



מיכמן
אשראי לעסקים

דוחות כספיים

ליום ה-30 ליוני 2021

מיכמן בס"ד בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), ובתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף טיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 15 לתקנות הדוחות, למעט ההקלה בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.



תוכן עניינים

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

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

חלק ג' – הצהרות מנהלים

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

תאריך הדוחות הכספיים: 30 ביוני 2021 דואר אלקטרוני: office@michman.co.il

תאריך אישור הדוחות: 27 ביולי 2021 טלפון: 03-9015606

כתובת: כינרת 5, בני ברק פקס: 03-6479779



מיכמן בס"ד בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2021

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

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

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

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

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

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

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

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

בנוסף לאמור לעיל, החברה פועלת להרחבת תחום פעילותה למתן אשראי לעסקים מבוססי נדל"ן, ולצורך כך גייסה החברה בתקופת הדוח ראש תחום המתמחה בתחום פעילות כאמור. כמו כן, החברה בוחנת אפשרויות שונות לצורך כניסה לעולם הפינטק



ושימוש בפלטפורמות דיגיטליות ומוצרים נלווים באופן שיתמוך בשיפור התהליכים ובמגוון השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה.

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

לפרטים נוספים אודות עסקי החברה, תחומי פעילותה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילותה החברה, ראו חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2020.

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

1.2. התפתחות פעילות החברה בתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח, חל גידול בתיק האשראי (נטו) של החברה בסך של כ- 133 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 30 ביוני 2021 הסתכמה לסך של כ- 200 מיליון ש"ח (נטו). יתרת תיק האשראי (נטו) בסמוך למועד החתימה לדוחות הכספיים קרי, ביום 27 ביולי, 2021 הסתכמה בכ- 226 מיליון ש. הנהלת החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי פעילות החברה, ובמסגרת כך פועלת להגברת מאמצי שיווק החברה בתחום הפעילות, ביצוע הליך סינון לקוחות מוקפד תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה.

1.3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

1.3.1. ביום 11 במאי 2021 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה את כלל הנושאים אשר עמדו על סדר יומה כפי שיפורטו להלן: (א) הגדלת ההון הרשום של החברה ל-2,000,000 מניות; (ב) מינוי שריתה להבי ושירה קולמן



גולובינסקי לדירקטוריות חיצוניות של החברה לתקופה בת 3 שנים; (ג) מינוי משרד ארנסט אנד יאנג, רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (ד) מינוי מחדש של ה"ה דורון ספיר (המשמש גם כיו"ר הדירקטוריון), ניב ביטון (המשמש גם כמנכ"ל החברה) ואמיר שחף פושינסקי לדירקטורים של החברה לתקופת כהונה נוספת עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083130) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.2. ביום 13 ביוני 2021 פרסמה החברה כי קיבלה דירוג מנפיק ilBBB בתחזית חיובית להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח ע.נ.. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 13 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-100092) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.3. ביום 20 ביוני 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: "**דוח הצעת מדף**") מכוחו הנפיקה החברה 100 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש ע.נ. כל אחת בדרך של הנפקת סדרת אג"ח חדשה ("**אגרות החוב (סדרה א')**"). לפרטים נוספים בדבר דוח הצעת המדף ופרסום תוצאות ההנפקה ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 20 ביוני 2021 ו- 21 ביוני 2021 בהתאמה (מספרי אסמכתאות בהתאמה: 2021-01-103911 ו- 2021-01-104640 בהתאמה) אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה א') ראו גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') המצורף **כנספח א'** לדוח הדירקטוריון.

1.3.4. ביום 8 ביולי 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "**בנק מזרחי**") לפיו יעמיד בנק מזרחי לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 18 מיליון ש"ח (להלן: "**מסגרת האשראי**"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתיה לרבות לצורך גיוון מקורות האשראי שלה וכן נוכח ביקושים גוברים למתן הלוואות. תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי. בנוסף, במסגרת הסכם מסגרת האשראי התחייבה החברה בעמידה באמות מידה מסוימות, ובכלל זה שסכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המנוכה של החברה. כן התחייבה החברה כי הרווח הנקי השנתי שלה יהיה חיובי, וכי חלוקת דיבידנד תבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 וכן דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 11 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-115020), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.5. ביום 14 ביולי 2021 פרסמה החברה כי, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "**בנק לאומי**"), החברה חתמה על הסכם עם בנק לאומי לפיו יכפיל בנק לאומי את סך האשראי הניתן לניצול על ידי החברה



לסך של 30 מיליון ₪ (חלף סך של 15 מיליון ₪ לפני ההגדלה). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 14 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-116670) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.6. ביום 27 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, את מינויו של מר ישראל גבירץ (שותף ממשד רואי החשבון פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ) כמבקר הפנים הראשון של החברה החל מיום 27 ביולי 2021, ונכח בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה לאישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2021. לפרטים נוספים בדבר מבקר הפנים ראו סעיף 10 להלן.

1.3.7. התפשטות נגיף הקורונה

בהמשך למפורט בסעיף 1.3.7 לדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2021 ולסעיף 1.3.3 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי, אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, להלן תובא התייחסות הנהלת דירקטוריון החברה באשר לאופן השפעת משבר הקורונה על פעילותה העסקית של החברה:

ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפה אשר נגרמה כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן: "משבר הקורונה") ואשר הוכרזה על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. בהתאם, הרשויות השלטוניות המוסמכות בישראל מפרסמות, מעת לעת, הוראות במסגרתן, ולמשך התקופה שנקבעה בהן, נאסרת או מוגבלת פעילות בתי עסק, נאסרת או מוגבלת נוכחות כוח אדם במקומות העבודה, מוטלות מגבלות על מערכת החינוך, מגבלות על שהיית אנשים בחללים סגורים, מגבלות תנועה וכיוצא בזה, והכל בהתאם לחומרת התחלואה בישראל בזמנים הרלוונטיים. עד היום, הוטלו כבר שלושה סגרים בישראל לתקופות קצרות וכמו-כן, רמת התחלואה והמתים מהמגיפה עלתה באופן משמעותי. למרות זאת, נכון למועד פרסום הדוח, עקב שיעורי ההתחסנות הגבוהים במדינת ישראל, ישנן שורות רבות של הקלות על התנועה והמסחר במדינה.

