ (שנים)
3.95%	3.8%	ריבית נקובה
108	96	יתרת אג"ח (מיליוני ₪)

תמהיל הלוואות בגיבוי בטוחות

30/06/2023



סוג בטוחה	סכום הלוואות מגובות בטוחות (מיליוני ₪)	% מסך תיק האשראי ברוטו
נדל"ן דרגה ראשונה	270.2	31.6%
נדל"ן דרגה שניה	30.7	3.6%
ניירות ערך סחירים	118.9	13.9%
רכב	24.6	2.9%
ערבויות צדדי ג' (לאחר מקדם ביטחון)	84	9.9%
סה"כ	528.4	61.9%

• כ-529 מיליון ₪ מהתיק הינן הלוואות מגובות בטוחות אשר מהוות כ-62% מתיק האשראי ברוטו

מח"מ תיק הלקוחות

30/06/2023



שיעור נזילות מצטבר	התפלגות	תקופה
22.2%	22.2%	0-30
33.9%	11.7%	31-60
52.9%	19%	61-120
63%	10.1%	121-180
82.4%	19.4%	181-365
100%	17.7%	+366

• 63% מהתיק ברוטו נפרע בתוך 180 יום כ- 540 מיליון ש"ח



תמצית נתונים פיננסים ליום 30/06/2023

נתונים פיננסים (אלפי ₪)

30.06.2022	30.06.2023	
632,051	791,551	סך מאזן
603,529	743,961	סך תיק אשראי
135,536	125,712	*הון עצמי

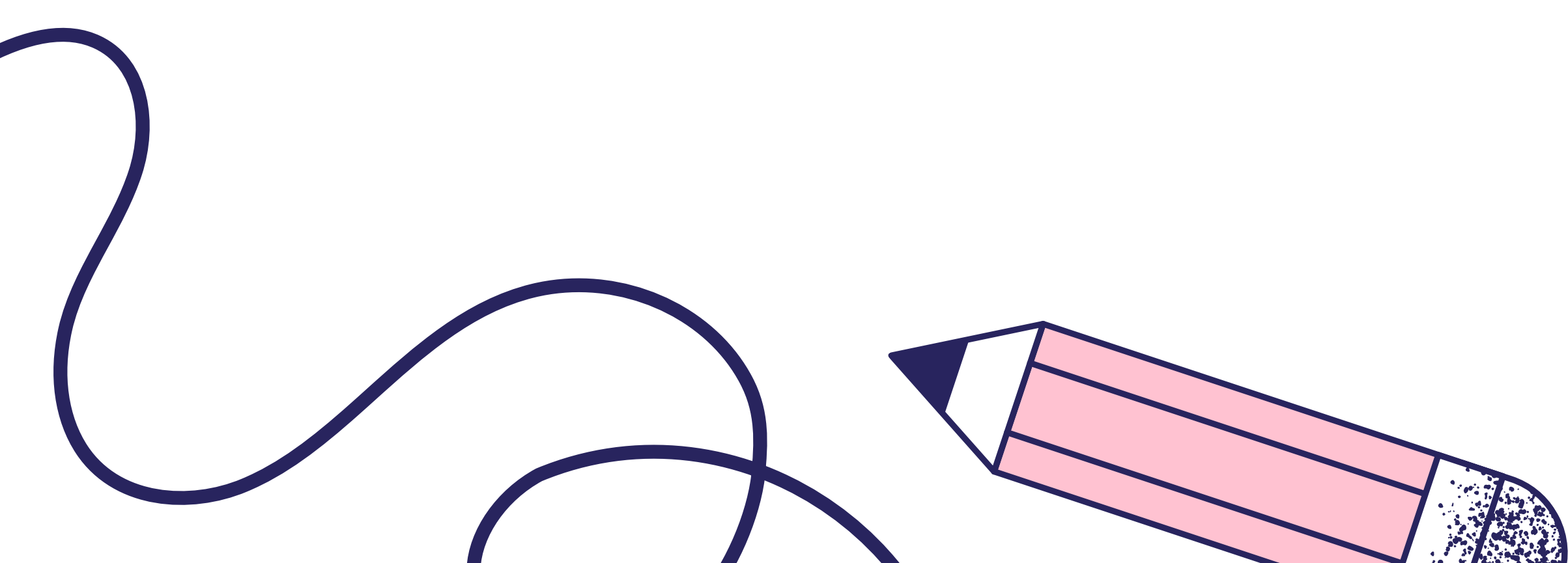
תוצאות רבעון שני (אלפי ₪)

