



מיכמן מימון



דוחות כספיים

2024

רבעון שני

מיכמן מימון בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2024

פרק ב' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024

פרק ג' – דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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 ביוני 2024

תאריך אישור הדוחות: 22 באוגוסט 2024

כתובת: בר כוכבא 21, בני ברק

מיכמן מימון בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2024

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן מימון בע"מ, ח.צ. 515185999 (להלן: "החברה") על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2024 (להלן: "מועד הדוח") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופת הדוח.

בהתאם לתקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 2023 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 קודמים של החברה.

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 להלן, 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 26 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-026074) ("הדוח התקופתי לשנת 2023") והדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2024 אשר פורסם ביום 28 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-055317) ("דוח רבעון ראשון לשנת 2024") המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

בדוח רבעוני זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי לשנת 2023, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, יגבר האמור בדוח רבעוני זה.

יובהר כי התיאור בדוח זה עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("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 ("מידע צופה פני עתיד"). לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת ("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 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.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

החברה בעלת רישיון למתן אשראי – מורחב (מספר רישיון: 59639) ובעלת רישיון למתן שירות בנכס פיננסי – מורחב (מספר רישיון: 60756) שניתנו מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

החברה מעמידה מימון למטרות עסקיות, תוך התמקדות במימון ליזמי נדל"ן למגורים כנגד שעבוד בטוחות נדל"ן (שעבודים מדרגה ראשונה ומדרגה שניה). החברה אינה עוסקת נכון למועד פרסום דוח זה, בתחום הליווי הפיננסי ובמסגרת זאת, אינה מסתמכת על חשבונות עודפים מפרויקטים כמקור החזר. מתן הלוואות מגובות נדל"ן מהווה, למועד הדוח, כ- 35.7% מסך תיק האשראי של החברה. הואיל ואשראי בעסקאות אלו הינו במח"מ ארוך יותר מאשר מתחומי המימון האחרים של החברה, נערכת החברה לכך גם ביחס להסכמים מול ספקי המימון שלה.

בנוסף, מעניקה החברה מימון, כנגד קבלת ביטחונות שונים, לרבות אך לא רק, ניירות ערך, מיטלטלין, ערבויות אישיות ובעלים, ערבויות מצדדים שלישיים וכן שעבודים שוטפים.

בחלק מעסקאותיה, החברה זכאית לתוספת ערך בגין הלוואות אלו. פעילות זו נמצאת במגמת ירידה.

כמו כן, לחברה פעילות זניחה, הולכת וקטנה, של מימון על דרך של ממסרים דחויים של צדדים שלישיים (לרבות באמצעות חברות מימון) המוסבים לטובת החברה. לפרטים אודות התפלגות סוגי הבטחונות ביחס לתיק האשראי של החברה ראו סעיף 0 להלן.

החל משנת 2022 החלה החברה במהלך של טיוב תיק האשראי והפיכתו לתיק איכותי יותר, המגובה ביטחונות מטריאליים לצד הגדלת מח"מ התיק. החברה פועלת כל העת להקטנת המסחר בממסרים דחויים מצדדים שלישיים ביחס ליתרת תיק האשראי ונכון למועד הדוח מהווים ממסרים דחויים מצדדים שלישיים כ-3% מתיק האשראי של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. לאור כך, במרבית עסקאות המימון של החברה קיימת זהות בין הלקוח לבין מושך הממסר.

הקיטון המשמעותי במסחר בממסרים דחויים מצדדים שלישיים התאפשר אודות למספר גורמים וביניהם, בין היתר, גיוס לקוחות איכותיים בעלי איתנות פיננסית גבוהה מתחומי פעילות מגוונים, הרחבת תמהיל סוגי המימון והעסקאות שהחברה צד להן, כניסה לתחומי מימון עם לקוחות בעלי איתנות פיננסית גבוהה יחסית אשר כוללים בטוחות

מסוגים שונים, וכפועל יוצא, הגדלה משמעותית של שיעור הביטחונות ביחס לתיק האשראי והקטנת החשיפה של החברה.

בנוסף, החברה מעמידה אשראי המגובה בממסרים דחויים של מקבל האשראי (אשראי "סולו"). עסקאות אלו עשויות להיות מגובות בערבויות מצדדים שלישיים. נכון למועד הדוח עומד סך האשראי סולו שמעמידה החברה ללקוחותיה על כ- 34.9% מסך תיק האשראי.

בחברה הוטמעה מערכת CRM המספקת שירותי ניהול לקוחות ותהליכי חיתום, המערכת מאפשרת בין היתר, הפקת חיתוכים ומידע עדכני אודות תיק האשראי הקיים והפוטנציאלי ביחס לכל לקוח ספציפי, מח"מ ממוצע ועוד.

לפרטים נוספים אודות עסקי החברה, תחומי פעילותה, וכן הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. לפרטים בדבר סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ראו סעיף 6 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

1.2. אירוע מלחמה – חרבות ברזל – השפעה על הפעילות השוטפת ועסקי התאגיד

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת טרור חסרת תקדים של החמאס על מדינת ישראל. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל נכנסה למצב חירום לאומי והוכרז מצב מלחמה. בהמשך לכך התפתחה גם לחימה בגבול הצפון, הן בגבול עם לבנון והן בגבול עם סוריה. ביום 14 באפריל 2024 שיגרה איראן לעבר ישראל מתקפת כלי טיס וטילים. רובם המכריע של כלי הטיס והטילים יורטו מחוץ לגבולות מדינת ישראל. בחודשים הראשונים ללחימה נראתה ירידה מהותית בפעילות העסקית במשק, לרבות ירידה בהיקפי הפדיון של תחומים עסקיים רבים וביניהם תחומי המסחר והתרבות. עם התקדמות הלחימה וארגון מחדש של סדרי הכוחות של הצבא בתמרון הצבאי ברצועת עזה, החלה התאוששות בפעילות המשק במעין "חזרה לשגרה בצל מלחמה". עם זאת, עדיין שוררת רמה גבוהה של אי ודאות במישור הביטחוני ובמישור הכלכלי, בפרט לאור העובדה שבכל רגע נתון החזית הצפונית יכולה להסלים עד לכדי מלחמה אזורית אשר תשפיע במידה רבה על המשק והכלכלה הישראלית.

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

חברות דירוג האשראי הבינלאומיות הגיבו לעלייה בסיכון הכלכלי של מדינת ישראל. במהלך חודש אוקטובר 2023, חברת הדירוג S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שלילית", ובחודש אפריל 2024 הורידה את דירוג האשראי של המדינה מ-AA- ל-A+. עם תחזית דירוג אשראי "שלילית". בחודש פברואר 2024 (אושרר מחדש בחודש מאי 2024), חברת הדירוג מודייס (Moody's) הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A1 לרמה של A2 עם "תחזית שלילית". בנוסף, במהלך חודש

אוגוסט 2024 סוכנות הדירוג "פיץ'" הורידה את דירוג האשראי של ממשלת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

בעקבות המצב הנפיץ עלולות חברת הדירוג להוביל להורדות דירוג נוספות, אם מצבה הביטחוני, הגאו-פוליטי והכלכלי של ישראל יורע בקרוב בשל המלחמה בעזה או עקב פתיחת חזית נוספת בצפון ו/או חזיתות נוספות. יצוין כי, למרות התגברות הסיכונים הגיאופוליטיים, אושרר דירוג החברה על ידי מעלות ונכון למועד פרסום הדוח לא היה שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג') של החברה. לפרטים נוספים אודות הדירוג, ראו סעיף 1.4.7 להלן וסעיף 1.2 לנספח א'.

למלחמה ישנן השפעות שליליות על הכלכלה בישראל בכלל ועל ענף הבנקאות והענף החוץ בנקאי בפרט, ובין היתר על היקף הפסדי האשראי ורמת הנזילות במשק. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ואחר הפרסומים של גופים ממשלתיים שונים וביניהם גם בנק ישראל והרגולטורים להם כפופה פעילותה של החברה.

למרות התגברות הסיכונים כאמור, החברה מגיעה למלחמה לאחר מספר שנים בהן הציגה צמיחה בהיקף תיק האשראי ושיפור מתמשך ברווחיות ובהון.

להערכת החברה, השלכות התמשכות המלחמה עלולות להביא להרעה מהותית בפעילות המשק הישראלי לה חשופה פעילות החברה, אשר צפויה לקבל ביטוי בהיבטים של גידול ברמות סיכון האשראי במשק, קיטון בביקושים לאשראי, קשיי נזילות של עסקים וגידול באבטלה, היבטים המאפיינים אירועים מתמשכים מסוג זה. מטבע הדברים, הרעה מהותית בפעילות המשק הישראלי לזמן ממושך, צפויה להביא גם להרעה בתוצאות פעילותה של החברה. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר להמשך המלחמה (בפרט בחזית הצפונית), ובשל השפעת גורמים נוספים, בין היתר, על פעילותם העסקית של לקוחות החברה ורמת הסיכון של לקוחות החברה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות של המלחמה על פעילותה ותוצאותיה.

יש לזכור כי מעבר להשלכות המלחמה שצוינו לעיל, ישנן גם כן השלכות כתוצאה מעליית הריבית והאינפלציה בישראל בחלק הארי מתוך 24 החודשים האחרונים כמפורט בסעיף 6.5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

לזאת יש להוסיף גם את אופן ההתמודדות של הענף החוץ בנקאי בשנתיים האחרונות עם ההשלכות של קריסתן של מספר חברות ציבוריות בענף, ובעיקר על הפגיעה בגישתו למקורות מימון חוץ בנקאיים, כמפורט בסעיף 7.1.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

1.2.1. תחזית מקורות ושימושים

נכון ליום 30 ביוני 2024 נזילות החברה נתמכת בהון עצמי גבוה (הכולל הלוואות נחותות מגופים מוסדיים), בהיקף של כ- 191 מיליון ₪ המהווה שיעור של כ- 27% מהמאזן, וכן באמצעות מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות בכירות

מתאגידים מוסדיים, הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה ואגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג') שהנפיקה החברה אשר כולן יחד מספקות מקורות מימון מגוונים לחברה.

החברה ביצעה בדיקת מח"מ מקורות מול מח"מ שימושים, ממנה עולה כי מח"מ המקורות עולה על מח"מ השימושים וכי לחברה יש עודף של מקורות על שימושים. החברה נמצאת בקשר שוטף עם המערכת הבנקאית אשר מביעה תמיכה מלאה בחברה ובמסגרות האשראי שלה. כמו כן, בשל המח"מ הקצר של תיק האשראי של החברה, קיימת לחברה גמישות להנזיל חלק מהתיק, במידת הצורך, על מנת לתמוך בצרכי החוב ולנהל את חשיפותיה.

בהקשר זה יצוין כי החברה האריכה ותיקנה את מסגרת אשראי שלה עם עמיתים, כמפורט בסעיף **Error! Reference source not found.** לפרק א' בדוח רבעון ראשון לשנת 2024 וכן הרחיבה את אגרות חוב (סדרה א') כמפורט בסעיף 2.4.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023. בנוסף, בחודש מאי 2024, הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ג') וכתבי אופציה (סדרה 1) וביום 29 ביולי 2024 ביצעה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים בדרך של הרחבת אגרות חוב (סדרה ג') כמפורט בסעיפים 1.4.5 ו- 1.4.14 להלן.

למועד פרסום הדוח, לא חל כל שינוי לרעה במקורות המימון העומדים לרשות החברה ובהיקף מסגרות האשראי שלה. לפיכך, החברה סבורה כי מקורות המימון העומדים לרשותה יספקו את צרכי האשראי שלה. במקביל, החברה תמשיך ותפעל בכל עת לגייס מקורות במחירים תחרותיים בהתאם לצרכי פעילותה.

בנוסף, התמודדות החברה עם השפעות עליית הריבית והתמורות בענף החוץ בנקאי בשנה האחרונה, כמו גם הניסיון הנצבר מתקופת משבר הקורונה, הציבו את החברה בעמדת פתיחה יציבה ואיתנה ביחס להתמודדות עם השלכות המלחמה. החברה תמשיך לפעול בצורה דומה בטווח הקרוב והבינוני.

החברה סבורה כי מיצובה האיתן בתחום הפעילות ביחס למתחריה ואיתנותה הפיננסית של החברה, באים לידי ביטוי בכמה מישורים, וביניהם בין היתר: (1) ההון העצמי של החברה אשר עומד למועד פרסום דוח זה על כ- 159 מיליון ₪; (2) מאזן החברה אשר למועד הדוח עומד על כ- 705 מיליון ₪; (3) גובה מסגרות האשראי של החברה, אשר כולל בעיקר אשראי בנקאי, אשראי ממוסדיים, ואגרות חוב, אשר למועד פרסום הדוח עומדות על כ- 657 מיליון ₪, לפירוט נוסף ראו סעיף 7.12.11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023; (4) מוניטין שצברה החברה לאורך למעלה מ- 8 שנות פעילותה בענף ובקשרים המצוינים של החברה במערכת הבנקאית; ו- (5) ריבוי מקורות המימון של החברה ונזילותה. בהתאם לאמור לעיל, החברה צפויה לעמוד בכל התחייבויותיה בהגיע מועד פירעון. כמו כן, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הקבועות באגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג') ובהסכמיה מול הגורמים הבנקאיים המממנים את פעילותה. פעולות אלו אפשרו לחברה להיערך בצורה טובה ומוכנה יותר לתקופת המלחמה, והעניקו לה מרחב

פעולה אשר יאפשר לה להתמודד טוב יותר עם תרחישי קיצון כאלה ואחרים העלולים להתפתח. להערכת החברה, יש ביכולותיה לשמר את מקורות המימון הנוכחיים שלה (על בסיס ההנחה שמסגרות האשראי תמשכנה להתחדש מעת לעת) וכן לגייס מקורות לביקושים נוספים כאמור.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 7.11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 וסעיף 5 להלן בדוח זה.

1.2.2. המצב העסקי של החברה

בעקבות חוסר הוודאות של השפעות המלחמה ועל בסיס בחינת הפרמטרים המאקרו כלכליים, החברה נוהגת בשמרנות והקפדה יתרה במתן אשראי חדש. לאור העובדה כי קיימת אי ודאות באשר להמשך תקופת הלחימה (בפרט בחזית הצפונית), משכה והשפעותיה, החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה את ההשפעות הצפויות על לקוחותיה.

בנוסף, החברה חיזקה את כוח האדם בתחום המקצועי. מבנה ההנהלה, הדירקטוריון וכן הממשל התאגידי בחברה חזקים ויציבים.

1.2.3. רציפות עסקית ומצבת עובדים

משרדי החברה פתוחים והחברה פועלת מתחילת המלחמה באופן שוטף. בנוסף, החברה מתפקדת באמצעות מצבת כוח אדם מלאה ויציבה ונתמכת בטכנולוגיה המאפשרת עבודה מרחוק תוך שמירה על סיכוני אבטחת המידע הנדרשים.

