



מיכמן
— אשראי לעסקים

דוחות כספיים



ליום 31 במרס
2021



מיכמן בס"ד בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 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 45 לתקנות הדוחות, למעט ההקלה בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "החברה") על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2021 (להלן: "תאריך הדוח" או "מועד הדוח") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח").

היקפו של דוח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח זה, ובשים לב לעובדה שדוח זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדו"ח השנתי של החברה שפורסם ביום 25 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-047289) המובא בדוח זה על דרך ההפניה ("הדוח התקופתי לשנת 2020").

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 וההודעה המשלימה, ובכך הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות). התמורה (ברוטו) שהתקבלה בהנפקה כאמור הסתכמה בסכום של כ- 25.16 מיליון ₪.

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.

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 פרק 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 המתייחס 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- 61 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 31 במרץ 2021 הסתכמה לסך של כ- 142 מיליון ש"ח (נטו). יתרת תיק האשראי (נטו) בסמוך למועד החתימה לדוחות הכספיים קרי, ביום 28 באפריל 2021 הסתכמה בכ- 160 מיליון ₪. 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 10 בינואר 2021 קבלה החברה אישור מרשויות מס ערך מוסף בהתאם לסעיף 31(5) לחוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975 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. בהתאם לאומדן ראשוני שבצעה החברה, סך ההחזר הצפוי הינו עד כ- 1.8 מיליון ₪.

1.3.2. ביום 7 בפברואר 2021 השלימה החברה הנפקת מניות ראשונה לציבור במסגרתו הנפיקה 39,140 מניות רגילות לציבור. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1 לעיל.

1.3.3. ביום 11 בפברואר 2021, התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן בסעיף זה: "הבנק"). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-017710) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. מסגרת האשראי מהבנק נכון ליום 31 במרץ 2021 הינה 15 מיליון ₪.

1.3.4. ביום 15 במרץ 2021 החל מר שגיב ביטון באמצעות חברת "שגיב ביטון בע"מ", להיות בעל עניין בחברה. ביום 16 במרץ 2021 החלה חברת הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ להיות בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מתאריך 15 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-035286) ומתאריך 16 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036006) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.5. ביום 24 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט"), אשר לפיו יעמיד בנק דיסקונט לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 15 מיליון ₪. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 25 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-044892), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.6. ביום 5 באפריל 2021, לאחר תאריך הדוח, פרסמה החברה דיווח מידי בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה. באסיפה ידונו, בין היתר, בסוגיות הארכת הדירקטורים המכהנים ומינוי דח"צים לחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 5 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-056250) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.7. 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. עד היום, הוטלו כבר שלושה סגרים בישראל לתקופות קצרות וכמו-כן, רמת התחלואה והמתים מהמגיפה עלתה באופן משמעותי. למרות זאת, נכון לתאריך הדוח, עקב שיעורי ההתחסנות הגבוהים במדינת ישראל, ישנן שורות רבות של הקלות על התנועה והמסחר במדינה.

על אף האמור לעיל, בשלב זה לא ניתן להעריך את הצלחת מבצע החיסונים והמשך התפשטות הנגיף, ובין היתר, את יעילות החיסונים נגד מוטציות לנגיף, 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 לסיכוני אשראי וסיכונים פיננסיים תלוי בהתפתחות האירוע והשפעתו על הסביבה העסקית בארץ ובעולם.

להערכת החברה, תוצאותיה ברבעון הראשון לשנת 2021 לא הושפעו באופן מהותי ממגפת הקורונה. במהלך תקופת הדוח נרשמה עלייה ביתרות האשראי של החברה, אשר להערכת החברה ניתן ליחסה להצלחת מבצע החיסונים 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.

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה ביישום האסטרטגיה שלה להרחבה, גיוון והוזלת מקורות האשראי. איתנותה הפיננסית של החברה, תיק האשראי של החברה כמו גם נזילותה, יציבות מקורות המימון שלה והנפקתה לציבור, אפשרו לחברה, במהלך המשבר, להתקשר בהסכמי אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ ועם בנק לאומי לישראל בע"מ. לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות ראו סעיף 1.3.3 ו-1.3.5 לעיל.

