



מיכמן

דוחות כספיים | רבעון שלישי

2023





מיכמן

מיכמן בס"ד בע"מ

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023**

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



מיכמן

תוכן עניינים

חלק א' – עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2023

חלק ג' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023

חלק ד' – 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: 30 בספטמבר 2023

תאריך אישור הדוחות: 27 בנובמבר 2023

כתובת: בר כוכבא 21, בני ברק



מיכמן בס"ד בע"מ

חלק א' - עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022 של מיכמן בס"ד בע"מ ("החברה")

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 ועד ליום פרסום דוח עתי זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח עתי זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי ואשר לא קיבלו גילוי בדוחות הרבעוניים הקודמים של החברה.

יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח זה, ובשים לב לעובדה שדוח זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 14 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-022348) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022"), הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2023 אשר פורסם ביום 23 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-046858) והדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2023 אשר פורסם ביום 24 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-097734) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

בדוח רבעוני זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, יגבר האמור בדוח רבעוני זה.

סעיף 6.7 – השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל באמצעות ירי טילים וחדירת אלפי מחבלים לשטח מדינת ישראל אשר ביצעו מעשי תקיפה אכזריים ורצחניים ביישובי עוטף עזה. במסגרת התקיפה מאות אזרחים נרצחו ונפצעו ומאות אף נחטפו לשטח רצועת עזה. בעקבות זאת, הכריזה הממשלה על מצב מלחמה במדינת ישראל, מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה").

מצב הלחימה שהוכרז ייצר השלכות משמעותיות על הפעילות העסקית - כלכלית במשק הישראלי, בין היתר בעקבות גיוס מילואים נרחב, הגבלות פיקוד העורף על פעילות עסקית בדרום ובצפון, סגירת עסקים וולנטרית עקב ירידה בפעילות צרכנית, סגירה של מערכת החינוך לפי אזור גיאוגרפי (אשר גרעה כוח אדם נוסף שלא הגיע למקומות העבודה) ופגיעה מסויימת בייצור ובשרשראות אספקה בחלק מענפי המשק.

החברה משתתפת בצער משפחות הנרצחים, מאחלת רפואה שלמה לפצועים ומתפללת יחד עם כל עם ישראל לשלום חיילנו ולהחזרת החטופים בריאים ושלמים הביתה.

החברה ממשיכה בפעילותה תוך הגברה נוספת של ניטור תיק האשראי וסוג הלקוחות, וטיוב נוסף של החשיפות, וזאת תוך התחשבות ומתן מענה הולם לצרכי לקוחותיה.



החברה בוחנת באופן רציף את השפעות המלחמה על פעילותה העסקית, הלקוחות שלה, ויתר הסיכונים אשר עשויים להיגזר ממצב המלחמה, ובפרט סיכוני אשראי, נזילות ושוק. נכון למועד פרסום הדו"ח לא אותר סיכון מהותי כלשהו בתיק האשראי הנוכחי של החברה. יחד עם זאת, החברה פועלת לניהול והפחתת סיכונים באופן רציף כל הזמן והגבירה את תדירות ועומק פעולות הניטור שהיא מבצעת, ונקטה פעולות מיידיות לצמצום הסיכונים במקומות שבהם, בהתאם לניתוח שבוצע, עשויה רמת הסיכון לעלות מעבר למה שהחברה רואה כרצוי לה.

כך לדוגמה, החברה נקטה בפעולות להקטנת החשיפה מול ענפים ו/או לקוחות ספציפיים, בין היתר באמצעות צמצום האובליגו, ו/או חיזוק מערך הבטוחות. כאמור, החל מהכרזת המלחמה החברה מקיימת ביתר שאת בחינות שוטפות של חומרים, ובכלל זה גם מנהלת שיחות ופגישות מעקב עם לקוחותיה לבחינת השפעת האירועים הנוכחיים על מצב עסקיהם. החברה העניקה בשנה האחרונה אשראי לחברות בתחומי הנדל"ן אולם רובו ככולו מגובה בבטוחות מהותיות בתחום הנדל"ן ונכון למועד פרסום הדו"ח נחזה כי לאירועים הנוכחיים לא תהא השפעה מהותית לרעה על לקוחות החברה.

כאמור לעיל, בחודשים האחרונים, בצעה החברה מהלך אסטרטגי משמעותי במסגרתו הוחלט להתמקד בעיקר במימון נדל"ן, ועסקאות מורכבות ובחלקם הגדול כנגד בטחונות איכותיים. במהלך זה, מעבר לצבירת בטחונות חזקים, החברה יצרה קרבה משמעותית ללקוחות ולפעילותם, וקשר עמוק יותר אשר שיפר משמעותית את יכולת החברה להבין את ההזדמנויות והסיכונים, מול אותם לקוחות, ובכך מסייע בניטור הסיכונים וביכולת החברה להפחית אותם.

כאמור לעיל, נכון למועד פרסום הדו"ח, אין בקיום מצב המלחמה השפעה מהותית על תוצאות החברה. בין השאר כתוצאה ממהלכים אסטרטגיים שבצעה החברה כאמור.

נכון למועד פרסום הדו"ח, החברה שומרת, כחלק מניהול הסיכונים השוטף בשגרה, וכפי שהיה טרום מצב הלחימה, על נזילות גבוהה וכפועל יוצא, עומדת לה היכולת לפרוע את כל התחייבויותיה.

החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות מול המממנים ולא חל שום שינוי במקורות המימון שלה ובמסגרות האשראי המובטחות.

יחד עם זאת, החברה ערה לכך שהתמשכות מצב הלחימה לפרק זמן ממושך, עשויה לייצר השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה ויכולת גיוס כספים. בשל כך, החברה ממשיכה כל העת לבחון את השפעות המלחמה באופן שוטף ובתדירות גבוהה, לצורך המשך ניטור מקדים והתנהלות יוזמת למול ההתפתחויות.

הערכות החברה ביחס להשפעות של המשך הלחימה בישראל, כמפורט בסעיף זה לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על מידע המצוי בידי החברה, נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות החברה, שהתממשותן אינה ודאית או בשליטה של החברה. לגורמים ולסיכונים אשר עלולים להשפיע על התממשות הערכות אלו ראו סעיף 7.15 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.



השפעה מאקרו כלכלית

בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023¹, אשר גובשה בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה ב-7 לאוקטובר 2023 עם התקיפה האכזרית של ארגוני הטרור מעזה. התחזית כוללת הערכה לגבי העלויות הכלכליות של המלחמה על בסיס הנתונים הקיימים עד עתה, וזאת בהנחה שחלקה הארי של הלחימה יתרכז בחזית הדרום. על פי התחזית התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2.3% בשנת 2023 ו 2.8% בשנת 2024. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים אשר מסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2024 צפוי להיות 2.9%. על פי התחזית, ברבעון השלישי של שנת 2024 הריבית צפויה לעמוד על 4%/4.25%.

מיכמן בס"ד בע"מ

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2023

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "החברה") על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2023 (להלן: "מועד הדוח") ולתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופת הדוח.

היקפו של דוח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח זה, ובשים לב לעובדה שדוח זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 14 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-022348) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022"), הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2023 אשר פורסם ביום 23 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-046858) והדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2023 אשר פורסם ביום 24 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-097734) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

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

¹ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/c23-10-23/>



מיכמן

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.

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

החברה הינה חברת מימון רב תחומית, חדשנית, בעלת מגוון פתרונות מימון הפועלת בתחום מתן אשראי לעסקים באמצעות שלושה מוצרים מרכזיים: 1. מימון יזמי נדל"ן; 2. מימון חברות; 3. מימון מגובה בטוחות.

במהלך 15 החודשים האחרונים, החברה הרחיבה את פעילותה בתחום האשראי המסחרי לצורך מימון מגובה נדל"ן, מימון חברות ומימון מורכב. לעומת זאת, החברה הקטינה משמעותית את סך האשראי העקיף לצדדים שלישיים שניתן ע"י החברה כך שנכון ליום 30 בספטמבר 2023 עמד סך האשראי העקיף לצדדים שלישיים על שיעור של 14% מתוך סך תיק האשראי של החברה לעומת שיעור של 27% בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים ראו טבלת "התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר" כאמור בסעיף 7.3.3 לדוח התקופתי לשנת 2022.

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

1.2. התפתחות פעילות החברה בתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח, חל גידול בתיק האשראי (נטו) של החברה בסך של כ- 48 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמה לסך של כ- 718 מיליון ש"ח (נטו). הנהלת החברה מבצעת באופן שוטף הליך של סינון לקוחות מוקפד, תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה. על רקע עליית הריבית המתמשכת במשק ולאור מצב המלחמה, אי הוודאות הכלכלית והתפתחותו המואצת של הסנטימנט השלילי בשווקים, החליטה החברה לבצע ניהול קפדני של מכלול הסיכונים הנובעים ממצב המלחמה, התפעוליים והטכנולוגיים, לרבות סיכוני סייבר וסיכונים פיננסיים. כמו כן, מבצעת החברה הליך שוטף של בקרה לתיק האשראי באופן זהיר ואחראי תוך הקפדה יתרה על חיתום הלקוחות וטיוב הבטוחות והכל מתוך מחויבות החברה לבעלי מניותיה להשיא את רווחי החברה באופן עקבי ולאורך זמן.

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

ביום 21 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2023 ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪. נכון למועד פרסום הדוח השלימה החברה את מלוא תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-025879) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.



ביום 6 ביולי 2023 פרסמה החברה כי הדירקטוריון אישר תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023 ובסכום שלא יעלה על חמישה (5) מיליון ₪ (בסעיף זה: "תכנית הרכישה"). נכון למועד פרסום הדוח השלימה החברה את מלוא תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-063847) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 4 בספטמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 בינואר 2024 ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪. יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד פרסום הדוח השלימה החברה כ- 78% מסך תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-083986) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 18 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024 ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪. יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד פרסום הדוח טרם הפעילה החברה את תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-117045) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4 תכנית רכישה עצמית למניות החברה

ביום 4 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2023 ובסכום שלא יעלה על שלושה (3) מיליון ₪. נכון למועד פרסום הדוח השלימה החברה את מלוא תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-041320; המובא בדוח זה על דרך ההפניה).