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

להערכת החברה, תוצאותיה ברבעון השני לשנת 2021 לא הושפעו באופן מהותי ממשגת הקורונה. במהלך תקופת הדוח נרשמה עלייה ביתרות האשראי של החברה, אשר להערכת החברה ניתן ליחסה להצלחת מבצע החיסונים במשק הישראלי ופתיחתו מחדש וכן לניהול הסיכונים של החברה, אשר במסגרתו העריכה החברה כי נוצרו הזדמנויות עסקיות וכי המשק נמצא בשלהי משבר הקורונה ועל כן ניתן להגדיל את תיק האשראי בהדרגה. בנוסף, סבורה החברה כי, עשוי המצב דווקא להגדיל את הצורך של עסקים בישראל לאשראי חוץ בנקאי, לאור קשיים ומגבלות



שעשויים להערים התאגידים הבנקאיים מה שעשוי לאפשר לחברה להרחיב את פעילותה ואף להעלות את המרווח המימוני בשל הסיכון הטבעי של מתן אשראי בתקופה שכזו.

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

החל מפרוץ מגפת הקורונה ועד למועד פרסום הדוח ניכרה הטבה בהיקף ובאיכות מקורות האשראי העומדים לרשות החברה ובתנאי מסגרות האשראי שלה. להערכת החברה אין בהשפעות משבר הקורונה כדי לפגוע במקורות המימון של החברה או להשפיע לרעה על נזילותה, איתנותה הפיננסית ומקורות המימון שלה. הערכה זו מבוססת על איתנותם של ספקי האשראי של החברה ויחסי העבודה שלהם עם החברה. כמו כן, נכון לתאריך הדוח, החברה לא צופה שינוי באסטרטגיית החברה ובתוכניות העבודה שלה כפי שאלה מפורטות בסעיף 7.14 לחלק א' לדוח התקופתי.

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

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

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 2020	ליום 30 ביוני 2020	ליום 30 ביוני 2021	
יתרת המזומנים נובעת בעיקרה מיתרות גיוס אגרות החוב (סדרה א') שבוצע בחודש יוני ומעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות.	242	2,417	71,927	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי לקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום תוכנית הצמיחה האסטרטגית של החברה.	95,840	65,426	197,741	אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו
הגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה הינו בגין זכאות החברה להחזרי מע"מ בגין שנים קודמות.	45	66	2,175	חייבים ויתרות חובה
	202	543	149	צדדים קשורים ובעלי עניין(*)
הסעיף כולל את ההשקעה של החברה במניית חברת ליברה ליברה לביטוח בע"מ ("ליברה"), אשר הפכה לחברה ציבורית החל מהרבעון השני לשנת 2021	-	-	29,680	השקעה במניות סחירות
	96,329	68,452	301,672	סה"כ נכסים שוטפים
	1,895	1,352	1,989	אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
הנכסים כוללים נכס בגין זכות שימוש כתוצאה מאימוץ לראשונה של תקן IFRS 16. בשנת 2021 בעקבות הפיכת חברת ליברה לחברה ציבורית, ההשקעה בחברת ליברה הועברה להשקעות במניות סחירות.	9,013	8,948	526	נכסים לא שוטפים אחרים
	10,908	10,300	2,515	סה"כ נכסים לא שוטפים
	107,237	78,752	304,187	סה"כ נכסים
הגידול באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי נובע מגידול בפעילות החברה.	87,514	58,182	104,790	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
החברה התקשרה בהסכמי אשראי מול שני תאגידים בנקאיים לתאריך הדוח ומול 3 תאגידים בנקאיים נכון למועד פרסום הדוח.	-	-	30,113	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
הקיטון הינו בגין פירעון יתרה מול בעל השליטה.	31	563	-	צדדים קשורים ובעלי עניין
הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראה באור 6 לדוחות הכספיים ליום 30.06.2021 המצורפים לדוח זה.	-	-	18,107	חלויות שוטפות של אג"ח
ההתחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול הינו בשל גידול בפעילות החברה.	4,687	4,565	6,133	התחייבויות שוטפות אחרות
	92,232	63,310	159,143	סה"כ התחייבויות שוטפות



הקיטון נובע בשל פירעון הלוואה מנותני אשראי.	376	1,020	-	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
ביום 22 ביולי 2021 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א'). לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים ליום 30.06.2021 המצורפים לדוח זה.	-	-	80,851	התחייבות בגין אג"ח (סדרה א')
היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS16 (ומעתודה למס בגין שערך ההשקעה בחברת ליברה).	1,447	1,868	8,514	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	1,823	2,888	89,365	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הגידול ביתרת ההון העצמי נובע בעיקר מהתמורה שהתקבלה מהנפקת החברה אשר בוצעה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, ואשר הגדילה את הפרמיה בכ- 24.3 מיליון ש"ח, וכן מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.	13,182	12,554	55,697	הון עצמי
	107,237	78,752	304,187	סה"כ

3. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
		2020	2021	2020	2021
הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בהיקף פעילות החברה.	19,031	4,598	8,412	9,905	14,933
הקיטון נובע מפעולות אשר נקטה בהם החברה: שימוש בתמורת ההנפקה להעמדת אשראי ללקוחות חלף קבלת אשראי מנותני אשראי, התקשרות עם מוסדות בנקאיים בהסכמי מסגרת אשראי בעלי ריבית אטרקטיבית וכן עקב שיפור בתנאי האשראי מול ספקי האשראי של החברה.	6,608	1,565	2,021	3,461	3,792
	12,423	3,033	6,391	6,444	11,141
הוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. הגידול בתיק האשראי הוביל לגידול בהפרשה הכללית בעוד ההפרשה הספציפית משתנה בהתאם לנסיבות של כל חייב.	1,232	455	310	637	677
	11,191	2,578	6,081	5,807	10,464
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע מהקמת מחלקת מכירות ייעודית.	1,131	269	486	594	833
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר שכר ונלוות, אחזקת משרד ותשלום ליועצים. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בפעילות החברה שהצריך גיוס כוח אדם. כמון כן, בתקופת הדוח שכרה החברה יועצים חיצוניים נוספים לצורך שיפור הפעילות השוטפת.	6,422	1,271	2,686	2,594	4,964
הסעיף מורכב מעלות הענקת האופציות ליו"ר החברה.	4,395	-	-	-	920