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 לא ניכרה הרעה בהיקף מקורות האשראי העומדים לרשות החברה או בתנאי 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 לשנת 2020. יתרה מזאת, במהלך תקופת הדוח החברה המשיכה ביישום האסטרטגיה שלה להרחבה, גיוון והוזלת מקורות האשראי, בין היתר, באמצעות קבלת מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, כמפורט להלן בביאורים 6.1 ו-6.2 לדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021 המצורפים לדוח זה.

להערכת החברה, על בסיס נתונים הקיימים למועד פרסום הדוח, מגמות השפעת משבר הקורונה על תוצאות הפעילות של החברה כמעט והתאפסו במהלך התקופה שמיום 31 במרץ 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 31 במרץ 2020	ליום 31 במרץ 2021	
יתרת המזומנים נובעת מעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות.	242	5,844	1,289	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום אסטרטגיית החברה לניהול היציאה ממשבר הקורונה החל מהחציון השני לשנת 2020.	95,840	79,604	134,577	אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו
הגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה הינו בגין זכאות החברה להחזרי מע"מ בגין שנים קודמות.	45	122	2,010	חייבים ויתרות חובה
	202	137	153	צדדים קשורים ובעלי עניין(*)
	96,329	85,707	138,029	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול באשראי הלקוחות לזמן ארוך נטו נובע מהשינוי בתמהיל תיק הלקוחות של החברה ומגידול בפעילות החברה.	1,895	2,066	7,752	אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
הנכסים כוללים נכס בגין זכות שימוש כתוצאה מאימוץ לראשונה של תקן IFRS 16 ומחשקה בחברת ליברה.	9,013	9,030	8,762	נכסים לא שוטפים אחרים
	10,908	11,096	16,514	סה"כ נכסים לא שוטפים
	107,237	96,803	154,543	סה"כ נכסים
הגידול באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי נובע מגידול בפעילות החברה.	87,514	76,320	78,383	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
החברה התקשרה בהסכמי אשראי מול שני תאגידי בנקאיים.	-	-	30,091	אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים

הקטון הינו בגין פירעון יתרה מול בעל השליטה.	31	1,098	3	צדדים קשורים ובעלי עניין
ההתחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול הינו בשל גידול בפעילות החברה.	4,687	4,570	4,942	התחייבויות שוטפות אחרות
	92,232	81,988	113,419	סה"כ התחייבויות שוטפות
הקטון נובע בשל פירעון הלוואה מנותני אשראי.	376	1,228	25	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה לאור אימוץ לראשונה של תקן IFRS16 (לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020) ומעתודה למס בגין שערך ההשקעה בחברת ליברה.	1,447	1,716	1,312	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	1,823	2,944	1,337	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 מליון ₪, וכן מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.	13,182	11,873	39,787	הון עצמי
	107,237	96,803	154,543	סה"כ

3. תוצאות הפעילות (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2020	2021	
הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בהיקף פעילות החברה.	19,031	5,307	6,521	הכנסות מימון
הקטון 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	1,896	1,771	הוצאות מימון
	12,423	3,411	4,750	הכנסות מימון נטו
ההוצאות 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	182	367	חובות מסופקים ואבודים
	11,191	3,229	4,383	סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים

	1,131	325	347	הוצאות מכירה ושיווק
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	1,323	2,278	הוצאות הנהלה וכלליות
הסעיף מורכב מעלות הענקת האופציות ליו"ר החברה.	4,395	-	920	עלות תשלום מבוסס מניות
הסעיף מורכב מהחזרי מע"מ בגין שנים קודמות. לפרטים ראו באור 6.6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2021.	-	-	1,809	הכנסות אחרות
	(757)	1,581	2,647	(הפסד) רווח לפני מס על הכנסה
החברה מוגדרת כמוסד כספי ובהתאם לכך מחושב המס.	1,290	542	1,233	מיסים על הכנסה
	(2,047)	1,039	1,414	(הפסד) רווח נקי וכולל