Q2 2022	Q2 2023	
23,398	34,881	הכנסות ברוטו
2,315	14,413	רווח לפני מס
1,759	11,039	רווח נקי
8.2%	35%	*תשואה להון

תוצאות מחצית ראשונה (אלפי ₪)

H1 2022	H1 2023	
42,617	71,333	הכנסות ברוטו
6,008	32,064	רווח לפני מס
4,894	24,182	רווח נקי
11.4%	38%	*תשואה להון

* ללא הלוואות נחותות בסך 50 מיליון ₪



מערכת חיתום ובקרה מתקדמת

מערכת טכנולוגית ייחודית לניהול תהליכי הליבה וסיכוני החברה



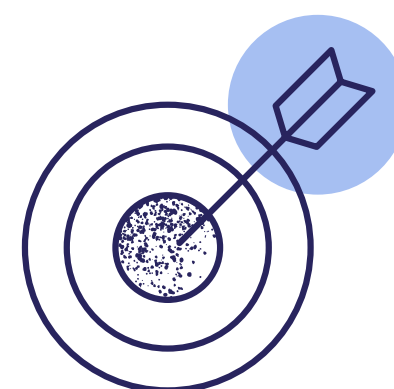
תיעוד מקיף ומלא



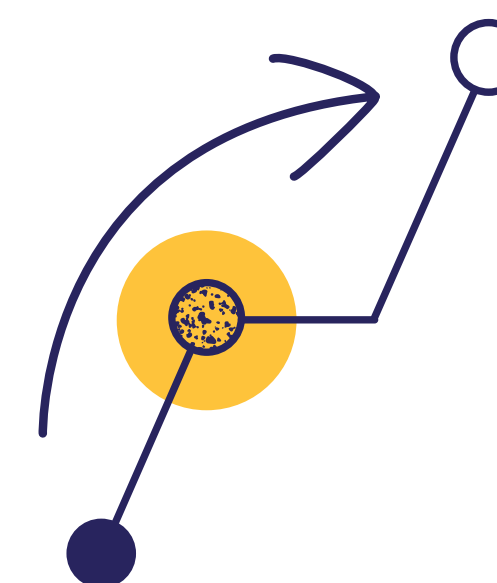
תהליך חיתום, גביה וניהול סיכונים סדור ואחוד



בקרת תהליכים מובנית



הרשאות בהתאם לפונקציות בחברה, לתהליכי החיתום והגביה



חיתומים סטטיסטיים לצורך ניהול סיכונים, לרבות חשיפות לענפים, מושכים ועוד

ניהול סיכונים

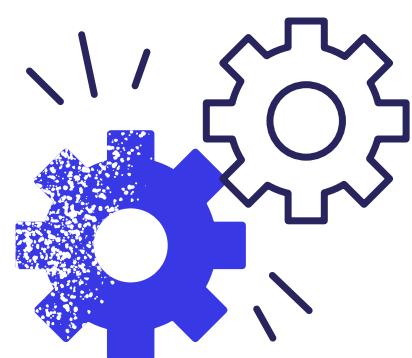
מערך עצמאי בעל מודעות גבוהה.



מדיניות ניהול הסיכונים נאכפת ומבוקרת מול הגורמים הרלוונטיים בחברה



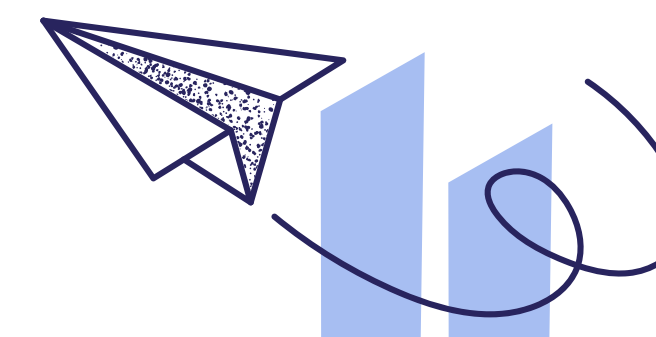
ההנהלה והדירקטוריון קובעים את מדיניות ניהול הסיכונים בהתאם לרגולציה ותנאי השוק