1.2.4. היערכות החברה, בקרה וניהול סיכונים

הנהלת החברה סוקרת באופן שוטף את כלל תיק הלקוחות ברמה פרטנית. החברה מנהלת תזרים מזומנים דינמי וצופה פני עתיד תוך הנחות שמרניות התואמות את מצב המלחמה וסביבת הריבית האינפלציה בו שרוי המשק הישראלי כיום. בנוסף, הנהלת החברה נערכת באופן שוטף בשים לב למצב הביטחוני בעקבות המלחמה (בפרט בחזית הצפונית), והשפעותיה על יכולת ההחזר של הלווים וכן על מודל ההפרשות של החברה. זאת ועוד, החברה פועלת כל העת על מנת לטייב את תיק האשראי בדרך של חיתום קפדני, חיזוק בטחונות וכיו"ב. לפרטים נוספים אודות ניהול סיכוני תיק האשראי של החברה ראו סעיף 7.5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

1.2.5. השלכות המלחמה וההגבלות על ענף הבנייה

למלחמה השפעות רבות על ענף הבנייה בישראל. ניתן למנות חלק מהשפעותיה בצד ההיצע כדלקמן: עובדים מהרש"פ לא הורשו להגיע למקום עבודתם בשל סגר על אזור יהודה ושומרון ורצועת עזה. רשויות מקומיות רבות הורו לסגור את אתרי הבנייה שבתחומן באופן זמני, הנחיות פיקוד העורף לא אפשרו פעילות אתרי בנייה, בין היתר בשל הצורך במרחב מוגן תקני. חלק מהעובדים הזרים נמלטו מהמדינה,

ועובדים ישראלים רבים גויסו לשירות מילואים. ארבעה ימים לאחר פרוץ הלחימה פרסמו משרד העבודה ורשות האוכלוסין וההגירה אישור זמני לעובדים זרים בענף הבנייה שעבודתם הופסקה בשל הלחימה, לעבוד במפעלים למתן שירותים קיומיים ומפעלים חיוניים.

מנגד, בצד הביקוש ניתן לראות כי בשל המלחמה חלה ירידה בביקוש ברוב ענפי המשק, לרבות ענף הבנייה. הירידה בביקוש בענף חלה כבר במחצית השנייה של 2022, לאחר תחילת העלאת הריבית על ידי בנק ישראל, והמלחמה הובילה להעמקת הירידה בביקוש ולפגיעה בתזרים המזומנים של העסקים בענף.

חרף המצב הביטחוני ואי הוודאות, נרשם זינוק משמעותי במכירת דירות ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון האחרון של שנת 2023, שבו פרצה מלחמת חרבות ברזל (נתוני הלמ"ס). על פי הנתונים, ברבעון הראשון לשנת 2024 הייתה עלייה של 20.6% במכירת דירות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, וקפיצה של 88.8% בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2023.

1.2.6. ניתוח כללי וענפי של השפעת אירועי המלחמה על פעילות החברה

עם פרוץ המלחמה הותקנו תקנות שיקים ללא כיסוי (סייגים לתחולת החוק), תשפ"ד-2023 אשר עיגנו את קביעת המפקח על הבנקים, מכוח סמכותו בחוק, כי הבנקים המסחריים ובנק הדואר יהיו הגבלות על כלל הלקוחות ועל חשבון הבנק שלהם בשל שיקים שחזרו בשל היעדר כיסוי בין הימים 7 באוקטובר ועד 30 באוקטובר 2023 וכן למגבלות משמעותיות אשר הוטלו על גופים לפעול בהוצאה לפועל במהלך תקופת המלחמה. האמור לעיל הגביל בצורה מתונה את יכולתה של החברה לפעול לגביית חובות מלקוחותיה. החל מחודש דצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח אין לחימה השפעה מהותית על הפרמטרים המרכזיים בפעילותה של החברה כגון, היקף תיק האשראי, הכנסות החברה, היקף חזרות השיקים וההוצאות להפסדי אשראי ביחס לרבעונים הקודמים.

יחד עם זאת, החברה צופה כי הימשכות המלחמה (בפרט בחזית הצפונית), עלולה להגדיל את מספר הסדרי פריסות התשלומים מול לקוחות וחייבים של החברה. כמו כן, להערכת החברה, הגידול בסיכון האשראי בשוק בעקבות המלחמה עשוי להביא לגידול בהפרשות החברה להפסדי אשראי בעתיד. לפרטים נוספים בדבר מדיניות ההפרשות של החברה להפסדי אשראי ראו באור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024 להלן.

יצוין כי לחברה אין חשיפות משמעותיות לענפים אשר נפגעו וצפויים להיפגע באופן משמעותי כתוצאה מהשלכות המלחמה, לרבות, תיירות, תעופה, מסעדות, אולמות אירועים וקמעונאות (שאיננה בתחום המזון).

כמו כן, בתקופה המאתגרת של המלחמה, פעלה החברה באופן ייזום להקטנת תיק האשראי בכדי להגדיל את נזילותה לתרחישים שונים. למועד פרסום הדוח, אין

ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המשך הלחימה (ובפרט בחזית הצפונית) על היקף פעילותה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני. יצוין כי, מדיניות החברה הינה להמשיך ולטייב את איכותו של תיק האשראי ואת היקפו בעסקאות אלה, תוך הקפדה בד בבד על ניהול סיכונים קפדני. החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי פעילותה ובמסגרת כך מרכזת מאמצי שיווק רבים, תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה.

יחד עם זאת, החברה סבורה, כי הימשכות המלחמה (ובפרט בחזית הצפונית) עלולה להביא את הבנקים להקשיח עמדות מול מתחריה של החברה ומול לקוחות פוטנציאליים של החברה בדרך של צמצום מסגרות אשראי והעלאת מחירים אשר עשויים להביא לגידול בפעילותה של החברה כתוצאה מזליגת לקוחות מהמתחרים בענף ומהבנקים.

החברה תמשיך ותבחן בכל עת את השפעות המלחמה והימשכותה על כלל היבטי פעילותה, הן העסקיים והן התפעוליים וממשיכה לפעול למזער חשיפות וסיכונים אשר עלולים להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה לרבות סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים.

יובהר, כי ההנחות, ההערכות והנתונים המפורטים בסעיף זה לעיל באשר למלחמת חרבות ברזל והשפעתה על המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה של החברה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. מובהר כי אין כל וודאות כי הערכות ואומדני החברה כמפורט לעיל יתממשו, במלואם או בחלקם, הואיל והינם תלויים בגורמים חיצוניים ומאקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת (לרבות – ביחס להשפעות החזויות של מלחמת "חרבות ברזל" והמשבר הכלכלי בעקבותיה). הנהלת החברה עוקבת אחר אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו, ובהתאם, השפעתם על החברה בפועל עשויה להיות שונה מהמתואר לעיל.

1.3. התפתחות פעילות החברה בתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח, חל קיטון בתיק האשראי (נטו) של החברה בסך של כ- 99 מיליון ₪ לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מצמצום פעילות החברה באשראי לטווח קצר ומשקפת את הגישה הזהירה של ההנהלה והרצון לשמר רמת נזילות מספקת על רקע ההיחלשות בסביבה המאקרו-כלכלית, ויתרתו ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה לסך של כ- 645 מיליון ₪ (נטו). על אף הקיטון בתיק בתקופת המלחמה, ובהסתמך על גיוס המקורות החדשים של החברה, באמצעות, בין היתר, הנפקת והרחבת סדרת אג"ח ג', הנהלת החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי פעילות החברה, ובמסגרת כך פועלת באמצעות מאמצי שיווק החברה בתחום הפעילות ובפרט

בתחום מתן האשראי המגובה ביטחונות, תוך ביצוע הליך סינון לקוחות מוקפד ותוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה. נכון למועד פרסום הדוח, הסתכם תיק האשראי של החברה בסך של כ-730 מיליון ₪.

1.4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1.4.1. תכנית רכישה עצמית לאגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג') של החברה

1.4.1.1. 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 במרס 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- 9.45% מסך תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-117045) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.1.2. ביום 25 במרס 2024, החליט דירקטוריון החברה על הארכת תוקף תכנית הרכישה העצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב') של החברה (אשר אושרה ביום 18 באוקטובר 2023) עד ליום 30 בספטמבר 2024 (חלף עד ליום 31 במרס 2024), וזאת לאור העובדה שעד למועד הדוח לא ניצלה החברה את מלוא תכנית הרכישה שאושרה. לפרטים נוספים אודות הארכת תכנית הרכישה העצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב') ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-026410) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.1.3. ביום 11 ביולי 2024, לאחר מועד הדוח, החליט דירקטוריון החברה על הארכה נוספת של תוקף תכנית הרכישה העצמית של אגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג') של החברה (אשר אושרה ביום 18 באוקטובר 2023 והוארכה לראשונה ביום 25 במרס 2024 כאמור בסעיף 1.4.1.2 לעיל) עד ליום 31 במרץ 2025 (חלף עד ליום 30 בספטמבר 2024), וזאת לאור העובדה שעד למועד פרסום הדוח החברה לא ניצלה את מלוא היקף תוכנית הרכישה שאושרה. לפרטים נוספים אודות הארכת תכנית הרכישה העצמית הנוספת של אגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג') ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-072645) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.2. תכנית רכישה עצמית למניות החברה

1.4.2.1. ביום 5 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 במרס 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 את מלוא תכנית הרכישה. לפרטים

נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 בנובמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-121941) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.2.2. ביום 25 במרס 2024, החליט דירקטוריון החברה על הארכת תוקף תכנית הרכישה העצמית של מניות החברה (אשר אושרה ביום 5 בנובמבר 2023) עד ליום 30 בספטמבר 2024 (חלף עד ליום 31 במרס 2024), וזאת לאור העובדה שעד למועד הדוח לא ניצלה החברה את מלוא תכנית הרכישה שאושרה. לפרטים נוספים אודות הארכת תכנית הרכישה העצמית של מניות החברה ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-026413) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.2.3. ביום 22 באוגוסט 2024, החליט דירקטוריון החברה על הארכת תוקף תכנית הרכישה העצמית של מניות החברה (אשר אושרה ביום 5 בנובמבר 2023) עד ליום 31 במרץ 2025 (חלף עד ליום 30 בספטמבר 2024) ובסכום נוסף שלא יעלה על שלושה (3) מיליון ₪.

1.4.3. זימון אסיפה כללית מיוחדת

ביום 25 במרס 2024, החליט דירקטוריון החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה אשר תתקיים ביום 26 במאי 2024, בקשר עם מתן מענקים ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה, בגין תוצאות החברה לשנת 2023 ובמסגרת מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות הזימון לאסיפה הכללית המיוחדת ותוצאותיה ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 19 באפריל 2024 ומיום 26 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-044544 ו- 2024-01-054246, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.4. הקצאה פרטית של מניות החברה

ביום 6 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה של 29,377 מניות רגילות של החברה למשקיע פרטי בתמורה לסך של 5 מיליון ₪. לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 6 במאי 2024 ומיום 12 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-043837 ו- 2024-01-049530, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.5. הנפקת סדרת אגרות חוב (סדרה ג') חדשה וכתבי אופציות סחירות (סדרה 1)

ביום 15 במאי 2024, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת סדרת אגרות חוב (סדרה ג') חדשה וכתבי אופציה (סדרה 1). סה"כ הוקצו 41,748,750 ₪ ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') ו- 55,665 כתבי אופציה (סדרה 1) (בסעיף זה: "ניירות הערך"). לפרטים נוספים אודות דוח הצעת המדף, שטר הנאמנות (המצורף לדוח הצעת המדף), תוצאות ופרטי ההנפקה והקצאת ניירות הערך, ראו דיווחים מידיים מיום 15 במאי 2024, מיום 16 במאי 2024 ומיום 19 במאי 2024, בהתאמה (מס' אסמכתא: 2024-01-047659, 2024-01-050925 ו- 2024-01-051231, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.6. פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 19 במאי 2024, אישרה ועדת התגמול, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולתקנה 11 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעל השליטה) עד ליום 31 במרץ 2025, ובכפוף לתנאים הבאים: (א) גבול הכיסוי הביטוחי לא יעלה על סך של 5,000,000 דולר ארה"ב לכלל המקרים של החברה בתקופת הביטוח; (ב) סכום ההשתתפות העצמית לא יעלה על סך של 25,000 דולר ארה"ב לכל תביעה, 50,000 דולר ארה"ב בענייני ניירות ערך ו- 50,000 דולר ארה"ב לתביעות בארה"ב או בקנדה; (ג) העלות השנתית של הפרמיה בגין פוליסת הביטוח לא תעלה על 28,600 דולר ארה"ב ("הפוליסה"). לפרטים נוספים אודות הפוליסה ותמצית נימוקי ועדת התגמול של החברה, ראו דיווח מידי מיום 20 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051846) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.7. דירוג אגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג')

ביום 23 במאי 2024, פרסמה חברת S&P גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("חברת הדירוג") אשרור דירוג ilBBB+ לחברה עם תחזית שלילית ודרוג זהה לאגרות החוב שלה (סדרות א', ב' ו- ג'). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של חברת הדירוג מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-15-050971) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.8. מזכר הבנות עם גוף מוסדי לצורך העמדת מימון משותף

ביום 27 במאי 2024, חתמה החברה עם גוף מוסדי על מזכר עקרונות ("המזכר") לשיתוף פעולה להעמדת מימון לבעלי עניין בחברות ציבוריות בהיקף פעילות של עד 200 מיליון ₪. לפרטים נוספים אודות עיקרי פרטי המזכר, ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054861) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.9. ויתור מנכ"ל החברה על מענק שנתי

ביום 2 ביוני 2024, הודיע מנכ"ל החברה, מר יניב ביטון, כי לאור המצב המלחמתי והכלכלי השורר במדינה, הוא מוותר על מענק שנתי בסך של 382 אלפי ₪ (בתוספת מע"מ) אשר אושר לו ע"י האורגנים של החברה, לרבות אישורה של האסיפה הכללית של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057918) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.10. רכישה עצמית של כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה

ביום 3 ביוני 2024, פרסמה החברה דיווח מידי בדבר רכישה עצמית של 1,300 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-058350) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.11. מינוי נושאי משרה בחברה

ביום 4 ביוני 2024, מינתה החברה שני נושאי משרה חדשים בחברה, יועצת משפטית ראשית – גב' גל לוזובר וסמנכ"ל מימון ושוקי הון – מר איתי דיין. לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה הנ"ל ראו דיווחים מיידיים מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057103 ו- 2024-01-057106) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.12. פרסום תשקיף מדף

ביום 3 ביולי 2024, לאחר מועד הדוח, ולאחר קבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים על פי דין, פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא תאריך 4 ביולי 2024), אשר על פיו תוכל החברה להציע ניירות ערך לציבור. לפרטים נוספים אודות תשקיף המדף ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-068034) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.13. מזכר הבנות למכירת מניות החברה

ביום 16 ביולי 2024, לאחר מועד הדוח, חתמו מנכ"ל החברה (מר יניב ביטון) ויו"ר הדירקטוריון (מר דורון ספיר) ("המוכרים") על מזכר הבנות עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל"), המסדיר את התנאים העיקריים של עסקה למכירת מניות של החברה שבבעלות המוכרים להראל, המהוות 25.01% מהון המניות המונפק של החברה וכן עסקאות נוספות ("מזכר הבנות"). לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות, ראו דיווח מתקן מיום 24 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-078331) המובא בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024 להלן.

