



מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

דוח לרבעון השני לשנת 2022







מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ
דוחות הרבעון השני לשנת

2022

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022

דירקטוריון מ.ל.ר.ן. פרוייקטים ומסחר בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, והוא נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2021, אשר פורסם ביום 24 במרץ 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-029094) ("הדוח התקופתי").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), והוא עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים 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 מזהרים בזאת ("האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע בפסקה זו. בנוסף, יובהר כי מידע שנחזה להיות מידע צופה פני עתיד חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך כי במועד הקובע לשנת הדיווח החברה אינה נחשבת עוד "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות הדוחות. אולם, בהתאם לתקנה 5ה(ג) לתקנות הדוחות, תמשיך לדווח כתאגיד קטן עד וכולל לדוח הרבעוני לרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2022, לפי ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלוונטיות (או תהיינה רלוונטיות) לחברה. קרי, נכון למועד זה, הקלות לעניין ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% והעלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה ותחום פעילותה

1.1. החברה התאגדה בישראל תחת שמה הקודם "מ.ל. – א.מ.ר.מ. השקעות בע"מ" ביום 6 בפברואר 2008, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ביום 30 באוגוסט 2009 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי "מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ". בעל השליטה בחברה הינו מר מואנד ריאן ("מר ריאן" או "בעל השליטה"), המחזיק באמצעות מ.א.י.מ. הולדינגס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה (100%), ב-50.18% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לאחר שהשלימה ביום 29 בדצמבר 2019 הנפקת 120,000,000 אגרות חוב (סדרה א') של החברה, על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף, נושא תאריך 29 בנובמבר 2019, אשר פורסם ביום 28 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-117064), כפי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2019 (2019-01-113931), ואשר תוקפו הוארך עד ליום 29 בדצמבר 2022¹ ("תשקיף החברה" או "התשקיף"), הפכה החברה לתאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכפוף לחובות דיווח. ביום 20 בדצמבר 2020 החברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, עם השלמת הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של מניותיה בבורסה, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 16 בדצמבר 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-136158) שפורסם על פי תשקיף החברה ("דוח הצעת המדף").

1.2. ביום 2 בנובמבר 2021 השלימה החברה רכישת 40% מהון המונפק (בדילול מלא) של החברות Lugano Capital, Inc. ("לוגאנו") ו-Drive On, Inc. ("דרייב און"), המאגדות ופועלות בארה"ב בתחום מתן אשכנזי חוץ בנקאי לרכישת רכבי יד שנייה. לפרטים נוספים אודות הרכישה ראו סעיף 23.3 וכן תיאור תחום הפעילות בחלק 3 לפרק א' של הדוח התקופתי.

1.3. נכון למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2022, המצורפים לדוח זה:

(1) מגזר פעילות בישראל – מתן אשכנזי לעסקים קטנים ובינוניים (B2B) בישראל, עם התמחות במגזר הערבי-ישראלי. פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן אשכנזי כנגד קבלת ממסרים דחויים (שיקים דחויים), ברובם כאלה שנכתבו על ידי צדדים שלישיים, המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), וכן במתן אשכנזי כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים, תוך שאשכנזי כאמור מובטח לרוב, לפי העניין, בבטוחות, לרבות שעבוד נכסי נדל"ן, כלי תחבורה וציוד מכני הנדסי, ערבויות אישיות וערבויות צד ג'.

¹ ראו דוח מיידי שפורסם על ידי החברה ביום 19 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-111364).

(2) **מגזר פעילות בארה"ב** – מתן אשראי חוץ בנקאי לרכישת רכבי יד שנייה, אשר מובטח על ידי אותם רכבים, באמצעות לוגאנו, ואשר בקרות אירוע כשל חוב ממומש בחלקו באמצעות סוכנות רכבי יד שנייה המופעלת על ידי דרייב און.

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של החברה, ראו חלק 3 לפרק א' של הדוח התקופתי.

1.4. נכון למועד הדוח, לחברה רישיון מורחב למתן אשראי וכן רישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי, בהתאם להוראות סעיף 16 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח"). כמו כן, לחברה הבת, מלרן פיננסים, רישיון מורחב למתן אשראי כאמור. תוקף הרישיונות הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026.

2. אירועים ושינויים עיקריים בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו

2.1. חלוקת דיבידנד

2.1.1. ביום 23 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 4 מיליון ש"ח. מועד התשלום של הדיבידנד חל ביום 13 באפריל 2022. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לאחר חלוקת הדיבידנד עמדה על כ-67.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 24 במרץ 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-029115), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.1.2. ביום 23 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 4 מיליון ש"ח. מועד התשלום של הדיבידנד חל ביום 14 ביוני 2022. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לאחר חלוקת הדיבידנד עמדה על כ-74.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 24 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-050874), כפי שתוקן ביום 26 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-052935), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.1.3. ביום 22 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 4.5 מיליון ש"ח. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לאחר החלוקה צפויה לעמוד על כ-83.3 מיליון ש"ח. מועד התשלום של הדיבידנד הינו 14 בספטמבר 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה שיפורסם בסמוך לאחר פרסום דוח זה ושנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.1.4. לפרטים אודות מגבלות על חלוקת דיבידנד החלות על החברה מכוח שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד'), ראו גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה המצורף כ**נספח ב'** לדוח זה.

2.2. מימון

2.2.1. ביום 11 באפריל 2022 הוגדלה מסגרת האשראי של החברה מתאגיד בנקאי ג' מסכום של עד 60 מיליון ש"ח, לסכום של עד 88 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תנאי מסגרת האשראי, ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 באפריל 2022 (מספר

אסמכתא: 038403-01-2022), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן **נספח א'** לדוח זה בדבר האשראי המהותי של החברה בהתאם להנחיית סגל רשות ניירות ערך לעניין אשראי בר דיווח ("הנחיית אשראי בר דיווח").

2.2.2. ביום 18 ביולי 2022 הווארכה והוגדלה מסגרת האשראי של לוגאנו מתאגיד בנקאי בארה"ב מסכום של עד 25 מיליון דולר ארה"ב, לסכום של עד 35 מיליון דולר ארה"ב, עם אופציה להגדלה ל-40 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים אודות תנאי מסגרת האשראי, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 076233-01-2022), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן **נספח א'** לדוח זה בדבר האשראי המהותי של החברה בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח.