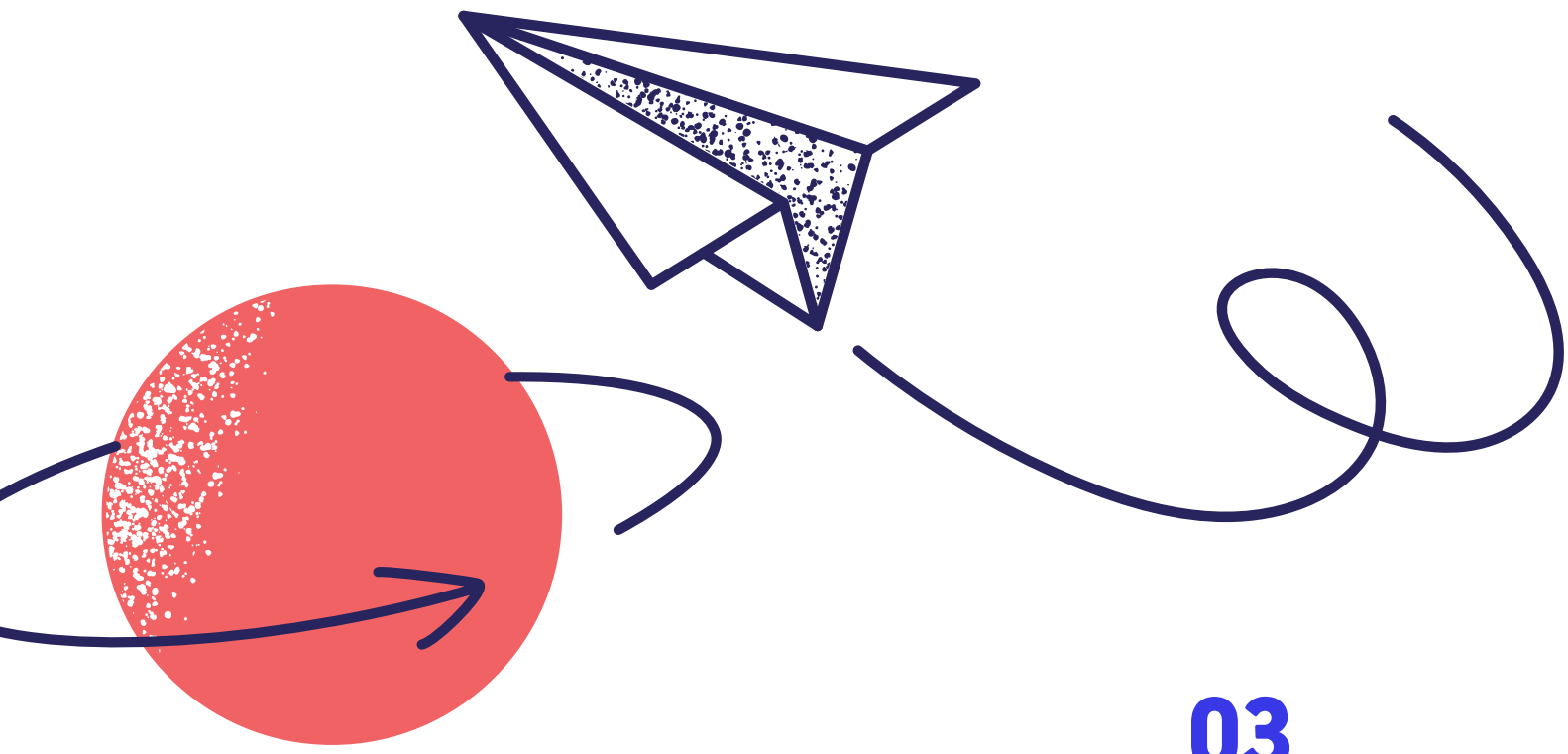
תיעוד תהליך החיתום והגבייה, מידע מקיף לניתוח האשראי וקבלת החלטות בהתאם



בחינה מעמיקה של תיק הנכסים, חשיפות מרכזיות וכן אמידת רמת הסיכון ברמה החודשית



מערכת חיתום המאפשרת קבלת החלטות מושכלות על בסיס מידע מדויק בפרק זמן קצר



הממשל התאגידי של החברה

01

תשתית ניהולית רחבה הנשענת על עצמאות והפרדת סמכויות ברורה, וכוללת, בין היתר, מנהל סיכונים וקצינת ציות