4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2020	2021	
השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי.	1,735	7,355	(50,459)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע.	(207)	(84)	(45)	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)	(2,033)	51,551	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	(384)	5,218	1,047	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 ובאמצעות הלוואות בנקאיות (כל מקורות המימון שלעיל יקראו להלן וביחד: "מקורות המימון"). החברה עומדת בכל התנאים והמגבלות המוטלות עליה מכוח הלוואות 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 מעמיד 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.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה ראו סעיף 7.8 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי ליום 31.3.2021 (אלפי ₪)	מועדי פירעון ריבית	שיעור הריבית למועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה
בנק א'	11.02.2021	15,000	15,000	שוטף	פריים + 1.7%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון מידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> לא יחודש, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שיגיע לו ממנה על חשבון האשראי או החובות. תקום לנושה של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מידי. תחול הפרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם אינה נכונה. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בכושר החזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הספק יקימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. <p>נכון ליום 31 במרץ 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל - 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 31 במרץ 2021 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 23% מסך המאזן המוחשי של החברה. חלוקת דיבידנד תבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 31 במרץ 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 31 במרץ 2021 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.
בנק ב'	24.03.2021	15,000	15,000	שוטף	פריים + 1.7%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון מידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> לא יחודש, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שיגיע לו ממנה על חשבון האשראי או החובות. תקום לנושה של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מידי. תחול הפרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם אינה נכונה. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בכושר החזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הספק יקימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. <p>נכון ליום 31 במרץ 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל - 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 31 במרץ 2021 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 23% מסך המאזן המוחשי של החברה. חלוקת דיבידנד תבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 31 במרץ 2021 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 31 במרץ 2021 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.
ספק א'	13.2.2019	35,000	10,208	שוטף	*7.80%	ערבות בעל השליטה	<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם. חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שמעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק. החברה, החייבים על פי השטרות או הערבים לחברה על פי ההסכמים יפרו או לא יקיימו תנאי כל שהוא מתנאי ההתחייבות מיום 13.02.2019 או כל התחייבות אחרת הנובעת מהשטרות או התחייבות שהחברה או הערבים התחייבו או יתחייבו כלפי הספק. אם יתברר כי הצהרה כלשהי שנתנה החברה לספק אינה נכונה או מדויקת. אם תקבל החברה החלטת פירוק מרצון, או יוצא נגד החברה או הערבים צו פירוק או ימחק שמה של החברה או הערבים מפקס כלשהו המתנהל על פי כל דין או עומד להימחק. אם ימונה כונס נכסים או ייתן צו קבלת נכסים על חלק או על כל רכוש החברה או הערבים. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל או פעולה דומה על חלק מרכוש החברה או הערבים או על בטוחה מהבטחות שנמסרו על ידי מי מהם. אם יראה לספק על פי שיקול דעתו הבלעדי כי חל שינוי בשליטה על החברה או הערבים לגבי המצב ביום חתימת ההתחייבות הזו. אם תפסיק החברה או הערבים לפרוע את חובותיהם לאחרים או לנהל את עסקיהם. אם יראה לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי ו\או מנסיבות העניין יעלה כי החברה או הערבים לא ירצו או לא יוכלו לקיים את התחייבותם לפי ההסכם ביניהם. אם לפי שיקול דעתו של הספק ולפי הערכתו הבלעדית חל שינוי לרעה בשווי הבטוחות שניתנו להבטחת פירעון סכום האשראי או ביכולת הפירעון של הערבים להסכם או חותמי השטרות.

