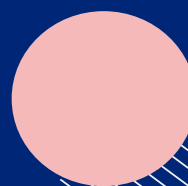
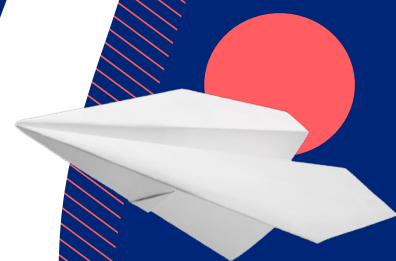


מיכמן
אשראי לעסקים

דוח רבעוני ליום 31 במרץ

2022



מיכמן בס"ד בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

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



תוכן עניינים

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2022

חלק ב' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2022

חלק ג' – הצהרות מנהלים

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

דואר אלקטרוני: office@michman.co.il

טלפון: 03-9015606

פקס: 03-6479779

תאריך הדוחות הכספיים: 31 במרץ 2022

תאריך אישור הדוחות: 26 במאי 2022

כתובת: בר כוכבא 21, בני ברק

*דוח מונגש מפורסם במקביל באתר החברה.



מיכמן בס"ד בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2022

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "החברה") על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2022 (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' לדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-036961) (להלן: "הדוח 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") וההודעה המשלימה, ובכך הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות). התמורה (ברוטו) שהתקבלה בהנפקה כאמור הסתכמה בסכום של כ- 25.16 מיליון ₪.

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

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

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

בנוסף לאמור לעיל, ממשיכה החברה להרחיב את פעילותה למתן אשראי לעסקים בעיקר כנגד בטוחות נדל"ן אף לתקופות העולות על שנה. לצורך כך מועסק בחברה ראש תחום המתמחה בתחום פעילות כאמור. הרחבת פעילות החברה בתחום זה צפויה לגוון ולייצב את תיק האשראי של החברה. כמו כן, בוחנת החברה כל העת אפשרויות שונות לכניסה



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

סמוך למועד פרסום הדו"ח התניעה החברה את 'מיכמן דיגיטלי' - פרויקט מחשוב רב היקף שמטרתו להפוך את חווית הלקוח ואת התהליכים הפנימיים לדיגיטליים מקצה לקצה.

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

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

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

יובהר כי התיאור בדוח זה עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים. מידע זה אינו ודאי, והתוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה עשויות להיות שונות מהותית מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן: "מידע צופה פני עתיד"). לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה 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- 325 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 31 במרץ 2022 הסתכמה לסך של כ- 467 מיליון ש"ח (נטו). יתרת תיק האשראי (נטו) בסמוך למועד החתימה לדוחות



הכספיים קרי, ביום 26 במאי 2022 הסתכמה בכ- 570 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 ולאחריו

1.3.1. ביום 8 בפברואר 2022, פרסמה החברה דוח הצעת מדף (בסעיף זה: **"דוח הצעת מדף"**) מכוחו הנפיקה החברה 122,430,000 ₪ אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש' ע.נ. כל אחת בדרך של הנפקת סדרת אג"ח חדשה (**"אגרות החוב (סדרה ב')"**). לפרטים נוספים בדבר דוח הצעת המדף ופרסום תוצאות ההנפקה ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 8 בפברואר 2022 ו- 9 בפברואר 2022 בהתאמה (מספרי אסמכתאות בהתאמה: 2022-01-016495 ו- 2022-01-016972 בהתאמה) אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

1.3.2. ביום 27 בפברואר 2022, נקבע כסעד זמני על ידי רשות המיסים כי החל מתאריך 1 באוקטובר 2021 תסווג החברה כ"עוסק מורשה" באופן רטרואקטיבי עד לקבלת החלטה ועמדה סופית על ידי רשות המיסים באשר לסיווג כולל של הפעילות הענפית שבה פועלת החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 בפברואר 2022 (מס' אסמכא: 2022-01-023164) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. החברה צופה כי לשינוי האמור תהיה השפעה חיובית מהותית על הרווח הנקי של החברה וזאת החל משנת 2022 ואילך. לעניין השפעת הסיווג על תוצאות פעילות החברה לשנת 2021 ראו באור 16 לדוחות הכספיים של החברה.

1.3.3. ביום 3 במרץ 2022, הקצתה החברה סך של 8,057 מניות רגילות בנות 0.01 ש' ע.נ. כ"א לניצעים פרטיים בתמורה לכ- 14.1 מיליון ₪ על פי דוח הקצאה פרטית של החברה מיום 21 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-021097) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.4. ביום 3 במרץ 2022, הקצתה החברה סך של 3,374 מניות רגילות בנות 0.01 ש' ע.נ. כ"א לניצעים פרטיים בתמורה לכ- 5.9 מיליון ₪ על פי דוח הקצאה פרטית של החברה מיום 23 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-022309) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.5. ביום 16 במרץ 2022, חילקה החברה 1,370,988 מניות בנות 0.01 ש' ע.נ. כ"א כמניות הטבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-030664) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.6. ביום 22 במרץ 2022 דיווחה החברה על שינוי במענה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-032896) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.7. ביום 28 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 28 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-036727) ומיום 6 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-044374) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.



1.3.8. ביום 31 במרץ 2022 התקשרה החברה בהסכם חוב נחות על סך של 30 מיליון ₪ ובהסכם אשראי חוב בכיר על סך של 120 מיליון ₪. לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-040324). ביום 28 באפריל 2022, לאחר תאריך הדוח, לאחר קבלת אישור הבורסה, הקצתה החברה לניצעים 127,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, וזאת במסגרת ההסכם הנ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-040324), מיום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-052243) ומיום 1 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-052909).

1.3.9. ביום 28 באפריל 2022, לאחר תאריך הדוח, רכש מר יניב ביטון, בעל השליטה בחברה, 8,600 מניות של החברה בנות ע.נ. של 0.01 ₪. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-052312).

1.3.10. התפשטות נגיף הקורונה

בהמשך למפורט סעיף 1.2.17 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי, אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, להלן תובא התייחסות הנהלת ודירקטוריון 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 קצובות וכמו-כן, רמת התחלואה והמתים מהמגיפה עלתה באופן משמעותי. למרות זאת, נכון למועד פרסום הדוח, עקב שיעורי ההתחסנות הגבוהים במנת חיסון שלישית ובכלל, המסחר והתנועה מתאפשרים באופן יחסית רחב וזאת למרות גלי התחלואה הנוספים שפקדו את המדינה.