2.3. הרחבה של סדרת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 2 במאי 2022 השלימה החברה הנפקה של 47,525,000 אגרות חוב (סדרה ג') בסך של 47,552,000 ע.נ. למשקיעים מסווגים, על פי דוח הקצאה פרטית מיום 2 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 042840-01-2022) ודוח משלים לו מיום 1 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 043686-01-2022). לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה האמורים אודות ההקצאה הפרטית, הנכללים בזאת על דרך ההפניה. כמו כן, לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ג'), ראו **נספח ב'** לדוח זה.

2.4. הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ד')

ביום 6 ביוני 2022 השלימה החברה הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של 150,000,000 אגרות חוב (סדרה ד') בסך של 150,000,000 ע.נ., על פי דוח הצעת מדף מיום 1 ביוני 2022 (מספר אסמכתא: 056658-01-2022), שפורסם על פי תשקיף המדף של החברה. אגרות חוב (סדרה ד') נושאות ריבית בשיעור משתנה השווה לשיעור שנתי של 3.95% בתוספת ריבית בנק ישראל והמח"מ שלהן במועד ההנפקה היה כ-3.7% שנים. אגרות חוב (סדרה ד') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. אגרות החוב (סדרה ד') מדורגות על ידי מעלות בדירוג "ilA-". לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה אודות תוצאות ההנפקה לציבור ודירוג אגרות החוב (סדרה ד') מימים 3 ו-1 ביוני 2022, בהתאמה (מספרי אסמכתאות: 057186-01-2022 ו-056301-01-2022, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה. כמו כן, לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ד'), ראו **נספח ב'** לדוח זה.

2.5. הנפקת זכויות

ביום 30 במאי 2022 הציעה החברה מניות רגילות של החברה בדרך של זכויות על פי דוח הצעת מדף מיום 30 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 067414-01-2022), שפורסם על פי תשקיף המדף של החברה. כמות הזכויות שהונפקה עמדה על 2,969,349 יחידות זכות, אשר מתוכן התקבלו הודעות ניצול ביחס ל-2,952,750 יחידות זכות, קרי, 2,952,750 מניות רגילות, בתמורה מיידית ברוטו של כ-29.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה אודות תוצאות ההנפקה לציבור מיום 23 ביוני 2022 (מספר אסמכתא: 064002-01-2022), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.6. קבלת אופציית CALL מבעל השליטה לרכישת זכויות חברה בבעלותו בתוראב

ביום 11 באוגוסט 2022, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם עם חברה בבעלות בעל השליטה בחברה, מר ריאן, לקבלת אופציה, ללא תמורה, לרכישת מלוא החזקותיו של בעל השליטה (באמצעות חברה בבעלותו) בחברת תוראב השקעות ופיתוח בע"מ ("תוראב"), וזאת כעסקה עם בעל שליטה שאין בה אלא כדי לזכות את החברה בהתאם לתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. הסכם האופציה כאמור כפוף להשלמת שינוי המבנה, כמפורט בדוח המידי שפרסמה החברה ביום 14 באוגוסט 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-083262), הנכלל בזאת על דרך ההפניה ("דוח עסקת האופציה"). יצוין כי למיטב ידיעת החברה, למועד דוח זה, אין כל ודאות כי השינוי המבני יושלם וכי הסכם האופציה ייכנס לתוקף. לפרטים נוספים אודות האופציה ותנאיה, ראו דוח עסקת האופציה. יובהר כי תוראב וחברת עינב - החץ (1965) בע"מ ("עינב החץ"), אשר מהווה צד נוסף לשינוי המבנה כאמור, יחד עם חברת מחאמיד תאופיק חברה לבנין ופיתוח בע"מ ("מחאמיד תאופיק"), חתמו על הסכם הלוואה עם החברה, כאשר תוראב ועינב החץ הסכימו לחתום על ההסכם במעמד לווא, חרף העובדה שהועמדה בפועל למחאמיד תאופיק בלבד. על הסכם הלוואה חתמו כעריבים, בין היתר, בעלי השליטה בתוראב ובעינב החץ (לרבות באמצעות חברה בבעלות מלאה), כמפורט בדוח המידי שפרסמה החברה ביום 22 בדצמבר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-112612), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, ובסעיף 9 לתקנה 22 בפרק ד' של הדוח התקופתי.

אסיפות כלליות

2.6.1. ביום 9 בינואר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת בשבתה כוועדת תגמול ודירקטוריון החברה, מדיניות תגמול מעודכנת של החברה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות, בתוקף לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה כאמור, קרי עד ליום 9 בינואר 2025. לפרטים אודות מדיניות התגמול כפי שאושרה כאמור, ראו דוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 5 בדצמבר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-106927), כפי שתוקן בימים 7 ו-26 בדצמבר 2021 (מספרי אסמכתאות: 2021-01-106927 ו-2021-01-1139326), בהתאמה, וכן דיווח החברה על תוצאות האסיפה מיום 9 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-004461), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

2.6.2. ביום 9 בפברואר 2022, החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר הקצאת 54,642 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-54,642 מניות החברה, למר דוד גרנות, יו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות ההחלטה כאמור, ראו דוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 4 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-002253), כפי שתוקן ביום 6 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-013746), וכן דיווח החברה על תוצאות האסיפה מיום 10 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-014904), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

2.7. שינויים במצבת נושאי משרה בכירה

2.7.1. החל מיום 9 בינואר 2022, עם אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו, מכהן מר קובי סיון כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 9 בינואר 2022 בדבר תוצאות האסיפה ותחילת הכהונה (מספרי אסמכתאות: 2022-01-004461 ו-2022-01-004563, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

2.7.2. ביום 15 בינואר 2022, סיימה עו"ד מיכל אדרי את כהונתה כקצינת הציות של החברה ובמקומה מונה עו"ד אורן חודין כקצין הציות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה ואי התנגדותו של הממונה המפקח על נותני שירותים פיננסיים.