<p>11. אם תידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים. נכון ליום 31 במרץ 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 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 או 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 לפגוע ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה על פי הסכם זה או אם נפגמה יכולתה הכלכלית של החברה, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הספק, באופן שיש בו, כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים את התחייבויותיה על פי הסכם זה. 6. אם אחד או יותר מהערבים המפורטים במסגרת כתב הערבות האישי 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 הסכם זה בלתי חוקי או בלתי אפשרי. 8. אם יחול שינוי בשליטה בחברה או שינוי לרעה במצבה הפיננסי. 9. במקרה שבו הוסב שיק לספר 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 31 במרץ 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>ערבות בעל השליטה</p>	<p>9.83%*</p>	<p>שוטף</p>	<p>3,738</p>	<p>25,000</p>	<p>27.11.2017</p>	<p>ספק ב'</p>
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. לא נפרע שטר במועד הפירעון הנקוב בו ובמלואו או שהוגבל חשבון הבנק הרשום בו, עד לגובה הסכום שלא נפרע במועדו. 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 נפגעה היכולת הכלכלית של החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם. 5. אם התברר לספק כי בכוננת החברה או מי מערביה לעזוב את הארץ לצמיתות או לתקופה ממושכת, או מי מהם אינו מסוגל לקיים התחייבויותו כלפי הספק. 6. אם החברה לא המציאה בטוחה שנדרשת ממנה מהספק תוך 3 ימי עסקים מהדרישה. 7. אם צמצמה החברה או הפסיקה 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 31 במרץ 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>ערבות בעל שליטה ועד סכום מסוים ערבות קרובי משפחה</p>	<p>6.30%*</p>	<p>שוטף</p>	<p>31,754</p>	<p>40,000</p>	<p>30.04.2017</p>	<p>ספק ג'</p>	
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. מי מהשיקים הסחירים שנוכו לחברה על ידי הספק לא נפרע במועד והחברה לא שילמה לספק את סכום השיק שלא נפרע במועד וזאת תוך 7 ימים ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. 2. החברה חדלה לנהל את עסקיה באותו אופן שהם נוהלו במועד מתן ההלוואה. 3. קיים חשש כי מי מהשיקים הסחירים אשר טרם הגיע מועד פירעונם לא יכובד והחברה לא שילמה את השיקים וזאת תוך 7 ימים מיום שנתבקשה לעשות כן ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה. 4. מונה לחברה או למי מבעלי מניותיה או לרכושם או לחלק מרכוש, או שהוגשה בקשה למינוי של כונס נכסים או מנהל או מפרק או מפרק זמני או נאמן או כל מינוי רשמי אחר והבקשה לא הוסרה תוך 30 ימים, או הוגשה נגד מי מהם בקשת פירוק או בקשת פשיטת רגל או ניתן נגדו צו כינוס, צו פירוק או הוכרז פושט רגל. 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 ידיה. 6. אם אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או הערבים, או שיראה לספק לפי שיקול דעתו הסביר, כי אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה בפעילות העסקית או בנכסיהם או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד. 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 שולו 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 31 במרץ 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>ערבות בעל שליטה</p>	<p>6.50%*</p>	<p>שוטף</p>	<p>33,214</p>	<p>40,000</p>	<p>19.11.2020</p>	<p>ספק ד'</p>	

*כולל מע"מ

5.1. שלושה מספקי האשראי של החברה המוזכרים בטבלה שלעיל הינן חברות ציבוריות והיתר חברות פרטיות. כמו כן חלק ממשגרות 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 31 במרץ 2021 ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך לפרסום דוח עיתי זה.

היקפים ממוצעים

הסבר הדירקטוריון	שנת יימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
		2020	2021
הגידול בין התקופות נובע מגידול בהיקף פעילותה של החברה.	66,089	76,927	82,877
היקף ממוצע של לזמן קצר ממקורות מימון			
היקף ממוצע של לזמן ארוך ממקורות מימון	2,487	3,168	-25
ביום 17 בפברואר 2021 נפרעה ההלוואה לזמן ארוך.			

6. לקוחות

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

2021

שיעור מסך האשראי	מושך	שיעור מסך האשראי	לקוח
1.91%	1	9.50%	1
1.58%	2	8.01%	2
1.54%	3	6.96%	3
1.32%	4	4.57%	4
1.08%	5	3.50%	5
1.07%	6	3.41%	6
1.07%	7	2.13%	7
1.00%	8	1.90%	8
0.95%	9	1.65%	9
0.95%	10	1.65%	10

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

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021

מושכים		לקוחות	
שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות
0.72%	פיננסים (*)	44.58%	פיננסים (*)
37.99%	בניה	11.61%	שירותים
3.81%	אנרגיה כימיקלים ודלק	9.77%	בניה
10.44%	שירותים	4.66%	אנרגיה כימיקלים ודלק
11.95%	יבוא ומסחר	4.01%	הובלות ולוגיסטיקה