ביום 4 בספטמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 בינואר 2024 ובסכום שלא יעלה על שני (2) מיליון ₪. נכון למועד פרסום הדוח השלימה החברה את מלוא תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-083992; המובא בדוח זה על דרך ההפניה).

ביום 5 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024 ובסכום שלא יעלה על שלושה (3) מיליון ₪. יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד פרסום הדוח השלימה החברה כ- 3.5% מסך תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 בנובמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-121941) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.



1.5. חלוקת דיבידנד

ביום 18 ביוני 2023 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בחברה בסך של 6,500 אלפי ₪ אשר שולם בפועל ביום 4 ביולי 2023. לפרטים נוספים אודות החלוקה ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067260) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.6. אשרור דירוג החברה ואיגרות החוב של החברה

ביום 15 בנובמבר 2023 פרסמה חברת אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("חברת הדירוג") אשרור דירוג +iBBB לחברה עם תחזית שלילית ודרוג זהה לאיגרות החוב שלה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של חברת הדירוג מיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-15-103798) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.7. אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה

ביום 24 ביולי 2023 כונסה אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה שעל סדרה יומה: 1. דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות ודיון באשרור כהונת הנאמן עד לפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה א) של החברה; 2. הצעה לאשר את כהונת הנאמן לתקופה של עד פירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה א) של החברה. לפרטים נוספים אודות האסיפה ותוצאותיה ראו דיווחים מידיים מיום 17 ביולי 2023 ומיום 25 ביולי 2023 (מספרי אסמכתא בהתאמה: 2023-10-067504; ו- 2023-10-070042) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 6 בנובמבר 2023, פרסמה החברה זימון לאסיפה כללית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה") אשר תתקיים ביום 12 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים אודות הנושאים שיהיו על סדר יומה של האסיפה ראו דיווח מידי בדבר זימון האסיפה (מספר אסמכתא: 2023-01-101335) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. המצב הכספי (באלפי ש"ח)

| הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 בספטמבר 2022 | ליום 30 בספטמבר 2023 | סעיף |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| יתרת המזומנים נובעת מעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות. | 18,721 | 20,518 | 20,131 | מזומנים ושווי מזומנים |
| הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר מול תקופה מקבילה נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום תכנית הצמיחה המבוקרת של החברה. קיים קיטון בתיק האשראי של החברה מתחילת השנה בשל המשך הפעלת תוכנית אסטרטגית הכוללת טיוב לקוחות, טיוב הבטוחות והארכת מח"מ התיק. | 648,724 | 583,796 | 587,557 | אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו |
| סעיף חייבים ויתרות חובה מורכב בעיקר מזכאות החברה להחזרי מע"מ בגין שנים קודמות ומהוצאות מראש. | 1,651 | 1,675 | 2,119 | חייבים ויתרות חובה |
| | - | 549 | - | צדדים קשורים |
| הסעיף כולל השקעות של החברה בני"ע סחירים. | 6,298 | 6,839 | 6,874 | השקעה במניות סחירות |
| | 675,394 | 613,377 | 616,681 | סה"כ נכסים שוטפים |
| הגידול נובע מאסטרטגיית הצמיחה של החברה והארכת מח"מ תיק הנכסים והגדלת תחום פעילות של אשראים מגובי נדל"ן ואשראים מורכבים לתקופות העולות על שנה. | 102,067 | 85,806 | 130,064 | אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו |
| הנכסים כוללים רכוש קבוע, נכס בגין זכות שימוש בהתאם לתקן 16 IFRS, נכס בלתי מוחשי ונכסי מסים נדחים. | 5,477 | 4,315 | 5,780 | נכסים לא שוטפים אחרים |
| | 107,544 | 90,121 | 135,844 | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| | 782,938 | 703,498 | 752,525 | סה"כ נכסים |



המצב הכספי (באלפי ש"ח) (המשך)

| הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 בספטמבר 2022 | ליום 30 בספטמבר 2023 | סעיף |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|---|
| הגידול בסעיף זה מול תקופה מקבילה הינו בהתאם לגידול בתיק האשראי של החברה ובגין אשראי שהתקבל בשנת 2022 מגופים מוסדיים. | 221,334 | 159,307 | 220,541 | אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים |
| החברה התקשרה בהסכמי אשראי מול שלושה תאגידים בנקאיים ומנצלת את מסגרות האשראי בהתאם לפעילות. | 148,390 | 130,295 | 132,786 | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| יתרה הכוללת את התחייבות החברה מול צד קשור. | 385 | - | 143 | צדדים קשורים ובעלי עניין |
| הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב (לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. | 36,060 | 50,548 | 74,374 | חלויות שוטפות של אג"ח |
| התחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבות בגין חכירה, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול מול תקופה מקבילה הינו בעיקר בגין מיסים. | 45,283 | 14,563 | 27,512 | התחייבויות שוטפות אחרות |
| | 451,452 | 354,713 | 455,356 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | 47,862 | 47,247 | 47,285 | אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי ואחרים |
| הירידה בסעיף זה הינה בגין פירעון אג"ח ובגין הפעלת תוכנית רכישת האג"ח של החברה. לפרטים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. | 173,585 | 202,454 | 116,816 | התחייבות בגין אג"ח |
| היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS16. | 1,616 | 1,824 | 986 | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| | 223,063 | 251,525 | 165,087 | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| הגידול ביתרת ההון העצמי נובע מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח וכוללת הכרזה על חלוקת דיבידנד בגובה של 6.5 מיליון ש"ח כמפורט בסעיף 1.5 לעיל. | 108,423 | 97,260 | 132,082 | הון עצמי |
| | 782,938 | 703,498 | 752,525 | סה"כ |



3. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

| הסבר הדירקטוריון (שנת 2023 מול שנת 2022) | לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | סעיף |
|---|--|---|--------|--|---------|--|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| הגידול בהכנסות המימון מול תקופה מקבילה נובע מגידול בהיקף פעילות החברה ומעליית שעורי הריבית שגובה החברה מלקוחותיה. | 108,280 | 31,228 | 33,344 | 73,845 | 104,677 | הכנסות מימון |
| החברה פועלת לגיוון והוזלת מקורות האשראי. לחברה מספר ספקי אשראי, מהמערכת הבנקאית, מגופים מוסדיים ומחברות אשראי נוספות. בשל גידול בפעילות החברה מול תקופה מקבילה ובשער הריבית, הוצאות האשראי של החברה גדלו. | 30,044 | 8,368 | 9,687 | 19,281 | 32,169 | הוצאות מימון |
| | 78,236 | 22,860 | 23,657 | 54,564 | 72,508 | הכנסות מימון נטו |
| ההוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. ההפרשה הכללית מסתמכת על מודל שפותח על ידי מערך חיצוני. | 5,395 | 1,720 | 3,138 | 4,660 | 7,244 | חובות מסופקים ואבודים |
| | 72,841 | 21,140 | 20,519 | 49,904 | 65,264 | סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים |
| | 6,556 | 1,651 | 1,771 | 5,057 | 4,654 | 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 וכולל הפרשה לבונוסים בהתאם להסכמי העסקה. | 16,764 | 3,307 | 5,868 | 10,695 | 16,652 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| הסעיף מורכב מעלות הענקת אופציות לעובדים. | 294 | 71 | 107 | 202 | 325 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בניירות ערך סחירים, ומרווחי הון כתוצאה מרכישה עצמית של אג"ח. | 12,993 | 918 | (957) | 12,749 | (2,161) | (הוצאות) הכנסות אחרות |
| | 36,234 | 15,193 | 13,730 | 21,201 | 45,794 | (הפסד) רווח לפני מס על הכנסה |
| | 8,616 | 3,540 | 3,261 | 4,654 | 11,143 | מיסים על הכנסה |
| | 27,618 | 11,653 | 10,469 | 16,547 | 34,651 | (הפסד) רווח נקי וכולל |



4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ש"ח)

| הסבר הדירקטוריון | לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | סעיף |
|--|---------------------------------------|---|----------|--|----------|--|
| | | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי. | (237,220) | (39,230) | 11,010 | (280,309) | 33,102 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת |
| הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע ופיתוח נכס בלתי מוחשי. | (2,435) | (626) | 2,997 | (1,303) | (2,160) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| מזומנים שנבעו מפעילות מימון הינם בעיקר מרכישה עצמית של אגרות החוב של החברה. | 242,640 | 46,338 | (22,728) | 286,394 | (29,532) | מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון |
| | 2,985 | 6,482 | (8,712) | 4,782 | 1,410 | סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים |

5. מקורות המימון (באלפי ש"ח)

למועד הדוח ממומנת פעילות החברה באמצעות הונה העצמי, הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה, באמצעות הנפקת מניות לציבור, באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') ובאמצעות הלוואות מגופים מוסדיים ומתאגידים בנקאיים (כל מקורות המימון שלעיל יקראו להלן וביחד: "מקורות המימון"). החברה עומדת בתנאים 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 בארץ ובחו"ל ובכלל זה מתברות ביטוח, מגופים מוסדיים ומתאגידים בנקאיים. כן שוקלת החברה קבלת מימון מצדדים שלישיים בלתי קשורים לצורך הגדלת ההון העצמי (כהגדרת מונח זה במסמכי מימון שונים) באופן שיאפשר לחברה להרחיב את מסגרות האשראי שלה.