2.7.3. החל מיום 16 בינואר 2022, עם חלוף המועד לאישור או להתנגדות של המפקח על פי חוק הפיקוח, ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו ביום 9 בינואר 2022, מכהן מר אורי מרום כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 9 ו-16 בינואר 2022 בדבר תוצאות האסיפה ותחילת הכהונה, בהתאמה (מספרי אסמכתאות: 2022-01-004461 ו-2022-01-007131, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

בהמשך לשו"ת 105-31 שפורסמו באתר רשות ניירות ערך ביום 20 ביולי 2022 בדבר הגילוי הנדרש מתאגידים הפועלים בתחום האשראי החוץ בנקאי, ראו להלן עדכונים לדוח התקופתי ביחס לסיכונים אליהם חשופים תאגידים הפועלים בתחום האשראי החוץ בנקאי:

2.8. הסביבה המאקרו – כלכלית בישראל – השפעות אינפלציה ועליית ריבית (עדכון לסעיף 7.1 לדוח התקופתי)

לאור התמשכות והתעצמות בעיות הקשורות בשרשראות אספקה בעולם שנוצרו עקב משבר הקורונה ובצל הצפי לאינפלציה, החלו התשואות על אג"ח ארה"ב ל-10 שנים לטפס מאמצע מכ-1.2% בחודש יולי 2021 עד לכ-3.5% בחודש יוני 2022. בדומה למגמת התעצמות האינפלציה בקרב מדינות ה-OECD, עומדת האינפלציה בישראל בשנים-עשר החודשים האחרונים על 5.2%, מעבר לגבול העליון של היעד שהציב הבנק המרכזי. עליית האינפלציה הינה רוחבית וכוללת את רוב הסעיפים המרכיבים את מדד המחירים לצרכן. במשק הישראלי נמשכת פעילות כלכלית איתנה ושוק העבודה מוסיף להיות הדוק ומצוי בסביבת תעסוקה מלאה, אשר הובילו לצמיחה של התוצר ברבעון השני לשנת 2022 בשיעור של 6.8%. יחד עם זאת, הציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה מהמקורות השונים, וכן הציפיות לאינפלציה משוק ההון החל מהשנה השנייה ואילך נמצאות בתוך תחום היעד.

² בנק ישראל, החלטת הוועדה המוניתרית: הודעה לעיתונות

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/22-08-2022.aspx>

על מנת להתמודד עם האינפלציה במשק, במהלך החודשים אפריל 2022 – יולי 2022 העלה בנק ישראל את הריבית משיעור של 0.1% לשיעור של 1.25%. ביום 22 באוגוסט 2022 הודיע נגיד בנק ישראל על העלאה נוספת של 0.75%, אשר יחד עם העלאות קודמות תביא את ריבית בנק ישראל לריבית שנתית של 2%.

לגובה הריבית במשק יש השפעה ישירה על גובה הריבית או העמלה הנגבית מלקוחות החברה. החברה נוהגת להתאים את גובה הריבית הנגבית על ידיה מלקוחותיה בהתאם לשינויים בגובה ריבית שהחברה משלמת בגין מקורות המימון שלה. מרבית האשראי המועמד ללקוחות החברה הינו בריבית קבועה לא צמודה, ובמח"מ קצר. בנוסף, לחברה קיים תיק אשראי בישראל שהינו צמוד למדד המחירים לצרכן או לריבית בנק ישראל, אשר מאופיין לתאריך הדוח במח"מ ארוך (כ- 1.5 ו- 1 שנים בממוצע, בהתאמה) ביחס לתיק האשראי בריבית קבועה לא צמודה.

מרבית האשראי שאותה החברה צורכת נקוב בריבית קבועה שאינה צמודה (אגרות חוב בהיקף כולל של כ-502.5 מיליון ש"ח ע.נ. לתאריך הדוח), כאשר יתרת מקורות האשראי שלה בישראל הינם בריבית משתנה שאינה צמודה.

להערכת החברה, ככל שיתממש סיכון השינוי בריבית, לחברה יכולת להתאים את מחיר הריבית ללקוחותיה לאור המח"מ הקצר של התיק הנקוב בריבית קבועה לא צמודה. כמו כן, לחברה קיים תיק אשראי הצמוד לריבית בנק ישראל, אשר מגדר באופן חלקי את עליית הריבית. יחד עם זאת, יצוין כי לעלייה בריבית יכולה להיות השפעות נוספות על תוצאות החברה, לרבות עלייה בסיכוני מאקרו, עלייה בעלות החוב בנקאי/אגרות החוב הצמודות לריבית בנק ישראל, גיוס ו/או הרחבה של סדרות אגרות החוב עתידיות יכול כאשר עקומי הריבית יהיו גבוהים יותר ויגדילו את הוצאות המימון של החברה, וכיו"ב. במחצית הראשונה לשנת 2022 לעליית הריבית ע"י בנק ישראל לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות החברה. יחד עם זאת, העלייה בעקומי התשואות השפיעה על התשואה בהרחבה פרטית של סדרת אג"ח (סדרה ג') והנפקה של סדרת אג"ח (סדרה ד') בחודשים מאי 2022 ויוני 2022, בהתאמה.

להערכת החברה, ככל שיתממש סיכון השינוי באינפלציה, לחברה עודף נכסים על התחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן, ולכן לא צפויה השפעה מהותית לרעה על תוצאות החברה. יצוין כי לאינפלציה יכולה להיות השפעה עקיפה על תוצאות החברה, בין היתר, על שערי הריבית הנקובים על ידי בנקים מרכזיים בעולם, השפעתן על הנזילות בשווקים וכן סיכוני מאקרו שונים, אשר עלולים להביא לקשיים תזרימיים של לקוחות החברה, באופן שיגדיל את סיכוני האשראי.

לאור האמור לעיל, החברה נוקטת במהלכים על מנת לצמצם את ההשפעה האפשרית של סיכוני המאקרו כאמור, לרבות עיבוי בטוחות בתיק האשראי, קיצור מח"מ, הצמדה של חלק מההלוואות לריבית בנק ישראל או למדד המחירים לצרכן, התאמת מחירים ללקוחות, הגדלת הפיזור, וכיו"ב.