1.4.14. הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 23 ביולי 2024, לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בדרך של הרחבת סדרה סחירה, של עד 60 מיליון ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'). בהתאם לכך, התקשרה החברה בהסכמים עם משקיעים מוסדיים בדבר הקצאה של אגרות חוב (סדרה ג') בהיקף של 53,600,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'). לפרטים נוספים אודות ההנפקה הפרטית, דוח דירוג והקצאת אגרות החוב (סדרה ג') ראו דיווחים מיידיים מיום 28 ביולי 2024, מיום 24 ביולי 2024 ומיום 29 ביולי 2024, בהתאמה (מס' אסמכתא: 2024-01-077118, 2024-15-077986 ו- []), בהתאמה המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

2. המצב הכספי (באלפי ש"ח)

2.1. היקף תיק האשראי הכולל של החברה נכון ליום 30 ביוני 2024 עמד על כ- 645 מיליון ₪.

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי הדוח על המצב

הכספי:

סעיף	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים
מזומנים ושווי מזומנים	35,975	28,852	25,197	יתרת המזומנים נובעת מעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות.
אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו	536,072	610,626	543,863	הקטון מול תקופה מקבילה הינו בשל המצב הביטחוני, החברה מצמצמת באופן יזום את תיק האשראי שלה תוך התחשבות, בין היתר בטיוב לקוחות, טיוב הבטוחות ושמירה על נזילות.
חייבים ויתרות חובה	2,698	2,354	1,747	סעיף חייבים ויתרות חובה מורכב בעיקר מזכאות החברה להחזיר מע"מ בגין שנים קודמות ומהוצאות מראש.
צדדים קשורים ובעלי עניין	384	-	141	
השקעה במניות סחירות	11,612	11,146	7,038	הסעיף כולל השקעות של החברה בני"ע סחירים. הגידול הינו בהתאם לעליית הערך של ני"ע והגדלת ההשקעה בני"ע.
סה"כ נכסים שוטפים	586,741	652,978	577,986	
אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו	108,694	133,335	109,131	הקטון מול תקופה מקבילה הינו בשל המצב הביטחוני, החברה מצמצמת באופן יזום את תיק האשראי שלה תוך התחשבות בטיוב לקוחות, טיוב הבטוחות ושמירה על נזילות.
נכסים לא שוטפים אחרים	9,565	5,238	5,389	הנכסים כוללים רכוש קבוע, נכס בגין זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS 16, נכס בלתי מוחשי ונכסי ממסרים נדחים.
סה"כ נכסים לא שוטפים	118,259	138,573	114,520	
סה"כ נכסים	705,000	791,551	692,506	

המצב הכספי (באלפי ₪) (המשד)

סעיף	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים
אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים	25,113	218,981	211,760	הסעיף כולל אשראי ממוסדיים ומאחרים, קיים קטון בסעיף זה בשל הארכת הסכם התקשרות מול גוף מוסדי לשנתיים נוספות.
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	120,045	138,342	116,460	החברה התקשרה בהסכמי אשראי מול שלושה תאגידים בנקאיים ומנצלת את מסגרות האשראי, בהתאם לפעילות.
חלויות שוטפות של אג"ח	113,003	59,716	70,662	הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ב' ו ג'). לפרטים נוספים ראה באורים 4 ו 5 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 להלן.
התחייבויות שוטפות אחרות	24,118	54,668	27,890	ההתחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבות בגין חכירה, התחייבויות לעובדים, התחייבויות לספקים והתחייבויות לאחרים. הקטון הינו בגין פירעון ההתחייבויות.
סה"כ התחייבויות שוטפות	282,279	471,707	426,772	
אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים	146,860	49,037	44,500	הסעיף מורכב מיתרת חוב בכיר וחובות נחותים שקיבלה החברה ממוסדיים, הגידול הינו בגין הארכת הסכם התקשרות מול גוף מוסדי לשנתיים נוספות.
התחייבות בגין אג"ח	116,607	144,113	81,832	העלייה בסעיף זה הינה בגין הנפקת סדרת אג"ח נוספת אג"ח ג'. לפרטים ראה באורים 4 ו 5 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 להלן.
התחייבויות לא שוטפות אחרות	668	921	1,161	היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS 16.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	264,135	194,071	127,493	
הון עצמי	158,586	125,712	138,241	הגידול ביתרת ההון העצמי נובע מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.
סה"כ	705,000	791,490	692,506	

2.2. להלן פילוח סך החובות המגובים בביטחונות לפי סוג בטוחה ליום 30 ביוני 2024: (*)

סוג בטוחה	אחוז ההלוואות המגובות בביטחונות מתיק האשראי
משכנתא מדרגה ראשונה	28.8%
משכנתא מדרגה שנייה	6.9%
ניירות ערך סחירים	14.5%
שוונות	3.3%
ערבויות צדדי ג'	8.3%
סה"כ	61.8%

(*) "ביטחונות" משמען, לרבות אך לא רק: (1) ערבות אישית; (2) ערבות צד ג'; (3) שעבוד נכסי נדל"ן; (4) שעבוד מיטלטלין; (5) שעבודים שוטפים והכל בהתאם למדיניות האשראי של החברה, ובכפוף לאישור ועדות האשראי בחברה.

3. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

הרווח הכולל לאחר מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, הסתכם לסך של כ- 7,771 אלפי ₪ לעומת רווח בסך של כ- 11,039 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ- 10,005 אלפי ₪, לעומת סך של כ- 14,413 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. לדוח רווח והפסד של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בימים 30 ביוני 2023 ו- 2024 ראו הדוחות הכספיים להלן.

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי רווח והפסד:

סעיף	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים
	2024	2023	2024	2023		
הכנסות מימון	55,708	71,333	27,068	34,881	137,600	הירידה הינה בהתאם לקיטון בתיק האשראי ולשינוי תמהיל לקוחות החברה, מעבר ללקוחות הכוללים בעיקר בטוחות.
הוצאות מימון	21,363	22,482	10,102	11,313	44,426	קיים גידול בשיעור הוצאות הריבית בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הנובע בעיקר מהשפעת עליית ריבית הפריים אשר מקורות המימון הבנקאיים ומקורות המימון המוסדיים של החברה צמודים לה.
הכנסות מימון נטו	34,345	48,851	16,966	23,568	93,174	
חובות מסופקים ואבודים	2,992	4,106	1,490	2,769	10,052	ההוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. ההפרשה הכללית נערכת באמצעות שימוש במודל שפותח על ידי מעריך חיצוני ובהתאם ל- 9 IFRS ההפרשה הספציפית משתנה בהתאם לנסיבות של כל חייב. הקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהשינוי בתמהיל לקוחות החברה ומהגדלת הבטוחות מול האשראי שהועמד.
סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים	31,353	44,745	15,476	20,799	83,122	
הוצאות מכירה ושיווק	2,764	2,883	1,298	1,539	6,401	הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק נובע בעיקר משינויים בכוח האדם.
הוצאות הנהלה וכלליות	8,728	10,784	4,853	4,903	21,728	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר שכר ונלוות, אחזקת משרד ותשלום ליועצים. הקיטון הינו בעקבות צמצום ביועצים חיצוניים.
עלות תשלום מבוסס מניות	215	218	152	156	424	הסעיף מורכב מעלות הענקת אופציות לעובדים.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(2,106)	(1,204)	(832)	(212)	(4,245)	הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בניירות ערך סחירים, ומרווחי הון כתוצאה מרכישה עצמית של אג"ח.
(הפסד) רווח לפני מס על הכנסה	21,752	32,064	10,005	14,413	58,814	
מיסים על הכנסה	4,972	7,882	2,234	3,374	14,998	
(הפסד) רווח נקי וכולל	16,780	24,182	7,771	11,039	43,816	

בהתאם למכתב מנהלת מחלקת התאגידים ברשות ניירות ערך מיום 24 בינואר 2024¹, להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד ברבעון השני לשנת 2024 ביחס לנתוני הרבעון הרביעי לשנת 2023 (באלפי ₪):

¹ [מכתב מנהלת המחלקת תאגידים 2024 \(isa.gov.il\)](https://isa.gov.il)

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	
הירידה הינה בהתאם לקיטון בתיק האשראי ולשינוי תמהיל לקוחות החברה, מעבר ללקוחות הכוללים בעיקר בטוחות.	32,923	27,068	הכנסות מימון
שער עלויות המימון עלו בעקבות עלייה בשיעורי הריבית ועדכון ריביות בהתאם לתנאים מול משקיעים מוסדיים.	12,257	10,102	הוצאות מימון
	20,666	16,966	הכנסות מימון נטו
הקיטון הינו בהתאם להפרשות ספציפיות.	2,808	1,490	חובות מסופקים ואבודים
	17,858	15,476	סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
החברה צמצמה את פעילות הפרסום וצמצמה את כוח האדם.	1,747	1,298	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון הינו בעיקר בגין צמצום השימוש ביועצים חיצוניים.	5,076	4,853	הוצאות הנהלה וכלליות
	99	152	עלות תשלום מבוסס מניות
הסעיף כולל בעיקר רווחי הון מרכישה עצמית של אגרות החוב של החברה.	(2,084)	(832)	הוצאות (הכנסות) אחרות
	13,020	10,005	(הפסד) רווח לפני מס על הכנסה
	3,855	2,234	מיסים על הכנסה
	9,165	7,771	(הפסד) רווח נקי כולל

4. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2023	2024	2023	2024	
הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מפירעון אשראי.	79,173	14,150	(46,457)	22,092	(49,237)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע.	(1,408)	(4,644)	(2,150)	(5,157)	(2,656)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול במזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהרחבת סדרת אגח א' והנפקת סדרת אגח ג'.	(71,289)	(1,661)	43,207	(6,804)	62,671	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	6,476	7,845	(5,400)	10,131	10,778	סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים

5. מקורות המימון (באלפי ₪)

למועד פרסום הדוח ממומנת פעילות החברה באמצעות הונה העצמי, מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות נחותות ובכירות מתאגידים מוסדיים, הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה ואגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג') שהנפיקה החברה (כל מקורות המימון שלעיל יקראו להלן וביחד: "**מקורות המימון**"). החברה עומדת בכל התנאים והמגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לטובתה.

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

להלן טבלת פילוח מקורות המימון של החברה (באלפי ₪):

תקופה	סה"כ הון	מקורות בנקאיים ומוסדיים	מקורות שאינם בנקאיים	אגרות חוב	סה"כ
ליום 30 ביוני 2024	158,586	266,905	25,113	229,610	680,214
ליום 30 ביוני 2023	125,712	138,342	218,981	203,829	686,864
ליום 31 בדצמבר 2023	138,241	116,460	211,760	152,494	618,955

טבלת שיעורי ריבית ממוצעת ואפקטיבית בהתאם לסוג האשראי בגין הלוואות לחברה נכון

ליום 30 ביוני 2024:

מקור	סוג הריבית	ריבית ממוצעת (משוקללת)	ריבית אפקטיבית (משוקללת)
הלוואות לזמן קצר:			
מקורות שאינם בנקאיים	משתנה לא צמודה	-	-
מקורות בנקאיים	משתנה לא צמודה	7.92%	7.92%
הלוואות לזמן ארוך:			
מקורות שאינם בנקאיים	קבועה לא צמודה	6.17%	6.17%
מקורות בנקאיים	-	-	-

* יצוין כי לאור העובדה שהריבית על האשראי משולמת באופן שוטף, ההפרש בין הריבית הממוצעת לריבית האפקטיבית הינו זניח.

טבלת הסכמי אשראי ממעניקי אשראי לחברה, וכן אגרות חוב שהנפיקה החברה:

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי בפועל ליום 30.6.24 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל למועד פרסום הדוח (אלפי ₪)	שיעור הריבית המועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערות
תאגיד בנקאי א'	11.02.2021	90,000	90,000	33,000	פריים + 1.96%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים: 1. החברה לא תשלם למי מבעלי המניות או למי מבעלי שליטה בחברה, ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או תאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, סכום כלשהו מתוך או על חשבון שטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציא לטובתם ו/או מתוך או על חשבון הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו לחברה על ידי מי מהאמורים לעיל, 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 פיצול, 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 סכומי כסף או שווי כסף לבעלי מניותיה או לבעלי שליטה בה ו/או לבן משפחה של מי מהם, ו/או לחברות או תאגידים אשר מי מבעלי מניותיה בעלי עניין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 6. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לרעוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב. 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. נכון ליום 30 ביוני 2024 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד. החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות: 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2024 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 27.08% 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. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 ביוני 2024 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה שיקים ושטרות של לקוחות המקובלים על הבנק, אשר סכומם הכולל הנו לפחות 150% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של האשראי שהועמד לנו בפועל. 5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך שיקים או שטרות של מושך בודד אשר שיעורם עולה על 4% מסך השיקים או השטרות המופקדים. 6. סך השיקים או שטרות של מושך בודד מסך השיקים שבידי החברה לא יעלה על 5%. 7. סך השיקים שאינם סחירים (שיקים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 30% מסך השיקים המופקדים. 8. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי חברות מימון אחרים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.
תאגיד בנקאי ב'	24.03.2021	40,000	30,000	12,800	פריים + 1.8%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים: 1. לא יחדש, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי. 2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שגיגע לו ממנה על חשבון האשראי או החובות. 3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מיד. 4. תחול הפרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם האשראי אינה נכונה. 5. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה. 6. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בכושר ההחזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. 7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקימו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. נכון ליום 30 ביוני 2024 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד. החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות: 9. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר מסך המאזן ינוכו מזומנים פנויים. נכון ליום 30 ביוני 2024 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 26.3% מסך המאזן המוחשי של החברה. 10. 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. 11. יחס השיקים המופקדים בחשבון החברה יהיה בשיעור של 150% ממסגרת האשראי בהתאם לחלוקה הבאה: שיקים דחויים סחירים בשיעור של 120%, שיקים לא סחירים בשיעור של 30%, וזאת בכפוף לכך שסך השיקים המוסבים של חברות מימון שיופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על שיעור של 30% מסך השיקים המופקדים בבנק. 12. סך השיקים ו/או השטרות ממושך בודד, לא יעלה, בכל עת, על 5% מסך השיקים ו/או השטרות שבידי החברה ו/או במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית. 13. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, שיקים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.
תאגיד בנקאי ג'	08.07.2021	18,000	-	-	פריים + 1.75%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי בפועל ליום 30.6.24 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל למועד פירסום הדוח (אלפי ₪)	הריבית המועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערות
							1. כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשבו ויהיו תמיד נחותים ונדחים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפרעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש. 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). 3. החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלים. 4. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב. 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. נכון ליום 30 ביוני 2024 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות: 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המנוכה של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2024 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 28.56% מסך המאזן המנוכה של החברה. 2. חלוקת דיבידנד תבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 ביוני 2024 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 4. בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה יופקדו שיקים דחויים שהתקבלו על ידי החברה מאת הלווים בסכום כולל שלא יפחת בכל עת מסך השווה ל-150% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי. לצורך בחינה זו יילקחו בחשבון, בין היתר, אך ורק שיקים אשר עומדים בתנאים המפורטים להלן: א. הסכום הכולל של חייב (מושך) בודד שהופקד בחשבון לא יעל על 4% מסך השיקים המופקדים. ב. סך השיקים שנתקבלו בידי החברה בגין הלוואות סולו לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. ג. סך השיקים שאינם סחירים (שיקים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. ד. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי חברות מימון אחרים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים. ה. סך השיקים המופקדים אשר נמסרו לחברה בקשר עם עסקאות סולו ו/או אשר הוסבו לחברה על ידי חברות מימון אחרים ו/או שאינם סחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסילוק של האשראי בבנק. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.
ספק א'	13.02.2019	115,000	23,495	22'237	10.15%	ערבות בעל השליטה	נקבעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים: 1. החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם. 2. חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שמעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק. 3. החברה, החייבים על פי השטרות או הערבים לחברה על פי ההסכמים יפרו או לא יקיימו תנאי כל שהוא מתנאי ההתחייבות מיום 13 בפברואר 2019 או כל התחייבות אחרת הנובעת מהשטרות או התחייבות שהחברה או הערבים התחייבו או יתחייבו כלפי הספק. 4. אם יתברר כי הצהרה כלשהי שנתנה החברה לספק אינה נכונה או מדויקת. 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. 6. אם ימונה כונס נכסים או יינתן צו קבלת נכסים על חלק או על כל רכוש החברה או הערבים. 7. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת תוצאה לפועל או פעולה דומה על חלק מרכוש החברה או הערבים או על בטוחה מהבטוחות שנמסרו על ידי מי מהם. 8. אם יראה לספק על פי שיקול דעתו הבלעדי כי חל שינוי בשליטה על החברה או הערבים לגבי המצב ביום חתימת ההתחייבות הזו. אם תפסיק החברה או הערבים לפרוע את חובותיהם לאחרים או לנהל את עסקיהם. 9. אם יראה לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי ו/או מנסיבות העניין יעלה כי החברה או הערבים לא ירצו או לא יוכלו לקיים את התחייבותם לפי ההסכם ביניהם. 10. אם לפי שיקול דעתו של הספק ולפי הערכתו הבלעדית חל שינוי לרעה בשווי הבטוחות שניתנו להבטחת פירעון סכום האשראי או ביכולת הפירעון של הערבים להסכם או חותמי השטרות. 11. אם תידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים. נכון ליום 30 ביוני 2024 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות. נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:
ספק ב'*** (חוב נחות)	9.12.2021	20,000	20,000	20,000	8.9%	ערבות בעל שליטה	1. אם יתברר כי הצהרה כלשהי או מצג כלשהו שניתנו או שיינתנו על ידי החברה אינם מלאים או נכונים. 2. אם החברה תהפוך לחברה פרטית. 3. אם החברה קיבלה החלטה ביחס לשינוי מבנה של החברה, ללא קבלת הסכמת הספק מראש ובכתב. 4. אם יינקטו נגד החברה הליכי מימוש (חדלות פירעון) כלשהם. 5. אם החברה החלה לעסוק ו/או להיות מעורבת באופן כלשהו בפעילות שאינה בתחום פעילותה השוטפת במועד חתימת ההסכם הלוואה. 6. אם החברה, הפסיקה לנהל את עסקיה לתקופה העולה על 15 (חמישה עשר) ימים רצופים. 7. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2024 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות: 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 ₪.

המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסגרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי בפועל ליום 30.6.24 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל למועד פריסום הדוח (אלפי ₪)	שיעור הריבית למועד הדוח	ערבויות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערת
							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%. 3. הסכום המצטבר של סכום השיקים 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. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל. נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים:
ספק ג'*** (חוב נחות)	31.3.2022	30,000	12,000	12,000	8.9%	ערבות בעל שליטה + שעבוד שלישי	1. אם החברה לא תשלם סכום כלשהו מהסכומים המובטחים או כל סכום אחר המגיע לספק הקבוע לתשלום, וההפרה לא תוקנה תוך 5 ימי עסקים. 2. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש. 3. אם החברה תהפוך לפרטית. 4. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק. 5. אם החברה תעסוק בתחום שאינו תחום פעילותה השוטפת במועד חתימת ההסכם. 6. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה. 7. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מייד. החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות: 1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחות הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת, בכל עת, בהתעלם מחובות נחותים, מסך של 48,000,000 ₪. 2. יחס הון עצמי למאזן כולל חוב נחות, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-17.5%. 3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל. נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידים הבאים:
ספק ג'*** (אשראי בכיר)	31.3.2022	120,000	117,000	117,000	פריים + 1.8% - פריים + 2.50%	ערבות בעל שליטה + שעבוד חשבון החברה אצל הספק	1. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש. 2. אם החברה תהפוך לפרטית. 3. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק. 4. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה. והוא לא הוסר בתוך 30 ימים. 5. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה. 6. אם החברה הודיעה כי אינה יכולה לפרוע איזה מחובותיה, או כי לא יהיה ביכולתה לפרוע את חובותיה המהותיים, כסדרם ובמועדם, או לנהל את עסקיה. 7. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי. החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות: 1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת כל עת, מסך של 70,000,000 ₪. 2. היחס בין ההון העצמי המוחשי של החברה, למאזן המוחשי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-20%. 3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. נכון ליום 30 ביוני 2024, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.
אג"ח (סדרה א')	22.6.2021	214,975	-	לראו נספח א' לדוח דירקטוריון.	3.8%	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה לרבות אמות מידה 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	-	לראו נספח א' לדוח דירקטוריון.	3.95%	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה לרבות אמות מידה פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.
אג"ח (סדרה ג')	19.5.2024	40,000	-	לראו נספח א' לדוח דירקטוריון.	7%	ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	לפרטים בקשר עם אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה לרבות אמות מידה פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.

** לפרטים נוספים אודות הסכם ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 178461-01-2021).

*** לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה, ראו דיווח החברה מיום 31 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 040324-01-2022).

להלן פירוט טבלאי בקשר עם מסגרות אשראי מובטחות ושאינן מובטחות (שהמממן אינו מחויב בהעמדתן):

יום 30 ביוני 2024		
מסגרות אשראי מחייבות	אשראי העומד לרשות החברה (אלפי ₪)	אשראי מנוצל בפועל (אלפי ₪)
492,223	583,728	
מסגרות אשראי לא מחייבות	73,000	30,000
סה"כ	656,728	522,223

6. היקפים ממוצעים

הסבר הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2023	2024	2023	2024	
היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון	375,149	356,982	268,869	344.275	319,008	
היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון	186,752	253,829	241,326	254,039	202,804	
הקטון הינו בגין חידוש הלוואה ממוסדי לתקופה של שנתיים וסיווגה בהתאם.						
הקטון בהתאם לצמצום השימוש במסגרות האשראי בהתאם לקטון בתיק האשראי.						

7. לקוחות

7.1 כללי

נכון ליום 30 ביוני 2024 לחברה מאגר המונה כ- 1,576 לקוחות (קרי, לקוחות שביצעו עסקאות עם החברה בעבר), מתוכם כ- 750 לקוחות פעילים (קרי לקוחות שביצעו עסקאות עם החברה במהלך 18 החודשים שקדמו למועד הדוח). נכון ליום 30 ביוני 2024 תיק האשראי כולל כ- 47 לקוחות המהווים כ-80% מתיק האשראי.

על לקוחותיה של החברה נמנים תאגידים, עוסקים מורשים, יחידים ואחרים הפועלים בענפים שונים במשק. למנהלי החברה ניסיון רב שנים בתחומים הנ"ל, היכרות מעמיקה עם ענפים אלה, תקופות האשראי המקובלות, זהות הגורמים הפועלים וחוסנם הכלכלי. כל אלו מאפשרים ניהול סיכונים מושכל ביחס להתקשרויות בעסקאות באותם ענפים.

לקוחות החברה מאופיינים ברמת נאמנות גבוהה יחסית (קרי, שיעור הלקוחות החוזרים גבוה מאוד), אשר נובעת בעיקרה ממקצועיות החברה, גמישות עסקית, מתן מענה מותאם לצרכי הלקוח ו/או החברה ומהירות תגובה.

להלן יובא פירוט אודות התפלגות המכירות של החברה בין לקוחות קבועים ללקוחות חוזרים:

שיעור לקוחות חוזרים	שיעור לקוחות מזדמנים	נכון ליום
92%	8%	30.6.2024
89%	11%	30.6.2023
90%	10%	31.12.2023

להערכת החברה ולאור האמור בסעיף 7.1 זה, שיעור התפלגות הלקוחות החוזרים צפוי להישמר במשך כל שנת 2024.

יובהר כי המידע המובא לעיל בקשר עם הצפי לשמירה על שיעור הלקוחות החוזרים של החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מבוסס, בין היתר, על הערכות ותחזיות הנהלת החברה. הערכות ותחזיות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהצפוי, בשל נתונים שאינם בידיעת החברה.

7.2. לקוחות מהותיים

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילות החברה, בין היתר, נוכח פיזור תיק הלקוחות, והעובדה כי לקוחות החברה פועלים במגוון ענפי תעסוקה שונים

פיזור תיק לקוחות והמחאות לגביה

החברה פועלת, לשיפור תיק האשראי וייצובו באמצעות גיוס לקוחות בעלי איתנות פיננסית גבוהה יחסית, תוך קבלת בטחונות קשיחים כנגד העמדת המימון. מהלך זה צמצם ברבעון השני לשנת 2024 את כמות לקוחות החברה.

7.3. טבלת פיזור עשרת הלקוחות הגדולים במונחי היקף אשראי (ברוטו)

לקוח	ליום 30 ביוני 2024 שיעור מכלל הכנסות החברה	ליום 30 ביוני 2023 שיעור מכלל הכנסות החברה	ליום 31 בדצמבר 2023 שיעור מכלל הכנסות החברה
1	4.7%	7.10%	5.74%
2	4.4%	2.94%	3.86%
3	3.5%	2.73%	3.67%
4	3.2%	2.53%	2.94%
5	2.8%	2.45%	2.65%
6	2.7%	2.37%	2.47%
7	2.5%	2.08%	2.45%
8	2.5%	2.05%	2.30%
9	2.4%	1.96%	2.21%
10	2.4%	1.86%	2.12%

* יוער כי מספור הלקוח לא בהכרח מעיד כי הלקוח זהה בכל הטבלאות.

**** יוער כי לאור השינוי העסקי בתמהיל לקוחות החברה, מרבית לקוחות החברה הינם גם מושכי הממסרים ולפיכך הטבלה שלהלן מתייחסת הן לפיזור עשרת הלקוחות הגדולים של החברה והן לעשרת מושכי הממסרים הגדולים של החברה.**

7.4. טבלת התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות *

ענף פעילות	ליום 30 ביוני 2024 שיעור מסך תיק הלקוחות	ליום 30 ביוני 2023 שיעור מסך תיק הלקוחות	ליום 31 בדצמבר 2023 שיעור מסך תיק הלקוחות
נדל"ן	68.75%	31.3%	56.48%
מסחר ויבוא	13.91%	33.44%	16.68%
פיננסים וביטוח **	6.96%	14.72%	14.60%
תחבורה ולוגיסטיקה	5.38%	4.66%	6.02%
שירותים עסקיים אחרים	3.02%	8.76%	3.47%
תעשייה וחרושת	1.48%	4.19%	2.00%
אנרגיה	-	-	0.32%
מלונאות ופנאי	0.44%	2.93%	0.25%
חקלאות	0.01%	-	0.18%

(* יוער כי לאור העובדה כי מרבית לקוחות החברה הינם גם מושכי הממסרים אזי הטבלה שלהלן מתייחסת הן לפיזור עשרת הלקוחות הגדולים של החברה והן לעשרת מושכי הממסרים הגדולים של החברה.
 (** ענף הפיננסים כולל לקוחות שהינם חברות מימון. יצוין, כי המחאות שנמסרו לחברה על ידי חברות מימון, נמסרו מלקוחותיהם של חברות המימון העוסקים בענפי פעילות שונים ומגוונים באופן המגדיל את הפיזור הכולל.

7.5. טבלת פילוח זמני פירעון – מח"מ תיק לקוחות

ליום 30 ביוני 2024 ימים לפירעון	ליום 30 ביוני 2024 שיעור נפרע מיתרת התיק	ליום 30 ביוני 2024 שיעור מצטבר מיתרת התיק	ליום 30 ביוני 2023 ימים לפירעון	ליום 30 ביוני 2023 שיעור נפרע מיתרת התיק	ליום 30 ביוני 2023 שיעור מצטבר מיתרת התיק
0-30	23%	23%	0-30	22.2%	22.2%
31-60	10%	33%	31-60	11.7%	33.8%
61-120	21%	54%	61-120	19.0%	52.9%
121-180	11%	65%	121-180	10.1%	63.0%
181-365	19%	84%	181-365	19.4%	82.3%
365<	16%	100%	365<	17.6%	100%
חובות שמועד פירעונם שונה מהמועד המקורי	..	..	חובות שמועד פירעונם שונה מהמועד המקורי	..	..

(* **"ימים לפירעון"** – מספר הימים שנותרו מיום 30 ביוני 2024 (או 30 ביוני 2023, לפי העניין) ועד למועד החוזי לפירעון החוב.

(** בגין חובות שמועד פירעונם שונה מהמועד המקורי – ליום 30 ביוני 2024 כולל סך של 13,015 אלפי ₪, וליום 30 ביוני 2023 סך של 4,948 אלפי ₪.

משך החיים הממוצע של תיק האשראי ליום 30.6.2023 הינו כ- 0.62 שנים. משך החיים הממוצע של תיק האשראי ליום 30.6.2024 הינו כ- 0.54 שנים.

החברה ממשיכה באופן שוטף לנסות ולהגדיל את היקפי פעילותה במקביל לחיתום אשראי וניהול סיכונים קפדניים ופועלת ועושה כמיטב יכולתה על מנת שהרחבת הפעילות ומעגל הלקוחות לא תבוא על חשבון איכות תיק הלקוחות. ברבעון השני לשנת 2024

המשיכה החברה במדיניותה לשיפור איכות תיק לקוחותיה, באמצעות אסטרטגיית חשיפה ללקוחות חדשים בעלי איתנות פיננסית גבוהה יותר ופוטנציאל סיכון נמוך יותר. בהקשר זה יצוין כי טיוב תיק הלקוחות מוריד את המרווח של תיק האשראי.