על אף האמור לעיל, בשלב זה, למרות נתוני ההתחסנות הגבוהים ומספר המחלימים הגבוה, 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 לסיכוני אשראי וסיכונים פיננסיים תלוי בהתפתחות האירוע והשפעתו על הסביבה העסקית בארץ ובעולם.

להערכת החברה, תוצאותיה ברבעון הראשון של שנת 2022 לא הושפעו באופן מהותי ממשגת הקורונה. במהלך תקופת הדוח נרשמה עלייה ביתרות האשראי של החברה, בין היתר, הודות לניהול הסיכונים של החברה, אשר במסגרתו העריכה החברה כי נוצרו הזדמנויות עסקיות וכי לאור ההתמודדות עם נגיף הקורונה לאור מבצעי החיסונים ומצב המשק 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 גיוס כוח אדם איכותי ויעודי למחלקת החיתום ולמחלקה המשפטית וכן 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.

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 הרחבת כמות ספקי האשראי של החברה, איתנותם 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.

החברה סבורה כי מצבה הפיננסי האיתן, הנתמך בין היתר באיכותו ואופיו של תיק האשראי אותו היא מנהלת, בשילוב המוניטין שצברה החברה, צפויים לסייע לה בהתמודדות עם ההשלכות כאמור.

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 ומגמת במשק על מנת להיערך, ככל שניתן, לצמצם את ההשפעה השלילית.

2. המצב הכספי (באלפי ₪)

הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 במרץ 2022	
יתרת המזומנים נובעת בעיקרה מיתרות גיוס אגרות החוב (סדרה ב') שבוצע בחודש פברואר 2022 ומעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות.	15,736	1,289	27,457	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום תוכנית הצמיחה האסטרטגית של החברה.	321,490	134,577	428,318	אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו



סעיף חייבים ויתרות חובה הינו בגין זכאות החברה להחזיר מע"מ בגין שנים קודמות.	1,675	2,010	1,603	חייבים ויתרות חובה
	-	153	-	צדדים קשורים ובעלי עניין(*)
הסעיף כולל את ההשקעה של החברה במניות חברת ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"), אשר הפכה לחברה ציבורית החל מהרבעון השני לשנת 2021.	20,062	-	15,257	השקעה במניות סחירות
	358,963	138,029	472,635	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע מאסטרטגיית הצמיחה של החברה והגדלת תחום פעילות של אשראים מגובי נדל"ן לתקופות העולות על שנה.	20,717	7,752	39,154	אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
הנכסים כוללים רכוש קבוע, נכס בגין זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS 16 והשקעה במניות לא סחירות של חברת ליברה. בשנת 2021 בעקבות הפיכת חברת ליברה לחברה ציבורית, ההשקעה בחברת ליברה הועברה להשקעות במניות סחירות.	562	8,762	3,256	נכסים לא שוטפים אחרים
	21,281	16,514	42,410	סה"כ נכסים לא שוטפים
	380,244	154,543	515,045	סה"כ נכסים
החברה פועלת להוזלת מקורות האשראי ומעבר למקורות אשראי זולים יותר. במסגרת פעילות זו החברה הנפיקה אג"ח (סדרה א' וסדרה ב') אשר שימש את החברה לפעילותה השוטפת על חשבון גיוס האשראי מספקי אשראי חיצוניים.	107,723	78,383	22,888	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
החברה פועלת להגדלת מסגרת האשראי מול המערכת הבנקאית כמפורט בסעיף 5 להלן.	98,144	30,091	139,508	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
	943	3	824	צדדים קשורים ובעלי עניין
הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב'). לפרטים ראו (בהתאמה) באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ו- באור 5 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022.	28,600	-	33,066	חלויות שוטפות של אג"ח
ההתחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול הינו בשל גידול בפעילות החברה ובגין חובות לתשלום מע"מ מיום המעבר לעוסק.	9,683	4,942	11,937	התחייבויות שוטפות אחרות
	245,093	113,419	208,223	סה"כ התחייבויות שוטפות
החברה התקשרה בהסכמים לנטילת חובות נחותים. לפרטים ראו באור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וכן באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2022.	19,104	25	46,066	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
בגין הנפקת 2 סדרות אגרות חוב. לפרטים ראו (בהתאמה) באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ו- באור 5 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022.	55,492	-	173,109	התחייבות בגין אג"ח
היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS16 ומעתודה למס בגין שערך ההשקעה בחברת ליברה.	2,864	1,312	3,934	התחייבויות לא שוטפות אחרות



	77,460	1,337	223,109	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הגידול ביתרת ההון העצמי נובע בעיקר מהתמורה שהתקבלה מההנפקה הפרטית אשר בוצעה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, וכן מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.	57,691	39,787	83,713	הון עצמי
	380,244	154,543	515,045	סה"כ

3. תוצאות הפעילות (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2021	2022	
הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בהיקף פעילות החברה.	41,416	6,521	19,219	הכנסות מימון
קיים קיטון באחוז הוצאות המימון מההכנסות לעומת תקופה קודמת כ- 25% לעומת כ- 27%. הקיטון נובע מפעולות אשר נקטה בהם החברה לצורך הוזלת מקורות המימון: הנפקת אגרות חוב, שימוש בתמורת ההנפקת המניות לצורך להעמדת אשראי ללקוחות, צמצום השימוש באשראי מנותני אשראי חוץ בנקאיים ושיפור תנאי ההתקשרות מולם, התקשרות עם מוסדות בנקאיים בהסכמי מסגרת אשראי בעלי ריבית אטרקטיבית.	9,772	1,771	4,812	הוצאות מימון
	31,644	4,750	14,407	הכנסות מימון נטו
ההוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. ההפרשה הכללית נערכת באמצעות שימוש במודל שפותח על ידי מעריך חיצוני ובהתאם ל- IFRS 9. ההפרשה הספציפית משתנה בהתאם לנסיבות של כל חייב.	2,288	367	659	חובות מסופקים ואבודים
	29,356	4,383	13,748	סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע מהקמת מחלקת מכירות ייעודית ומקמפיין שיווק ייעודי.	2,820	347	1,389	הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר שכר ונלוות, אחזקת משרד ותשלום ליועצים שונים. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בפעילות החברה.	12,763	2,278	3,737	הוצאות הנהלה וכלליות
	13,782	1,758	8,622	רווח תפעולי
הסעיף מורכב מעלות הענקת האופציות לעובדי החברה	920	920	67	עלות תשלום מבוסס מניות
הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בחברת ליברה כאמור ומהחזרי מע"מ בגין שנים קודמות. לפרטים ראו באור 8 ו- 16 (בהתאמה) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.	13,123	1,809	(4,862)	הכנסות אחרות
	25,976	2,647	3,693	רווח לפני מס על הכנסה