ביחס לפעילותה של לוגאנו בארה"ב, תיק האשראי של לוגאנו הינו בריבית קבועה שאינה צמודה. מקורות האשראי של לוגאנו הינם מקורות אשראי בנקאיים אשר נקובים בריבית משתנה לא צמודה, וכן הלוואות בעלים בריבית קבועה לא צמודה. לאור היקף התיק האשראי הקיים בלוגאנו ולאור מבנה המקורות של תיק אשראי זה, להערכת החברה סיכון הריבית בארה"ב ביחס לפעילות לוגאנו בארה"ב אינו מהותי לתוצאות החברה.

לפרטים נוספים בדבר חשיפת החברה לעלייה בשיעור הריבית או האינפלציה, ראו סעיפים 5.3 ו- 5.4 לדוח זה.

יובהר כי המידע הכלול לעיל בדבר השינויים האפשריים בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן על תוצאותיה הכספיות של החברה ותיק האשראי שלה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מידע כאמור, מבוסס על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה, נכון הדוח, שהן בלתי ודאיות מטבען, אינן בשליטתה הבלעדית של החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. התממשותו של המידע צופה פני עתיד עשויה להיות מושפעת מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה והשוק בו היא פועלת, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה והשוק בו היא פועלת, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם בשליטתה הבלעדית של החברה.

2.9. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בישראל (עדכון לסעיף 22 לדוח התקופתי)

2.9.1. תזכיר חוק איסור הלבנת הון (מתן סמכות פיקוח לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור על נותני שירותים פיננסיים), התשפ"ב-2022 ("תזכיר חוק איסור הלבנת הון" או "התזכיר")

ביום 28 במרץ 2020 פרסם משרד המשפטים את התזכיר, שמטרתו להקנות לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור ("רשות איסור הלבנת הון") סמכות פיקוח מקבילה על נותני שירותים פיננסיים המפוקחים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("נש"פים" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה). נוכח היותה של רשות איסור הלבנת הון גוף מודיעיני במהותו (שאינו גוף מפקח) ועל מנת שלא להכביד יתר על המידה על נש"פים, נקבעו בתזכיר מספר עקרונות ומנגנונים שמטרתם להבטיח פיקוח מיטבי ויעיל כמפורט להלן:

- הפיקוח המקביל יבוצע בהתאם לנוהל עבודה משותף שייקבע, אשר יכלול התייחסות לנושאים הבאים:

(1) תיאום תוכנית ביקורת שנתית תוך מתן זכות ראשונים לרשות שוק ההון לקבוע את רשימת הנש"פים עליהם תפקח באותה שנה;

- (2) תיאום תכנית ביקורת שנתית באופן שימנע ביצוע ביקורות על ידי יותר ממפקח אחד באותה שנה על אותו נש"פ;
- (3) ביצוע פיקוח מבוסס סיכון;
- (4) קביעת מדיניות אחידה בין המפקחים בהטלת עיצומים כספיים.

- תבוצע הפרדה מבנית בין אגף הפיקוח ובין האגף המודיעיני ברשות איסור הלבנת הון על מנת להבטיח כי המידע במאגריה יישמר כמידע מודיעיני ויועבר לגורמים מפקחים רק על פי הוראות החוק. ככל שתיוקן יתקבל, נש"פ יראה לנגד עיניו שני מפקחים מקבילים לתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור כאשר ביחס לכל שנה קלנדרית הוא יהיה נתון לפיקוח ולביקורת מצד אחד מהמפקחים: רשות שוק ההון או רשות איסור הלבנת הון.

לאור המועד העתידי שנקבע ליישום תיקון החוק המוצע על פי התזכיר, למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את השפעתו על פעילותה.

2.9.2. דוח מבקר המדינה בנושא "משטר איסור הלבנת הון בישראל" (מאי 2022) (בסעיף זה: "דוח המבקר")

בחודש מאי 2022, פורסם דוח המבקר, אשר בחן את תפקודם של הרגולטורים ומשרדי ממשלה נוספים הקשורים לפעילות בתחום זה. ממצאיו מעידים על פערים במבנה של משטר איסור הלבנת הון בישראל, וזאת עקב ביזור סמכויות, היעדר גורם מתכלל בעל סמכות מחייבת כלפי הרגולטורים ואי-הימצאות מידע עדכני, נרחב וחיוני בידי רגולטור אף שהוא נמצא בידי רשות איסור הלבנת הון. במסגרת דוח המבקר, המליץ מבקר המדינה, בין היתר, כי:

- (1) משרד המשפטים בשיתוף כלל הרגולטורים ורשות שוק ההון ימשיכו לפעול במשותף כדי לקדם רגולציה שתתבסס על עקרונות של שוויון אשר עשויה לתרום לעידוד התחרות;
- (2) משרד המשפטים בשיתוף כלל הרגולטורים יבחנו דרכים לשיתוף מידע בין רשות שוק ההון לרגולטורים השונים לשם שיפור אפקטיביות הפעלת סמכויותיהם על הגופים המפוקחים;
- (3) פיתוח מנגנון שייתן לגופים מפוקחים מענה על פניות מקדמיות מסוימות תוך מתן ודאות לגוף המפוקח אשר פנה לרגולטור.

המלצות דוח המבקר שפורטו לעיל מתכתבות עם תזכיר חוק איסור הלבנת הון, לפיו, כדי להבטיח פיקוח הולם על סקטור הנש"פים בהתאם לרמת הסיכון בפעילותם, מוצע להקנות לרשות איסור הלבנת הון סמכות פיקוח על נש"פים בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור, המקבילה לסמכות רשות שוק ההון. על פי התזכיר, מתן סמכות פיקוח מקבילה כאמור תאפשר הגברת הפיקוח על נש"פים, תוך ניצול מומחיות רשות איסור הלבנת הון בתחום זה, לצד ההיכרות הרחבתית

המעמיקה שלה עם הסקטורים השונים ועם מתכונת ביצוע ביקורות בתחום איסור הלבנת הון.

למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת דוח מבקר המדינה על פעילותה.