3.93%	מזון ומסעדנות	12.90%	יבוא ומסחר
4.45%	הובלות ולוגיסטיקה	1.27%	אספקת כח אדם
3.75%	מפעלים ותעשייה	2.59%	מזון ומסעדנות
2.66%	רכב	2.73%	מפעלים ותעשייה
0.35%	תשתיות	1.11%	רכב
0.26%	אספקת כח אדם	1.16%	תשתיות
17.55%	חקלאות וגינון	3.62%	אחר

6.3 פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות ליום 31 במרץ 2021

שיעור מצטבר מיתרת התיק	שיעור נפרע מיתרת התיק	ימים לפירעון*
38%	38%	0-30
59%	21%	31-60
84%	25%	61-120
91%	7%	121-180
98%	7%	181-365
100%	2%	365<

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

*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 31 במרץ 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.

6.7 טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2020	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2021	
שיעור מסך הלקוחות	שיעור מסך הלקוחות	
76.44%	72.04%	ממסרים מצדדים שלישיים
23.56%	27.96%	ממסרים עצמיים

חלק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

7.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי לניהול סיכוני שוק בחברה הינו סמנכ"ל הכספים מר אבי גיל. לפרטים אודות מר אבי גיל ראו תקנה 26א' בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2020.

7.2. תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

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

7.3. מבחני רגישות

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

7.4. אמצעי פיקוח למימוש מדיניות ניהול הסיכונים

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

7.5. דוח בסיסי הצמדה

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

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

8. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

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

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

בדוח התקופתי לשנת 2020.

10. מבקר הפנים של החברה

נכון לתאריך הדוח החברה טרם מינתה מבקר פנים לחברה.

11. דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך הדוח, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים. תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

12.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו ביאור 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.

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: 28 באפריל, 2021

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

יניב ביטון, מנכ"ל

מיכמן בס"ד בע"מ
דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס, 2021
בלתי מבוקרים

מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2021

בלתי מבוקר

תוכן עניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-13	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מיכמן בס"ד בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מיכמן בס"ד (להלן - "החברה") הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2020	2021	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
242	5,844	1,289	מזומנים ושווי מזומנים
95,840	79,604	134,577	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
45	122	2,010	חייבים ויתרות חובה
202	137	153	צדדים קשורים ובעלי עניין
<u>96,329</u>	<u>85,707</u>	<u>138,029</u>	
			נכסים לא שוטפים
1,895	2,066	7,752	אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
258	559	193	נכס זכות שימוש
352	278	376	רכוש קבוע
210	-	-	הוצאות הנפקה מראש
8,193	8,193	8,193	השקעה במניות לא סחירות
<u>10,908</u>	<u>11,096</u>	<u>16,514</u>	
<u>107,237</u>	<u>96,803</u>	<u>154,543</u>	
			התחייבויות שוטפות
87,514	76,320	78,383	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי
-	-	30,091	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
302	346	225	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
1,192	1,072	1,469	זכאים ויתרות זכות
31	1,098	3	צדדים קשורים ובעלי עניין
3,193	3,150	3,248	מסים שוטפים לשלם
<u>92,232</u>	<u>81,986</u>	<u>113,419</u>	
			התחייבויות לא שוטפת
376	1,228	25	אשראי והלוואות לזמן ארוך מנותני אשראי
-	275	-	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
1,447	1,441	1,312	מסים נדחים
<u>1,823</u>	<u>2,944</u>	<u>1,337</u>	
			הון המיוחס לבעלי המניות החברה
1	1	1	הון מניות
37	37	24,308	פרמיה על מניות
1,750	1,750	1,750	שטר הון
4,395	-	5,315	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
6,999	10,085	8,413	יתרת רווח
<u>13,182</u>	<u>11,873</u>	<u>39,787</u>	
<u>107,237</u>	<u>96,803</u>	<u>154,543</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