7.6. טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

סעיף	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2024 שיעור מסך הלקוחות	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2023 שיעור מסך הלקוחות	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 31 בדצמבר 2023 שיעור מסך הלקוחות
ממסרים מצדדים שלישיים	3%	18%	9.3%
ממסרים עצמיים	97%	82%	90.7%

7.7. טבלת גיול יתרות לקוחות ברוטו* שלא נפרעו במועד החוזי המקורי

נתונים כספיים נכון ליום 30 ביוני 2024

מס' ימים**	0-30	31-60	61-120	121-180	181-365	>365	סכום כולל
סה"כ אלפי ₪	2,216	3,560	3,836	1,092	5,144	6,104	21,952
שיעור מסה"כ	10%	16%	17%	5%	23%	27%	100%

* **"לקוחות"** – לעניין זה, לקוחות שמועד פירעון הצ'קים שמסרו לחברה חלף. חלק מצ'קים אלו הינם כבטוחה מעבר ליתרת החוב של לקוחות ולפיכך לא הופקדו/נמשכו במועד הפירעון, ולפיכך קיים פער ביתרת הלקוחות לעניין זה ליתרת הלקוחות כפי שאלו מופיעים בדוחות הכספיים של החברה.

** **"מספר ימים"** – מספר ימים בפיגור ממועד פירעון הצ'ק המקורי לרבות פיגור בגין 4 ימי סליקה.

למידע נוסף אודות הפרשה לחובות מסופקים ראו באור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024, המצורפים כפרק ב' להלן.

חלק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

החברה מעמידה מימון למטרות עסקיות. החלק המשמעותי בפעילות החברה הינו מתן הלוואות המגובות בביטחונות נדל"ן ובממסרים עצמיים.

בנוסף, מעניקה החברה מימון, כנגד קבלת ביטחונות שונים, לרבות אך לא רק, ניירות ערך, מיטלטלין, ערבויות אישיות ובעלים, ערבויות מצדדים שלישיים וכן שעבודים שוטפים.

בנוסף, לחברה פעילות מצומצמת, הולכת וקטנה, של מימון על דרך של ממסרים דחויים של צדדים שלישיים (לרבות באמצעות חברות מימון) המוסבים לטובת החברה.

נכון למועד הדוח, מקורות המימון של החברה הינם מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות נחותות ובכירות מתאגידים מוסדיים, הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה ואגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג') שהנפיקה החברה. לפרטים אודות הסביבה המאקרו כלכלית ושוק האשראי בישראל, לרבות התייחסות לסיכונים, ראו סעיפים 6 ו- 7.18 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

8. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

8.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי לניהול סיכוני שוק בחברה הינו סמנכ"ל ניהול סיכונים של החברה מר יניב עזריה תחת פיקוחו של דירקטוריון החברה. לפרטים אודות מר עזריה ראו תקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023.

8.2. תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

לפרטים בדבר גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה ראו סעיף 7.18 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

8.3. פעילות החברה בניהול סיכוני שוק

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות במשק בכלל ואחר התפתחות כלכלית של לקוחות החברה, ובהתאם לכך מנהלת את הסיכונים ואת מדיניות מתן האשראי ללקוחות. לפרטים נוספים אודות ניהול הסיכונים של תיק האשראי של החברה ראו סעיף 7.5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

החברה מבצעת באופן שוטף בחינה של התנהלות הלקוח במסגרת עסקיו. דירקטוריון החברה מקבל דיווח על סיכוני השוק להם עתידה להיות החברה חשופה, על התפתחויות חריגות בשווקים השונים, ככל שישנן, בהם פועלת החברה, וכן מוצגת לדירקטוריון סקירה רבעונית לעניין סיכוני האשראי.

לפרטים נוספים בדבר מדיניות האשראי של החברה ראו סעיף 7.5.1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

8.4. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית במשק עלולה לגרום לחברה חשיפה מסוימת ביחס למרווח האשראי שלה. להערכת החברה, לאור המח"מ הקצר של תיק האשראי ומבנה מימון העסקאות שלה, חשיפה זאת איננה מהותית.

יחד עם זאת, בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 כפי שפורסמה ביום 3 באוגוסט 2022, החברה מתכבדת לעדכן כי ככלל, עליית ריבית ועלייה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על הסביבה העסקית שבה פועלת החברה. להערכת החברה עליה בשיעור הריבית עלולה להשפיע לרעה על חלק מלקוחותיה החשופים יותר למימון גבוה. בנוסף, גידול בהוצאות המימון של חברות במשק עלול גם הוא להוביל לירידה בהיקפי פעילות החברות וכתוצאה מכך לירידה בביקוש לאשראי. החברה פועלת באופן מתמיד לעיבוי הביטחונות המבטיחים את האשראי, לחיתום קפדני וסלקטיבי, קבלת ערבויות אישיות של הבעלים.

בהתאם להנחיה שפורסמה על ידי רשות ניירות ערך, טבלת הרגישות שתפורט להלן כוללת ניתוח של עליה או ירידה של 1% בריבית הפריים.

יצוין, כי כפי שעולה מהטבלה להלן, עליה בשיעור ריבית הפריים מקטינה את רווחי החברה וזאת בשל כך שחלק מתיק האשראי של החברה ממומן בריבית משתנה ולכן ככל שריבית הפריים עולה הרווח בגין חלק זה קטן בהתאם ולהיפך. יצוין כי תיק האשראי של החברה (למעט מספר מצומצם של הלוואות) אינו צמוד לריבית הפריים והשינוי בריבית הפריים תשפיע על תיק האשראי בצורה מדורגת ובהתאם למח"מ תיק האשראי. מח"מ תיק האשראי של החברה הינו קצר ועל כן תגובת החברה (עדכון שינוי הריבית שגובה החברה מלקוחותיה) תהא מדורגת ולא מיידית.

להלן טבלה המתייחסת לשינוי של אחוז אחד בריבית הפריים ועל השפעתו על החברה (הנתונים מוצגים באלפי ₪):

עלייה	ערך ליום 30 ביוני 2024	ירידה	
1%		1%	סעיף מאזני
1,612	644,766	-1,612	אשראי לקוחות נטו
-1,200	120,045	1,200	אשראי מתאגידים בנקאיים
-1,170	117,000	1,170	אשראי מוסדיים
-550	54,973	550	אשראי אחר
-1,308		1,308	סה"כ

את השפעות הריבית על תוצאות החברה יש לקרוא יחד עם השפעות מלחמת חרבות ברזל כפי שהן מפורטות בסעיף 1.2 לעיל.

תחזיות והערכות החברה ביחס להשפעת עלייה/ירידה בריבית בנק ישראל על תוצאותיה וביחס להיקף תיק האשראי של החברה, מבנה מקורות המימון של החברה, שיעור ההוצאות להפסדי אשראי ושיעור הוצאות הנהלה כלליות, מכירות ושיווק הינן בגדר

"מידע צופה פני עתיד", אשר התממשותן בפועל עלולה שלא להתרחש או להתרחש באופן שונה מהותית מהנחה על ידי החברה, וזאת, בין היתר, כתוצאה מהתקיימות או שינוי באיזה מבין הגורמים הבאים (אחד או יותר): (א) שינוי במגמת התפתחות שוק המימון החוץ בנקאי בישראל; (ב) שינויים במגמת שוקי הנדל"ן והתשתיות בישראל; (ג) שינויים מאקרו כלכליים לרבות עליית / ירידת הריבית ו/או האינפלציה במשק אשר עלולים לפגוע בעלות המקורות של החברה או ביכולתה לגוון את מקורות המימון שלה; (ד) שינוי בתמחור שירותי החברה ו/או המרווח המימוני כתוצאה מתחרות בעסקיה של החברה; (ה) ירידה באיכות העסקאות המגיעות לחברה באופן שלא יעמדו בקריטריונים של החברה לבדיקות אשראי; (ו) התממשות של איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.18 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

8.5. 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, אחת לרבעון בתמצית את הפעולות שננקטו למזעור החשיפה לסיכוני שוק, ככל שננקטו.

8.6. דוח בסיסי הצמדה

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

8.7. אסטרטגיית המימון של החברה

למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה השוטפת באמצעות מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, הלוואות נחותות ובכירות מתאגידים מוסדיים, הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה ואגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג') שהנפיקה החברה, וכן מהונה העצמי. 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.

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

9. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

בתקופת הדוח העניקה החברה תרומות לעמותות ומוסדות לצרכי ציבור בסכומים שאינם מהותיים. בנוסף, עם תחילת המלחמה, החברה תרמה כסף בסכומים שאינם מהותיים לרכישת ציוד לחימה לחיילי מילואים אשר מחרפים את נפשם למען הגנת המולדת, וכחלק מהמאמץ המלחמתי של מדינת ישראל כנגד ארגוני הטרור חמאס וחיזבאללה.

10. 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 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023.

11. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, מכהנות בחברה שתי דירקטוריות בלתי תלויות, והן: הגברת שריתה להבי והגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודותיהן ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023. יצוין כי תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

12. אומדנים חשבונאיים מהותיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו באור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024. כמו כן, האומדן בעל ההשפעה המהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה הינו בקשר עם חישוב הפסדי האשראי החזויים. לפרטים אודות שיקולי הדעת וההערכות המופעלים בעת חישוב הפסדי האשראי הצפויים ראו באור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024 להלן.

13. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות

לתקופה של שלושה ושישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, לחברה תזרים מזומנים שלילי 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 לרבעון שני של שנת 2024 קרי, ביום 22 באוגוסט 2024, ולאחר דיון שקיים דירקטוריון החברה בשים לב לגורמים המוזכרים לעיל ולאחר שבחן את תזרים המזומנים העתידי של החברה, קבע הדירקטוריון כי תזרים המזומנים החיובי המתמשך מפעילות שוטפת מתקופות דיווח קודמות, למעט התזרים החיובי בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2023, 30 ביוני 2023, 30 בספטמבר 2023, 31 בדצמבר 2023, 31 במרס 2024 ו- 30 ביוני 2024 איננו מהווה סימן אזהרה כאמור בתקנה 10 (ב)(14) לתקנות הדוחות. לפרטים בדבר תזרים המזומנים ומקורות המימון של החברה ראו באור 1(ז) לדוחות הכספיים של החברה להלן, סעיפים 4 ו-5 לעיל וכן סעיף 7.11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

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

אגרות 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 ועפ"י דוח הנפקה פרטית מיום 1 בפברואר 2024
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	154,975
שווי נקוב למועד פרסום הדוח (באלפי ₪)	115,052
שווי נקוב צמוד ליום 30.6.24	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	-
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	113,977
השווי הבורסאי ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	111,486
סוג הריבית ושיעורה	ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.8%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') ולאז 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 ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין

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

אגרות 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 למועד פרסום הדוח (באלפי ₪)	75,314
שווי נקוב צמוד ליום 30.6.24	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	743
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	75,771
השווי הבורסאי ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	73,576
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: 2022-01-016495) 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 במרס 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 (או שולמו, לפי העניין) 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 ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין

3 ראה ה"ש 2 לעיל.

אגרות חוב (סדרה ג')	תיאור
סדרה מהותית ⁴	כן
מס' נייר ערך	1206663
מועד הנפקה	19 במאי 2024 ; הסדרה הורחבה עפ"י דוח הנפקה פרטית מיום 29 ביולי 2024
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	41,749
שווי נקוב למועד פרסום הדוח (באלפי ₪)	41,749
שווי נקוב צמוד ליום 30.6.24	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	360
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	39,872
השווי הבורסאי ליום 30.6.24 (באלפי ₪)	39,795
סוג הריבית ושיעורה	ריבית שנתית קבועה בגובה של 7%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ג') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו- 8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') אשר צורף לדיווח המידי של החברה מיום 15 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-047659) המובא בדוח זה על דרך ההפניה (בטבלה זו: "שטר הנאמנות")
מועדי תשלום הריבית	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם בעשרה (10) תשלומים חצי שנתיים בימים 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של השנים 2024 עד 2029 כך שתשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2029
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בארבעה (4) תשלומים כדלקמן: תשלום ראשון ישולם ביום 30.6.2026 בשיעור של 35% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.6.2027 בשיעור של 35% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 30.6.2028 בשיעור של 15% מהקרן וביום 30.6.2029 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 15% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ג') במלואן.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ג') 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 ג'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין

⁴ ראה ה"ש 2 לעיל.

1.1 פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג')

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

1.2 דירוג אגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג')

שם החברה המדרגת וסדרת אג"ח	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה
סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ לאגרות חוב (סדרה א')	ilBBB	ilBBB+	לא
סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ לאגרות חוב (סדרה ב')	ilBBB	ilBBB+	לא
סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ לאגרות חוב (סדרה ג')	ilBBB+	ilBBB+	לא

לדוח הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג') ראו דיווח מידי של חברת הדירוג מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-15-050971) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין כי, ביום 24 ביולי 2024 פרסמה חברת הדירוג דוח דירוג בגין הרחבת אגרות חוב (סדרה ג') בהיקף של עד 60 מיליון ₪ ע.נ. (מס' אסמכתא: 2024-15-077986).

1.3 אסיפות מחזיקי אגרות החוב ושינוי תנאי אגרות החוב

מתחילת שנת 2024 לא התקיימו אסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג') של החברה, למעט אסיפה כללית של מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') בקשר עם אשרור כהונת הנאמן לאגרות חוב (סדרה ב'). לפרטים נוספים אודות הזימון ותוצאות האסיפה הכללית ראו דיווחים מיידים מיום 9 ביולי 2024 ומיום 17 ביולי 2024, בהתאמה (מס' אסמכתא: 2024-10-071617 ו- 2024-10-073854, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף, לא שונו ו/או לא הוצע לשנות את תנאי אגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג').

1.4 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות של אגרות חוב (סדרות א', ב' ו- ג')

1.4.1 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' ו- ג')). למרות האמור לעיל, החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה לטובת צד שלישי כאמור לעיל בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 6 לשטרי הנאמנות של אגרות החוב.

1.4.2 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.

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

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

1.4.5 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.

1.4.6 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 ₪ (באגרות חוב (סדרה ג') מסך של 85 מיליון ₪), לא ירד יחס ההון העצמי למאזן מתחת לשיעור של 19.5% (באגרות חוב (סדרה ג') מתחת לשיעור של 18.5%) ובנוסף לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.3 לשטרי הנאמנות.

1.5 עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג')

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

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 ביוני 2024: (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', ב' ו-ג') מדורגות על ידי חברת דירוג.

1.6 אמות מידה פיננסיות

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

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2024
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ⁵ : 190,452 ₪
	מאזן ¹ : 669,025 ₪
	יחס: 28.48%
	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 190,452 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ² (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 ביוני 2024, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 4.7% 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: 28.48% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	הון עצמי: 190,452 ₪ החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

⁵ "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.