2.10. גורמי סיכון הקשורים לפעילותה של החברה (עדכון לסעיף 27 לדוח התקופתי)

2.10.1. הונאות ומעילות כגורם סיכון ענפי (עדכון לסעיף 27.12 לדוח התקופתי)

החברה חשופה לסיכוני הונאות ומעילות מעצם תחום פעילותה בתחום הפיננסים. החברה מגדרת סיכון זה באמצעות תהליך סדור לבחינת בקשות האשראי, נהלים, תהליכים ממוחשבים מאובטחים, תהליך חיתום, תהליכים סדורים לזיהוי הלקוח ומושך המסר וכיוצ"ב. כדי למזער את הסיכונים הניצבים בפתחה להונאות ומעילות וכן טעויות שונות, קיימים בחברה תהליכי בקרה בתחומים שונים, לרבות מנגנון הגבלת הרשאות והפרדת תפקידים, מבדקי מהימנות לעובדים בקבלתם לעבודה, ביצוע הדרכות מקצועיות וכן כלי דיווח אנונימי לדיווח אודות הונאות ומעילות.

המבקר הפנימי מהווה נדבך נוסף בניהול הסיכון, הפועל, בין היתר, במטרה לאתר ולהתריע על כשלים בתהליכי העבודה ובמערכות השונות במהלך ביצוע ביקורות פנים.

2.10.2. הוספת סיכוני ציות והלבנת הון כגורם סיכון ייחודי לחברה

פעילותה העסקית של החברה כפופה להוראות רגולציה שונות. סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שהיא אינה מקיימת את "הוראות הציות" להן היא כפופה. הוראות הציות כוללות בין היתר הוראות בתחומי איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2106, ואכיפה בניירות ערך. הטיפול בציות להוראות החוק בתחומים אלה מבוצע גם במסגרת תכנית אכיפה פנימית של דיני ניירות ערך. בנוסף, סיכון הציות כולל גם את דיני הגנת הפרטיות. החובות החלות על החברה הינן חוצות ארגון הנוגעות למגוון רחב של פעילויות, תהליכים ומוצרים. סיכון הציות כולל גם את סיכון המוניטין הנלווה לאי-הציות להוראות האמורות.

החברה נוקטת מדיניות של ציות לכל הוראות החוק והרגולציה, ופועלת להטמעתה בקרב עובדיה.

קצין הציות והאחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון, הינו האחראי לניהול השוטף של הסיכון כאשר ביצוע הפעילויות למזעור הסיכון, חלות על מנהלי המחלקות השונים בחברה.

ככלל, החברה נוקטת בכל האמצעים העומדים לרשותה במטרה למנוע פעולות לניצול שירותי החברה למטרת הלבנת הון ומימון טרור ע"י לקוחותיה ו/או אחרים. החברה רואה חשיבות רבה למלחמה בהלבנת הון ומימון טרור ועל כן מקיימת את כלל הדרישות החלות עליה על פי הדינים, קבעה נוהלי עבודה ובקורות פנימיות, מבצעת תהליך סדור לזיהוי, ניהול והערכת סיכוני הלבנת הון ומימון טרור.

בהתאם לדרישות חוק איסור הלבנת הון, מר אורן חודין מכהן בחברה, בין היתר, כאחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון, אשר במסגרת תפקידו ותחומי אחריותו פועל לקיום החובות המוטלות על החברה מכוח חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו, להדרכת עובדי ומנהלי החברה באשר לקיום החובות ולהטמעת הדרישות העולות מהחוקים, הצווים והתקנות בנוהלי העבודה בחברה.

2.10.3. עדכון טבלת גורמי הסיכון

להלן דירוג גורמי הסיכון, בהתאם להערכות הנהלת החברה נכון למועד הדוח, על פי טיבם והשפעתם על עסקי החברה – השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה רבה	
			סיכונים מאקרו
		X	הרעה מהותית במצב המשק בישראל
	X		הרעה מהותית במצב המשק בארה"ב
X			התפשטות נגיף הקורונה
	X		מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי
	X		סיכון ריבית
X			סיכון אינפלציה
	X		סיכון מטבע חוץ
		X	תלות במקורות מימון
			סיכונים ענפיים
	X		סיכון אובדן מוניטין
	X		סיכונים רגולטוריים
	X		התעצמות התחרות
	X		ירידת מחירי רכבי יד שנייה בארה"ב
	X		הונאות ומעילות
	X		שיקים חוזרים וגבייה
			סיכונים ייחודיים לחברה
		X	סיכונים נזילות ומקורות מימון
		X	תלות באנשי מפתח
	X		טכנולוגיות, אבטחת מידע וסייבר
	X		סיכונים ציות והלבנת הון

1. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה ותזרימי המזומנים שלה

1.1. המצב הכספי

ביום 3 בנובמבר, 2021 אוחדה לראשונה כאמור פעילותן של החברות לוגאנו ודרייב און העוסקות במימון כלי רכב יד שנייה בארה"ב. להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי ביחס למגזר הפעילות בישראל בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	ליום 30 ביוני					הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות ישראל
	2021(*)	2022			ליום 31 בדצמבר 2021	
		סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל		
(באלפי ש"ח)						
מזומנים ושווי מזומנים	3,759	1,087	4,846	12,262	43,526	יתרת המזומנים מיוחסת לפירעון ממסרים בתאריך הדוח אשר טרם נוצלו לביצוע עסקאות חדשות. הקיטון מיוחס לעיתוי פירעונם כאמור.
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו	848,387	79,387	927,774	446,885	650,744	השינוי נובע מהמשך הגידול בהיקף פעילות החברה בתקופת הדוח, בין היתר, בשל ניצול הגידול במקורות המימון העומדים לרשות החברה.
חייבים ויתרות חובה	1,150	3,106	4,256	703	4,047	
סה"כ נכסים שוטפים	853,296	83,580	936,876	459,850	698,317	