הכנסות אחרות	(23,077)	-	(21,268)	-	-	הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בחברת ליברה כאמור לעיל ומהחזרי מע"מ בגין שנים קודמות. לפרטים ראו באור ב.5 ו- 7.א (בהתאמה) לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2021.
(הפסד) רווח לפני מס על הכנסה	26,824	2,619	24,177	1,038	(757)	
מיסים על הכנסה	9,518	899	8,285	357	1,290	החברה מוגדרת כמוסד כספי ובהתאם לכך מחושב המס.
(הפסד) רווח נקי וכולל	17,306	1,720	15,892	681	(2,047)	

4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2020	2021	2020	2021	
השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי.	1,735	(4,393)	(28,413)	2,942	(78,872)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע.	(207)	(10)	(44)	(94)	(89)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים שנבעו מפעילות נובעים בעיקרם מקבלת ופירעון הלוואות לזמן ארוך מספק אשראי, פירעון חכירות, קבלת אשראי משני תאגידים בנקאיים וכן מתמורת ההנפקה.	(1,912)	976	99,095	(1,057)	150,646	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
הגידול במזומנים נובע בעיקרו מגיוס אגרות חוב (סדרה א').	(384)	3,427	70,638	1,791	71,685	סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים

5. מקורות המימון (באלפי ₪)