	7,255	1,233	558	מיסים על הכנסה
	18,721	1,414	3,135	רווח נקי וכולל
	10,612	1,354	6,639	רווח תפעולי נקי (בניכוי מס)

4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2021	2022	
השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי.	(108,891)	(50,459)	(158,623)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע.	(657)	(45)	(144)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים שנבעו מפעילות נובעים בעיקרם מקבלת ופירעון הלוואות לזמן ארוך מספק אשראי, פירעון חכירות, קבלת אשראי תאגידיים בנקאיים וכן מתמורת הנפקת המניות והנפקת אג"ח.	125,042	51,551	170,488	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
הקטיון ברבעון שלישי 2021 הינו בשל שימוש ביתרות אג"ח (סדרה א') שגוייסו ברבעון השני לשנת 2021.	15,494	1,047	11,721	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' וסדרה ב') ובאמצעות הלוואות מגופים מוסדיים ומתאגידיים בנקאיים (כל מקורות המימון שלעיל יקראו להלן וביחד: "מקורות המימון"). החברה עומדת בכל התנאים והמגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לטובתה.

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

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



מצדדים שלישיים בלתי קשורים לצורך הגדלת ההון העצמי (כהגדרת מונח זה במסמכי מימון שונים) באופן שיאפשר לחברה להרחיב את מסגרות האשראי שלה.

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

להלן יובאו נתונים על אודות אשראי שהועמד לחברה נכון ליום 31 במרץ 2022:

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי בפועל ליום 31.03.2022 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל למועד פרסום הדוח	שיעור הריבית המועד הדוח	ערבובות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערות
תאגיד בנקאי א'	11.02.2021	75,000 בתחילת רבעון שני 2022 עדין סכום מסגרת האשראי לסך של 90,000 ₪	75,000	90,000	פריים + 1.5%	ערבות על השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <p>1. החברה לא תשלם למי מבעלי המניות או למי מבעלי שליטה בחברה, ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או תאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, סכום כלשהו מתוך או על חשבון שטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציא לטובתם ו/או מתוך או על חשבון הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו לחברה על ידי מי מהאמורים לעיל, אבקשר אליהם, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.</p> <p>2. לא יבוצע שינוי בשליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש.</p> <p>3. לא יבוצע, לא יתחייב לבצע ולא ינקטו הליכים כלשהם לביצוע מיזוג עם תאגידים אחרים או מיצול, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.</p> <p>4. לא יחול שינוי מהותי בסוג הפעילות העסקית של החברה ובפעילות העסקית של חברות בשליטתה (ככל שיהיו), וכן לא תוסט פעילות החברה ופעילות חברות בשליטתה (ככל שיהיו) לפעילויות בתחומי סיכון חדשים ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש.</p> <p>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 מיצוי או דמי שימוש או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלי מניותיה או לבעלי שליטה בה ו/או לבן משפחה של מי מהם, ו/או לחברות או תאגידים אשר מי מבעלי מניותיה בעלי עניין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש.</p> <p>6. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, ככל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב.</p> <p>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 תאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, אשראי כלשהו ו/או סיוע בקבלת אשראי, ולא תיצור ערבויות לטובתם, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה למירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <p>1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 31 במרץ 2022 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 25.53% מסך המאזן המוחשי של החברה.</p> <p>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 יגרם לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 31 במרץ 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</p> <p>3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 31 במרץ 2022 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.</p> <p>4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה שיקים ושטרות של לקוחות המקובלים על הבנק, אשר סכומם הכולל הנו לפחות 150% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של האשראי שהועמד לנו במועד.</p> <p>5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך שיקים או שטרות של מושך בדרך אשר שעורם עולה על 4% מסך השיקים או השטרות המופקדים.</p> <p>6. סך השיקים או שטרות של מושך בדרך מסך השיקים שבידי החברה לא יעלה על 5%.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ב'	24.03.2021	40,000	40,000	40,000	פריים + 1.6%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <p>1. לא יחדש, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי.</p> <p>2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שגיגע לו ממנה על חשבון האשראי או החובות.</p> <p>3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מדי.</p> <p>4. תחול הכרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם האשראי אינה נכונה.</p> <p>5. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה.</p> <p>6. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בכושר ההחזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה.</p> <p>7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה.</p> <p>נכון ליום 31 בדצמבר 2021 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה למירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <p>1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר מסך המאזן נובע מזמנים פנויים. נכון ליום 31 במרץ 2022 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 26.67% מסך המאזן המוחשי של החברה.</p> <p>2. חלוקת דיבידנד תבוצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרם לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 31 במרץ 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</p> <p>3. יחס השיקים המופקדים בחשבון החברה יהיה בשיעור של 150% ממסגרת האשראי בהתאם לחלוקה הבאה: שיקים דחויים שחירים בשיעור של 30%, 120%, שיקים לא שחירים בשיעור של 30%, וזאת בכפוף לכך שסך השיקים המוסבים של</p>