סעיף	ליום 30 ביוני					הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות ישראל
	2022	2021(*)				
			מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	סה"כ	
(באלפי ש"ח)						
אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו	136,673	80,905	217,578	59,212	156,626	השינוי נובע מהמשך הגידול בהיקף פעילות החברה בתקופת הדוח, בין היתר, בשל ניצול הגידול במקורות המימון העומדים לרשות החברה. הגידול מיוחס בעיקר לאשראי אשר ניתן לזמן ארוך ומגובה בנכסים מוחשיים, אשר ברובו צמוד למדד המחירים לצרכן או לריבית בנק ישראל.
נכסים בלתי מוחשיים	2,958	67,411	70,369	2,765	63,549	נכסים לא מוחשיים במגזר פעילות בישראל כוללים בעיקר תוכנה בפיתוח פנימי. נכסים לא מוחשיים במגזר פעילות ארה"ב מיוחסים לנכסים בלתי מוחשיים שזוהו בצירוף עסקים. הגידול בנכסים הבלתי מוחשיים לתאריך הדוח מיוחס בעיקר להשפעת שער חליפין.
נכסים לא שוטפים אחרים	5,484	2,623	8,107	3,946	6,369	נכסים לא שוטפים אחרים כוללים נכס זכות שימוש, רכוש קבוע ונכס מס נדחה.
סה"כ נכסים לא שוטפים	145,115	150,939	296,054	65,923	226,544	
סה"כ נכסים	998,411	234,519	1,232,930	525,773	924,861	

סעיף	ליום 30 ביוני					הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות ישראל		
	2022	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	סה"כ	2021(*)			
							מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל
(באלפי ש"ח)								
אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים	-	-	-	5,634	832	הקיטון נובע כתוצאה מפירעון יתרות נותני אשראי, בשל שינוי בתמהיל מקורות המימון של החברה.		
אשראי מתאגידים בנקאיים	160,186	88,665	248,851	100,567	143,395	הגידול נובע כתוצאה מהגדלת מסגרות אשראי בנקאי וניצולן.		
חלויות שוטפות של אגרות חוב	115,763	-	115,763	105,796	92,543	הגידול מיוחס להנפקת סדרת אג"ח ג' בחודש אוגוסט 2021, מהרחבתה בחודשים דצמבר 2021 ומאי 2022, ומהנפקת סדרת אג"ח ד' בחודש יוני 2022, בקיזוז פירעון מלא של סדרת אג"ח א' ולפירעון חלקי של סדרת אג"ח ב'.		
התחייבויות שוטפות אחרות	9,016	6,136	15,152	13,882	17,043	התחייבויות כוללות בעיקרן מסים שוטפים לשלם, התחייבויות לעובדים והתחייבויות בגין חכירה.		
סה"כ התחייבויות שוטפות	284,965	94,802	379,766	225,879	253,813			
אגרות חוב לזמן ארוך	534,223	0	534,223	180,803	415,931	הגידול מיוחס להנפקת סדרת אג"ח ג' בחודש אוגוסט 2021, מהרחבתה בחודשים דצמבר 2021 ומאי 2022,		

הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות ישראל	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני				סעיף
		2021(*)	2022			
			סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	
ומהנפקת סדרת אגח ד' בחודש יוני 2022, ומנגד לפרעון מלא של סדרת אג"ח ב' ופרעון חלקי של סדרת אג"ח ב'						
התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך של מגזר ישראל כוללות התחייבות פיננסית לזמן ארוך בגין אופצית Call לרכישת 11% נוספים בחברה הבת לוגאנו. הגידול מיוחס לרישום האופציה כחלק מרכישת השליטה בלוגאנו, וכן לשערוך האופציה (לרבות שערוך התחייבות במטבע חוץ).	29,095	-	34,527	19,228	15,299	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
התחייבויות לא שוטפות אחרות כוללות בעיקר התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך.	2,159	183	1,304	592	712	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	447,185	180,986	570,054	19,820	550,234	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה מיוחס לגיוס הון בדרך של הנפקת זכויות בסך כ- 29.5 מ' ש"ח בחודש יוני 2022, מרווח כולל לתקופה, בניכוי דיבידנדים ששולמו.	174,718	118,908	227,688	227,688		הון המיוחס לבעלי מניות החברה

סעיף	ליום 30 ביוני				ליום 31 בדצמבר 2021	הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות ישראל
	2021(*)	2022				
		סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל		
			(באלפי ש"ח)			
זכויות שאינן מקנות שליטה	55,692	55,692	283,380	118,908	49,145	הגידול מיוחס לרווח כולל לתקופה.
הון עצמי	283,380	283,380	283,380	118,908	223,863	
סה"כ	1,232,930	1,232,930	1,232,930	525,773	924,861	

(*) לא כולל מגזר פעילות בארה"ב, אשר אוחד לראשונה ביום 3 בנובמבר 2021, עם השלמת רכישת לוגאנו.

1.2. תוצאות הפעילות של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

החברה רשמה בתקופת הדוח רווח נקי המיוחס לבעלי המניות בחברה בסך של כ-24.7 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי המיוחס לבעלי המניות בחברה בסך של כ-12.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד – נתון המשקף גידול בשיעור של כ-122%. העלייה מיוחסת לעלייה בהכנסות אשר נבעה מגידול בהיקף הפעילות והן מגידול בשיעור הכנסות המימון, נטו מהכנסות מימון (שיעור רווחיות). עלייה זו קוזה חלקית ע"י גידול בהוצאות התפעוליות, והכל כפי שמפורט בטבלה להלן. היקף העסקאות הכולל מהפעילות בישראל בתקופה הדוח הסתכם לסך של כ-2.4 מיליארד ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור ההוצאות להפסד אשראי מהפעילות בישראל מתוך יתרת תיק האשראי, ברוטו עמד על כ-0.49%, לעומת שיעור של כ-0.50% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההוצאות להפסד אשראי מסך היקף העסקאות בתקופה עמד על כ-0.09%, לעומת כ-0.11% בתקופה המקבילה אשתקד.