02

ניהול סיכוני האשראי והרגולציה מנוטרים ע"י שתי הפונקציות הללו באופן שוטף

03

מערך הרשאות, לרבות לפי סכומים, מוגדר ומוסדר וכן תהליכי חיתום מובנים, אשר מעוגנים במערכת טכנולוגית תומכת

04

ועדת האשראי הפנימית של החברה כוללת לפחות 6 חברים, ומתכנסת אחת לשבוע. החל מסכום מוגדר, יו"ר הדירקטוריון משתתף בוועדת האשראי

05

הוועדה סוקרת את תיק האשראי לרבות לקוחות וחשיפה ענפית, ודנה בהתקשרויות ועסקאות רלוונטיות

06

במסגרת הדיונים בוועדה, מציגה ההנהלה ניתוח מעמיק אודות תיק האשראי, הן ביחס למדיניות שהוגדרה והן ביחס לביצועי התיק

07

מבקר פנים כפוף ליו"ר ועדת הביקורת של החברה

08

לחברה ממשל תאגידי איכותי, אשר מהווה תשתית חזקה בכל הנוגע לתהליכי הליבה שלה

09

לחברה חשיפה מועטה, אם בכלל, לסיכוני סביבה וחברה

10

בתהליך הטמעה וולונטרי של ISOX



רו"ח דורון ספיר / יו"ר פעיל

בעל ידע וניסיון פיננסי של מעל 35 שנה. בעברו תפקידים של מנכ"ל בחברות מובילות במשק בינהל מגדל חברה לביטוח, כאל-כרטיסי אשראי לישראל ולדור מערכות מחשבים.



יניב ביטון / דירקטור ומנכ"ל

בעל ניסיון עשיר מאד בניהול חברות בתחומי המימון לעסקים, קמעונאות ונדל"ן. מר ביטון ייסד את חברת מיכמן והוביל אותה בשנת 2021 להנפקה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.



שריתה להבי / דירקטורית חיצונית

בעלת ניסיון רב בשוק ההון לרבות היבטים משפטיים והיבטי מיסוי. בעבר כיהנה כדירקטורית חיצונית במגוון חברות וקרנות מובילות במשק. כמו כן, כיהנה כמנכ"לית אילנות דיסקונט.



ראובן קפלן / דירקטור

בעל 35 שנות ניסיון בתחומי ניהול שונים, בעברו כיהן כמנכ"ל בחברות מובילות ביניהן בית ההשקעות פסגות, כלל בריאות, עמידר החברה הלאומית לשיכון ועוד. מזה מספר שנים מכהן כדירקטור במספר חברות מובילות.



שירה קולמן גולובינסקי / דירקטורית חיצונית

מביאה עמה ניסיון ניהולי ועסקי רב בתחומי הפיננסים ונדל"ן. בעברה תפקידים בכירים בבנק לאומי למשכנתאות ומזה כ-15 שנה מכהנת כחברת דירקטוריון בחברות מובילות במשק.



Avi Gil

רו"ח אבי גיל / סמנכ"ל כספים

בעל ניסיון רב שנים בתחומי החשבונאות, פיננסים ושוק ההון. הוביל את מחלקת הכספים של מיכמן בהנפקת החברה בבורסה וניהל את הנפקות האג"ח והחובות המורכבים של החברה.



Yaniv Biton

יניב ביטון / מנכ"ל ודירקטור

בעל ניסיון עשיר מאד בניהול חברות בתחומי המימון לעסקים, קמעונאות ונדל"ן. מר ביטון ייסד את חברת מיכמן והוביל אותה בשנת 2021 להנפקה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.



Ead J. Meony

**רו"ח אלעד לוי מאורי / סמנכ"ל בכיר
אשראי מגובה נדל"ן**

בעל ניסיון של כ-10 שנים בתחומי מימון נדל"ן, מימון לעסקים וניהול סיכונים.