<p>מנכי משנה שיופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על שיעור של 30% מסך השיקים המופקדים בבנק.</p> <p>4. סך השיקים ו/או השטרות ממושך בודד, לא יעלה, בכל עת, על 5% מסך השיקים ו/או השטרות שבידי החברה ו/או במערכת הבנקאית והחוף בנקאית.</p> <p>5. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, שיקים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>								
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי המירעון המיידים הבאים:</p> <p>1. כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשבו ויהיו תמיד נחותים ונדחים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפרעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש.</p> <p>2. החברה לא תיתן ולא תתחייב לתת לבעלים ו/או לצד ג' כלשהו בכל אופן וצורה שה, הלוואות או אשראי כלשהם מהחברה ו/או סיוע כלשהו מהחברה לקבלת הלוואות ו/או אשראי (למעט אשראי הניתן לקוחות החברה במהלך העסקים הרגיל במסגרת פעילותה של החברה כנותנת שירותי אשראי).</p> <p>3. החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלים.</p> <p>4. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב.</p> <p>5. החברה תמשיך להחזיק ברישיון למתן אשראי מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 במשך כל תקופת מתן האשראי.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <p>1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המנוכה של החברה. נכון ליום 31 במרץ 2022 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 26.98% מסך המאזן המנוכה של החברה.</p> <p>2. חלוקת דיבידנד תבוצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 31 במרץ 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</p> <p>3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 31 במרץ 2022 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.</p> <p>4. בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה יופקדו שיקים דחויים שהתקבלו על ידי החברה מאת הלווים בסכום כולל שלא יפחת בכל עת מסך השווה ל-140% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי. לצורך בחינה זו יילקחו בחשבון, בין היתר, אך ורק שיקים אשר עומדים בתנאים המפורטים להלן:</p> <p>א. הסכום הכולל של חיוב (מושך) בודד שהופקד בחשבון לא יעלה על 4% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ב. סך השיקים שנתקבלו בידי החברה בגין הלוואות סולו לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ג. סך השיקים שאינם סחירים (שיקים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ד. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכי משנה אחרים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ה. סך השיקים המופקדים אשר נמסרו לחברה בקשר עם עסקאות סולו ו/או אשר הוסבו לחברה על ידי מנכי משנה אחרים ו/או שאינם סחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסילוק של האשראי בבנק.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>	<p>ערבות בעל השליטה, זכויות החברה כלפי החייבים אליה</p>	<p>25,500</p>	<p>24,300</p>	<p>25,500</p>	<p>08.07.2021</p>	<p>תאגיד בנקאי ג'</p>		
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם.</p> <p>2. חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שמעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק.</p> <p>3. החברה, החייבים על פי השטרות או הערבים לחברה על פי ההסכמים יפרו או לא יקיימו תנאי כל שהוא מתנאי ההתחייבות מיום 13 בפברואר 2019 או כל התחייבות אחרת הנובעת מהשטרות או התחייבות שהחברה או הערבים התחייבו או יתחייבו כלפי הספק.</p> <p>4. אם יתברר כי הצהרה כלשהי שנתנה החברה לספק אינה נכונה או מדויקת.</p> <p>5. אם תקבל החברה החלטת פירוק מרצון, או יוצא נגד החברה או הערבים צו פירוק או ימחק שמה של החברה או הערבים מפנקס כלשהו המתנהל על פי כל דין או עומד להימחק.</p> <p>6. אם ימונה כונס נכסים או יינתן צו קבלת נכסים על חלק או על כל רכוש החברה או הערבים.</p> <p>7. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל או פעולה דומה על חלק מרכוש החברה או הערבים או על בטוחה מהבטוחות שנמסרו על ידי מי מהם.</p> <p>8. אם יראה לספק על פי שיקול דעתו הבלעדי כי חל שינוי בשליטה על החברה או הערבים לגבי המצב ביום חתימת ההתחייבות הזו. אם תפסיק החברה או הערבים לפרוע את חובותיהם לאחרים או לנהל את עסקיהם.</p> <p>9. אם יראה לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי ו/או מנסיבות העניין יעלה כי החברה או הערבים לא ירצו או לא יוכלו לקיים את התחייבותם לפי ההסכם ביניהם.</p> <p>10. אם לפי שיקול דעתו של הספק ולפי הערכתו הבלעדית חל שינוי לרעה בשווי הבטוחות שניתנו להבטחת פירעון סכום האשראי או ביכולת הפירעון של הערבים להסכם או חותמי השטרות.</p> <p>11. אם תידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>ערבות בעל השליטה</p>	<p>10,414</p>	<p>12,012</p>	<p>50,000</p>	<p>13.02.2019</p>	<p>ספק א'</p>		
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. אם החברה לא תשלם במועד פרעונו הרלבנטי אחד או יותר מהתשלומים שהיא נדרשת לשלם על פי ההסכם.</p> <p>2. אם הוגשה בקשה למירוק 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 בעבור 14 ימים.</p> <p>3. אם הוטל עיקול על נכס של החברה שערכו בספריה שווה או עולה על 50 אלף ₪ או אם עשתה פעולת הוצאה לפועל דומה לגבי נכס בשווי כאמור.</p> <p>4. אם החברה תפר או לא תקיים אחד או יותר מתנאי הוראות ההסכם או נספחיו או כל מסמך בקשר אליהם, או אם יתברר כי הצהרה שנתנה אינה מדויקת או נכונה.</p> <p>5. אם החברה תעשה פעולה שיש בה כדי לצמצם את פעילותה העסקית באופן העלול לפגוע ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה על פי הסכם זה או אם נגממה יכולתה הכלכלית של החברה, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הספק, באופן שיש בו, כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים את התחייבויותיה על פי הסכם זה.</p>	<p>ערבות בעל השליטה</p>	<p>856</p>	<p>10,571</p>	<p>60,000</p>	<p>27.11.2017</p>	<p>ספק ב'</p>		



<p>6. אם אחד או יותר מהערבים המפורטים במסגרת כתב הערבות האישי או שטר החוב יהיה למוטט רגל או יוצא צו כינוס נכסים נגדו או יתמנה לו נאמן, מפרק או אמטרומוס, או ייהפך לפסול דין או נפטר.</p> <p>7. אם יתברר כי עקב הוראות שבדין בהמשך יהיה קיומו של הסכם זה בלתי חוקי או בלתי אפשרי.</p> <p>8. אם יחול שינוי בשליטה בחברה או שינוי לרעה במצבה הפיננסי.</p> <p>9. במקרה שבו הוטב 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.</p> <p>נכון ליום 31 במרץ 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>						
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 ידה. 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 בפעילותם העסקית או בנכסיהם או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד. 7. אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישונה 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 הלבנת הון. 10. אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצג שולו הכלול בהסכם עם הספק או בבקשת ההלוואה נתגלה כלא כלא נכון והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק. <p>נכון ליום 31 במרץ 2022 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>0</p>	<p>386</p>	<p>40,000</p>	<p>19.11.2020</p> <p>ספק ג'</p>
<p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 ידה. 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 בפעילותם העסקית או בנכסיהם או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד. 7. אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישונה 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 הלבנת הון. 10. אם הפרה החברה איזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצג שולו הכלול בהסכם עם הספק או בבקשת ההלוואה נתגלה כלא כלא נכון והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק. <p>נכון ליום 31 במרץ 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p> 	<p>ערבות בעל שליטה</p>	<p>*6.08%</p>	<p>0</p>	<p>0</p>	<p>10,000</p>	<p>07.04.2021</p> <p>ספק ד'</p>
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. אם יתברר כי הצהרה כלשהי או מצג כלשהו שניתנו או שיינתנו על ידי החברה אינם מלאים או נכונים. 2. אם החברה תהפוך לחברה מרטיט. 3. אם החברה קיבלה החלטה ביחס לשינוי מבנה של החברה, ללא קבלת הסכמת הספק מראש ובכתב. 4. אם יינקטו נגד החברה הליכי מימוש (דלדול פירעון) כלשהם. 5. אם החברה החלה לעסוק ו/או להיות מעורבת באופן כלשהו בפעילות שאינה בתחום פעילותה השוטפת במועד חתימת הסכם ההלוואה. 6. אם החברה, הפסיקה לנהל את עסקיה לתקופה העולה על 15 (חמישה עשר) ימים רצופים. 7. אם תירשם הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה. <p>נכון ליום 31 במרץ 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דו"חותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שהיה נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת בכל עת מסך של 48,000,000 ₪. 2. יחס הון עצמי למאזן של החברה, על פי דו"חותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שהיה נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת מ-17.5%. 3. הסכום המצטבר של סכום השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק ההלוואה והמושכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי שולקת של כל 	<p>ערבות בעל שליטה</p>	<p>4.9%</p>	<p>20,000</p>	<p>20,000</p>	<p>20,000</p>	<p>9.12.2021</p> <p>ספק ה'''</p>