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות בישראל	
	לשנת 2021	2022					2021 (*)	2022				
		מגזר פעילות בישראל (**)	מגזר פעילות בארה"ב	התאמות למאזן	סה"כ	2021 (*)		מגזר פעילות בארה"ב	התאמות למאזן	סה"כ		
												2021 (*)
(באלפי ש"ח)												
הכנסות מימון	65,998	19,020	(1,536)	83,482	34,340	35,812	10,498	(893)	45,417	19,011	87,929	הכנסות המימון בתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 צמחו בבכ-92% ובכ-88%, בהתאמה, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהכנסות מיוחס לגידול בהיקף תיק האשראי הממוצע בתקופה (829,730 אלפי ש"ח ו-914,092 אלפי ש"ח בהתאמה). הגידול בהכנסות כאמור קוץ באופן חלקי לאור ירידה בתשואה הממוצעת על תיק האשראי. התשואה הממוצעת על תיק האשראי בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 עמדה במונחים שנתיים על שיעור של כ-15.9%, וזאת בהשוואה לשיעור של כ-17.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות בישראל
	2022						2022						
	מגזר פעילות בישראל (**)	מגזר פעילות בארה"ב	התאמות למאחד	סה"כ	2021 (*)	2021 (*)	מגזר פעילות בישראל (**)	מגזר פעילות בארה"ב	התאמות למאחד	סה"כ	2021 (*)		
												2021 (*)	
(באלפי ש"ח)													
הוצאות מימון לתאגידים, בנקאיים, אגרות חוב ואחרים	14,232	4,129	(1,536)	16,825	8,110	7,982	2,320	(893)	9,409	4,329	19,794	הגידול בהוצאות המימון בתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 מיוחס בעיקר להגדלת פעילות החברה.	
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה	557	-	-	557	121	326	-	-	326	121	531	הוצאה רעיונית (שאיננה תזרימית) בגין ערבות אשר העמיד בעל השליטה בחברה לתאגידים בנקאיים בגין העמדת מסגרות אשראי. ההוצאה נמדדת לפי שווי ההוגן ועל בסיס ניצול מסגרות אשראי בפועל בתקופה.	
הוצאות מימון בגין שערך התחייבויות פיננסיות	998	608	-	1,606	-	349	316	-	665	-	592	הוצאות מימון (שאינן תזרימיות) בגין שערך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת.	
סה"כ הוצאות מימון	15,787	4,737	(1,536)	18,988	8,231	8,657	2,636	(893)	10,400	4,450	20,917		

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					
	לשנת 2021	2022					2021 (*)	2022				
		מגזר פעילות בישראל (**) (*)	מגזר פעילות בארה"ב	התאמות למאחד	סה"כ	מגזר פעילות בישראל (**) (*)		מגזר פעילות בארה"ב	התאמות למאחד	סה"כ		
	(באלפי ש"ח)											
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022.												
(הכנסות) הוצאות אחרות	2,185	94	81	-	(9)	90	155	179	-	(47)	226	
רווח לפני מסים על הכנסה	40,384	9,414	17,802	-	487	17,315	16,197	33,641	-	1,143	32,498	
מסים על ההכנסה	9,932	2,204	4,525	-	192	4,333	3,789	8,616	-	409	8,207	
רווח נקי	30,452	7,210	13,277	-	295	12,982	12,408	25,025	-	734	24,291	
רווח נקי המיוחס	29,801	7,210	13,132	-	150	12,982	12,408	24,665	-	374	24,291	

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					לבעלי המניות בחברה	
	מגזר פעילות בישראל (**) (2022)	מגזר פעילות בארה"ב (2022)	התאמות למאחד (2022)	סה"כ (2022)	2021 (*)	2021				2021 (*)		
						מגזר פעילות בישראל (**) (2021)	מגזר פעילות בארה"ב (2021)	התאמות למאחד (2021)	סה"כ (2021)			
												2021 (*)
הסברים לשינויים העיקריים במגזר פעילות בישראל												(באלפי ש"ח)
רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	360	-	360	-	144	-	144	-	651		

(*) לא כולל מגזר פעילות בארה"ב, אשר אוחד לראשונה ביום 3 בנובמבר 2021, עם השלמת רכישת לוגאנו.

1.3. נזילות:

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			הסברים לשינויים העיקריים		
	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ	2021(*)	2022		2021(*)			
					2022					
					2021(*)					
(באלפי ש"ח)										
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(186,527)	(12,959)	(199,486)	(110,945)	(149,620)	(9,250)	(158,870)	(118,159)	(168,279)	תזרים שלילי מפעילות שוטפת נבע בעיקר מגידול ביתרת אשראי לקוחות, בניכוי נטילת אשראי מתאגידים בנקאיים.
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(304)	(98)	(402)	(806)	(104)	(25)	(129)	(461)	(2,945)	מזומנים לפעילות השקעה שימשו בעיקרם להשקעות לשיפור תשתית המחשוב של החברה לצורך תמיכה בגידול העתידי בפעילותה.
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות	(13,883)	13,883	(13,883)	-	(10,559)	10,559	-	-	-	תזרים ההשקעה של מגזר ישראל הכולל העמדת הלוואות בעלים לחברה בת מאוחדת.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			הסברים לשינויים העיקריים		
	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ	2022		מגזר פעילות בישראל		מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ
				2022					
				2021(*)					
(באלפי ש"ח)									
(ששימשו לפעילות) השקעה/מימון – הלואה לחברה מאוחדת									
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	161,526	(318)	161,208	90,930	161,675	(164)	161,511	92,735	103,941
גידול (קיטון) במזומנים לתקופה	(39,188)	508	(39,188)	(20,821)	1,392	1,120	2,512	(25,885)	(67,283)

(*) לא כולל מגזר פעילות בארה"ב, אשר אוחד לראשונה ביום 3 בנובמבר 2021, עם השלמת רכישת לוגאנו.

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לשנת 2021	הסברים לשינויים העיקריים						
	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ								
									2022			2022		
									2021(*)			2021(*)		
	(באלפי ש"ח)													
היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון	270,669	87,674	358,343	156,727	327,904	109,679	437,583	158,637	173,354	הגידול בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מיוחס לגידול בחלויות השוטפות של אגרות חוב לשלם (סדרות א', ב' ו-ג') ולגידול בניצול אשראי מתאגידים בנקאיים אשר קוזז על ידי פירעון אשראי לזמן קצר מנותני אשראי.				