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

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

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



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

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי ליום 30.06.2021 (אלפי ₪)	מועדי מירעון ריבית	שיעור הריבית המועד הדוח	ערביות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערוך
תאגיד בנקאי א'	11.02.2021	30,000**	15,000	שוטף	מריים 1.7% +	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי המירעון המידי 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 בשליטה מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומו או מטעמם, סכום כלשהו מתוך או על חשבון מטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציאה לטובתו 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 מיזם עם תאגידים אחרים או מיצול, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 4. לא יחול שינוי מהותי בסוג הפעילות העסקית של החברה ובפעילות העסקית של חברות בשליטה (ככל שיהיו), וכן לא תוסט פעילות החברה ופעילות חברות בשליטה (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 במקומו מי מהג' או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 6. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטה (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 בשליטה מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומו או מטעמם, אשראי כלשהו ו/או סיוע בקבלת אשראי, ולא תיצור ערבויות לטובתם, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב. <p>נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה למירעון 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 ביוני 2021 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 24% 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 ביוני 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 ביוני 2021 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה שיקים ושטרות של לקוחות המקובלים על הבנק, אשר סומכום הכולל הנו לפחות 160% מסכום היתר הבלתי מסולקת של האשראי שהועמד לנו במועל. 5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך שיקים או שטרות של מושך בודד אשר שעורם עולה על 4% מסך השיקים או השטרות המופקדים. 6. סך השיקים או שטרות של מושך בודד מסך השיקים שבידי החברה לא יעלה על 5%. <p>נכון ליום 30 ביוני 2021, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ב'	24.03.2021	15,000	15,000	שוטף	מריים 1.7% +	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי המירעון מידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. לא יחול שינוי, ישלם או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי. 2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שייקבע לו ממנה על חשבון האשראי או החובות. 3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת מירעון חובותיו או להעמדתם למירעון 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 ההחזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. 7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקיימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. <p>נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה למירעון 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. נכון ליום 30 ביוני 2021 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 24% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 ביוני 2021 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 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. 5. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, שיקים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב. <p>נכון ליום 30 ביוני 2021, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ג'***	08.07.2021	18,000	-	שוטף	מריים 1.6% +	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי המירעון מידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשבו ויהיו נחתיים ונדחיים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפרעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש. 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 הרגילים במסגרת פעילותה של החברה כנותנת שירותי אשראי). 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. 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 בשליטה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב. 5. החברה תמשיך להחזיק ברישיון למתן אשראי מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחסינות לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 במשך כל תקופת מתן האשראי. <p>נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה למירעון 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 המנוכה של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2021 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 24% מסך המאזן המנוכה של החברה. 2. חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 ביוני 2021 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 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- 140% מהיתר הבלתי מסולקת של האשראי. לצורך בחינה זו יילקחו בחשבון, בין היתר, אך ורק שיקים אשר עומדים בתנאים המפורטים להלן: <p>א. הסכום הכולל של חיובי (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. ג. סך השיקים שאינם שחירים (שיקים "למטב בלבד"), לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. ד. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכ"ל משנה אחריים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. ה. סך השיקים המופקדים אשר נמסרו לחברה בקשר עם עסקאות סולו וואו אשר הוסבו לחברה על ידי מנכ"ל משנה אחריים וואו שאינם שחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסיקול של האשראי בבנק. נכון ליום 30 ביוני 2021, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>						
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם. 2. חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק. 3. החברה, החייבים על פי השטרות או הערבים לחברה על פי ההסכמים יפרו או לא יקימו תנאי כל שהוא מתנאי ההתחייבות מיום 13.02.2019 או כל התחייבות אחרת הנובעת מהשטרות או התחייבות שהחברה או הערבים התחייבו או יתחייבו כלפי הספק. 4. אם יתברר כי הצהרה כלשהי שנתנה החברה לספק אינה נכונה או מדויקת. 5. אם תקבל החברה החלטת מירוק מרצון, או יוצא נגד החברה או הערבים צו מירוק או ימחק שמה של החברה או הערבים ממפקס כלשהו המתנהל על פי כל דין או עומד להימחק. 6. אם מונה כונס נכסים או ייתנו צו בקבלת נכסים על חלק או על כל רכוש החברה או הערבים. 7. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל או פעולה דומה על חלק מרכוש החברה או הערבים או על בטוחה מהבטחות שנמסרו על ידי מי מהם. 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. 9. אם יראה לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי וואו מנסיבות העניין יעלה כי החברה או הערבים לא ירצו או לא יוכלו לקיים את התחייבותם לפי ההסכם ביניהם. 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. 11. אם תידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושאים אחרים. נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	ערבות בעל השליטה	7.80%	שוטף	4,060	35,000	13.02.2019
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. אם החברה לא תשלם במועד פרעונו הרלבנטי אחד או יותר מהתשלומים שהיא נדרשת לשלם על פי ההסכם. 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. 3. אם הוטל עיקול על נכס של החברה שערכו בספריה שווה על עולה על 50 אלף ₪ או אם נעשתה פעולת הוצאה לפועל דומה לגבי נכס בשווי כאמור. 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. 5. אם החברה תעשה פעולה שיש בה כדי לצמצם את פעילותה העסקית באופן העלול למנוע ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה על פי ההסכם זה או אם נכנסה יכולתה הכלכלית של החברה, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הספק, באופן שיש בו, כדי למנוע ביכולת החברה לקיים את התחייבויותיה על פי ההסכם זה. 6. אם אחד או יותר מהערבים המפורטים במסגרת כתב הערבות האישית או שטר החוב יהיה לפושט רגל או יוצא צו כינוס נכסים נגדו או יתמנה לו נאמן, מפרק או אפוטרופוס, או ייהפך לפסול דין או נפטר. 7. אם יתברר כי עקב הוראות שבדין בהמשך יהיה קיומו של ההסכם זה בלתי חוקי או בלתי אפשרי. 8. אם יחול שינוי בשליטה בחברה או שינוי לרעה במצבה הפיננסי. 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 לפרוע לספק תוך יום עסקים אחד מדרישתה את סכום הערך הנקוב של השיק בתוספת עמלה. נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	ערבות בעל השליטה	6.5%	שוטף	39,486	45,000	27.11.2017
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. לא נפרע שטר במועד הפירעון הנקוב בו ובמלואו או בהחלקים או בהחלקים הנפרדים, עד לגובה הסכום שלא נפרע במועד. 2. אם הפרה החברה הוראות ההסכם עם הספק או כל התחייבות אחרת שלה אליו (בעבר או בעתיד), או אם יתברר כי הצהרה שנתנה לספק אינה נכונה או מדויקת. 3. אם החברה פשטה את הרגל, או ננקטו הליכים להכרזתה כפושטת רגל, או מונה כונס נכסים או נאמן על רכושה של החברה או על חלק ממנו, או תינקט פעולת הוצאה לפועל נגד נכסיה או הבטוחה. 4. אם התברר לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי כי נמנעה היכולת הכלכלית של החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם. 5. אם התברר לספק כי בכונת החברה או מי מערביה לעזוב את הארץ לצמיתית או לתקופה ממושכת, או מי מהם אינו מסוגל לקיים התחייבותו כלפי הספק. 6. אם החברה לא המציאה בטוחה שנדרשת ממנה מהספק תוך 3 ימי עסקים מהדרישה. 7. אם מצמצמה החברה או הסיקה להעביר לספק לשם מימון וניהול את עסקאות כרטיסי האשראי המבוצעות אצלו. 8. החברה חייבת להודיע לספק על שינוי בהרכב המניות של בעלי השליטה והוא רשאי לסיים את ההסכם ביניהם תוך 7 ימים ממתן ההודעה. נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	ערבות בעל שליטה ועד סכום שיעוד ערבות קרובי משפחה	6.30%	שוטף	42,194	50,000	30.04.2017
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. מי מהשיקים השחירים שנוכח 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. 2. החברה חדלה לנהל את עסקיה באותו אופן שהם נוהלו במועד מתן ההלוואה. 3. קיים חשש כי מי מהשיקים השחירים אשר טרם הגיע מועד פירעונם לא יכובד והחברה לא שילמה את השיקים וזאת תוך 7 ימים מיום שנתקשה לעשות כן ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. 4. מונה לחברה או למי מעבלי 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 מירוק או בקשת פשיטת רגל או ניתן נגדו צו כינוס, צו פירוק או הוכרז פושט רגל. 5. אם יתרחש כל אירוע מהותי וממשי אשר יש בו כדי למנוע ביכולת החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם ובלבד שנמסרה הודעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים והאומור לא תוקן על ידה. 6. אם אירע מאורע הצפוי למנוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או הערבים, או שיראה לספק לפי שיקול דעתו הסביר, כי אירע מאורע הצפוי למנוע באופן מהותי לרעה בפעילות העסקית או בכניסה או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד. 7. אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישיונה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 8. אם החברה לא תמציא לספק רישיון למתן שירותי אשראי בתוקף וואו אישור המשך עיסוק. 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 הלנת הון. 10. אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצב הכלכלי בהסכם עם הספק או בבקשת הלוואה נתגלה כלא נכון והחברה לא תיקנה את הפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק. נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	ערבות בעל שליטה	6.50%	שוטף	12,510	40,000	19.11.2020
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. מי מהשיקים השחירים שנוכח 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. 2. החברה חדלה לנהל את עסקיה באותו אופן שהם נוהלו במועד מתן ההלוואה. 3. קיים חשש כי מי מהשיקים השחירים אשר טרם הגיע מועד פירעונם לא יכובד והחברה לא שילמה את השיקים וזאת תוך 7 ימים מיום שנתקשה לעשות כן ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. 4. מונה לחברה או למי מעבלי 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 מירוק או בקשת פשיטת רגל או ניתן נגדו צו כינוס, צו פירוק או הוכרז פושט רגל. 5. אם יתרחש כל אירוע מהותי וממשי אשר יש בו כדי למנוע ביכולת החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם ובלבד שנמסרה הודעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים והאומור לא תוקן על ידה. 6. אם אירע מאורע הצפוי למנוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או הערבים, או שיראה לספק לפי שיקול דעתו הסביר, כי אירע מאורע הצפוי למנוע באופן מהותי לרעה בפעילות העסקית או בכניסה או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד. 7. אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישיונה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 8. אם החברה לא תמציא לספק רישיון למתן שירותי אשראי בתוקף וואו אישור המשך עיסוק. 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 הלנת הון. 10. אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצב הכלכלי בהסכם עם הספק או בבקשת הלוואה נתגלה כלא נכון והחברה לא תיקנה את הפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק. נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	ערבות בעל שליטה	6.20%	שוטף	7,272	10,000	07.04.2021