<p>התחייבויות קבוצת הלקוח כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>							
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים: 1. אם החברה לא תשלם סכום כלשהו מהסכומים המובטחים או כל סכום אחר המגיע לספק הקבוע לתשלום, וההפרה לא תוקנה תוך 5 ימי עסקים. 2. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש. 3. אם החברה תהפוך לפרטית. 4. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק. 5. אם החברה תעסוק בתחום שאינו תחום פעילותה השוטפת במועד חתימת ההסכם. 6. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה. 7. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה. נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מיידית.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות: 1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחות הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת, בכל עת, בהתעלם מחובות נחותים, מסך של ₪ 48,000,000. 2. יחס הון עצמי למאזן כולל חוב נחות, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-17.5%. 3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>	<p>ערבות בעל השליטה + שעבוד שלילי</p>	<p>4.9%</p>	<p>30,000</p>	<p>30,000</p>	<p>30,000</p>	<p>31.3.2022</p>	<p>ספק ו*** (חוב נחות)</p>
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים: 1. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש. 2. אם החברה תהפוך לפרטית. 3. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק. 4. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה. והוא לא הוסר בתוך 30 ימים. 5. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה. 6. אם החברה הדועית כי אינה יכולה לפרוע איזה מחובותיה, או כי לא יהיה ביכולתה לפרוע את חובותיה המהותיים, כסדרם ובמועדם, או לנהל את עסקיה. 7. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה. נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מיידית.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות: 1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת כל עת, מסך של ₪ 70,000,000. 2. היחס בין ההון העצמי המוחשי של החברה, למאזן המוחשי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-20%. 3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. נכון ליום 31 במרץ 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>	<p>ערבות בעל השליטה + שעבוד חשבון החברה אצל הספק</p>	<p>פריים + 1.8%</p>	<p>70,000</p>	<p>0</p>	<p>120,000</p>	<p>31.3.2022</p>	<p>ספק ו*** (אשראי בכיר)</p>
<p>ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח</p> <p>לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה לרבות אמות פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ראו נספח א' לדוח דירקטוריון זה.</p>		<p>3.8%</p>	<p>ראו נספח א' לדוח זה.</p>	<p>-</p>	<p>100,000</p>	<p>22.6.2021</p>	<p>אג"ח (סדרה א')</p>
<p>ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח</p> <p>לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה לרבות אמות פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ראו נספח א' לדוח דירקטוריון זה.</p>		<p>3.95%</p>	<p>ראו נספח א' לדוח זה.</p>	<p>-</p>	<p>122,430</p>	<p>14.02.2022</p>	<p>אג"ח (סדרה ב')</p>

*כולל מע"מ

** לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-178461).
*** לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-040324).

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

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

5.2 למצבת התחייבויות החברה ליום 31 במרץ 2022 ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך לפרסום דוח עיתי זה.

היקפים ממוצעים



הסבר הדירקטוריון	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
		2021	2022
הגידול בין התקופות נובע מהגדלת מסגרות מול תאגידי בנקאיים. לפרטים ראו טבלה בסעיף 5 זה לעיל.	130,144	82,877	220,857
הגידול הינו בגין הנפקת אגרות חוב (סדרות א' ו- ב') של החברה.	58,750	25	186,620

6. לקוחות

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

2022

לקוח	שיעור מסך האשראי	מושך	שיעור מסך האשראי
1	3.99%	1	2.10%
2	3.80%	2	1.78%
3	2.99%	3	1.62%
4	2.90%	4	1.58%
5	2.90%	5	1.21%
6	2.76%	6	0.86%
7	2.25%	7	0.83%
8	2.10%	8	0.81%
9	2.04%	9	0.76%
10	1.92%	10	0.74%

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

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

מושכים		לקוחות	
שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות
4.68%	פיננסים (*)	36.89%	פיננסים (*)
18.45%	בניה	15.24%	שירותים
1.51%	אנרגיה כימיקלים ודלק	14.01%	בניה
8.81%	שירותים	3.30%	אנרגיה כימיקלים ודלק
11.65%	יבוא ומסחר	4.95%	הובלות ולוגיסטיקה
2.27%	מזון ומסעדנות	8.77%	יבוא ומסחר
3.65%	הובלות ולוגיסטיקה	0.51%	אספקת כח אדם

2.05%	מפעלים ותעשייה	2.15%	מזון ומסעדנות
2.71%	רכב	3.37%	מפעלים ותעשייה
0.39%	אספקת כח אדם	2.52%	רכב
0.74%	חקלאות וגינון	0.64%	תשתיות
43.11%	אחר	7.65%	אחר

*לרבות מנכי משנה

6.3 פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות ליום 31 במרץ 2022

שיעור מצטבר מיתרת התיק	שיעור נפרע מיתרת התיק	ימים לפירעון*
36%	36%	0-30
53%	17%	31-60
76%	23%	61-120
85%	9%	121-180
92%	7%	181-365
100%	8%	365<

כ- 76% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 31 במרץ 2022 ועד למועד החוזי לפירעון החוב.

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

6.4 טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2021	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 במרץ 2022	ממסרים מצדדים שלישיים
שיעור מסך הלקוחות	שיעור מסך הלקוחות	
72.04%	79%	ממסרים עצמיים
27.96%	21%	

7. חלק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק



7.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

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

7.2. תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

סיכון שוק, לעניין זה, הוא סיכון לפגיעה בתוצאות העסקיות, בהון העצמי, בתזרימי המזומנים או ערך החברה הנובע בעיקר משינוי ריבית. לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה, מדיניות ניהולם והפיקוח עליהם ראו באור 14.ג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

7.3. מבחני רגישות

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

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, מר אמיר פושינסקי וגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודות מר דורון ספיר ומר אמיר פושינסקי נוספים ראו תקנה 26 בחלק ד' בדוח התקופתי. לפרטים אודות גברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083139).