Gal Jozever

עו"ד גל לוזובר / מנהלת מ.משפטית

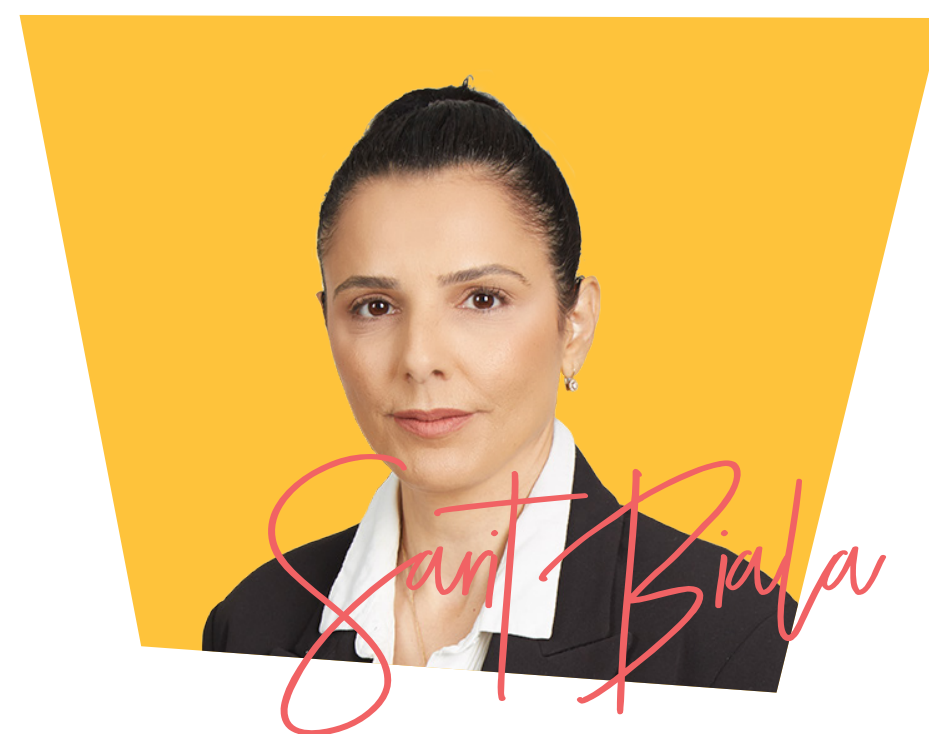
בעלת ניסיון בליווי נותני שירותים פיננסים המפוקחים ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לרבות חברות בעלות רישיון למתן אשראי ולמתן שירות בנכסים פיננסים.



Yaniv Azria

יניב עזריה / מנהל סיכונים ראשי

בעל ניסיון של כ-25 שנים בתחום ניהול הסיכונים, בעברו תפקידי ניהול סיכונים, סיכוני אשראי, חיתום וציות בקבוצת שטראוס ואמפא קפיטל.



שרית ביאלה / מנהלת שיווק ו-HR

בעלת כ-20 שנות ניסיון בתחום השיווק, ניהול מועדוני לקוחות, דיגיטל וחדשנות בחברות מובילות וכן בעברה תפקיד של סמנכ"ל משאבי אנוש.



רז אלוביץ / סמנכ"ל מכירות ולקוחות

בעל ניסיון של כ-20 שנה בתחום ניהול המכירות ושיווק.



אייתי דיין / מנהל תחום מימון שוק ההון וטק

בעל ניסיון של מעל 20 שנים בהשקעות ומימון רב תחומי מורכב.



בן יוסף / סמנכ"ל תפעול

בעל ניסיון רב בתחומי ניהול סיכונים, ציות ואשראי. לבן הכרות מעמיקה עם האתגרים וצרכי האשראי של חברות ישראליות וכן ניסיון רב בניהול צוותי עובדים.



עו"ד דין אתי לוי חדד / קצינת ציות

בעלת ניסיון רב בתחום ציות ואכיפה, מימון, רגולציה ונאמנויות.

סיכום

החברה בולטת לטובה הן בפרמטרים האיכותיים והן בכמותיים.

01

תשתית ניהולית וממשל
תאגידי איכותי

02

מיצובה ומעמדה העסקי, נשענים
על הצוות המקצועי, המנוסה
והייחודי וכן גישתה החדשנית
והטכנולוגית

03

שמירה על רמת רווחיות בולטת לטובה,
הצעת ערך ייחודי ללקוחותיה, תוך
עיגון מנגנונים להפחתת סיכון והוספת
בטוחות משמעותיות לחיזוק יכולת
השבה גבוהה יותר

04

ניתוח איכות נכסי החברה מראה
כי תיק האשראי של החברה
מאופיין ברמת סיכון נמוכה

05

רמת מינוף החברה, וכריות הספיגה
מחזקות את איתנותה הפיננסית וכוללות,
הון עצמי, חובות נחותים ורווחיות גבוהה



מיכמן

איתך במאני טיים

מצגת שוק ההון | רבעון שני 2023