5. אם יתרחש כל אירוע מהותי וממשי אשר יש בו כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם ובלבד שנמסרה הודעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים והאמור לא תוקן על ידה.							
6. אם אירוע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או הערבים, 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.							
7. אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישיונה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.							
8. אם החברה לא תמציא לספק רישיון למתן שירותי אשראי בתוקף ו/או אישור המשך עיסוק.							
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.							
10. אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית ו/או 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.							
נכון ליום 30 ביוני 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.							
ללא כלול בטוחות, אך כמוף לאמות מידה פיננסיות ולדיוג אג"ח	ראו נספח א' לדוח זה.	3.8%	-	100,000	22.6.2021	אג"ח (סדרה א')	

*כולל מע"מ

** לאחר תאריך הדוח הוגדלה מסגרת האשראי לסך של 30 מיליון ש"ח. לפרטים ראו סעיף 1.3.5 לעיל.
***לאחר תאריך הדוח התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי. לפרטים ראו סעיף 1.3.4 לעיל.

- 5.1. חמישה מספקי האשראי של החברה המוזכרים בטבלה שלעיל הינן חברות ציבוריות והיתר חברות פרטיות. כמו כן חלק ממסגרות האשראי שקבלה החברה אינן מובטחות וניתנות לשינוי לפי שקול דעת ספקי האשראי או של החברה.
- 5.2. החברה פועלת מול מספר ספקי אשראי ואינה תלויה בספק ספציפי.
- 5.3. למצבת התחייבויות החברה ליום 30 ביוני 2021 ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך לפרסום דוח עיתי זה.

היקפים ממוצעים

הסבר הדירקטוריון	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
		2020	2021	2020	2021	
הגידול בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילותה של החברה.	66,089	57,912	162,367	67,419	122,622	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון
ביום 17 בפברואר 2021 נפרעה ההלוואה לזמן ארוך.	2,487	1,200	-	1,380	-	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון

6. לקוחות

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

שעור מסך האשראי	מושך	שעור מסך האשראי	לקוח
2.3%	1	12.33%	1
1.58%	2	11.61%	2
1.32%	3	5.66%	3
1.27%	4	5.08%	4
1.00%	5	4.80%	5
0.96%	6	2.47%	6

0.89%	7	2.28%	7
0.88%	8	2.03%	8
0.83%	9	1.59%	9
0.81%	10	1.23%	10

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

מושכים		לקוחות	
שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות
0.84%	פיננסים (*)	51.49%	פיננסים (*)
26.68%	בניה	8.25%	שירותים
1.21%	אנרגיה כימיקלים ודלק	9.20%	בניה
6.86%	שירותים	2.18%	אנרגיה כימיקלים ודלק
8.20%	יבוא ומסחר	4.14%	הובלות ולוגיסטיקה
2.69%	מזון ומסעדנות	10.60%	יבוא ומסחר
3.82%	הובלות ולוגיסטיקה	0.74%	אספקת כח אדם
3.54%	מפעלים ותעשיה	1.46%	מזון ומסעדנות
2.00%	רכב	4.02%	מפעלים ותעשיה
0.13%	אספקת כח אדם	3.20%	רכב
0.95%	חקלאות וגינות	0.67%	תשתיות
41.61%	אחר	4.05%	אחר

* לרבות מנכי משנה

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

שיעור מצטבר מיתרת התיק	שיעור נפרע מיתרת התיק	ימים לפירעון*
38%	38%	0-30
59%	21%	31-60
86%	27%	61-120
94%	8%	121-180
99%	5%	181-365
100%	1%	365<

כ- 86% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 30 ביוני 2021 ועד למועד החוזי



לפירעון החוב.

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

6.4 טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2020	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2021	
שיעור מסך הלקוחות	שיעור מסך הלקוחות	
65%	71.61%	ממסרים מצדדים שלישיים
35%	28.39%	ממסרים עצמיים

חלק ב' – חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

7. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק

7.1 האחראי על ניהול סיכונים שוק בתאגיד

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

7.2 תיאור של סיכונים השוק אליהם חשופה החברה

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

7.3 מבחני רגישות

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

7.4 אמצעי פיקוח למימוש מדיניות ניהול הסיכונים

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



7.5. דוח בסיסי הצמדה

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

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

8. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

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

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 29 בנובמבר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מדירקטור אחד, וזאת בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה. למועד פרסום הדוח, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינם: מר דורון ספיר, מר אמיר פושינסקי וגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודות מר דורון ספיר ומר אמיר פושינסקי נוספים ראו תקנה 26 בחלק ד' בדוח התקופתי לשנת 2020. לפרטים אודות גברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083139).

10. מבקר הפנים של החברה

שם המבקר הפנים בתאגידי: 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: טרם אושרה תכנית עבודה.

היקף העסקה: טרם סוכמה מכסת שעות.

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

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

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

תגמול: שכר העבודה השנתי עבור עבודתו של המבקר הוא 220 ₪ לשעה בתוספת מע"מ. כאמור לעיל, טרם סוכמה מכסת שעות עבור עבודת הביקורת לשנת 2021.