10. מבקר הפנים של החברה

שם המבקר הפנים בתאגיד: ישראל גבירץ, מבקר פנימי מוסמך, שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, הינו בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן, רואה חשבון, CPA.

תאריך תחילת הכהונה: 27 ביולי 2021.

עמידה בתנאי החוק: למיטב ידיעת החברה, המבקר עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

החזקה בניירות ערך של החברה או גוף קשור אליה: למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של בעל השליטה בחברה או גופים קשורים למי מהם.

קשרים עסקיים מהותיים או אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה: למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או אחרים והוא אינו ממלא תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה והוא אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה.

האם המבקר הפנימי הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה: המבקר הפנימי יעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני והוא אינו עובד החברה. בביצוע הביקורת ייעזר מבקר הפנים בצוות עובדים ממשרדו לפי הצורך. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד אחר בחברה בנוסף על תפקידו כמבקר פנים.

דרך המינוי: המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 ביולי 2021 לאחר המלצת ועדת הביקורת מיום 22 ביוני 2021. נימוקים למינויו היו, בין היתר, כישוריו וניסיונו בביצוע ביקורת פנים וזאת בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יו"ר הדירקטוריון.

תכנית העבודה: לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 28 במרץ 2022 ואישורו דירקטוריון החברה אושרה תוכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2022 כוללת סקר סיכונים וחיתום.

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

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

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



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

תגמול: שכר העבודה השנתי עבור עבודתו של המבקר הוא 220 ₪ לשעה בתוספת מע"מ.

11. דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך הדוח, מכהנות בחברה שתי דירקטוריות בלתי תלויות, והן: הגברת שריתה להבי והגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודות הגברת שריתה להבי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083133). לפרטים אודות הגברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מיידי 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 26 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח התקופתי.
- 13.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו באור 3 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח התקופתי, לרבות בדבר אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים.



נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה
- 1.1. להלן פרטים בדבר אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') (להלן בנספח זה: "אגרות החוב"), לרבות שטר הנאמנות, בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדוחות:

איגרות חוב (סדרה א')	
סדרה מהותית ¹	כך
מס' נייר ערך	1177633
מועד הנפקה	22 ביוני 2021
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	100,000
שווי נקוב ליום 31.03.22 (באלפי ₪)	85,000
שווי נקוב צמוד ליום 31.03.2022	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 31.03.22 (באלפי ₪)	796
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 31.03.22 (באלפי ₪)	85,796
השווי הבורסאי ליום 31.03.22 (באלפי ₪)	85,272
סוג הריבית ושיעורה	ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.8%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') וואו 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 כלהלן: ביום 31 בדצמבר 2021 תשלום בשיעור 15% מהקרן, ביום 31 בדצמבר 2022 תשלום בשיעור של 25% מהקרן, ובימים 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2025 – שלושה תשלומים שווים אשר כל אחד מהם בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה א')
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

איגרות חוב (סדרה ב')

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.



כך	סדרה מהותית²
1184357	מס' נייר ערך
10 בפברואר 2022	מועד הנפקה
122,430	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)
122,430	שווי נקוב לתאריך הדוח (באלפי ₪)
ל.ר. (אג"ח לא צמוד)	שווי נקוב צמוד ליום 31.03.2022
646	סכום הריבית שנצברה ליום 31.03.22 (באלפי ₪)
123,076	שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 31.03.22 (באלפי ₪)
124,146	השווי הבורסאי ליום 31.03.22 (באלפי ₪)
ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.95%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') וואו אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') אשר צורף לדיווח המיידני של החברה מיום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-016495) המובא בדוח זה על דרך ההפניה (בטבלה זו: "שטר הנאמנות")	
הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם בשמונה (8) תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של השנים 2022 עד 2025 כך שתשולם הריבית האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025.	מועדי תשלום הריבית
קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בארבעה (4) תשלומים רצופים אשר ישולמו כלהלן: תשלום ראשון ישולם ביום 31.3.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.9.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 31.3.2025 בשיעור של 30% מהקרן וביום 30.9.2025 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 30% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן.	מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	האם ניתנות להמרה?
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד רלוונטי	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה
אין	ערבות שניתנה בגין האג"ח

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

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

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

1.3. דירוג אגרות החוב (סדרות א' ו-ב')

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

דוחות הדירוג של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') צורפו לדוחות הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 20 ביוני 2021 וביום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא בהתאמה: 2021-01-103911 ו-2022-01-016495) אשר האמור בהם 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 (סדרות א' ו-ב'). כמו כן, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא שונו ולא הוצע לשנות את תנאי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב').

1.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

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

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

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



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

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

1.5.6. החברה התחייבה כי תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף למספר מגבלות מצטברות, ובין היתר, כי בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 50 מיליון ₪, 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 לשטרי הנאמנות.

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

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

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 31 במרץ 2022: (1) החברה לא יצרה שעבוד צף לצד ג' כלשהו, למעט לתאגידים בנקאיים; (2) החברה לא נטלה הלוואות בעלים; (3) החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות; (4) החברה עומדת בהתחייבויותיה לעניין תחום פעילות ו- (5) אגרות החוב מדורגות על ידי חברת דירוג.

1.7. אמות מידה פיננסיות

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

חשוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2022	התחייבויות פיננסיות
(אלפי ₪)	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)
הון עצמי ³ : 133,713	
מאזן ⁴ : 487,588	
יחס: 27.42%	

³ "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.

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



החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
הון עצמי: 133,713	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
נכון ליום 31 במרץ 2022, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁵ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁵ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
יחס הון עצמי למאזן: 27.42%	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
הון עצמי: 133,713	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪

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

חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2022	התחייבויות פיננסיות
(אלפי ₪)	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)
הון עצמי ⁶ : 133,713	
מאזן ⁷ : 487,588	
יחס: 27.42%	
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
הון עצמי: 133,713	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
נכון ליום 31 במרץ 2022, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁸ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁸ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
יחס הון עצמי למאזן: 27.42%	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
הון עצמי: 133,713	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪

⁵ "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.

⁶ "הון עצמי" - הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת יתרת החוב בגין הלוואות בעלים וכן הלוואות, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעון הקרן יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

⁸ "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.