			28 באפריל, 2021
אבי גיל	יניב ביטון	דורון ספיר	תאריך אישור הדוחות
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	י"ר הדירקטוריון	הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
19,031	5,307	6,521	הכנסות מימון
6,608	1,896	1,771	הוצאות מימון
12,423	3,411	4,750	הכנסות מימון, נטו
1,232	182	367	חובות מסופקים ואבודים
11,191	3,229	4,383	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
1,131	325	347	הוצאות מכירה ושיווק
6,422	1,323	2,278	הוצאות הנהלה וכלליות
4,395	-	920	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(1,809)	הכנסות אחרות, נטו
(757)	1,581	2,647	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,290	542	1,233	מסים על הכנסה
(2,047)	1,039	1,414	רווח נקי (הפסד) כולל לתקופה
(20.47)	10.39	10.04	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
100,000	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
1,414	1,414	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>39,787</u>	<u>8,413</u>	<u>5,315</u>	<u>1,750</u>	<u>24,308</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2021

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	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
1,039	1,039	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>11,873</u>	<u>10,085</u>	<u>-</u>	<u>1,750</u>	<u>37</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2020

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
<u>13,182</u>	<u>6,999</u>	<u>4,395</u>	<u>1,750</u>	<u>37</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) ראה באור 1א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(2,047)	1,039	1,414	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
442	90	86	פחת והפחתות
(57)	(63)	(135)	מסים נדחים, נטו
355	3,587	1,540	הוצאות מימון, נטו
(141)	-	(11)	שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
4,395	-	920	עלות תשלום מבוסס מניות
4,994	3,614	2,400	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(22,841)	(6,776)	(44,594)	עלייה באשראי לקוחות
86	9	(1,965)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
4,177	5,168	32	ירידה יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
(210)	-	-	עלייה בהוצאות מראש לזמן ארוך
1,227	1,066	1,385	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
16,349	3,215	(9,131)	עלייה (ירידה) באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי
(1,212)	2,682	(54,273)	
1,735	7,335	(50,459)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(207)	(84)	(45)	רכישת רכוש קבוע
(207)	(84)	(45)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(402)	(83)	(77)	פרעון התחייבות בגין חכירה
100	-	30,000	קבלת הלוואה מבנקים
(1,610)	(1,950)	(1,800)	פרעון הלוואה מנותני אשראי לזמן ארוך
-	-	23,428	הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(1,912)	(2,033)	51,551	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(384)	5,218	1,047	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
626	626	242	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
242	5,844	1,289	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

18,264	2,762	5,675	ריבית שהתקבלה
6,266	737	2,111	ריבית ששולמה
324	485	235	מסים ששולמו

פעילות מהותית שאינה במזומן

-	-	(210)	הוצאות מראש כנגד פרמיה על מניות
-	-	1,053	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.

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 התשקיף טיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות הרלוונטיות לתאגיד קטן בתקנה 5 לתקנות הדוחות, למעט בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות 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.

באור 1: - כללי (המשך)

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 ורבעון 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 פרסום הדוח.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים אלה 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 בדצמבר, 2020 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2020	2021	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
108,821	99,796	151,057	המחאות לגבייה (א) בניכוי-
(4,572)	(12,641)	(1,277)	הכנסות מראש (ב)
(4,698)	(3,547)	(5,268)	מקדמות מלקוחות (ג)
99,551	83,608	144,512	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(1,816)	(1,938)	(2,183)	הפסדי אשראי (ד)
97,735	81,670	142,329	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
1,895	2,066	7,752	בניכוי אשראי לזמן ארוך
95,840	79,604	134,577	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

א. הפסדי אשראי חזויים:

1. הפסדי אשראי חזויים - לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 2 (י'2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

ליום 31 במרס, 2021	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים %	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי	0.52	0.12	0.16		

אלפי ש"ח

סך ההפרשה להפסד	707	20	2	1,454	2,183
ערך בספרים ברוטו	123,661	15,759	1,268	3,825	144,512

ליום 31 במרס, 2020	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים %	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי	0.65	0.12	0.26		

אלפי ש"ח

סך ההפרשה להפסד	313	31	6	1,588	1,938
ערך בספרים ברוטו	51,305	27,248	2,602	2,453	83,608

ליום 31, בדצמבר 2020	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים %	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי	0.56	0.11	0.17		

אלפי ש"ח

סך ההפרשה להפסד	458	46	2	1,310	1,816
ערך בספרים ברוטו	66,948	28,728	771	3,104	99,551

באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
1,816	1,310	2	46	458	ליום 1 בינואר, 2021
305	82	-	(26)	249	הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
62	62	-	-	-	הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>2,183</u>	<u>1,454</u>	<u>2</u>	<u>20</u>	<u>707</u>	ליום 31 במרס, 2021