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

להלן יובאו נתונים על אודות אשראי שהועמד לחברה נכון ליום 30 בספטמבר 2023:



| המלווה | מועד העמדת האשראי | סכום האשראי המקורי (אלפי ₪) | ניצול קו האשראי בפועל ליום 30.9.2023 (אלפי ₪) | ניצול קו האשראי בפועל למועד פריסום הדוח | שיעור הריבית למועד הדוח | ערביות ובטחונות | התחייבויות החברה/הערת |
|----------------|-------------------|-----------------------------|---|---|-------------------------|---|---|
| תאגיד בנקאי א' | 11.02.2021 | 90,000 | 90,000 | 70,000 | פריים + 1.74% | ערבות השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה | <p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. החברה לא תשלם למי מבעלי המניות או למי מבעלי שליטה בחברה, ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או לתאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, סכום כלשהו מתוך או על חשבון שטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציא לטובתם ו/או מתוך או על חשבון הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו לחברה על ידי מי מהאמורים לעיל, או בקשר אליהם, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 2. לא יבוצע שינוי בשליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש. 3. לא יבוצע, לא יתחייב לבצע ולא ינקטו הליכים כלשהם לביצוע מיזוג עם תאגידים/אחרים או מיצול, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 4. לא יחול שינוי מהותי בסוג הפעילות העסקית של החברה ובפעילות העסקית של חברות בשליטתה (ככל שיהיו), וכן לא תוסט פעילות החברה ופעילות חברות בשליטתה (ככל שיהיו) לפעילויות בתחומי סיכון חדשים ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש. 5. החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או שכומי 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 מהן ו/או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 6. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם רבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב. 7. החברה לא תעמיד ולא תתחייב להעמיד בכל צורה שהיא לבעלי המניות או למי מבעלי השליטה ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או לתאגידים 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>נכון ליום 30 ביוני 2023 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"> 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2023 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 23.80% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. על אף האמור לעיל, חלוקת דיבידנד תתאפשר בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2023 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה בסכום שעולה על 50% מהרווח הנקי השנתי. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 בספטמבר 2023 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה ממסרים ושטרות של לקוחות המקובלים על הבנק, אשר סכומם הכולל הנו לפחות 150% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של האשראי שהועמד לנו בפועל. 5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך ממסרים או שטרות של מושך בודד אשר שעורם עולה על 4% מסך הממסרים או השטרות המופקדים. 6. סך הממסרים או שטרות של מושך בודד מסך הממסרים שבידי החברה לא יעלה על 5%. 7. סך הממסרים שאינם סחירים (ממסרים "למוטב בלבד"/), לא יעלה על 30% מסך הממסרים המופקדים. 8. סכומם הכולל של הממסרים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכי משנה אחרים, לא יעלה על 20% מסך הממסרים המופקדים. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> |
| תאגיד בנקאי ב' | 24.03.2021 | 40,000 | 30,000 | 30,000 | פריים + 1.8% | ערבות השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה | <p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. לא יחודש, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה לזמן אשראי חוץ בנקאי. 2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו ששיעור לו ממנה על חשבון האשראי או החובת. 3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מידי. 4. תחול הפרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם האשראי אינה נכונה. 5. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה. 6. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בכושר החזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. 7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023 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"> 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר מסך המאזן ינוכח מזומנים פנויים. נכון ליום 30 בספטמבר 2023 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 24.18% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. חלוקת דיבידנד תתבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2023 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה בסכום שעולה על 50% מהרווח הנקי השנתי. 3. יחס הממסרים המופקדים בחשבון החברה יהיה בשיעור של 150% ממסגרת האשראי בהתאם לחלוקה הבאה: ממסרים דחויים סחירים בשיעור של 120%, ממסרים לא סחירים בשיעור של 30%, וזאת בכפוף לכך שסך הממסרים המוסבים של מנכי משנה שיופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על שיעור של 30% מסך הממסרים המופקדים בבנק. 4. סך הממסרים ו/או השטרות ממושך בודד, לא יעלה, בכל עת, על 5% מסך הממסרים ו/או השטרות שבידי החברה ו/או במערכת הבנקאית והחוף בנקאית. 5. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, ממסרים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> |
| תאגיד בנקאי ג' | 08.07.2021 | 18,000 | 12,500 | 15,000 | פריים + 1.75% | ערבות השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה | <p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשוב ויהיו תמיד נחותים ונדחים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפיעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש. 2. החברה לא תיתן ולא תתחייב לתת לבעלים ו/או לצד ג' כלשהו בכל אופן וצורה שהן, הלוואות או אשראי כלשהם מהחברה ו/או סיוע כלשהו מהחברה לקבלת הלוואות ו/או אשראי (למעט אשראי הניתן ללקוחות החברה במהלך העסקים הרגיל במסגרת פעילותה של החברה כנותנת שירותי אשראי). |



| המלווה | מועד העמדת האשראי | סכום האשראי המקורי (אלפי ₪) | ניצול קו אשראי בפועל ליום 30.9.2023 (אלפי ₪) | ניצול קו האשראי בפועל למועד פריסום הדוח | שיעור הריבית המועד הדוח | ערבונות ובטחונות | התחייבויות החברה/הערות |
|-------------------|-------------------|-----------------------------|--|---|-------------------------|------------------|---|
| | | | | | | | <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 רביות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב.</p> <p>5. החברה תמשיך להחזיק ברישיון למתן אשראי מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 במשך כל תקופת מתן האשראי.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה 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 30 בספטמבר 2023 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 24.46% מסך המאזן המנוכה של החברה.</p> <p>2. חלוקת דיבידנדים 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 30 ביוני 2023 לא בוצעה חלוקת דיבידנדים בחברה בסכום שעולה על 50% מהרווח הנקי השנתי.</p> <p>3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 בספטמבר 2023 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.</p> <p>4. בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה יופקדו ממשרים דחויים שהתקבלו על ידי החברה מאת הלווים בסכום כולל שלא יפחת בכל עת מסך השווה ל-150% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי. לצורך בחינה זו יילקחו בחשבון, בין היתר, אך ורק ממשרים אשר עומדים בתנאים המפורטים להלן:</p> <p>א. הסכום הכולל של חייב (מושך) בודד שהופקד בחשבון לא יעלה על 4% מסך הממשרים המופקדים.</p> <p>ב. סך הממשרים שנתקבלו בידי החברה בגין הלוואות סולו לא יעלה על 20% מסך הממשרים המופקדים.</p> <p>ג. סך הממשרים שאינם שחירים (ממשרים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 20% מסך הממשרים המופקדים.</p> <p>ד. סכומם הכולל של הממשרים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכ"ל משנה אחרים, לא יעלה על 20% מסך הממשרים המופקדים.</p> <p>ה. סך הממשרים המופקדים אשר נמסרו לחברה בקשר עם עסקאות סולו וואו אשר הוסבו לחברה על ידי מנכ"ל משנה אחרים וואו שאינם שחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסילוק של האשראי בבנק.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> |
| ספק א' | 13.02.2019 | 115,000 | 84,300 | 85,761 | 10.4% | ערבות השליטה בעל | <p>נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם.</p> <p>2. חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שמעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק.</p> <p>3. החברה, החייבים על פי השרות או הערבים לחברה על פי ההסכמים יפרו או לא יקיימו תנאי כל שהוא מתנאי ההתחייבות מיום 13 בפברואר 2019 או כל התחייבות אחרת הנובעת מהשרות או ההתחייבות 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 מהבטחות 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 לפדות את חובותיהם לאחרים או לנהל את עסקיהם.</p> <p>9. אם יראה לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי וואו מנסיבות העניין יעלה כי החברה או הערבים לא ירצו או לא יוכלו לקיים את התחייבותם לפי ההסכם ביניהם.</p> <p>10. אם לפי שיקול דעתו של הספק ולפי הערכתו הבלעדית חל שינוי לרעה בשווי הבטחות שניתנו להבטחת פירעון סכום האשראי או ביכולת הפירעון של הערבים להסכם או חותמי השרות.</p> <p>11. אם תידרש החברה או הערבים לפדוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p> <p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> |
| ספק ב' (חוב נחות) | 9.12.2021 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 4.9% | ערבות שליטה בעל | <p>1. אם יתברר כי הצהרה כלשהי או מצג כלשהו שניתנו או שיינתנו על ידי החברה אינם מלאים או נכונים.</p> <p>2. אם החברה תהפוך לחברה פרטית.</p> <p>3. אם החברה קיבלה החלטה ביחס לשינוי מבנה של החברה, ללא קבלת הסכמת הספק מראש ובכתב.</p> <p>4. אם יינקטו נגד החברה הליכי מימוש (חלולות פירעון) כלשהם.</p> <p>5. אם החברה החלה לעסוק ו/או להיות מעורבת באופן כלשהו בפעילות שאינה בתחום פעילותה השוטפת במועד חתימת הסכם ההלוואה.</p> <p>6. אם החברה, הפסיקה לנהל את עסקיה לתקופה העולה על 15 (חמישה עשר) ימים רצופים.</p> <p>7. אם תירשם הערת "עסק ח"י" בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דו"חותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת בכל עת מסך של 48,000,000 ₪.</p> <p>2. יחס הון עצמי למאזן של החברה, על פי דו"חותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת מ-17.5%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של סכום הממשרים הדחויים המהווים חלק מתיק ההלוואה והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות קבוצת הלקוח כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> |



| המלווה | מועד העמדת האשראי | סכום מסגרת ישראל המקורי (אלפי ₪) | ניצול קו אשראי בפועל ליום 30.9.2023 (אלפי ₪) | ניצול קו אשראי במועד סמוך למועד פרוסום הדוח | שיעור הריבית למועד הדוח | ערביות ובטחונות | התחייבויות החברה/הערות |
|-------------------------|-------------------|----------------------------------|--|---|-------------------------------|--|--|
| ספק ג'*** חוב נחות | 31.3.2022 | 30,000 | 30,000 | 30,000 | 4.9% | ערבות השליטה + שעבוד שליטה בעל | <p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> אם החברה לא תשלם סכום כלשהו מהסכומים המובטחים או כל סכום אחר המגיע לספק הקבוע לתשלום, וההפרה לא תוקנה תוך 5 ימי עסקים. 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. אם החברה תהפוך לפרטית. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק. אם החברה תעסוק בתחום שאינו תחום פעילותה הוטפת במועד חתימת ההסכם. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 ₪. 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%. הסכום המצטבר של הממסרים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> |
| ספק ג'*** אשראי בכיר | 31.3.2022 | 120,000 | 120,000 | 120,000 | פריים + 1.8% פריים + 2.50% | ערבות שליטה + שעבוד החברה הספק חשבון אצל בעל | <p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. אם החברה תהפוך לפרטית. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה. והוא לא הוסר בתוך 30 ימים. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה. אם החברה הודיעה כי אינה יכולה לפרוע איזה מחובותיה, או כי לא יהיה ביכולתה לפרוע את חובותיה המהותיים, כסדרם ובמועד, או לנהל את עסקיה. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת כל עת, מסך של 70,000,000 ₪. 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%. הסכום המצטבר של הממסרים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. <p>נכון ליום 30 בספטמבר 2023, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> |
| אג"ח (סדרה א') | 22.6.2021 | 154,975**** | ראו נספח א' לדוח זה. | ראו נספח א' לדוח זה. | 3.8% | ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח | לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה לרבות אמות פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון. |
| אג"ח (סדרה ב') | 14.02.2022 | 122,430 | ראו נספח א' לדוח זה. | ראו נספח א' לדוח זה. | 3.95% | ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח | לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה לרבות אמות פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון. |

** לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 178461-01-2021).
 *** לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 040324-01-2022).
 **** כולל הנפקת אגרות חוב (סדרה א') עפ"י דוח הצעת המדף של החברה מיום 8 באוגוסט 2022. לפרטים ראו סעיף 1.5 לעיל.