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

תאריך: 26 במאי, 2022

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

יניב ביטון, מנכ"ל



מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2022

בלתי מבוקרים

מיכמון בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2022

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
7-18	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, 2022 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 2021 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2021	2022	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
15,736	1,289	27,457	מזומנים ושווי מזומנים
321,490	134,577	428,318	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
1,675	2,010	1,603	חייבים ויתרות חובה
-	153	-	צדדים קשורים ובעלי עניין
20,062	-	15,257	השקעות במניות סחירות
<u>358,963</u>	<u>138,029</u>	<u>472,635</u>	
			נכסים לא שוטפים
20,717	7,752	39,154	אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
162	193	2,921	נכס זכות שימוש
402	376	335	רכוש קבוע
-	8,193	-	השקעה במניות לא סחירות
<u>21,281</u>	<u>16,514</u>	<u>42,410</u>	
<u>380,244</u>	<u>154,543</u>	<u>515,045</u>	
			התחייבויות שוטפות
107,723	78,383	22,888	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי
98,144	30,091	139,508	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
69	225	844	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
2,322	1,469	2,962	זכאים ויתרות זכות
943	3	824	צדדים קשורים ובעלי עניין
28,600	-	33,066	חלויות שוטפות של אגרות חוב
7,292	3,248	8,131	מסים שוטפים לשלם
<u>245,093</u>	<u>113,419</u>	<u>208,223</u>	
			התחייבויות לא שוטפת
19,104	25	46,066	הלוואות לזמן ארוך מאחרים
95	-	2,093	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
2,769	1,312	1,841	מסים נדחים
55,492	-	173,109	אגרות חוב
<u>77,460</u>	<u>1,337</u>	<u>223,109</u>	
			הון המיוחס לבעלי המניות החברה
1	1	1	הון מניות
24,308	24,308	44,308	פרמיה על מניות
1,750	1,750	1,750	שטר הון
5,912	5,315	8,799	קרנות הון
25,720	8,413	28,855	יתרת רווח
<u>57,691</u>	<u>39,787</u>	<u>83,713</u>	
<u>380,244</u>	<u>154,543</u>	<u>515,045</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אבי גיל סמנכ"ל כספים	יניב ביטון מנכ"ל ודירקטור	דורון ספיר יו"ר הדירקטוריון	26 במאי, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
41,416	6,521	19,219	הכנסות מימון
9,772	1,771	4,812	הוצאות מימון
31,644	4,750	14,407	הכנסות מימון, נטו
2,288	367	659	חובות מסופקים ואבודים
29,356	4,383	13,748	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
2,820	347	1,389	הוצאות מכירה ושיווק
12,763	2,278	3,737	הוצאות הנהלה וכלליות
920	920	67	עלות תשלום מבוסס מניות
12,853	838	8,555	רווח מפעילויות רגילות לפי הוצאות (הכנסות) אחרות
(13,123)	(1,809)	4,862	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
25,976	2,647	3,693	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,255	1,233	558	מסים על הכנסה
18,721	1,414	3,135	רווח נקי כולל לתקופה
13.62	(* 1.00)	2.17	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
13.50	(* 1.00)	1.86	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)
1,374,926	(* 1,409,010)	1,686,033	מספר המניות ששימשו לחישוב

(* סווג מחדש – ראה באור 75'ד).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

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

(* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) ראה באור ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

18,721	1,414	3,135
--------	-------	-------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

(11,360)	-	4,805
388	86	410
1,322	(135)	(928)
236	1,540	1,191
-	(11)	-
920	920	67

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
פחת והפחתות
מסים נדחים, נטו
הוצאות מימון, נטו
שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות

(8,494)	2,400	5,545
---------	-------	-------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(244,472)	(44,594)	(125,265)
(577)	(1,965)	72
1,114	32	(119)
5,230	1,385	1,480
99,654	-	41,364
19,933	(9,131)	(84,835)

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

(119,118)	(54,273)	(167,303)
-----------	----------	-----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

(108,891)	(50,459)	(158,623)
-----------	----------	-----------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(148)	(45)	(144)
(509)	-	-

רכישת רכוש קבוע
השקעה במניות סחירות

(657)	(45)	(144)
-------	------	-------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

(342)	(77)	(214)
-	30,000	-
(1,610)	(1,800)	-
23,428	23,428	20,000
98,866	-	121,152
(15,000)	-	-
19,700	-	29,550

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

125,042	51,551	170,488
---------	--------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

15,494	1,047	11,721
--------	-------	--------

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

242	242	15,736
-----	-----	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

15,736	1,289	27,457
--------	-------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

35,874	5,675	15,604	ריבית שהתקבלה
8,153	2,111	5,307	ריבית ששולמה
467	235	2,985	מסים ששולמו

פעילות מהותית שאינה במזומן

194	-	2,959	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
210	(210)	-	הוצאות מראש כנגד פרמיה על מניות
1,053	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. החל מיום 7 בפברואר, 2021 החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

ב. החברה בעלת רישיון מורחב ובסיסי למתן אשראי ורישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדריים), 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 15 לתקנות הדוחות, למעט בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים המבוקרים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל- IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, כאשר, עלויות המתייחסות במישרין לחוזה כוללות הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות במישרין למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון חל על חוזים אשר כל ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. בעת יישום התיקון, לא נדרש להציג מחדש מספרי השוואה, אלא להתאים את יתרת הפתיחה של העודפים במועד היישום לראשונה, בגובה ההשפעה המצטברת של התיקון.

כתוצאה מיישום התיקון החברה כוללת הן עלויות תוספתיות והן עלויות מסוימות אחרות לצורך בחינה האם חוזה הינו חוזה מכביד בעוד שטרם התיקון החברה כללה עלויות תוספתיות בלבד בעת ביצוע בחינה כאמור. בהתאם, החברה בחנה את השפעת התיקון על החוזים אשר טרם מולאו כל ההתחייבויות בגינם נכון ליום 1 בינואר 2022 והגיעה למסקנה כי לא נדרש להכיר בחוזה מכביד בגין אף אחד מהם.

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
350,799	151,057	483,853	המחאות לגבייה בניכוי-
(12,453)	(1,277)	(20,787)	הכנסות מראש
1,372	(5,268)	2,937	מקדמות מלקוחות
5,910	-	5,549	הלוואות ללקוחות
345,628	144,512	471,552	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(3,421)	(2,183)	(4,080)	הפסדי אשראי (א)
342,207	142,329	467,472	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
20,717	7,752	39,154	בניכוי אשראי לזמן ארוך
321,490	134,577	428,318	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

הפסדי אשראי חזויים:

1. הפסדי אשראי חזויים - לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 2 (י'2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.