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
1,756	1,417	8	26	305	ליום 1 בינואר, 2020
237	226	(2)	5	8	הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
(55)	(55)	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>1,938</u>	<u>1,588</u>	<u>6</u>	<u>31</u>	<u>313</u>	ליום 31 במרס, 2020

באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית מבוקר אלפי ש"ח	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)	-	-	-	
1,816	1,310	2	46	458	ליום 31 בדצמבר, 2020

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				עד 30 יום	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 181 יום	121-180 יום	61-120 יום	31-60 יום			
אלפי ש"ח							
ליום 31 במרס, 2021							
בלתי מבוקר							
144,512	2,955	573	1,412	1,548	8,522	129,502	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
2,183	1,463	3	13	8	43	653	יתרת הפרשה לחובות מסופקים
ליום 31 במרס, 2020							
בלתי מבוקר							
83,608	4,575	846	1,335	1,249	7,865	67,738	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
1,938	1,473	130	13	5	33	284	יתרת הפרשה לחובות מסופקים
ליום 31 בדצמבר, 2020							
מבוקר							
99,551	2,640	439	445	744	4,830	90,453	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
1,816	1,163	2	2	4	185	460	יתרת הפרשה לחובות מסופקים

מכשירים פיננסיים באור 5: -

שווי הוגן

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. השווי הוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

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

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 הוגן:

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקת הערכת ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

הטבלה שלהלן מציגה את מעגל ההשקעה של החברה במכשיריה הפיננסיים ברמה 3:

31 בדצמבר	31 במרס	
2020	2020	2021
אלפי ש"ח		

נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן ושינויים בו נזקפים לרווח או הפסד

השקעה במניות לא סחירות 8,193 8,193 8,193

במהלך שנת 2020 לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו כמפורט בסעיף ה' להלן.

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

2020	2021
אלפי ש"ח	

8,193 8,193

שווי הוגן ליום 1 בינואר

- -

שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד

8,193 8,193

שווי הוגן ליום 30 במרס

2020
אלפי ש"ח

8,193

שווי הוגן ליום 1 בינואר

-

שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד

8,193

שווי הוגן ליום 31 בדצמבר

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי הוגן:

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

באור 6: - 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 ההחזר הצפוי הינו עד כ- 1.8 מיליון ש"ח.
- ב. ביום 11 בפברואר, 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") לפיו יעמיד בנק לאומי לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 10 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתיה לרבות לצורך גיוון מקורות האשראי שלה וכן נוכח ביקושים גוברים למתן הלוואות. תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי, וככל שלא יסוכמו תנאים, כמקובל בבנק לגבי 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 31 במרס 2021 קרי, 28 באפריל 2021, מסגרת האשראי שהועמדה ע"י הבנק ונוצלה ע"י החברה הינה 15 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.
- ג. ביום 24 במרס, 2021 התקשרה החברה בהסכם מסגרת אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") לפיו יעמיד בנק דיסקונט לחברה מסגרת אשראי עד סך כולל של 15 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"), אשר ישמש את החברה להרחבת פעילותה בתחום המימון החוץ בנקאי בהתאם לתוכניתיה לרבות לצורך גיוון מקורות האשראי שלה וכן נוכח ביקושים גוברים למתן הלוואות. תנאי כל אשראי ספציפי אשר יועמד לחברה, לרבות שיעור הריבית בגין אותו אשראי, ייקבע בין החברה לבין הבנק עובר להעמדת האשראי, וככל שלא יסוכמו תנאים, כמקובל בבנק לגבי 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 31 במרס 2021 קרי, 28 באפריל 2021, מסגרת האשראי שהועמדה ע"י הבנק ונוצלה ע"י החברה הינה 15 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כפי שהוגדרו לעיל.

פרק ג' – הצהרות מנהלים

הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג(ד)1 לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת המנהל הכללי

אני, יניב ביטון, מצהיר כי:

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

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

28 באפריל 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 הראשון 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 דוחות;
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.

28 באפריל 2021

תאריך

אבי גיל, סמנכ"ל כספים