היקפים ממוצעים

| הסבר הדירקטוריון | לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר | | |
|--|--|---|---------|--|---------|---|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | |
| הגידול לעומת רבעונים בשנה קודמת הינו בהתאם ללוחות הסילורין של האג"חים. | 273,786 | 429,334 | 272,479 | 392,534 | 248,655 | היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון |
| הקיטון בהיקף ממוצע האשראי הינו בגין פרעון אג"ח ובהתאם ללוחות הסילוקין של האג"חים | 258,439 | 166,816 | 294,080 | 205,059 | 246,043 | היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון |

6. לקוחות

6.1. טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אשראי (ברוטו) ליום 30

בספטמבר 2023

| שיעור מסך האשראי | מושך | שיעור מסך האשראי | לקוח |
|------------------|------|------------------|------|
| 3.83% | 1 | 5.98% | 1 |
| 3.51% | 2 | 3.51% | 2 |
| 2.71% | 3 | 2.67% | 3 |
| 2.67% | 4 | 2.45% | 4 |
| 2.45% | 5 | 2.40% | 5 |
| 2.19% | 6 | 2.25% | 6 |
| 2.03% | 7 | 2.21% | 7 |
| 1.91% | 8 | 2.07% | 8 |
| 1.87% | 9 | 2.03% | 9 |
| 1.83% | 10 | 1.87% | 10 |



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

שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

| מושכים שיעור מסך תיק הלקוחות | מושכים ענף פעילות | לקוחות שיעור מסך תיק הלקוחות | לקוחות ענף פעילות |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| 40.98% | שירותים עסקיים אחרים | 21.03% | מסחר |
| 35.25% | בינוי ונדל"ן | 19.89% | פיננסיים*) |
| 8.05% | תעשייה וחרושת | 18.66% | שירותים |
| 6.71% | מסחר | 13.61% | בינוי ונדל"ן |
| 6.46% | שירותים | 12.12% | שירותים עסקיים אחרים |
| 1.93% | תחבורה, אחסנה ולוגיסטיקה | 6.49% | תעשייה וחרושת |
| 0.41% | פיננסיים | 6.16% | תחבורה, אחסנה ולוגיסטיקה |
| 0.22% | שירותי אירוח ואוכל | 2.03% | שירותי אירוח ואוכל |

*לרבות מנכי משנה

6. לקוחות (המשך)

6.3. פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2023

| ימים לפירעון* | שיעור נפרע מיתרת התיק | שיעור מצטבר מיתרת התיק |
|---------------|-----------------------|------------------------|
| 0-30 | 19.0% | 19% |
| 31-60 | 13% | 32% |
| 61-120 | 24% | 56% |
| 121-180 | 8% | 64% |
| 181-365 | 18% | 82% |
| 365< | 18% | 100.00% |

כ- 56%מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 30 בספטמבר 2023 ועד למועד החוזי לפירעון החוב.

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

6.4. טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

| סעיף | כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2023 שיעור מסך הלקוחות | כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 בספטמבר 2022 שיעור מסך הלקוחות |
|-----------------------|---|---|
| ממסרים מצדדים שלישיים | 14% | 27% |
| ממסרים עצמיים | 86% | 73% |



פרק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

7.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי לניהול סיכוני שוק בחברה הינו סמנכ"ל ניהול סיכונים של החברה מר יניב עזריה. לפרטים אודות מר עזריה ראו תקנה 26א' בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022.

7.2 תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

סיכון שוק, לעניין זה, הוא סיכון לפגיעה בתוצאות העסקיות, בהון העצמי, בתזרימי המזומנים או ערך החברה הנובע בעיקר משינוי ריבית. לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה, מדיניות ניהולם והפיקוח עליהם ראו ביאור 15.ג בדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח תקופתי לשנת 2022.

7.3 מבחני רגישות

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

7.4 אמצעי פיקוח למימוש מדיניות ניהול הסיכונים

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

7.5 דוח בסיסי הצמדה

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

7.6 אסטרטגיית המימון שלה החברה

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

פרק ג' – היבטי ממשל תאגידי

8. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

במהלך שנת הדיווח העניקה החברה תרומות לעמותות ומוסדות לצרכי ציבור בסכומים שאינם מהותיים. בעקבות "ארועי 7 אוקטובר" והמלחמה, הגבירה החברה תרומותיה לסיוע לעמותות שונות.

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

10. מבקר הפנים של החברה

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

תאריך תחילת הכהונה: 27 ביולי 2021.

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

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

קשרים עסקיים מהותיים או אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה: למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או אחרים והוא אינו ממלא תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה והוא אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה. ביום 19 ביוני התקשרה החברה עם המבקר הפנימי לצורך ליווי פרויקט ISOX.

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. הנימוקים למינויו היו, בין היתר, כישוריו וניסיונו בביצוע ביקורת פנים וזאת בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

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

תכנית העבודה: לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 2 בפברואר 2023, דירקטוריון החברה אישר במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 את תכנית העבודה התלת שנתית של מבקר הפנים. התכנית כוללת עריכת ביקורות בנושא גיבויים, התאוששות מאסון והמשכיות עסקית, תשלומים ואבטחת אמצעי תשלום, איסור הלבנת הון ובדיקות יישום המלצות מדוחות ביקורות משנים קודמות. מחמת שהחברה חדלה החל מיום 1.1.2023 להיות "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנות הדוחות היא נערכת להכנת דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדווח הכספי ועל הגילוי בהתאם להוראות הדין (ISOX).

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

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

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

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

11. דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך הדוח, מכהנות בחברה שתי דירקטוריות בלתי תלויות, והן: הגברת שריתה להבי והגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודותיהן ראו תקנה 26 לפרק ד' המצורף לדוח זה. יצוין כי תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

12. שכר טרחת רואה חשבון מבקר

ביום 15 בספטמבר 2022 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה (האספה השנתית הקרובה נקבעה ליום 12.12.2023). 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.



מיכמן

| שירותי ואחרים | שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת | שנה |
|---------------|--|-----------------------|
| 75 אלפי ש"ח | 236 אלפי ש"ח | תשעה חודשים לשנת 2023 |
| 75 אלפי ש"ח | 195 אלפי ש"ח | תשעה לשנת 2022 |



פרק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

13. אומדנים חשבונאיים קריטיים

- 13.1. לפרטים אודות מדיניות החברה בקשר עם ביצוע הפרשות לחובות מסופקים, ראו ביאור 6 בדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2022.
- 13.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו ביאור 3 לדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2023, לרבות בדבר אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים.
- 13.3. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.
14. לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. התזרים השלילי המתמשך מתקופות דיווח קודמות נובע עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך הרחבת פעילותה. עוד יצוין כי באופן כללי, תחום פעילות החברה מאופיין בתזרים שלילי מפעילות שוטפת בין היתר משום שגיוס המקורות לאשראי שמעמידה החברה נכלל בפעילות מימון בעוד שהעמדת האשראי נכללת בפעילות שוטפת.
- במועד אישור הדוחות הכספיים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 קרי, ביום 27 בנובמבר 2023, ולאחר דיון שקיים דירקטוריון החברה בשים לב לגורמים המוזכרים לעיל ולאחר שבחן את תזרים המזומנים העתידי של החברה, קבע הדירקטוריון כי תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת מתקופות דיווח קודמות, למעט התזרים החיובי בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023, 30 ביוני 2023 ו- 30 בספטמבר 2023 איננו מהווה סימן אזהרה כאמור בתקנה 10 (ב)(14) לתקנות הדוחות. לפרטים בדבר תזרים המזומנים ומקורות המימון של החברה ראו ביאור 1.1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 וכן ביאור 1.1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023.



נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

1.1 להלן פרטים בדבר אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שבמחזור (להלן בנספח זה ביחד: "אגרות החוב") בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדוחות:

| איגרות חוב (סדרה א') | תיאור |
|--|--|
| סדרה מהותית ² | כן |
| מס' נייר ערך | 1177633 |
| מועד הנפקה | 22 ביוני 2021; הסדרה הורחבה עפ"י דוח הצעת מדף מיום 8 באוגוסט 2022 |
| סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪) | 154,975 |
| שווי נקוב לתאריך הדוח (באלפי ₪) | 93,489 |
| שווי נקוב צמוד ליום 30.9.2023 | ל.ר. (אג"ח לא צמוד) |
| סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2023 (באלפי ₪) | 946 |
| שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה הסקורים של החברה ליום 30.9.2023 (באלפי ₪) | 93,489 |
| השווי הבורסאי ליום 30.9.2023 (באלפי ₪) | 86,429 |
| סוג הריבית ושיעורה | ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.8%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ולאזן אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') אשר צורף לדיווח המידי של החברה מיום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 103911-01-2021) המובא בדוח זה על דרך ההפניה (בטבלה זו: "שטר הנאמנות") |
| מועדי תשלום הריבית | הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשעה (9) תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בדצמבר 2021, ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022-2025 |
| מועדי תשלום הקרן | קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בחמישה (5) תשלומים רציפים אשר ישולמו (או שולמו, לפי העניין) כלהלן: ביום 31 בדצמבר 2021 תשלום בשיעור 15% מהקרן, ביום 31 בדצמבר 2022 תשלום בשיעור של 25% מהקרן, ובימים 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2025 – שלושה תשלומים שווים אשר כל אחד מהם בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה א') |
| 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 וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי |
| ערבות שניתנה בגין האג"ח | אין |

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



| איגרות חוב (סדרה ב') | תיאור |
|--|--|
| סדרה מהותית ³ | כן |
| מס' נייר ערך | 1184357 |
| מועד הנפקה | 10 בפברואר 2022 |
| סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪) | 122,430 |
| שווי נקוב לתאריך הדוח (באלפי ₪) | 97,701 |
| שווי נקוב צמוד ליום 30.9.2023 | ל.ר. (אג"ח לא צמוד) |
| סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2023 (באלפי ₪) | - |
| שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה הסקורים של החברה ליום 30.9.2023 (באלפי ₪) | 97,701 |
| השווי הבורסאי ליום 30.9.2023 (באלפי ₪) | 87,990 |
| סוג הריבית ושיעורה | ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.95% שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') אשר צורף לדיווח המידי של החברה מיום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-016495) המובא בדוח זה על דרך ההפניה (בטבלה זו: "שטר הנאמנות") |
| מועדי תשלום הריבית | הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם (או שולמה, לפי העניין) בשמונה (8) תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של השנים 2022 עד 2025 כך שתשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025. |
| מועדי תשלום הקרן | קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בארבעה (4) תשלומים רצופים אשר ישולמו כלהלן: תשלום ראשון ישולם ביום 31.3.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.9.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 31.3.2025 בשיעור של 30% מהקרן וביום 30.9.2025 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 30% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן |
| בסיס הצמדה (קרן וריבית) | אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו |
| האם ניתנות להמרה? | לא |
| זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה | החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי |
| ערבות שניתנה בגין האג"ח | אין |

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

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

³ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)א לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר לסך התחייבויות החברה.

1.3 דירוג אגרות החוב (סדרות א' ו-ב')

| שם החברה המדרגת | הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה | הדירוג נכון למועד הדוח | נודע לחברה על כוונת החברה לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------|--|
| סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ | iBBB עם אופק חיובי | iBBB+ עם אופק שלילי | לא |
| סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ | iBBB עם אופק חיובי | iBBB+ עם אופק שלילי | לא |

לדוח הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-15-07546) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4 אסיפות מחזיקי אגרות החוב ושינוי תנאי אגרות החוב

ביום 24 ביולי 2023 כונסה אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה שעל סדר יומה: 1. דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות ודיון באשרור כהונת הנאמן עד לפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה א) של החברה; 2. הצעה לאשר את כהונת הנאמן לתקופה של עד פירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה א) של החברה. לפרטים נוספים אודות האסיפה ותוצאותיה ראו דיווחים מידיים מיום 17 ביולי 2023 ומיום 25 ביולי 2023 (מספרי אסמכתא בהתאמה: 2023-10-067504; ו- 2023-10-070042) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא שונו ולא הוצע לשנות את תנאי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב').

1.5 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

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

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

- 1.5.3 החברה התחייבה כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב, תעמוד החברה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות"), כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות.
- 1.5.4 החברה התחייבה כי עד לאחר פירעון מלא של אגרות החוב, תחום פעילותה של החברה יהיה אך ורק באחד או יותר מהתחומים הבאים: אשראי וואו מימון וואו פיננסים ולרבות כל פעילות הנובעת כתוצאה ממימוש בטוחה על ההלוואה בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות.
- 1.5.5 החברה התחייבה לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג (אחת לפחות) במשך כל תקופת אגרות החוב ולצורך כך החברה התחייבה, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג, כפי שתהיה באותה עת, את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים והמידע הנדרשים על ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג.
- 1.5.6 החברה התחייבה כי תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף למספר מגבלות מצטברות, ובין היתר, כי בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 50 מיליון ₪, לא ירד יחס ההון העצמי למאזן מתחת לשיעור של 19.5% ובנוסף לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.3 לשטר הנאמנות.

עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב

1.6

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

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 בספטמבר 2023: (1) החברה לא יצרה שעבוד צף לצד ג' כלשהו, למעט לתאגידים בנקאיים; (2) החברה לא נטלה הלוואות בעלים; (3) החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות; (4) החברה עומדת בהתחייבויותיה לעניין תחום פעילות ו-(5) אגרות החוב (סדרות א'; ו- ב') מדורגות על ידי חברת דירוג.



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

| התחייבויות פיננסיות | חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2023 |
|---|---|
| יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לטר הנאמנות) | (אלפי ש"ח) הון עצמי ⁴ : 182,082 ש"ח מאזן ⁵ : 732,394 ש"ח יחס: 24.86% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לטר הנאמנות) | הון עצמי: 132,082 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| שיעור הממסרים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁶ (סעיף 8.1.3 לטר הנאמנות) | נכון ליום 30 בספטמבר 2023, השיעור המקסימלי של ממסרים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 3.83% מסך תיק האשראי ללקוחות. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5% | יחס הון עצמי למאזן: 24.86% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪ | הון עצמי: 132,082 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |

⁴ "הון עצמי" - משמעו הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים וכן שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה וייתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

⁵ "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

⁶ "תיק האשראי ללקוחות" - משמעו יתרת אשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה, דהיינו, המחאות לגבייה בניכוי הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.



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

| התחייבויות פיננסיות | חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2023 |
|---|---|
| יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות) | (אלפי ש"ח) הון עצמי 182,082 ש"ח מאזן ⁷ : 732,394 ש"ח יחס: 24.86% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות) | הון עצמי: 132,082 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| שיעור הממסרים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעל על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁸ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות) | נכון ליום 30 בספטמבר 2023, השיעור המקסימלי של ממסרים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 3.83% מסך תיק האשראי ללקוחות. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5% | יחס הון עצמי למאזן: 24.86% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |
| מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪ | הון עצמי: 132,082 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. |

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

תאריך: 27, לנובמבר 2023

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

יניב ביטון, מנכ"ל

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.

מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקר

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | <u>סעיף</u> |
|-------------|--------------------------------------|
| 2 | סקירת דוחות כספיים ביניים |
| 3 | דוחות על המצב הכספי |
| 4 | דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 5-6 | דוחות על השינויים בהון |
| 7-8 | דוחות על תזרימי המזומנים |
| 9-20 | באורים לדוחות הכספיים |



דוח סקירה של 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 30 בספטמבר, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות נירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר | ליום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | ליום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | סעיף |
|------------------------------------|--|--|--------------------------------------|
| | | | נכסים שוטפים |
| 18,721 | 20,518 | 20,131 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 648,724 | 583,796 | 587,557 | אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו |
| 1,651 | 1,675 | 2,119 | חייבים ויתרות חובה |
| - | 549 | - | צדדים קשורים ובעלי עניין |
| 6,298 | 6,839 | 6,874 | השקעות בניירות ערך סחירים |
| 675,394 | 613,377 | 616,681 | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| 102,067 | 85,806 | 130,064 | אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו |
| 2,466 | 2,678 | 1,803 | נכס זכות שימוש |
| 1,545 | 930 | 1,654 | רכוש קבוע |
| 943 | 481 | 1,626 | נכס בלתי מוחשי |
| - | - | 357 | השקעה בניירות ערך לא סחירים |
| 523 | 226 | 340 | מסים נדחים |
| 107,544 | 90,121 | 135,844 | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 782,938 | 703,498 | 752,525 | סה"כ נכסים |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 221,334 | 159,307 | 220,541 | אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי |
| 148,390 | 130,295 | 132,786 | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| 914 | 914 | 908 | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
| 29,212 | 3,228 | 5,046 | זכאים ויתרות זכות |
| 385 | - | 143 | צדדים קשורים ובעלי עניין |
| 36,060 | 50,548 | 74,374 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 15,157 | 10,421 | 21,558 | מסים שוטפים לשלם |
| 451,452 | 354,713 | 455,356 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות לא שוטפות |
| 47,862 | 47,247 | 47,285 | הלוואות לזמן ארוך מאחרים |
| 1,616 | 1,824 | 986 | התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך |
| 173,585 | 202,454 | 116,816 | אגרות חוב |
| 223,063 | 251,525 | 165,087 | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | | הון המיוחס לבעלי המניות החברה |
| 1 | 1 | 1 | הון מניות |
| - | - | (3,067) | מניות באוצר |
| 44,308 | 44,308 | 44,905 | פרמיה על מניות |
| 1,750 | 1,750 | - | שטר הון |
| 9,026 | 8,934 | 8,754 | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 53,338 | 42,267 | 81,489 | יתרת רווח |
| 108,423 | 97,260 | 132,082 | סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות החברה |
| 782,938 | 703,498 | 752,525 | סך הכל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 בנובמבר, 2023

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

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | סעיף |
|---|---|---|--|--|--|
| 108,280 | 31,228 | 33,344 | 73,845 | 104,677 | הכנסות מימון |
| 30,044 | 8,368 | 9,687 | 19,281 | 32,169 | הוצאות מימון |
| 78,236 | 22,860 | 23,657 | 54,564 | 72,508 | הכנסות מימון, נטו |
| 5,395 | 1,720 | 3,138 | 4,660 | 7,244 | חובות מסופקים ואבודים |
| 72,841 | 21,140 | 20,519 | 49,904 | 65,264 | הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים |
| 6,556 | 1,651 | 1,771 | 5,057 | 4,654 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 16,764 | 3,307 | 5,868 | 10,695 | 16,652 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 294 | 71 | 107 | 202 | 325 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 12,993 | 918 | (957) | 12,749 | (2,161) | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 36,234 | 15,193 | 13,730 | 21,201 | 45,794 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 8,616 | 3,540 | 3,261 | 4,654 | 11,143 | מסים על הכנסה |
| 27,618 | 11,653 | 10,469 | 16,547 | 34,651 | רווח נקי ורווח כולל לתקופה |
| 18.36 | 7.65 | 6.59 | 11.05 | 22.39 | רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח) |
| 14.97 | 6.25 | 6.27 | 9.00 | 21.12 | רווח נקי מדולל למניה (בש"ח) |
| 1,523,320 | 1,523,320 | 1,589,411 | 1,497,380 | 1,547,813 | מספר המניות ששימשו לחישוב בסיסי |
| 1,844,863 | 1,864,480 | 1,699,263 | 1,839,124 | 1,640,981 | מספר המניות ששימשו לחישוב מדולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