¹ "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

² "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 בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') :

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2024
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ³ : ₪190,452
	מאזן ⁴ : ₪669,025
	יחס : 28.48%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי : ₪190,452
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁵ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 ביוני 2024, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 4.7% מסך תיק האשראי ללקוחות.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%	יחס הון עצמי למאזן : 28.48%
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	הון עצמי : ₪190,452
	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

³ "הון עצמי" - הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת יתרת החוב בגין הלוואות בעלים וכן הלוואות, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעון הקרן יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

⁵ "תיק האשראי ללקוחות" - משמעו יתרת אשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה, דהיינו, המחאות לגבייה בניכוי הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.

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

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2024
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ⁶ : ₪190,452
	מאזן ⁷ : ₪669,025
	יחס: 28.48%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: ₪190,452
	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 7% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁸ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 ביוני 2024, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 4.7% מסך תיק האשראי ללקוחות.
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18%	יחס הון עצמי למאזן: 28.48%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 78 מיליון ₪.	הון עצמי: ₪190,452
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: 22 באוגוסט 2024

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

יניב ביטון, מנכ"ל

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

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

⁸ "תיק האשראי ללקוחות" - משמעו יתרת אשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה, דהיינו, המחאות לגבייה בניכוי הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.

מיכמן מימון בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

מיכמן מימון בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקר

תוכן עניינים

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
סקירת דוחות כספיים ביניים	2
דוחות על המצב הכספי	3
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	4
דוחות על השינויים בהון	5-7
דוחות על תזרימי המזומנים	7-9
באורים לדוחות הכספיים	10-30



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מיכמן מימון בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מיכמן מימון בע"מ (להלן - "החברה") הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 ניירות 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

תל-אביב,

22 באוגוסט, 2024

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סעיף	ליום 30 ביוני 2024 בלתי מבוקר	ליום 30 ביוני 2023 בלתי מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	35,975	28,852	25,197
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו	536,072	610,626	543,863
חייבים ויתרות חובה	2,698	2,354	1,747
השקעות בניירות ערך סחירים	11,612	11,146	7,038
צדדים קשורים ובעלי עניין	384	-	141
סה"כ נכסים שוטפים	586,741	652,978	577,986
נכסים לא שוטפים			
אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו	108,694	133,335	109,131
נכס זכות שימוש	1,143	2,026	1,580
רכוש קבוע	1,379	1,442	1,583
נכס בלתי מוחשי	1,886	1,138	1,869
השקעה בניירות ערך לא סחירים	357	357	357
חייבים אחרים לזמן ארוך	4,800	275	-
סה"כ נכסים לא שוטפים	118,259	138,573	114,520
סה"כ נכסים	705,000	791,551	692,506
התחייבויות שוטפות			
אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי	25,113	218,981	211,760
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	120,045	138,342	116,460
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	850	1,187	895
זכאים ויתרות זכות	3,065	31,896	8,263
צדדים קשורים ובעלי עניין	-	61	-
חלויות שוטפות של אגרות חוב	113,003	59,716	70,662
מסים שוטפים לשלם	20,203	21,585	18,732
סה"כ התחייבויות שוטפות	282,279	471,768	426,772
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות לזמן ארוך מאחרים	146,860	49,037	44,500
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך	384	921	784
מסים נדחים	284	-	377
אגרות חוב	116,607	144,113	81,832
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	264,135	194,071	127,493
הון המיוחס לבעלי המניות החברה			
הון מניות	1	1	1
מניות באוצר	(7,934)	(611)	(6,172)
פרמיה על מניות	52,875	44,308	47,725
שטר הון	-	1,750	-
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	6,098	9,244	6,033
כתבי אופציה	112	-	-
יתרת רווח	107,434	71,020	90,654
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות החברה	158,586	125,712	138,241
סך הכל	705,000	791,551	692,506

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 באוגוסט, 2024

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

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

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 בלתי מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר
הכנסות מימון	55,708	71,333	27,068	34,881	137,600
הוצאות מימון	21,363	22,482	10,102	11,313	44,426
הכנסות מימון, נטו	34,345	48,851	16,966	23,568	93,174
חובות מסופקים ואבודים	2,992	4,106	1,490	2,769	10,052
הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים	31,353	44,745	15,476	20,799	83,122
הוצאות מכירה ושיווק	2,764	2,883	1,298	1,539	6,401
הוצאות הנהלה וכלליות	8,728	10,784	4,853	4,903	21,728
עלות תשלום מבוסס מניות	215	218	152	156	424
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(2,106)	(1,204)	(832)	(212)	(4,245)
רווח לפני מסים על ההכנסה	21,752	32,064	10,005	14,413	58,814
מסים על הכנסה	4,972	7,882	2,234	3,374	14,998
רווח נקי ורווח כולל לתקופה	16,780	24,182	7,771	11,039	43,816
רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)	10.70	15.84	4.94	7.22	28.33
רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)	10.48	14.71	4.82	6.71	27.17
מספר המניות ששימשו לחישוב בסיסי	1,567,675	1,526,669	1,573,986	1,529,981	1,554,505
מספר המניות ששימשו לחישוב מדולל	1,600,488	1,644,280	1,612,099	1,645,135	1,620,586

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

בלתי מבוקר

סעיף	הון המניות	מניות באוצר	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	יתרת רווח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2024	1	(6,172)	47,725	6,033		90,654	138,241
הנפקת הון מניות	(*)	-	5,000	-	-	-	5,000
הנפקת כתבי אופציה בניכוי הוצאות הנפקה	-	-	-	-	115	-	115
רכישה עצמית של כתבי אופציה	-	-	-	-	(3)	-	(3)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	215	-	-	215
רכישת מניות באוצר	-	(1,762)	-	-	-	-	(1,762)
חילוט אופציות לעובדים עקב סיום העסקה	-	-	150	(150)	-	-	-
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	-	16,780	16,780
יתרה ליום 30 ביוני, 2024	1	(7,934)	52,875	6,098	112	107,434	158,586

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

בלתי מבוקר

סעיף	הון המניות	מניות באוצר	פרמיה על מניות	שטר הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	יתרת רווח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	1	-	44,308	1,750	5,609	3,417	53,338	108,423
עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	-	-	218	-	-	218
מימוש כתבי אופציה	***	-	-	-	-	-	(6,500)	(6,500)
רכישת מניות באוצר	-	(611)	-	-	-	-	-	(611)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	-	-	24,182	24,182
יתרה ליום 30 ביוני, 2023	1	(611)	44,308	1,750	5,827	3,417	71,020	125,712

							סעיף
סה"כ	יתרת רווח	כתבי אופציה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	הון המניות	
146,409	99,663	-	6,096	47,725	(7,076)	1	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
5,000	-	-	-	5,000	-	(*)	הנפקת הון מניות
115	-	115	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה בניכוי הוצאות הנפקה
(3)	-	(3)	-	-	-	-	רכישה עצמית של כתבי אופציה
152	-	-	152	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(150)	150	-	-	חילוט אופציות לעובדים
(858)	-	-	-	-	(858)	-	עקב סיום העסקה
7,771	7,771	-	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
158,586	107,434	112	6,098	52,875	(7,934)	1	סה"כ רווח כולל
							יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

בלתי מבוקר

								סעיף
סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	מניות באוצר	הון המניות	
121,628	66,481	3,417	5,671	1,750	44,308	-	1	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
156	-	-	156	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(6,500)	(6,500)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(*)	-	-	-	-	-	-	(*)	מימוש כתבי אופציות
(611)	-	-	-	-	-	(611)	-	רכישת מניות באוצר
11,039	11,039	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
125,712	71,020	3,417	5,827	1,750	44,308	(611)	1	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

מבוקר

								סעיף
סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	מניות באוצר	הון המניות	
108,423	53,338	3,417	5,609	1,750	44,308	-	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
424	-	-	424	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(6,500)	(6,500)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(*)	-	-	-	-	-	-	(*)	מימוש כתבי אופציה
(6,172)	-	-	-	-	-	(6,172)	-	רכישת מניות באוצר
(1,750)	-	-	-	(1,750)	-	-	-	פרעון שטר הון
-	-	(3,417)	-	-	3,417	-	-	פקיעת זכות המרה
43,816	43,816	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
138,241	90,654	-	6,033	-	47,725	(6,172)	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 מבוקר
--	---	---	--	--

סעיף

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

43,816	11,039	7,771	24,182	16,780
--------	--------	-------	--------	--------

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(957)	(91)	(820)	(287)	(2,064)
1,190	294	415	586	838
900	(312)	(147)	248	(93)
3,387	1,098	1,420	2,014	2,367
(3,118)	(86)	9	(883)	(13)
(17)	(3)	(10)	(2)	(18)
424	156	152	218	215
1,809	1,056	1,019	1,894	1,232

שערך השקעה בניירות ערך
פחת והפחתות
מסים נדחים, נטו
הוצאות מימון, נטו
רווח הון בגין רכישה עצמית של אגרות חוב
שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
סה"כ התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

97,797	2,614	(6,957)	6,830	2,227
(96)	(606)	3,326	(703)	(1,019)
(509)	(180)	(323)	(322)	(225)
(17,374)	(14,060)	1,663	2,612	(2,530)
(31,930)	(682)	(1,411)	(10,048)	3,585
(14,340)	14,969	(51,545)	(2,353)	(69,287)
33,548	2,055	(55,247)	(3,984)	(67,249)
79,173	14,150	(46,457)	22,092	(49,237)

ירידה (עלייה) באשראי לקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
עלייה (ירידה) באשראי והלוואות מנותני אשראי, נטו
סה"כ שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(342)	(14)	(40)	(44)	(44)
(926)	(74)	(121)	(195)	(213)
-	-	111	-	111
-	5	-	(357)	-
5,200	120	1,013	120	603
(5,340)	(4,681)	(3,113)	(4,681)	(3,113)
(1,408)	(4,644)	(2,150)	(5,157)	(2,656)

רכישת רכוש קבוע
פיתוח נכס בלתי מוחשי
תמורה מממוש רכוש קבוע
השקעה במניות לא סחירות
תמורה מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

(930)	(232)	(235)	(465)	(472)
(6,172)	(611)	(858)	(611)	(1,762)
-	-	5,000	-	5,000
-	-	-	-	(15,000)
-	-	115	-	115

פרעון התחייבות בגין חכירה
עלויות רכישת מניות החברה באוצר
הנפקת מניות
פרעון הלוואה מנותני אשראי לזמן ארוך
הנפקת כתבי אופציה

-	-	(3)	-	(3)
(29,629)	-	-	-	(19,150)
(26,308)	(818)	(242)	(5,728)	(671)
-	-	39,430	-	94,614
(1,750)	-	-	-	-
<u>(6,500)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>(71,289)</u>	<u>(1,661)</u>	<u>43,207</u>	<u>(6,804)</u>	<u>62,671</u>
6,476	7,845	(5,400)	10,131	10,778
<u>18,721</u>	<u>21,007</u>	<u>41,375</u>	<u>18,721</u>	<u>25,197</u>
<u>25,197</u>	<u>28,852</u>	<u>35,975</u>	<u>28,852</u>	<u>35,975</u>

רכישה עצמית של כתבי אופציה
פרעון קרן אגרות חוב
רכישה עצמית של אגרות חוב
הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון שטר הון
תשלום דיבידנד
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות
מימון
ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לתקופה של שישה חודשים	לתקופה של שישה חודשים	לתקופה של שישה חודשים	לתקופה של שישה חודשים	לתקופה של שישה חודשים
לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024
בדצמבר 2023	בדצמבר 2023	בדצמבר 2023	בדצמבר 2023	בדצמבר 2023
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר

סעיף

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

120,014	30,365	30,365	62,433	44,175
31,114	8,070	8,070	16,027	18,616
3,418	851	851	1,418	4,583

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים ששולמו

פעילות מהותית שאינה במזומן

68 68
150 150

רכישת רכוש קבוע באשראי
חילוט אופציות לעובדים עקב סיום העסקה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

ביום 13 בדצמבר 2023 פרסמה החברה דיווח מידי בדבר אישור שינוי שם החברה על ידי רשם החברות מ- "מיכמן בס"ד בע"מ" ל- "מיכמן מימון בע"מ".

החברה מעמידה מימון למטרות עסקיות, תוך התמקדות במימון ליזמי נדל"ן למגורים כנגד שעבוד בטוחות נדל"ן (שעבדים מדרגה ראשונה ומדרגה שניה). החברה אינה עוסקת נכון למועד פרסום דוח זה, בתחום הליווי הפיננסי ובמסגרת זאת, אינה מסתמכת על חשבונות עודפים מפריקטים כמקור החזר.

מתן הלוואות מגובות נדל"ן מהווה, למועד הדוח, כ-35.7% מסך תיק האשראי של החברה. הואיל ואשראי בעסקאות אלו הינו במח"מ ארוך יותר מאשר מתחומי המימון האחרים של החברה, נערכת החברה לכך גם ביחס להסכמים מול ספקי המימון שלה.

בנוסף, מעניקה החברה מימון, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים, בין היתר, כגון: ניירות ערך, כלי תחבורה, ערבויות אישיות ובעלים וכן ערבויות מצדדים שלישיים וכן שעבדים שוטפים.

כמו כן, לחברה פעילות מצומצמת, הולכת וקטנה, של מימון על דרך של ממסרים דחויים של צדדים שלישיים (לרבות באמצעות נותני שירותים למתן אשראי, בעלי רישיון שניתן מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון) המוסבים לטובת החברה.

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

ג. ביום 16 ביולי 2024, חתמו מנכ"ל החברה (מר יניב ביטון) ויו"ר הדירקטוריון (מר דורון ספיר) ("המוכרים") על מזכר הבנות עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל"), המסדיר את התנאים העיקריים של עסקה למכירת מניות של החברה שבבעלות המוכרים להראל, המהוות 25.01% מהון המניות המונפק של החברה וכן עסקאות נוספות ("מזכר הבנות"). לפרטים נוספים ראה באור 5 י'

ד. עליית האינפלציה ועליית הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, על העלאות ריבית.

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.

בחודש יולי 2023 החליטה הוועדה המוניתרית בבנק ישראל, לראשונה מחודש אפריל 2022, לא לעלות את הריבית הבסיסית במשק פעם נוספת. וביום 4 בינואר 2024 החליטה הוועדה המוניתרית לראשונה להפחית את הריבית הבסיסית במשק בשיעור של 0.25% ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים שיעור ריבית הפריים הינו 6%.

באור 1: כללי - המשך

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', ב' ו- ג') והרחבת סדרת אג"ח (סדרה א', וסדרה ג') 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- 54% 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.

ה. השפעת המצב הבטחוני

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת טרור חסרת תקדים של החמאס על מדינת ישראל ובהמשך לכך התפתחה גם לחימה בגבול הצפון וברחבי יהודה ושומרון. למלחמה השפעות עסקיות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים ואתרי בניה, שיבוש הלימודים במערכת החינוך וגיוס מספר גדול של כוחות מילואים, אשר גרם להאטה במשק וירידה בפעילות הכלכלית ובנוסף לירידות חדות שנרשמו בשווקים הפיננסיים בישראל.