11. דירקטורים בלתי תלויים

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

12. שכר טרחת רואה חשבון מבקר

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

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

13. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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



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



נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

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

איגרות חוב (סדרה א')	
סדרה מהותית ¹	כן
מס' נייר ערך	1177633
מועד הנפקה	22 ביוני 2021
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	100,000
שווי נקוב ליום 30.06.21 (באלפי ₪)	100,083
שווי נקוב צמוד ליום 30.06.21	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.06.21 (באלפי ₪)	83
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.06.21 (באלפי ₪)	100,460
השווי הבורסאי ליום 30.06.21 (באלפי ₪)	100,460
סוג הריבית ושיעורה	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")
מועדי תשלום הריבית	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם בתשעה (9) תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בדצמבר 2021, ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022-2025
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בחמישה (5) תשלומים רציפים אשר ישולמו 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')
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה א') 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 א'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד רלוונטי.
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין

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



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

שם חברת הנאמנות:	משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ
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 (סדרה א')

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 עם אופק חיובי	לא

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

1.4. אסיפות מחזיקי אגרות החוב ושינוי תנאי אגרות החוב

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

1.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

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

1.5.2. החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה א') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים שתועמד לחברה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב



(סדרה א') דהיינו, מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') ו/או בעת חדלות פירעון של החברה וכן אם יינתן צו לפתיחת הליכים ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

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

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

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

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

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

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



1.7. אמות מידה פיננסיות

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

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2021
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ² : 55,679
	מאזן ³ : 232,260
	יחס: 24%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לטר הנאמנות)	הון עצמי: 55,679 החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעל על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁴ (סעיף 8.1.3 לטר הנאמנות)	נכון ליום 30 ביוני 2021, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 2.03% 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: 24% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	הון עצמי: 55,679 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: 27 ביולי, 2021

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

ניב ביטון, מנכ"ל

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

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

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





מיכמן
אשראי לעסקים

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2021

מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2021

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
9-21	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 ביוני, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 ביולי, 2021

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		נכסים שוטפים מזומנים ושווי מזומנים אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו חייבים ויתרות חובה צדדים קשורים ובעלי עניין השקעות לזמן קצר
	2020	2021	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
242	2,417	71,927	
95,840	65,426	197,741	
45	66	2,175	
202	543	149	
-	-	29,680	
96,329	68,452	301,672	
1,895	1,352	1,989	נכסים לא שוטפים אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו נכס זכות שימוש רכוש קבוע
258	480	129	הוצאות הנפקה מראש השקעה במניות לא סחירות
352	275	397	
210	-	-	
8,193	8,193	-	
10,908	10,300	2,515	
107,237	78,752	304,187	
87,514	58,182	104,790	התחייבויות שוטפות אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה זכאים ויתרות זכות צדדים קשורים ובעלי עניין חלויות שוטפות של אגרות חוב מסים שוטפים לשלם
-	-	30,113	
302	352	151	
1,192	1,239	1,911	
31	563	-	
-	-	18,107	
3,193	2,974	4,071	
92,232	63,310	159,143	
376	1,020	-	התחייבויות לא שוטפת אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך מסים נדחים אגרות חוב
-	185	-	
1,447	1,683	8,514	
-	-	80,851	
1,823	2,888	89,365	
1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות החברה הון מניות פרמיה על מניות שטר הון קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות יתרת רווח
37	37	24,308	
1,750	1,750	1,750	
4,395	-	5,315	
6,999	10,766	24,305	
13,182	12,554	55,679	
107,237	78,752	304,187	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אבי גיל סמנכ"ל כספים	יניב ביטון מנכ"ל ודירקטור	דורון ספיר יו"ר הדירקטוריון	27 ביולי, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------------------	--------------------------------	---



דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
19,031	4,598	8,412	9,905	14,933	הכנסות מימון
6,608	1,565	2,021	3,461	3,792	הוצאות מימון
12,423	3,033	6,391	6,444	11,141	הכנסות מימון, נטו
1,232	455	310	637	677	חובות מסופקים ואבודים
11,191	2,578	6,081	5,807	10,464	הכנסות מימון נטו בניכוי חובות מסופקים ואבודים
1,131	269	486	594	833	הוצאות מכירה ושיווק
6,422	1,271	2,686	2,594	4,964	הוצאות הנהלה וכלליות
4,395	-	-	-	920	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(21,268)	-	(23,077)	הכנסות אחרות, נטו
(757)	1,038	24,177	2,619	26,824	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,290	357	8,285	899	9,518	מסים על הכנסה
(2,047)	681	15,892	1,720	17,306	רווח נקי (הפסד) וכולל לתקופה
(20.47)	6.81	112.78	17.20	122.82	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(20.47)	6.81	105.06	17.20	115.10	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)
100,000	100,000	140,901	100,000	140,901	מספר המניות ששימשו לחישוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



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
17,306	17,306	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
55,679	24,305	5,315	1,750	24,308	1	יתרה ליום 30 ביוני, 2021

סה"כ	יתרת רווח	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
10,834	9,046	1,750	37	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
1,720	1,720	-	-	-	סה"כ רווח כולל
12,554	10,766	1,750	37	1	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
39,787	8,413	5,315	1,750	24,308	1	יתרה ליום 31 במרס, 2021
15,892	15,892	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
55,679	24,305	5,315	1,750	24,308	1	יתרה ליום 30 ביוני, 2021