ליום 31 במרס, 2022	בערוץ ישיר	ממסרים דחויים כנגד לקוחות אשראי	מטבע כנגד שירותי לנותני אשראי	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
	0.33	0.12	0.11			

אלפי ש"ח

שיעור ההפסד הצפוי	1,013	233	46	2,788	4,080	סך ההפרשה להפסד
	268,476	162,734	35,963	4,379	471,552	ערך בספרים ברוטו

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

אלפי ש"ח

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

ליום 31, בדצמבר 2021	בערוץ ישיר	ממסרים דחויים כנגד לקוחות אשראי	מטבע כנגד שירותי לנותני אשראי	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
	0.47	0.12	0.12			

אלפי ש"ח

שיעור ההפסד הצפוי	727	204	62	2,428	3,421	סך ההפרשה להפסד
	139,805	151,591	48,619	5,613	345,628	ערך בספרים ברוטו

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

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

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטחה מוחשית	אשראי לנותני שירותי 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
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
2,183	1,454	2	20	707	ליום 31 במרס, 2021

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממשרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	
1,816	1,310	2	46	458	ליום 1 בינואר, 2021
487	-	60	158	269	שינוי בהפרשה כללית הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
517	517	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
1,284	1,284	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
(683)	(683)	-	-	-	
3,421	2,428	62	204	727	ליום 31 בדצמבר, 2021

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 (לא פיגור בגבייה)
	מעל 181 יום	121-180 יום	61-120 יום	31-60 יום	אלפי ש"ח		
ליום 31 במרס, 2022							
בלתי מבוקר							
471,552	3,555	1,227	1,522	4,199	23,682	437,367	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
4,080	2,629	172	4	12	65	1,198	יתרת הפרשה לחובות מסופקים
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 בדצמבר, 2021							
מבוקר							
345,628	3,588	442	1,900	1,381	9,569	328,748	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
3,421	2,438	1	5	4	27	946	יתרת הפרשה לחובות מסופקים

מכשירים פיננסיים

באור 4 -

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

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

ההנהלה העריכה שהלוואות מנותני אשראי מהוות בקירוב את שוויים ההוגן 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 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).

31 במרס, 2022				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,257	-	-	15,257	השקעות במניות סחירות לזמן קצר
31 בדצמבר, 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
20,062	-	-	20,062	השקעות במניות סחירות לזמן קצר
31 במרס, 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	8,193	8,193	השקעות במניות לא סחירות

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

31 במרס		31 בדצמבר
2022	2021	2021
אלפי ש"ח		
-	8,193	-

נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן ושינויים בו נזקפים לרווח או הפסד

השקעה במניות לא סחירות

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

במהלך שנת 2022 לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

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

2021	2022	
אלפי ש"ח		
8,193	-	<u>שווי הוגן ליום 1 בינואר</u>
-	-	שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד
<u>8,193</u>	<u>-</u>	<u>שווי הוגן ליום 31 במרס</u>

2021		
אלפי ש"ח		
8,193		<u>שווי הוגן ליום 1 בינואר</u>
-		שינוי בשווי הוגן שנזקף לרווח או הפסד
<u>(8,193)</u>		העברות מחוץ לרמה 3
<u>-</u>		<u>שווי הוגן ליום 31 בדצמבר</u>

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.

31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)		31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר)		31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח						
86,998	84,092	-	-	85,272	84,974	אגרות חוב א'
-	-	-	-	<u>124,146</u>	<u>121,202</u>	אגרות חוב ב'

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 28 בדצמבר, 2021, אישר דירקטוריון החברה, הענקה של 1,408 אופציות לרכישת 1,408 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א תמורת תוספת מימוש בסך של 2,130 ש"ח למניה, לנושאי משרה של החברה. כתבי האופציה יובשלו על פני ארבע שנים כך שבכל שנה יובשלו 352 כתבי אופציה. השווי ההוגן של האופציות חושב לפי המודל הבינומי והוערך בסך של כ- 536 כאלפי ש"ח

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

33%	תנדויות צפויה במחירי המניה
1%-0.55%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5-8	משך החיים החזוי של האופציות –
1,577	ממוצע משוקלל של מחירי המניה
-	דיבידנדים צפויים

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

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

ג. ביום 9 בפברואר, 2022, הנפיקה החברה לציבור 122,430,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע"ג כ"א, על פי תשקיף הנפקה לציבור שפורסם ביום 8 בפברואר, 2022. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג iBBB עם אופק חיובי ביום 20 בפברואר, 2022.

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

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

ד. הרכב הון מניות

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

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

ביום 16 במרס 2022, חילקה החברה 1,370,988 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כמניות הטבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במרס 2022.

ביום 28 באפריל, 2022 לאחר תאריך המאזן, הגדיל בעל השליטה בחברה את החזקתו בכ- 8,600 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א בתמורה לכ- 2.7 מיליון ש"ח.

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

ה. שינוי סיווג החברה לעוסק

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

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

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

כתוצאה מהשינוי האמור, גדל הרווח הנקי של החברה בסך של כ-2.34 מיליוני ש"ח ברווח הנקי החל ממועד שינוי הסיווג כאמור לעיל.

1. הסכם הלוואה

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

כתבי האופציה ניתנים למימוש עד תום 18 חודשים ממועד העמדת הלוואה ("תקופת המימוש") ומחיר המימוש בגין כל כתב אופציה הינו 230 ש"ח. מימוש כאמור לא יתבצע על דרך קיזוז או פירעון הלוואה. בכתב האופציה מנגנונים מקובלים להתאמת כמיות מניות מימוש במקרים שונים, כולל חלוקת מניות הטבה.

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

בנוסף להלוואה כאמור בסעיף זה, אשראי בכיר בסך של 70 מיליון ש"ח יועמד לתקופת זמינות של 90 ימים החל מיום חתימת ההסכם. נכון ליום 31 במרס, 2022 טרם נלקחה הלוואה. אשראי בכיר נוסף בסך של 50 מיליון ש"ח יועמד, בכפוף לשיקול דעת בלעדי של עמיתים, החל מתום שישה חודשים ממועד חתימת ההסכם ולתקופת זמינות בת 90 ימים.

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 2022 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

26 במאי 2022

תאריך

יניב ביטון, מנכ"ל

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אבי גיל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2022 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

26 במאי 2022

תאריך

אבי גיל, סמנכ"ל כספים

מיכמן

אשראי לעסקים