חברות דירוג האשראי הבינלאומיות הגיבו לעלייה בסיכון הכלכלי של מדינת ישראל. במהלך חודש אוקטובר 2023, חברת הדירוג S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"ציבה" ל"שלילית", ובחודש אפריל 2024 הורידה את דירוג האשראי של המדינה מ-AA- ל-AA- + עם תחזית דירוג אשראי "שלילית". בחודש פברואר 2024, חברת הדירוג מודי'ס (MOODY'S) הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A1 לרמה של A2 עם "תחזית שלילית". בנוסף, במהלך חודש אוגוסט 2024 סוכנות הדירוג פיץ' הורידה את דירוג האשראי של ממשלת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. בעקבות המצב הנפיץ עלולות חברת הדירוג להוביל להורדות דירוג נוספות, אם מצבה הביטחוני, הגאו-פוליטי והכלכלי של ישראל יורע בקרוב בשל המלחמה בעזה או עקב פתיחת חזית נוספת בצפון ו/או חזיתות נוספות. יצוין כי, נכון למועד פרסום הדוח לא היה שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרות א', ב' ו- ג') של החברה.

למלחמה ישנן השפעות שליליות על הכלכלה בישראל בכלל ועל ענף הבנקאות והענף האשראי החוץ בנקאי בפרט, ובין היתר על היקף הפסדי האשראי ורמת הנזילות במשק. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ואחר הפרסומים של גופים ממשלתיים שונים וביניהם גם בנק ישראל והרגולטורים להם כפופה פעילותה של החברה.

להערכת החברה, השלכות התמשכות המלחמה עלולות להביא להרעה מהותית בפעילות המשק הישראלי לה חשופה פעילות החברה, אשר צפויה לקבל ביטוי בהיבטים של גידול ברמות סיכון האשראי במשק, קיטון בביקושים לאשראי, קשיי נזילות של עסקים וגידול באבטלה, היבטים המאפיינים אירועים מתמשכים מסוג זה. מטבע הדברים, הרעה מהותית בפעילות המשק הישראלי לזמן ממושך, צפויה להביא גם להרעה בתוצאות פעילותה של החברה.

באור 1: כללי - המשך

1. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים המבוקרים).

2. תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת:

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופת הדוח. התזרים השלילי הנ"ל נובע עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך צמצום פעילותה מול אשראי לזמן קצר מנותני אשראי ומירידה בסעיף זכאים. 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 ביוני, 2024 קרי, ביום 22 באוגוסט, 2024, קיים דירקטוריון החברה דיון בשים לב לגורמים המוזכרים לעיל. בפני החברה עומדות חלופות מימון שונות אשר נמצאות בבחינה.

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. שינוי אומדן

החברה בחנה מחדש את הוראות IFRS 9 בעניין קביעת עלייה משמעותית בסיכון אשראי של מכשיר חוב. לאור הבחינה החל מיום 1 בינואר 2024 החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום חלה עלייה בסיכון אשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי (וזאת במקום 60 יום ששימש החברה בהערכת עלייה בסיכון אשראי עד ליום 31 בדצמבר 2023). לשינוי אומדן זה לא הייתה השפעה מהותית בהפרשה להפסדי אשראי בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024.

ג. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית:

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי :

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה[2].

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ד. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים:

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (MANAGEMENT-DEFINED PERFORMANCE MEASURES) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו.

בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 או לאחריו.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

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

סעיף	ליום 30 ביוני 2024 בלתי מבוקר	ליום 30 ביוני 2023 בלתי מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר
המחאות לגבייה נטו (א1)	643,520	(790,650)*	671,797
בניכוי-			
הכנסות מראש (א2)	(28,268)	(51,671)*	(38,623)
הלוואות ללקוחות	34,630	9,481	22,696
סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו	649,881	748,460	655,870
הפרשה להפסדי אשראי (ב)	(5,115)	(4,499)	(2,876)
סך הכל אשראי ללקוחות, נטו (**)	644,766	743,961	652,994
בניכוי אשראי לזמן ארוך	108,694	133,335	109,131
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו	536,072	610,626	543,863

(א)

1. המחאות לגבייה נטו – הינן המחאות לגבייה לאחר קיזוז יתרות המגיעות ללקוחות בעיקר בגין עסקאות אשר נחתמו לפני תקופת החתך ובטרם הועברו ללקוחות כספי האשראי בגינן.
2. הכנסות מראש - הכנסות מראש בגין עסקאות בממסרים דחויים אשר טרם ניתן להכיר בהכנסה בגינן.

(*) סווג מחדש.

(**) כמו כן חלק מהאשראי מגובה בבטוחות קשיחות הכולל, בין היתר, נכסי נדל"ן, ניירות ערך סחירים, כלי תחבורה ועוד, אשר ניתן למימוש על ידי החברה במקרה של אי עמידה בתנאי האשראי תוך פרק זמן סביר בהתחשב בסוג הבטוחה.

באור 3: - אשראי לקוחות, נטו (המשך)(ב) הפרשה להפסדי אשראיליום 30 ביוני, 2024 (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) (*)	630,947	6,594	12,340	649,881
	(16,052) (*)	(16,052) (*)	-	-
סה"כ	614,895	22,646	12,340	649,881
סך יתרה שבגינה בוצע הפרשה	614,895	22,646	12,340	649,881
<u>יתרת הפרשה</u> <u>ספציפית</u>	-	-	4,375	4,375
<u>כללית</u>	660	80	-	740
סך הפרשה	660	80	4,375	5,115
יתרה לאחר הפרשה	614,235	22,566	7,965	644,766
שיעור הפרשה (באחוזים)	0.11	0.41	35.45	0.79

(*) היתרה כוללת אשראי המגובה בנדל"ן מדרגה ראשונה בגובה של 13.5 מיליון שח.

ליום 30 ביוני, 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)	732,414	7,265	8,781	748,460
	(4,948)	4,948	-	-
סה"כ	727,466	12,213	8,781	748,460
סך יתרה שבגינה בוצע הפרשה	727,466	12,213	8,781	748,460
<u>יתרת הפרשה</u> <u>ספציפית</u>	-	-	2,425	2,425
<u>כללית</u>	1,855	206	13	2,074
סך הפרשה	1,855	206	2,438	4,499
יתרה לאחר הפרשה	725,611	12,007	6,343	743,961
שיעור הפרשה (באחוזים)	0.25	1.68	30.38	0.60

באור 3: - אשראי לקוחות, נטו (המשך)(ב) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)ליום 31 בדצמבר, 2023 (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)	637,219	11,997	6,654	655,870
	<u>(3,840)</u>	<u>3,840</u>	=	=
ההפרש	633,379	15,837	6,654	655,870
סך יתרה שבגינה בוצע הפרשה	<u>633,379</u>	<u>15,837</u>	<u>6,654</u>	<u>655,870</u>
<u>יתרת הפרשה</u> ספציפית	-	-	1,382	1,382
כללית	1,435	59	-	1,494
סך הפרשה	1,435	59	1,382	2,876
יתרה לאחר הפרשה	<u>631,944</u>	<u>15,778</u>	<u>5,272</u>	<u>652,994</u>
שיעור הפרשה (באחוזים)	<u>0.23</u>	<u>0.37</u>	<u>20.8</u>	<u>0.44</u>

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

1. הפסדי אשראי חזויים - לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 2 (ט') לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.

ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי (%)	0.49	0.35	0.11		
סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח)	63	28	649	4,375	5,115
ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח)	13,034	7,944	611,448	12,340	644,766

ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי (%)	0.42	0.29	0.20		
סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח)	967	336	771	2,425	4,499
ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח)	232,939	114,940	392,600	7,981	748,460

ליום 31 בדצמבר 2023	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות	הפרשה ספציפית	סה"כ
שיעור ההפסד הצפוי (%)	0.56	0.25	0.21		
סך ההפרשה להפסד (באלפי ש"ח)	148	96	1,250	1,382	2,876
ערך בספרים ברוטו (באלפי ש"ח)	26,395	37,828	584,994	6,653	655,870

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(ב) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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 בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות	הפרשה ספציפית	סה"כ
ליום 1 בינואר, 2024	148	96	1,250	1,382	2,876
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח	(90)	(47)	(386)	2,256	1,733
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(40)	(21)	(170)	1,490	1,259
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	753	753
ליום 30 ביוני, 2024	18	28	694	4,375	5,115

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	(263)	(11)	350	781	857
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(95)	(4)	126	3,222	3,249
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	(5,055)	(5,055)
ליום 30 ביוני, 2023	967	336	771	2,425	4,499

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(ב) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר (באלפי ש"ח)

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות	הפרשה ספציפית	סה"כ
ליום 1 באפריל, 2024	3	8	842	2,841	3,694
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח	10	14	(103)	289	210
הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	5	6	(45)	1,314	1,280
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	69	69
ליום 30 ביוני, 2024	18	28	694	4,375	5,115

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 באפריל, 2023	1,281	325	331	1,401	3,338
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח	(231)	8	323	280	380
הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(83)	3	117	2,352	2,389
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	(1,608)	(1,608)
ליום 30 ביוני, 2023	967	336	771	2,425	4,499

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

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בנדל"ן וצידוד והלוואות שאינן מגובות	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	(988)	(214)	802	874	474
הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(189)	(41)	153	9,655	9,578
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	-	-	-	(12,624)	(12,624)
ליום 31 בדצמבר, 2023	148	96	1,250	1,382	2,876

ליום 30 ביוני, 2024 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר

סעיף	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב א	עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב ב'	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (* שלב ג')	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2024	1,435	59	1,382	2,876
הכרה בחובות חדשים (מחיקת חובות אבודים)	-	-	3,746	(*3,746)
סה"כ גידול (קיטון) בהפרשה ספציפית	-	-	(753)	(753)
סה"כ גידול (קיטון) בהפרשה כללית	(775)	21	-	(754)
יתרה ליום 30 ביוני 2024	660	80	4,375	(*5,115)

(* הוצאות חובות מסופקים ואבודים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 מסתכמת לסך של 2,992 אלפי ש"ח)

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

סעיף	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב א	עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב ב'	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (* שלב ג'	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2023	1,880	65	3,503	5,448
הכרה בחובות חדשים	-	-	4,003	(*4,003)
(מחיקת חובות אבודים)	-	-	(5,055)	(5,055)
סה"כ גידול (קיטון) בהפרשה ספציפית	-	-	(1,065)	(1,065)
סה"כ גידול (קיטון) בהפרשה כללית	(25)	141	-	116
יתרה ליום 30 ביוני 2023	1,855	206	2,438	(*4,499)

(*) הוצאות חובות מסופקים ואבודים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 מסתכמת לסך של 4,106 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח) מבוקר

סעיף	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב א	עליה משמעותית בסיכון האשראי שלב ב'	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (* שלב ג'	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2023	1,880	65	3,503	5,448
הכרה בחובות חדשים	-	-	10,529	(*10,529)
(מחיקת חובות אבודים)	-	-	(12,624)	(12,624)
סה"כ גידול (קיטון) בהפרשה ספציפית	-	-	(2,095)	(2,095)
סה"כ גידול (קיטון) בהפרשה כללית	(445)	(6)	(26)	(477)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	1,435	59	1,382	(*2,876)

(*) הוצאות חובות מסופקים ואבודים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מסתכמת לסך של 10,052 אלפי ש"ח

ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים לקוחות כנגד ממסרים דחויים בתקופת 12 חודשים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים לקוחות כנגד ממסרים דחויים בתקופת 12 חודשים	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים לאורך חיי המכשיר	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות לאורך חיי המכשיר	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות בתקופת 12 חודשים	סה"כ
ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי- שלב א'	13	-	7	-	640	660
עליה משמעותית בסיכון האשראי - שלב ב'	-	2	-	-	77	80
חובות פגומים עקב סיכון אשראי (* - שלב ג')	-	3,943	-	-	-	4,375
סה"כ	13	3,944	7	-	718	5,115

באור 3: - אשראי לקוחות, נטו (המשך)

(ב) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ליום 30 בינוי 2023 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים לקוחות כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים לקוחות כנגד ממסרים דחויים	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות לאורך חיי המכשיר	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות לאורך חיי המכשיר	סה"כ
ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי- שלב א' עליה משמעותית בסיכון האשראי - שלב ב' חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*) - שלב ג' סה"כ	180	-	204	-	1,521	-	1,855
	-	14	-	23	169	-	206
	-	2,351	-	87	-	-	2,438
	130	2,365	204	110	1,690	-	4,499

ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח) (מבוקר)

סעיף	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים לקוחות כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים לקוחות כנגד ממסרים דחויים	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות לאורך חיי המכשיר	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד והלוואות שאינן מגובות לאורך חיי המכשיר	סה"כ
ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי- שלב א' עליה משמעותית בסיכון האשראי - שלב ב' חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*) - שלב ג' סה"כ	50	0	83	-	1,302	-	1,435
	-	2	-	3	54	-	59
	-	80	-	1,302	-	-	1,382
	50	82	83	1,305	1,356	-	2,876

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

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

ליום 30 ביוני, 2024 (באלפי ש"ח) בלתי מבוקר:

סעיף	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				
		עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום
יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים	(*)627,928	(**3,018)	2,759	3,836	1,092	11,248
יתרת הפרשה לחובות מסופקים	718	3	4	4	275	4,111
						סה"כ
						649,881
						5,115

(*) כולל יתרות בסך של כ-13 מיליון ₪ (3.8 מיליון שח ליום 31.12.2023) אשר בגינן בוצע מחזור חוב (Refinance) ומשכך אינן נמצאות בפיגור

(**) יתרת אשראי לקוחות עד 30 יום נפרעת כסדרה.

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

סעיף	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				
		עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום
יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים	(*)735,028	(** 1,601)	2,638	4,618	2,093	2,482
יתרת הפרשה לחובות מסופקים	2,039	4	7	293	506	1,650
						סה"כ
						748,460
						4,499

(*) כולל יתרות בסך של כ-4.9 מיליון ₪ (3.6 מיליון שח ליום 31.12.2022) אשר בגינן בוצע מחזור חוב (Refinance) ומשכך אינן נמצאות בפיגור

(**) יתרת אשראי לקוחות עד 30 יום נפרעת כסדרה.

ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח) מבוקר:

סעיף	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				
		עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום
יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים	(*) 641,400	(**953)	927	4,802	2,960	4,828
יתרת הפרשה לחובות מסופקים	1,432	27	3	12	278	1,124
						סה"כ
						655,870
						2,876

(*) כולל יתרות בסך של כ-3.8 מיליון ₪ (3.6 מיליון שח ליום 31.12.2022) אשר בגינן בוצע מחזור חוב (Refinance) ומשכך אינן נמצאות בפיגור

(**) יתרת אשראי לקוחות עד 30 יום נפרעת כסדרה.