בלתי מבוקר

| סה"כ | יתרת רווח | רכיב הוני בגין הלוואה המירה | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | שטר הון | פרמיה על מניות | מניות באוצר | הון המניות | 1 | סעיף |
|---------|-----------|-----------------------------|-----------------------------------|---------|----------------|-------------|------------|---|--|
| | | | | | | | | | |
| 108,423 | 53,338 | 3,417 | 5,609 | 1,750 | 44,308 | - | 1 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| 325 | - | - | 325 | - | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי מניות החברה |
| (6,500) | (6,500) | - | - | - | - | - | - | - | מימוש כתבי אופציה |
| (*) | - | - | - | - | - | - | (***) | - | רכישת מניות באוצר |
| (3,067) | - | - | - | - | - | (3,067) | - | - | פרעון שטר הון |
| (1,750) | - | - | - | (1,750) | - | - | - | - | פקיעת אופציה |
| - | - | (597) | - | - | 597 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 34,651 | 34,651 | - | - | - | - | - | - | - | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 |
| 132,082 | 81,489 | 2,820 | 5,934 | - | 44,905 | (3,067) | 1 | 1 | |

בלתי מבוקר

| סה"כ | יתרת רווח | רכיב הוני בגין הלוואה המירה | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | שטר הון | פרמיה על מניות | הון המניות | 1 | סעיף | |
|--------|-----------|-----------------------------|-----------------------------------|---------|----------------|------------|---|--------------------------|---|
| | | | | | | | | | 1 |
| 57,691 | 25,720 | 597 | 5,315 | 1,750 | 24,308 | 1 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 | |
| 20,000 | - | - | - | - | 20,000 | (*) | - | - | הנפקת הון מניות (**) |
| 202 | - | - | 202 | - | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות רכיב ההמרה בגין הלוואה המירה |
| 2,820 | - | 2,820 | - | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 16,547 | 16,547 | - | - | - | - | - | - | - | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 |
| 97,260 | 42,267 | 3,417 | 5,517 | 1,750 | 44,308 | 1 | 1 | | |

בלתי מבוקר

| | | | | | | | | סעיף |
|----------------|---------------|----------------------------|-----------------------------------|----------|----------------|----------------|------------|-----------------------------------|
| סה"כ | יתרת רווח | רכיב הוני בגין הלואה המירה | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | שטר הון | פרמיה על מניות | מניות באוצר | הון המניות | |
| 125,712 | 71,020 | 3,417 | 5,827 | 1,750 | 44,308 | (611) | 1 | <u>יתרה ליום 1 ביולי, 2023</u> |
| 107 | - | - | 107 | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| (2,456) | - | - | - | - | - | (2,456) | - | רכישת מניות באוצר |
| (1,750) | - | - | - | (1,750) | - | - | - | פרעון שטר הון |
| - | - | (597) | - | - | 597 | - | - | פקיעת אופציה |
| 10,469 | 10,469 | - | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| <u>132,082</u> | <u>81,489</u> | <u>2,820</u> | <u>5,934</u> | <u>-</u> | <u>44,905</u> | <u>(3,067)</u> | <u>1</u> | <u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023</u> |

בלתי מבוקר

| | | | | | | | | סעיף |
|---------------|---------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------|----------------|------------|---|-----------------------------------|
| סה"כ | יתרת רווח | רכיב הוני בגין הלואה המירה | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | שטר הון | פרמיה על מניות | הון המניות | | |
| 85,536 | 30,614 | 3,417 | 5,446 | 1,750 | 44,308 | 1 | | <u>יתרה ליום 1 ביולי, 2022</u> |
| 71 | - | - | 71 | - | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 11,653 | 11,653 | - | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| <u>97,260</u> | <u>42,267</u> | <u>3,417</u> | <u>5,517</u> | <u>1,750</u> | <u>44,308</u> | <u>1</u> | | <u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022</u> |

מבוקר

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

(* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(** ראה באור 1א'.

(*** ראה באור 15'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

| סעיף | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר |
|--|--|---|--|---|---|
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | | | | |
| רווח נקי | 34,651 | 16,547 | 10,469 | 11,653 | 27,618 |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | | | | |
| התאמות לסעיפי רווח או הפסד: | | | | | |
| שערוך השקעה בניירות ערך | 212 | 13,223 | 499 | 1,450 | 13,764 |
| פחת והפחתות | 886 | 949 | 300 | 274 | 1,214 |
| מסים נדחים, נטו | 183 | (2,995) | (65) | 32 | (3,292) |
| הוצאות מימון, נטו | 2,737 | 3,414 | 723 | 909 | 4,518 |
| רווח הון בגין רכישה עצמית של אגרות חוב | (2,276) | (532) | (1,393) | (532) | (830) |
| שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו | (2) | (12) | - | (12) | (17) |
| עלות תשלום מבוסס מניות | 325 | 202 | 107 | 71 | 294 |
| סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | 2,065 | 14,249 | 171 | 2,192 | 15,651 |
| שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: | | | | | |
| ירידה (עלייה) באשראי לקוחות | 33,170 | (327,395) | 26,340 | (66,073) | (408,584) |
| ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה | (468) | - | 235 | (56) | 24 |
| ירידה יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו | (240) | (1,480) | 82 | (71) | (541) |
| עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות | (17,765) | 4,035 | (20,377) | 3,099 | 34,755 |
| קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו | (15,604) | 32,151 | (5,556) | (25,440) | 50,246 |
| עלייה (ירידה) באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי | (2,707) | (18,416) | (354) | 35,466 | 43,611 |
| סה"כ שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות | (3,614) | (311,105) | 370 | (53,075) | (280,489) |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת | 33,102 | (280,309) | 11,010 | (39,230) | (237,220) |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: | | | | | |
| רכישת רכוש קבוע | (332) | - | (288) | (626) | (1,492) |
| פיתוח נכס בלתי מוחשי | (683) | (1,303) | (488) | - | (943) |
| השקעה במניות לא סחירות | (357) | - | - | - | - |
| תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן | 4,147 | - | 4,027 | - | - |
| רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן | (4,935) | - | (254) | - | - |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה | (2,160) | (1,303) | 2,997 | (626) | (2,435) |
| תזרימי מזומנים מפעילות מימון: | | | | | |
| פרעון התחייבות בגין חכירה | (698) | (678) | (233) | (232) | (911) |
| עלויות רכישת מניות החברה באוצר | (3,067) | - | (2,456) | - | - |
| קבלת הלוואה מנותני אשראי לזמן ארוך | - | 70,000 | - | - | 70,000 |
| הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) | - | 20,000 | - | - | 20,000 |
| פרעון קרן אגרות חוב | (17,517) | (5,420) | (11,789) | (5,420) | (41,169) |
| רכישה עצמית של אגרות חוב | (1,750) | - | (1,750) | - | (7,772) |
| פרעון שטר חוב | (6,500) | - | (6,500) | - | - |
| תשלום דיבידנד | (6,500) | - | - | - | - |
| קבלת הלוואה המירה, נטו | 29,550 | 29,550 | - | - | 29,550 |
| הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה) | 172,942 | 172,942 | - | 51,990 | 172,942 |

מיכמן בס"ד בע"מ

סעיף

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר |
|--|---|---|--|--|
| 242,640 | 46,338 | (22,728) | 286,394 | (29,532) |
| 2,985 | 6,482 | (8,721) | 4,782 | 1,410 |
| 15,736 | 14,036 | 28,852 | 15,736 | 18,721 |
| 18,721 | 20,518 | 20,131 | 20,518 | 20,131 |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

סעיף

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 בלתי מבוקר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר |
|--|---|---|--|--|
| 75,578 | 29,572 | 31,784 | 56,794 | 94,217 |
| 22,235 | 6,053 | 3,484 | 14,613 | 20,224 |
| 2,565 | 770 | 1,083 | 4,524 | 2,501 |

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים ששולמו

פעילות מהותית שאינה במזומן

| | | | | |
|-------|---|---|---|---|
| 3,169 | - | - | - | - |
|-------|---|---|---|---|

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות
בגין חכירה

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 הינה חברת מימון רב תחומית, חדשנית, בעלת מגוון פתרונות מימון הפועלת בתחום מתן אשראי לעסקים באמצעות שלושה מוצרים מרכזיים: 1. מימון מגובה נדל"ן; 2. מימון לחברות בצמיחה עבור פעילותן השוטפת באמצעות מגוון סוגי אשראי, לרבות מימון לזמן קצר, מימון ייבוא וממסרים תוך מתן פתרון מותאם ספציפית לצרכי הלקוח, האיתנות הפיננסית שלו וסוגי הבטחונות ההולמים את המימון 3. מימון מורכב לחברות בצמיחה הכולל, מימון בעלי שליטה כנגד בטוחות ומתן מענה לצרכים ספציפיים של הלווים, לרבות מימון פרויקטלי זעיר, מימון צמיחה, מימון הזדמנויות עסקיות וכיו"ב.

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- 24.271 מיליון ש"ח.

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

ב. החברה בעלת רישיון מורחב ובסיסי למתן אשראי ורישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדיים), התשע"ו-2016 (להלן - חוק הפיקוח) תוקף הרישיונות עד ליום 31 בדצמבר, 2027.