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



סה"כ	יתרת רווח	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
11,873	10,085	1,750	37	1	יתרה ליום 31 במרס, 2020 (מבוקר)
681	681	-	-	-	סה"כ רווח כולל
12,554	10,766	1,750	37	1	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
10,834	9,046	-	1,750	37	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
4,395	-	4,395	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,047)	(2,047)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
13,182	6,999	4,395	1,750	37	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(2,047)	681	15,892	1,720	17,306
442	94	87	184	173
(57)	242	7,202	179	7,067
355	(3,377)	(306)	210	1,234
-	-	92	-	92
-	-	(21,487)	-	(21,487)
(141)	(132)	(4)	(132)	(15)
4,395	-	-	-	920
4,994	(3,173)	(14,416)	441	(12,016)
(22,841)	14,892	(57,401)	8,116	(101,995)
86	56	1,023	65	(942)
4,177	(809)	5	4,359	37
(210)	-	(135)	-	(135)
1,227	(11)	212	1,055	1,597
16,349	(16,029)	26,407	(12,814)	17,276
(1,212)	(1,901)	(29,889)	781	(84,162)
1,735	(4,393)	(28,413)	2,942	(78,872)
(207)	(10)	(44)	(94)	(89)
(207)	(10)	(44)	(94)	(89)
(402)	(84)	(74)	(167)	(151)
100	-	113	-	30,113
(1,610)	1,060	190	(890)	(1,610)
-	-	-	-	23,428
-	-	98,866	-	98,866
(1,912)	976	99,095	(1,057)	150,646
(384)	(3,427)	70,638	1,791	71,685
626	5,844	1,289	626	242
242	2,417	71,927	2,417	71,927

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה



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

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

18,264	6,197	6,735	8,959	12,410	ריבית שהתקבלה
6,266	2,485	1,432	3,222	3,543	ריבית ששולמה
324	(269)	25	216	260	מסים ששולמו
-	-	-	-	(210)	<u>פעילות מהותית שאינה במזומן</u>
-	-	-	-	1,053	הוצאות מראש כנגד פרמיה על מניות מסים שוטפים כנגד פרמיה על מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



באור 1: - כללי

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

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

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

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

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

ג. למועד הדוחות, החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעותו בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ובתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשיקף טיוטת תשיקף - 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 ביוני, 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ה. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפה אשר נגרמה כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן: "משבר הקורונה") ואשר הוכרזה על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. בהתאם, הרשויות השלטוניות המוסמכות בישראל מפרסמות, מעת לעת, הוראות במסגרתן, ולמשך התקופה שנקבעה בהן, נאסרת או מוגבלת פעילות בתי עסק, נאסרת או מוגבלת נוכחות כוח אדם במקומות העבודה, מוטלות מגבלות על מערכת החינוך, מגבלות על שהיית אנשים בחללים סגורים, מגבלות תנועה וכיוצא בזה, והכל בהתאם לחומרת התחלואה בישראל בזמנים הרלוונטיים. סמוך למועד הדוח, הוטלו כבר שלושה סגרים בישראל לתקופות קצובות וכמו-כן, רמת התחלואה והמתים מהמגיפה עלתה באופן משמעותי, כאשר מצד שני ישראל מובילה בעולם בשיעור החיסון באוכלוסייה לנגיף.



ה. השלכות התפשטות נגיף הקורונה (המשך)

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

לאחר שבמהלך החציון הראשון לשנת 2020 נרשם גידול בשיעור השיקים החוזרים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, במהלך החציון השני לשנת 2020 וחציון ראשון 2021, חלה מגמה של קיטון בשיעור השיקים החוזרים וחזרה לרמתם המקורית טרום משבר הקורונה. החברה נערכה להתמודד עם השלכות האירוע בדרך של עיבוי בטחונות, חיתום קפדני במיוחד, שימת דגש על תיקי אשראי עם מח"מ קצר ככל שניתן, הגדלת המרווח הפיננסי על האשראי שיועמד ללקוחות החברה וטיוב תיק האשראי, לרבות בדרך של אי חידוש אשראים ללקוחות מסוימים, צמצום חשיפות בענפים שמזוהים בסיכון ישיר ועוד.

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

להערכת החברה, על בסיס נתונים הקיימים למועד הדוח, מגמות השפעת משבר הקורונה על תוצאות הפעילות של החברה, המתוארות לעיל, דעכו בהדרגה במהלך החציון השני, ולמעשה כמעט והתאפסו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2021 ועד מועד פרוסום הדוח. החברה סבורה כי מצבה הפיננסי האיתן, הנתמך בין היתר באיכותו ואופיו של תיק האשראי אותו היא מנהלת, בשילוב המוניטין שצברה החברה צפויים לסייע לחברה בהתמודדות עם ההשלכות כאמור. כמו כן, החברה נערכת להתמודדות עם השלכות האירוע גם בהיבטים התפעוליים שעשויים לכלול מניעה של הגעת עובדים ולקוחות למשרדי החברה (לרבות עקב בידוד).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

תיקון נוסף מחודש אפריל 2021 ל- IFRS 16 חכירות

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



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

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

באור 4: - אשראי לקוחות, נטו

ליום	ליום 30 ביוני		
	31 בדצמבר	2020	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
108,821	76,714	207,217	המחאות לגבייה בניכוי-
(4,572)	(3,445)	(6,690)	הכנסות מראש
(8,330)	(5,589)	(3,509)	מקדמות מלקוחות
3,632	319	5,205	הלוואות ללקוחות
99,551	67,999	202,223	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(1,816)	(1,221)	(2,493)	הפסדי אשראי (א)
97,735	66,778	199,730	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
1,895	1,352	1,989	בניכוי אשראי לזמן ארוך
95,840	65,426	197,741	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו



(א) הפרשה להפסדי אשראי

1. הפסדי אשראי –
לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 3 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 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)
	-	0.15	0.13	0.66	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
2,493	1,730	19	152	592	סך ההפרשה להפסד
202,223	2,710	11,755	106,588	81,170	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 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)
	-	0.4	0.31	0.74	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
1,221	684	15	63	459	סך ההפרשה להפסד
67,999	4,247	3,712	22,174	37,866	ערך בספרים ברוטו

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



(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
1,816	1,310	2	46	458	ליום 1 בינואר, 2021
564	307	17	106	134	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
113	113	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>2,493</u>	<u>1,730</u>	<u>19</u>	<u>152</u>	<u>592</u>	ליום 30 ביוני, 2021
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
1,756	1,417	8	26	305	ליום 1 בינואר, 2020
401	203	-	(4)	202	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
236	236	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(1,172)	(1,172)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>1,221</u>	<u>684</u>	<u>8</u>	<u>22</u>	<u>507</u>	ליום 30 ביוני, 2020