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, התחייבויות לנותני אשראי וזכאים ויתרות זכות אחרות מהוות בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלו. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

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

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

התחייבויות פיננסיות:	30 ביוני, 2024		30 ביוני, 2023		31 בדצמבר, 2023	
	שווי הוגן	30 ביוני, 2024	שווי הוגן	30 ביוני, 2023	שווי הוגן	31 בדצמבר, 2023
	ערך בספרים (בלתי מבוקר)	רמה 1 (בלתי מבוקר)	ערך בספרים (בלתי מבוקר)	רמה 1 (בלתי מבוקר)	ערך בספרים (מבוקר)	רמה 1 (מבוקר)
אגרות חוב א'	113,977	111,486	96,038	90,813	57,311	53,398
אגרות חוב ב'	75,771	73,576	107,790	96,210	95,183	90,460
אגרות חוב ג'	39,862	39,795	=	=	-	-

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.

השקעות בניירות ערך סחירים לזמן קצר (באלפי ש"ח)				סה"כ
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
30 ביוני, 2024 בלתי מבוקר	11,612	-	-	11,612
31 בדצמבר, 2023 מבוקר	7,038	-	-	7,038
30 ביוני, 2023 בלתי מבוקר	11,146	-	-	11,146
השקעות במניות לא סחירות לזמן ארוך (באלפי ש"ח)				סה"כ
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
30 ביוני, 2024 בלתי מבוקר	-	-	357	357
31 בדצמבר, 2023 מבוקר	-	-	357	357
30 ביוני, 2023 בלתי מבוקר	-	-	357	357

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 05 בנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה, בבורסה או מחוצה לה, אשר תהיה בתוקף עד ליום 31 במרס 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- 2,934 אלפי ₪ מתכנית הרכישה.

ביום 25 במרס 2024, אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוקף תוכנית הרכישה עד ליום 30 בספטמבר, 2024.

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 ₪.

בתקופת הדוח החברה רכשה 11,311 מניות בחזרה בעלות 1.76 מיליון ₪. מתוכם, הרכישה המיוחסת לרבעון הינה 5,469 מניות בסך 858 אלפי ₪.

נכון למועד פרסום הדוח, השלימה החברה את מלוא תכנית הרכישה המקורית.

ביום 22 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוקף תוכנית הרכישה עד ליום 31 במרס, 2025 ובסכום נוסף שלא יעלה על 3 מיליון ₪.

ב. 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 במרס 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- 945 אלפי ₪ מתכנית הרכישה.

ביום 25 במרס 2024, אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוקף תוכנית הרכישה עד ליום 30 בספטמבר, 2024.

ביום 11 ביולי 2024, אישר דירקטוריון החברה את הוספת סדרת אגרות חוב ג' לתוכנית הרכישה, והארכה נוספת של תוקף תוכנית הרכישה עד ליום 31 במרס, 2025.

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 ₪.
4. תכנית רכישה מיום 4 בספטמבר 2023 בסכום שלא יעלה על עשרה (10) מיליון ₪.

בעקבות הרכישות החברה רשמה רווח מגריעת אגרות החוב, בסך של כ- 3,118 אלפי ש"ח בשנת 2023 ובסך של 13 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. סך הרכישות בתקופת הדוח הסתכמו לכמות 684 אלף ערך נקוב בתמורה ל- 671 אלפי ₪.

ג. ביום 4 בפברואר, 2024, ביצעה החברה הרחבת סדרת אג"ח א' באמצעות הנפקה פרטית והנפיקה 60,000,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג + ilBBB ביום 4 בפברואר, 2024. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 472 אלפי ש"ח, הסתכמה לכ- 55,184 אלפי ש"ח. שיעור הריבית האפקטיבית כ- 9.95%.

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

ד. ביום 31 במרס, 2022 נחתם הסכם הלוואה עם עמיתים, בסך כולל של 120 מיליון ש"ח (להלן - הקרן) הנושא ריבית צמודה לפריים בגובה של פריים + 2.09%.

ביום 3 במרס, 2024 התקשרה החברה עם עמיתים בהסכם תיקון להסכם המקורי אשר עיקריו:

- מסגרת האשראי הבכיר בסך של 120 מיליון ₪ תוארך לתקופה של שנתיים נוספות, היינו, עד ליום 31 במרס, 2026, עם פירעון סכום שלא יעלה על 22.5% מההלוואה, לשיעורין, עד לסוף שנת 2025
- מסגרת האשראי הבכיר תישא ריבית של פריים + 2.09% אשר עשויה להתעדכן כלפי מטה בקרות אירועים מסוימים.
- יתאפשר לחברה להשתמש גם בביטחונות לתקופה של עד שנה שלמה (365 ימים חלף 180 ימים כפי שהיה בהסכם המקורי) בהלוואות המגובות בבוטוחות נדל"ן.
- במסגרת חידוש מסגרת האשראי הבכיר, החברה פרעה מחצית מסכום החוב הנחות בסך 15 מיליון ₪. יתרת החוב בסך 12 מיליון ש"ח תיפרע לשיעורין עד ליום 30 ביוני, 2025.
- החברה רשאית להעמיד בטוחות לשביעות רצון המלווה חלף פירעון החוב הנחות כאמור בסעיף זה.

בעקבות השינויים הנ"ל החברה סיווגה את יתרת ההלוואה בסך 117 מיליון ₪ מזמן קצר לזמן ארוך.

ה. ביום 25 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה לנושא משרה בחברה לפיו הוקצו לנושא המשרה 10,000 כתבי אופציה של החברה אשר אינם רשומים למסחר בבורסה הניתנים למימוש לעד 10,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ ע.ג. כ"א. תוספת המימוש של האופציות הינה בסך של 213 ש"ח לאופציה ל 6,000 אופציות הראשונות ותוספת מימוש בגובה של 320 ₪ לאופציה ל 4,000 האופציות הבאות. . תקופת ההבשלה הינה מיום 20 במרס, 2024 על פני 12 רבעונים השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה בהתאם למודל הבינומי בסך של כ- 276 אלפי ש"ח.

ו. ביום 06 במאי 2024, הקצתה החברה למשקיע פרטי סך של 29,377 מניות בנות 0.01 ₪ ע.ג. וזאת כנגד תשלום בסך של 170.2 ₪ לכל מניה ובסה"כ 5 מיליון ₪.

ז. ביום 15 במאי, 2024 הנפיקה החברה לציבור חבילה הכוללת אגרות חוב ואופציות:

אגרות חוב

סך של 41,748,750 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א, על פי תשקיף הנפקה לציבור שפורסם ביום 15 במאי, 2024. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג + ilBBB ביום 08 באפריל, 2024.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7% (ריבית אפקטיבית 8.83%) ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית בגין החבילה בניכוי הוצאות הנפקה בסך 504 אלפי ש"ח, הסתכמה לכ- 39.4 מיליוני ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב- 4 תשלומים חצי שנתיים - 35% מסך הקרן בתשלום הראשון, 35% בתשלום השני ו-15% בשני התשלומים האחרונים. התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני, 2026.

אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבוטוחות, 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

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

חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), באסיפה מיוחדת ובהחלטה מיוחדת והכל, זולת שעבוד כאמור לתאגידים בנקאיים. אולם, החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה לטובת צד שלישי כאמור לעיל בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 6 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג').

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

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

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

החברה התחייבה כי עד לאחר פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה ג'), 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.

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

החברה התחייבה כי תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף למספר מגבלות מצטברות, ובין היתר, כי בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 75 מיליון ש"ח, לא ירד יחס ההון העצמי למאזן מתחת לשיעור של 17% ובנוסף לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי של החברה.

ביום 24 ביולי, 2024, ביצעה החברה הרחבת סדרת אגח ג' באמצעות הנפקה פרטית והנפקה 53,600,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג + iBBB ביום 24 ביולי, 2024. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לכ- 52,815 אלפי ש"ח. שיעור הריבית האפקטיבית כ- 7.45%.

אופציות

סך התמורה נטו שהתקבלה בגין הנפקת כתבי אופציות הינה 115 אלפי ₪, בניכוי הוצאות הנפקה בסך 1 אלפי ₪.

סך של 55,665 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש למניות רגילות, בכל יום מסחר החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 31 בדצמבר 2025, באופן שכל כתב אופציה (סדרה 1), יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 195 ש"ח למניה. מחיר המימוש אינו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו. כתב אופציה (סדרה 1), אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש יפקע ויהא בטל ולא יקנה לבעליו כל זכות או תביעה כלשהיא. נכון ליום הדוח, החברה ביצעה רכישה בחזרה של 1,300 כתבי אופציה, בסך של 3 אלפי ₪.

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

ח. ביום 26 במאי 2024 חתמה החברה עם גוף מוסדי ("גוף מוסדי" וביחד "הצדדים") על מזכר עקרונות ("המזכר") לשיתוף פעולה להעמדת מימון לבעלי עניין בחברות ציבוריות בהיקף פעילות של עד 200 מיליון ₪ ("הפעילות"). להלן יפורטו עיקרי המזכר:

- i. בעת העמדת מימון משותף, הגוף המוסדי יהיה אחראי לניהול הבטוחות ותפעולן, ואילו החברה תהא אחראית לנהל את כל התקשורת השוטפת מול הלווה במהלך חיי ההלוואה, בהתאם להחלטות משותפות שיתקבלו ע"י הצדדים.
- ii. הצדדים התחייבו כי לא יקיימו פעילות העמדת אשראי לבעלי שליטה עם צדדים שלישיים כל עוד הפעילות המשותפת קיימת ויפעלו במשותף להצלחת הפעילות.
- iii. במסגרת ההתקשרות הצדדים הסכימו על תקופת פעילות בת 6 חודשים, שלאחריה, ובכפוף לאישורים וההסכמות הנדרשים, ימשיכו הצדדים לפעול בשיתוף פעולה לתקופה נוספת בת 3 שנים ("התקופה הנוספת").
- iv. בתקופה הנוספת יהא כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהתקיימות אירועים מיוחדים באופן מידי, וכן בהודעה מראש ובכתב בת 6 חודשים מכל סיבה שהיא.

ט. פרסום תשקיף מדף

ביום 3 ביולי 2024, לאחר מועד הדוח, ולאחר קבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים על פי דין, פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא תאריך 4 ביולי 2024), אשר על פיו תוכל החברה להציע ניירות ערך לציבור.

י. **מזכר הבנות למכירת מניות החברה**

ביום 16 ביולי 2024, לאחר מועד הדוח, חתמו מנכ"ל החברה (מר יניב ביטון) ויו"ר הדירקטוריון (מר דורון ספיר) ("המוכרים") על מזכר הבנות עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל"), המסדיר את התנאים העיקריים של עסקה למכירת מניות של החברה שבבעלות המוכרים להראל, המהוות 25.01% מהון המניות המונפק של החברה וכן עסקאות נוספות ("מזכר הבנות"). מזכר ההבנות כולל את הפרטים הבאים:

1. בכפוף לחתימת הצדדים על הסכמים מחייבים, במועד השלמת העסקה יושלמו העסקאות הבאות:
 - (א) הראל תרכוש מהמוכרים מניות של החברה, המהוות 25.01% מהון המניות המונפק של החברה, בתמורה לסך של כ - 67.1 מיליון ש"ח, המשקף מחיר של 169.6 ש"ח למניה.
 - (ב) הראל תעמיד לחברה מסגרת אשראי או ערבות בסך של 100 מיליון ₪, בתנאי שוק, כפי שיאשרו על ידי הראל והאורגנים המוסמכים של החברה.
 - (ג) יכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות בין המוכרים להראל, אשר יכלול בין היתר, הוראות בעניין מינוי דירקטורים, מגבלות על העברה ורכישת מניות של החברה וכן הוראות לעניין השתתפות בהנפקת הזכויות כמפורט להלן.

2. הנפקת זכויות

בסמוך לאחר השלמת העסקה, החברה תפעל לבצע הנפקת זכויות בסכום כולל של 80 מיליון ש"ח. המוכרים והראל ישתתפו בהנפקת הזכויות, כל אחד על פי חלקו היחסי בהון המניות המונפק של החברה.

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

3. אופציות Call ו-Put

- (א) המוכרים יעניקו להראל אופציה לרכישת מניות של החברה שבבעלותם, אשר יביאו את החזקות הראל בחברה ל- 52.5% מהון המניות של החברה (בדילול מלא) ("אופציית ה-Call"). אופציית ה-Call תהיה ניתנת למימוש בחלוף 36 חודשים ממועד ההשלמה ולמשך תקופה בת 6 חודשים.
- (ב) מחיר מימוש האופציה יחושב לפי הגבוה מבין: (א) מכפיל 9.5 על הרווח השנתי הנקי של החברה (אחרי מס) בגין 4 הרבעונים הקלנדריים המלאים האחרונים לפני מועד מימוש האופציה, על פי דוחות כספיים מבוקרים או סקורים אחרונים שפרסמה החברה לפני מועד מימוש האופציה; או (ב) מכפיל רווח נקי שיגזר מקבוצת יחוס.
- (ג) ככל שאופציית ה-Call לא מומשה על ידי הראל, תעמוד למוכרים אופציה לחייב את הראל לרכוש מהם את מניות אופציית ה-Call ("אופציית ה-Put"), במשך 6 חודשים ממועד פקיעת אופציית ה-Call, במחיר זהה למחיר מימוש אופציית ה-Call, בניכוי הנחה של 5%.
4. המוכרים יתחייבו להמשיך העסקה בחברה, בתפקידם הנוכחי, לתקופה של 60 חודשים לפחות ממועד ההשלמה, וזאת בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה.
5. העסקה כפופה לבצוע בדיקת נאותות על-ידי הראל, אשר תושלם בתוך 45 ימים מיום חתימת מזכר ההבנות ("תקופת בדיקת הנאותות"), וכן להתקיימות תנאים מתלים כפי שייקבעו בהסכמים המחייבים, לרבות קבלת אישור האורגנים המוסמכים של החברה לרכיבי העסקה אשר החברה היא צד להם, ובתוך כך, קבלת אישור האסיפה הכללית ברוב הדרוש על פי דין, וכן קבלת אישורים גולטוריים וצדדים שלישיים, ככל שידרשו.
6. המוכרים התחייבו ל- No Shop למשך תקופת בדיקת הנאותות.
- למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הסתיימה בדיקת הנאותות.

**פרק ג' – דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי**

דוח רבעון שני לשנת 2024 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, תש"ל-1970

מצורף בזאת דוח רבעון שני לשנת 2024 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי על פי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970 (להלן: **"תקנות דוחות תקופתיים ומיידים"**).

1. ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.
לעניין זה, חברי ההנהלה הם: דורון ספיר – יו"ר דירקטוריון ויניב ביטון – מנכ"ל החברה.
2. בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.
3. הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.
4. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.
5. בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (להלן: **"הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"**), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בחברה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2024 הינה אפקטיבית.
6. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או ענין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.
7. למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת המנהל הכללי

אני, יניב ביטון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני של שנת 2024 (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 בהן 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח לרבעון ראשון לשנת 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

22 באוגוסט 2024

תאריך

יניב ביטון, מנכ"ל

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אבי גיל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של החברה לרבעון השני של שנת 2024 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 בהן 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח לרבעון ראשון לשנת 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

22 באוגוסט 2024

אבי גיל, סמנכ"ל כספים

תאריך