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

ד. עליית האינפלציה ועליית הריבית

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו בשנת 2022 על ידי הוועדה המוניתרית בבנק ישראל, החליטה הוועדה בעשר החלטות על העלאת שיעור הריבית בשיעור מצטבר של עד לרמה של 4.75% וזאת משיעור של 0.1% ששרר מאז תחילת שנת 2020 וזאת בניסיון לרסן את שיעור האינפלציה. הנהלת החברה נערכה מבעוד מועד לעליית הריבית במשק ומקיימת, בכל העת, ועדות בנושא ניהול תיק אשראי בסביבת ריבית עולה. בהתאם, החברה ביצעה הנפקת אג"ח (סדרות א' ו-ב') והרחבת סדרת אג"ח (סדרה א') שאינן צמודות למדד כלשהו וקיבלה הלוואות ממשקיעים מוסדיים שחלקן לא צמודות למדד כלשהו וזאת על מנת לצמצם את החשיפה לתנודתיות השוק. לעליית הריבית השפעה על עלות מקורות הגיוס הכוללת של החברה. יוער כי לאור העובדה שתיק האשראי של החברה הינו קצר מועד (כ- 56% מתיק האשראי נפרע בתוך כ- 120 ימים), עליית הריבית אינה משפיעה באופן ניכר על התיק האשראי הנוכחי של החברה. החברה פועלת במקביל לעדכון מחירי סל השירותים והמוצרים שלה בהתאם לסביבה הכלכלית המשתנה באופן שמאפשר לה לשמר את מרווחי האשראי שלה. יצוין כי לעליית ריבית צפויה להיות השפעה של הקטנת המרווח בעסקאות קיימות שלגביהן לא ניתן להעלות את הריבית.

ביום 26 ביולי 2023 פורסם ברשומות תיקון לחוק-יסוד השפיטה (תיקון מס' 4), שעניינו צמצום השימוש בעילת הסבירות בעת ביקורת שיפוטית על החלטות הממשלה,

באור 1: כללי - המשך

ראש הממשלה והשרים. התיקון לחוק, עורר מחלוקות בקרב גופים כלכליים בארץ ובעולם, לרבות סוכנויות דירוג והוביל למחאה ציבורית.

בתחילת חודש אוגוסט 2023, פרסם בנק ישראל את דוח היציבות הפיננסית למחצית הראשונה של שנת 2023. על פי האמור בדוח, ההתפתחויות סביב החקיקה המוצעת גרמו לעלייה ניכרת של אי הוודאות הכלכלית במשק ולהתפתחותו המואצת של הסנטימנט השלילי בשווקים. בדוח הוצג תרחיש המתייחס לאפשרות שיאושרו שינויים חקיקתיים ומוסדיים אשר עלולים להיות מלווים בעלייה בפרמיית הסיכון של המדינה, בפגיעה ביצוא, בירידה בהשקעות המקומיות ובביקוש ועוד.

לאמור לעיל עלולות להיות השפעות משמעותיות על המשק הישראלי, הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, עלות מקורות הגיוס, הקשחת תנאי מקורות המימון, האטה כללית במשק והשלכות נוספות שלא ניתן לצפות. למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך אם השפעות כאמור תתממשנה, באיזה אופן ובאיזו מידה.

ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

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

במועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023 קרי, ביום 27 בנובמבר, 2023, קיים דירקטוריון החברה דיון בשים לב לגורמים המוזכרים לעיל. בפני החברה עומדות חלופות מימון שונות אשר נמצאות בבחינה.

ז. ביום 7 באוקטובר 2023 תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל באמצעות ירי טילים וחדירת אלפי מחבלים לשטח מדינת ישראל אשר ביצעו מעשי תקיפה אכזריים ורצחניים ביישובי עוטף עזה. במסגרת התקיפה מאות אזרחים נרצחו ונפצעו ומאות אף נחטפו לשטח רצועת עזה. בעקבות זאת, הכריזה הממשלה על מצב מלחמה במדינת ישראל, מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה").

מצב הלחימה שהוכרז ייצר השלכות משמעותיות על הפעילות העסקית - כלכלית במשק הישראלי, בין היתר בעקבות גיוס מילואים נרחב, הגבלות פיקוד העורף על פעילות עסקית בדרום ובצפון, סגירת עסקים וולונטרית עקב ירידה בפעילות צרכנית, סגירה של מערכת החינוך לפי אזור גיאוגרפי (אשר גרעה כוח אדם נוסף שלא הגיע למקומות העבודה) ופגיעה מסוימת בייצור ובשרשראות אספקה בחלק מענפי המשק.

החברה ממשיכה בפעילותה תוך הגברה נוספת של ניטור תיק האשראי וסוג הלקוחות, וטיוב נוסף של החשיפות, וזאת תוך התחשבות ומתן מענה הולם לצרכי לקוחותיה.

החברה בוחנת באופן רציף את השפעות המלחמה על פעילותה העסקית, הלקוחות שלה, ויתר הסיכונים אשר עשויים להיגזר ממצב המלחמה, ובפרט סיכוני אשראי, נזילות ושוק. נכון למועד פרסום הדו"ח לא אותר סיכון מהותי כלשהו בתיק האשראי הנוכחי של החברה. יחד עם זאת, החברה פועלת לניהול והפחתת סיכונים באופן רציף כל הזמן והגבירה את תדירות ועומק פעולות הניטור שהיא מבצעת ונקטה פעולות מיידיות לצמצום הסיכונים במקומות שבהם, בהתאם לניתוח שבוצע, עשויה רמת הסיכון לעלות מעבר למה שהחברה רואה כרצוי לה.

כך לדוגמא, החברה נקטה בפעולות להקטנת החשיפה מול ענפים ו/או לקוחות ספציפיים, בין היתר באמצעות צמצום האובליגו, ו/או חיזוק מערך הבטוחות. כאמור, החל מהכרזת המלחמה החברה מקיימת ביתר שאת בחינות שוטפות של חומרים, ובכלל זה גם מנהלת שיחות ופגישות מעקב עם לקוחותיה לבחינת השפעת האירועים הנוכחיים על מצב עסקיהם. החברה העניקה בשנה האחרונה אשראי לחברות בתחומי הנדל"ן אולם רובו ככולו מגובה בבטוחות מהותיות בתחום הנדל"ן ונכון למועד פרסום הדו"ח נחזה כי לאירועים הנוכחיים לא תהא השפעה מהותית לרעה על לקוחות החברה.

כאמור לעיל, נכון למועד פרסום הדו"ח, אין בקיום מצב המלחמה השפעה מהותית על תוצאות החברה. בין השאר כתוצאה ממהלכים אסטרטגיים שבצעה החברה כאמור.

נכון למועד פרסום הדו"ח, החברה שומרת, כחלק מניהול הסיכונים השוטף בשגרה, וכפי שהיה טרום מצב הלחימה, על נזילות גבוהה וכפועל יוצא, עומדת לה היכולת לפרוע את כל התחייבויותיה.

החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו מול המממנים ולא חל שום שינוי במקורות המימון שלה ובמסגרות האשראי המובטחות.

יחד עם זאת, החברה ערה לכך שההתמשכות מצב הלחימה לפרק זמן ממושך, עשויה לייצר השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה ויכולת גיוס כספים. בשל כך, החברה ממשיכה כל העת לבחון את השפעות המלחמה באופן שוטף ובתדירות גבוהה, לצורך המשך ניטור מקדים והתנהלות יוזמת למול ההתפתחויות.

הערכות החברה ביחס להשפעות של המשך הלחימה בישראל, כמפורט בסעיף זה לעיל מבוסס על מידע המצוי בידי החברה, נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות החברה, שהתממשותן אינה ודאית או בשליטה של החברה.

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 ומידיים), התש"ל-1970. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים אלאה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

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

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

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

2. תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה:

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

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

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

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

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

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר | ליום 30 בספטמבר 2022 בלתי מבוקר | ליום 30 בספטמבר 2023 בלתי מבוקר | סעיף |
|------------------------------------|--|--|-----------------------------|
| 801,533 | 729,830 | 801,901 | המחאות לגבייה בניכוי- |
| (55,110) | (68,895) | (93,628) | הכנסות מראש (א) |
| 9,816 | 13,398 | 13,597 | הלוואות ללקוחות |
| 756,239 | 674,333 | 721,870 | סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו |
| (5,448) | (4,731) | (4,249) | הפסדי אשראי (ב) |
| 750,791 | 669,602 | 717,621 | סך הכל אשראי ללקוחות, נטו |
| 102,067 | 85,806 | 130,064 | בניכוי אשראי לזמן ארוך |
| 648,724 | 583,796 | 587,557 | אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו |

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

באור 3: - אשראי לקוחות, נטו (המשך)(ב) הפרשה להפסדי אשראיליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר באלפי ש"ח)

| סעיף | ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב א' | עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב ב' | חובות פגומים עקב סיכון אשראי שלב ג' | סה"כ |
|--|--|--|--|---------|
| יתרה שבגינה בוצעה הפרשה חובות בגינם בוצע מחזור חוב (Refinance) | 702,248 | 11,234 | 8,388 | 721,870 |
| | (3,727) | 3,727 | - | - |
| סה"כ | 698,521 | 14,961 | 8,388 | 721,870 |
| סך יתרה שבגינה בוצע הפרשה | 698,521 | 14,961 | 8,388 | 721,870 |
| <u>יתרת הפרשה</u> ספציפית | - | - | 2,355 | 2,355 |
| כללית | 1,639 | 255 | - | 1,894 |
| סך הפרשה | 1,639 | 255 | 2,355 | 4,249 |
| יתרה לאחר הפרשה | 696,882 | 14,706 | 6,033 | 717,621 |
| שיעור הפרשה (באחוזים) | 0.23% | 1.7% | 28.07% (*) | 0.59% |