(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	
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח</u>					
2,183	1,454	2	20	707	ליום 31 במרס, 2021
259	225	17	132	(115)	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
51	51	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>2,493</u>	<u>1,730</u>	<u>19</u>	<u>152</u>	<u>592</u>	ליום 30 ביוני, 2021
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח</u>					
1,938	1,588	6	31	313	ליום 31 במרס, 2020
164	(23)	2	(9)	194	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
291	291	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
(1,172)	(1,172)	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>1,221</u>	<u>684</u>	<u>8</u>	<u>22</u>	<u>507</u>	ליום 30 ביוני, 2020



(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך):

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

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 ביוני, 2020					
	בלתי מבוקר					
<u>202,223</u>	<u>4,286</u>	<u>1,900</u>	<u>992</u>	<u>924</u>	<u>4,395</u>	<u>189,726</u>
	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים					
<u>2,493</u>	<u>1,734</u>	<u>19</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>17</u>	<u>716</u>
	יתרת הפרשה לחובות מסופקים					
	ליום 30 ביוני, 2020					
	בלתי מבוקר					
<u>67,999</u>	<u>5,353</u>	<u>909</u>	<u>3,067</u>	<u>2,195</u>	<u>3,965</u>	<u>52,510</u>
	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים					
<u>1,221</u>	<u>565</u>	<u>99</u>	<u>25</u>	<u>22</u>	<u>94</u>	<u>416</u>
	יתרת הפרשה לחובות מסופקים					



באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

באור 5: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)		30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)		30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
-	-	-	-	100,460	98,958	אגרות חוב
אלפי ש"ח						

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 הוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלו.

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



ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

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

30 ביוני, 2021				השקעות לזמן קצר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
29,680	-	-	29,680	
30 ביוני, 2020				השקעה במניות לא סחירות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	8,193	8,193	
31 בדצמבר, 2020				השקעה במניות לא סחירות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	8,193	8,193	

ביום 10 במאי, 2018 השקיע החברה סך של 2 מיליון שח בתמורה ל 2,000 מניות של חברת ליברה (להלן "ליברה"), ההשקעה בליברה נרשמה כהשקעה במניות לא סחירות.
ביום 15 ביוני, 2021, החל המסחר במניות של ליברה, ההשקעה בליברה עברה לנכסים שוטפים והוצגה במחיר שוק ליום 30.06.2021.
המכשירים הפיננסיים עברו מרמה 3 לרמה 1 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כמפורט בסעיף ה' להלן.



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

מכשירים פיננסיים בלתי מבוקרים	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,193	8,193
	21,487
	(29,680)
<u>8,193</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר

שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד

העברות מחוץ לרמה 3

יתרה ליום 30 ביוני

מכשירים פיננסיים (המנשך) באור 5: -

מכשירים פיננסיים בלתי מבוקרים	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,193	8,193
-	21,487
-	(29,680)
<u>8,193</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 30 במרס

שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד

העברות מחוץ לרמה 3

יתרה ליום 30 ביוני

מכשירים פיננסיים אלפי ש"ח
8,193
-
<u>8,193</u>

שווי הוגן ליום 1 בינואר, 2020

שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד

שווי הוגן ליום 31 בדצמבר, 2020

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

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



אגרות חוב סדרה א'

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

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

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

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

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

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

החברה התחייבה כי עד לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה א'), תחום פעילותה של החברה יהיה אך ורק באחד או יותר מהתחומים הבאים: אשראי 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.

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

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



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

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

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 10 בינואר, 2021 קבלה החברה אישור מרשויות מס ערך מוסף בהתאם לסעיף 31 (5) לחוק מע"מ לפנות לספקי האשראי ולקבלת חשבוניות עם פטור מתשלום מע"מ ולקבלת החזרי מע"מ תשומות על הוצאות הריבית ששלמה להם בעבר וזאת בשל היותה מוסד כספי. החברה פועלת להשבת החזרי מע"מ התשומות ובהתאם לאומדן ראשוני שבצעה החברה, סך החוזר הצפוי הינו עד כ- 2.04 מיליון ש"ח.

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

ביום 14 ביולי, 2021 עדכנה החברה את הסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") לפיו יעמיד בנק לאומי לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 30 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניותיה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2021 קרי, 27 ביולי 2021, מסגרת האשראי שהועמדה ע"י הבנק ונוצלה ע"י החברה הינה 30 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.

ג. ביום 24 במרס, 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") לפיו יעמיד בנק דיסקונט לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 15 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניותיה לרבות לצורך גיוון מקורות האשראי שלה וכן נוכח ביקושים גוברים למתן הלוואות. תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי, וככל שלא יסוכמו תנאים, כמקובל בבנק לגבי אשראים מאותו סוג, בעת העמדתו.



בנוסף, במסגרת הסכם מסגרת האשראי החברה התחייבה בעמידה באמות מידה מסוימות, ובכלל זה שסכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל – 20% מסך המאזן המוחשי של החברה (בתוספת אשראי חוץ בנקאי). כן התחייבה החברה כי חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים האחרונים של החברה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 30 ביוני, 2021 קרי, 27 ביולי 2021, מסגרת האשראי שהועמדה ע"י הבנק ונוצלה ע"י החברה הינה 15 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.

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

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

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





מיכמן

אשראי לעסקים

מגדלי ב.ס.ר. 3 (קומה 29) בני-ברק, ישראל 5126237
טל: 03-9015606 ◀ פקס: 03-6479779 ◀ דוא"ל: office@michman.co.il
michman-loans.co.il

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 השני של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

27 ביולי 2021

תאריך

יניב ביטון, מנכ"ל

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אבי גיל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2021 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

27 ביולי 2021

אבי גיל, סמנכ"ל כספים

תאריך



מנדלי ב.ס.ר 3 (קומה 29) בני-ברק, ישראל 5126237
office@michman.co.il : **דוא"ל** ◀ **פקס:** 03-6479779 ◀ **טל:** 03-9015606

michman-loans.co.il