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

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

(*) שיעור הפרשה ספציפית

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

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

| ס"ה כ | הפרשה ספציפית | הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית | אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים | אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר | ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר) |
|---------|---------------|------------------------------|---|--|------------------------------------|
| | | 0.20 | 0.29 | 0.42 | שיעור ההפסד הצפוי (%) |
| 4,249 | 2,355 | 847 | 293 | 754 | סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח) |
| 721,870 | 7,655 | 431,754 | 100,887 | 181,574 | ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח) |
| ס"ה כ | הפרשה ספציפית | הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית | אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים | אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר | ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר) |
| | | 0.10 | 0.11 | 0.39 | שיעור ההפסד הצפוי (%) |
| 4,731 | 2,343 | 53 | 203 | 2,132 | סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח) |
| 674,333 | 7,024 | 45,515 | 156,952 | 464,842 | ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח) |
| ס"ה כ | הפרשה ספציפית | הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית | אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים | אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר | ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר) |
| | | 0.17 | 0.26 | 0.30 | שיעור ההפסד הצפוי (%) |
| 5,448 | 3,477 | 295 | 351 | 1,325 | סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח) |
| 756,239 | 8,983 | 178,081 | 132,548 | 436,627 | ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח) |

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

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

בלתי מבוקר (באלפי ש"ח)

| סעיף | אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר | אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים | הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית | הפרשה ספציפית | סה"כ |
|---|--|---|------------------------------|---------------|---------|
| ליום 1 בינואר, 2023 | 1,325 | 351 | 295 | 3,477 | 5,448 |
| הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח | (571) | (58) | 552 | 1,899 | 1,822 |
| הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות | - | - | - | 5,416 | 5,416 |
| חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה | - | - | - | (8,437) | (8,437) |
| ליום 30 בספטמבר, 2023 | 754 | 293 | 847 | 2,355 | 4,249 |

בלתי מבוקר (באלפי ש"ח)

| סעיף | אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר | אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים | הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית | הפרשה ספציפית | סה"כ |
|---|--|---|------------------------------|---------------|---------|
| ליום 1 בינואר, 2022 | 727 | 204 | 62 | 2,428 | 3,421 |
| הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח | 1,405 | (1) | (9) | 1,425 | 2,820 |
| הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות | - | - | - | 1,840 | 1,840 |
| חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה | - | - | - | (3,350) | (3,350) |
| ליום 30 בספטמבר, 2022 | 2,132 | 203 | 53 | 2,343 | 4,731 |

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

| סה"כ | הפרשה ספציפית | הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית | אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים | אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר | סעיף |
|---------|------------------|---------------------------------------|---|--|--|
| 4,499 | 2,425 | 771 | 336 | 967 | ליום 1 ביולי, 2023 |
| (180) | - | 76 | (43) | (213) | שינוי בהפרשה כללית |
| 1,315 | 1,315 | - | - | - | הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח |
| 1,977 | 1,977 | - | - | - | הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות |
| (3,382) | (3,382) | - | - | - | חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה |
| 4,249 | 2,355 | 847 | 293 | 754 | ליום 30 בספטמבר, 2023 |

בלתי מבוקר (באלפי ש"ח)

| סה"כ | הפרשה ספציפית | הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית | אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים | אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר | סעיף |
|---------|------------------|---------------------------------------|---|--|--|
| 6,362 | 4,454 | 92 | 280 | 1,536 | ליום 1 ביולי, 2022 |
| - | - | - | - | - | שינוי בהפרשה כללית |
| 1,242 | 146 | 7 | (30) | 1,119 | הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח |
| 2,759 | 2,759 | - | - | - | הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות |
| (3,350) | (3,350) | - | - | - | חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה |
| 4,731 | 2,343 | 53 | 203 | 2,132 | ליום 30 בספטמבר, 2022 |

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(ב) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)
בלתי מבוקר (באלפי ש"ח)

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

ליום 30 בספטמבר, 2023 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר:

| סעיף | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים |
|---------|---|--|-----------|------------|-------------|-------------|---------------------------------------|
| | | עד 30 יום | 31-60 יום | 61-120 יום | 121-180 יום | מעל 181 יום | |
| 698,311 | 3,498 | 1,544 | 3,799 | 9,484 | 5,234 | 721,870 | |
| 1,836 | 9 | 4 | 10 | 942 | 1,448 | 4,249 | |

ליום 30 בספטמבר, 2022 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר:

| סעיף | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים |
|---------|---|--|-----------|------------|-------------|-------------|---------------------------------------|
| | | עד 30 יום | 31-60 יום | 61-120 יום | 121-180 יום | מעל 181 יום | |
| 655,931 | 10,019 | 2,228 | 906 | 1,754 | 3,497 | 674,333 | |
| 2,323 | 162 | 27 | 76 | 391 | 1,752 | 4,731 | |

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

| סעיף | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים |
|-------------|---|--|-----------|------------|-------------|-------------|---------------------------------------|
| | | עד 30 יום | 31-60 יום | 61-120 יום | 121-180 יום | מעל 181 יום | |
| 736,581 (*) | 3,322 | 2,482 | 3,612 | 1,259 | 8,983 | 756,239 | |
| 1,921 | 9 | 6 | 9 | 26 | 3,477 | 5,448 | |

(* כולל יתרות בסך של כ-3.7 מיליון נה (3.6 מיליון שח ליום 31.12.2022) אשר בגין בוצע מחזור חוב (Refinance) ומשך אינן נמצאות בפיגור

באור 4: - מכשירים פיננסיים
שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

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

ההנהלה העריכה שהלוואות מנותני אשראי ויתרות האשראי לזמן ארוך מהוות בקירוב את שוויים ההוגן וזאת לאור היותן בריבית משתנה.

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

| 30 בספטמבר, 2023 | 30 בספטמבר, 2023 | 30 בספטמבר, 2022 | 30 בספטמבר, 2022 | 31 בדצמבר, 2023 | 31 בדצמבר, 2022 | התחייבויות פיננסיות: |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| ערך בספרים (בלתי מבוקר) | שווי הוגן (בלתי מבוקר) | ערך בספרים (בלתי מבוקר) | שווי הוגן (בלתי מבוקר) | ערך בספרים (מבוקר) | שווי הוגן (מבוקר) | |
| 93,489 | 86,429 | 132,178 | 137,707 | 85,961 | 95,740 | אגרות חוב א' |
| <u>97,701</u> | <u>87,990</u> | <u>105,295</u> | <u>115,295</u> | <u>102,024</u> | <u>113,905</u> | אגרות חוב ב' |

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים לפי קבוצת בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:
רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

| רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ | השקעות בניירות ערך סחירים לזמן קצר (באלפי ש"ח) |
|-------|-------|-------|-------|--|
| 6,874 | - | - | 6,874 | 30 בספטמבר, 2023 בלתי מבוקר |
| 6,298 | - | - | 6,298 | 31 בדצמבר, 2022 מבוקר |
| 6,839 | - | - | 6,839 | 30 בספטמבר, 2022 בלתי מבוקר |
| רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ | השקעות במניות לא סחירות לזמן ארוך (באלפי ש"ח) |
| - | - | 362 | 362 | 30 בספטמבר, 2023 בלתי מבוקר |
| - | - | - | - | 31 בדצמבר, 2022 מבוקר |
| - | - | - | - | 30 בספטמבר, 2022 בלתי מבוקר |

באור 5: -

אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 18 באוקטובר 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024 ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪. יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה לעיל כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח, טרם מימשה החברה את תכנית הרכישה.

ב. ביום 4 בספטמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב'), בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 בינואר 2024 ובסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪. יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה לעיל כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח, השלימה החברה רכישות בסך כולל של כ- 7,759 אלפי ₪ מתכנית הרכישה.

נכון למועד פרסום הדוח, מימשה החברה מלוא תכניות רכישת אג"ח קודמות, כמפורט להלן:

1. תכנית רכישה מיום 21 בספטמבר 2022 בסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪.
2. תכנית רכישה מיום 21 במרס 2023 בסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪.
3. תכנית רכישה מיום 6 ביולי 2023 בסכום שלא יעלה על חמישה (5) מיליון ₪.

בעקבות הרכישות החברה רשמה רווח מגריעת אגרות החוב, בסך של כ- 830 אלפי ש"ח בשנת 2022 ובסך של 2,275 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

ג. ביום 05 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024 ובסכום שלא יעלה על שלושה (3) מיליון ₪. יצוין כי אין באימוץ תכנית הרכישה לעיל כדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. נכון למועד הדוח, השלימה החברה רכישות בסך כולל של כ- 109 אלפי ₪ מתכנית הרכישה.

נכון למועד אישור הדוחות, מימשה החברה מלוא תכניות רכישת מניות קודמות, כמפורט להלן:

1. תכנית רכישה מיום 4 במאי 2023 בסכום שלא יעלה על שלושה (3) מיליון ₪.
2. תכנית רכישה מיום 4 בספטמבר 2023 בסכום שלא יעלה על שני (2) מיליון ₪.

ד. ביום 23 במאי 2023 פרסמה החברה דוח הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה לנושא משרה בחברה לפיו הוקצו לנושא המשרה 6,000 כתבי אופציה של החברה אשר אינם רשומים למסחר בבורסה הניתנים למימוש לעד 6,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ ע.ג. כ"א. תוספת המימוש של האופציות הינה בסך של 213 ש"ח לאופציה. תקופת ההבשלה הינה מיום 1 בינואר, 2023 על פני 12 רבעונים השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה בהתאם למודל הבינומי בסך של כ- 266 אלפי ש"ח.

ה. ביום 18 ביוני 2023 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בחברה בסך של 6,500 אלפי ₪. ביום 4 ביולי 2023 חולק דיבידנד בגובה של 4.066 שח לכל נייר ערך.

ו. ביום 22 ביוני 2023 מימש יו"ר הדירקטוריון, מר דורון ספיר 7,818 אופציות לא סחירות (מספר נייר: 1172345) ל - 78,180 מניות רגילות של החברה.

ז. ביום 3 באוגוסט 2023, פרעה החברה שטר הון של בעל השליטה בגובה של 1,750 אלפי ש"ח.

פרק ד' – 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 השלישי של שנת 2023 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

27 בנובמבר 2023

יניב ביטון, מנכ"ל

תאריך

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 השלישי של שנת 2023 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

27 בנובמבר 2023

אבי גיל, סמנכ"ל כספים

תאריך

מיכמן



03-9015606

בר כוכבא 21 בני ברק

michman-loans.co.il