הסברים לשינויים העיקריים	לשנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				סעיף
		2021(*)	2022			2021(*)	2022			
			סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל		סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	
	(באלפי ש"ח)									
הגידול בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד מיוחס בעיקר להרחבות סדרה ב' של אגרות החוב וכן להנפקת סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה ג' וסדרה ד') והרחבת סדרה ג'.	221,112	176,042	467,750	24,183	443,567	142,884	443,777	20,574	423,203	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון

(*) לא כולל מגזר פעילות בארה"ב, אשר אוחד לראשונה ביום 3 בנובמבר 2021, עם השלמת רכישת לוגאנו.

3.4.3 ביום 30 ביוני 2022 החברה ביצעה פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה א') של החברה.

3.4.4 גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה מצורף כנספח ב' לדוח דירקטוריון זה.

1.4.1. לקוחות

1.4.1. טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אשראי (ברוטו) ליום 30 ביוני 2022:

לקוח	שיעור מסך האשראי, ברוטו	מושך	שיעור מסך האשראי, ברוטו
לקוח 1	5.60%	מושך 1	2.31%
לקוח 2	5.27%	מושך 2	2.20%
לקוח 3	2.47%	מושך 3	2.15%
לקוח 4	2.20%	מושך 4	1.74%
לקוח 5	1.98%	מושך 5	1.65%
לקוח 6	1.90%	מושך 6	1.65%
לקוח 7	1.79%	מושך 7	1.58%
לקוח 8	1.71%	מושך 8	1.47%
לקוח 9	1.65%	מושך 9	1.38%
לקוח 10	1.54%	מושך 10	1.31%
סה"כ	26.11%	סה"כ	17.44%

1.4.2. טבלת התפלגות יתרת הלקוחות והמושכים מסך יתרת הלקוחות, ברוטו, לפי ענפי פעילות, ליום 30 ביוני 2022:

לקוחות		מושכים	
ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
פיננסים(*)	20.36%	תשתיות	17.02%
אשראי צרכני- כלי רכב בארה"ב	14.69%	אשראי צרכני- כלי רכב בארה"ב	14.69%
תשתיות	13.90%	בניה	13.50%
יזמות נדלן	11.50%	יזמות נדלן	11.61%
בניה	9.73%	יבוא ומסחר	9.24%
ייבוא ומסחר	7.08%	הובלות ולוגיסטיקה	7.22%
הובלות ולוגיסטיקה	6.86%	מפעלים ותעשייה	5.48%
מפעלים ותעשייה	5.09%	שירותים	4.60%
תעשיית המזון	2.63%	תעשיית המזון	2.87%

מושכים		לקוחות	
2.84%	אנרגיה כימיקלים ודלק	2.20%	אנרגיה כימיקלים ודלק
1.92%	כלי רכב וצמ"ה	1.62%	שירותים
1.07%	אספקת כוח אדם	1.61%	כלי רכב וצמ"ה
0.99%	קונסטרוקציה ופלדה	0.93%	קונסטרוקציה ופלדה
0.44%	טכנולוגיה ופארמה	0.71%	טכנולוגיה ופארמה
6.51%	אחר	1.09%	אחר

(*) ענף הפיננסים כולל לקוחות שהינם מנכי משנה. יצוין, כי המחאות שנמסרו לחברה על ידי מנכי משנה, נמסרו מלקוחותיהם של מנכי המשנה העוסקים בענפי פעילות שונים ומגוונים באופן המגדיל את הפיזור הכולל.

1.4.3. פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות נכון ליום 30 ביוני 2022:

ימים לפירעון(*)	שיעור נפרע מיתרת התיק (ישראל)	שיעור מצטבר מיתרת התיק (ישראל)	שיעור נפרע מיתרת התיק (מאוחד)	שיעור מצטבר מיתרת התיק (מאוחד)
30-0	24%	24%	21%	21%
60-31	12%	36%	11%	32%
90-61	12%	48%	11%	43%
120-91	8%	56%	8%	51%
180-121	11%	67%	11%	62%
365-181	19%	86%	19%	81%
365 ומעלה	14%	100%	19%	100%

(*) ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו מיום 30 ביוני 2022 ועד למועד החוזי לפירעון החוב. נכון למועד הדוח, כ-48% מתיק האשראי בישראל נפרע בטווח של עד 90 יום (כ-43% במאוחד).

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מואנד ריאן. לפרטים אודות מר ריאן, ראו תקנה 26 בפרק הפרטים הנוספים על החברה אשר פורסם במסגרת הדוח התקופתי.

5.2. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהולם

לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה, מדיניות ניהולם, הפיקוח עליהם וניתוחי רגישות, ראו באור 16 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח התקופתי.

5.3. דוח בסיסי הצמדה

ליום 30 ביוני 2022 (מאוחד)					
סה"כ	דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה		
			ריבית קבועה/לא צמוד	ריבית משתנה	
באלפי ש"ח					
927,774	86,387	32,566	52,964	755,857	הלוואות ללקוחות לזמן קצר
217,578	80,905	61,374	38,415	36,884	הלוואות ללקוחות לזמן ארוך
87,578	74,783	-	-	12,795	נכסים אחרים
1,232,930	242,075	93,940	91,379	805,536	סה"כ נכסים
248,851	88,665	-	160,186	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
649,986	-	-	148,436	501,550	אגרות חוב
34,257	34,257	-	-	-	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
16,456	6,727	-	-	9,729	התחייבויות אחרות
949,550	129,649	-	308,622	511,279	סה"כ התחייבויות
283,380	112,426	93,940	(217,244)	294,257	נכסים, נטו

לדוח בסיסי הצמדה לשנת 2021, ראו נספח ב' לדוח הדירקטוריון בפרק ב' של הדוח התקופתי.

5.4. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי ריבית ישראל

רווח (הפסד) משינויים בריבית בנק ישראל					
ירידה		שווי הוגן	עלייה		
2%	1%		1%	2%	
(1,828)	(914)	91,379	914	1,828	הלוואות ללקוחות
3,204	1,602	(160,186)	(1,602)	(3,204)	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,969	1,484	(148,436)	(1,484)	(2,969)	אגרות חוב (סדרה ד')
4,345	2,172	(217,243)	(2,172)	(4,345)	נכסים נטו

רגישות לשינויים באינפלציה בישראל

רווח (הפסד) משינויים במדד המחירים לצרכן					
ירידה		שווי הוגן	עלייה		
0.2%	0.1%		0.1%	0.2%	
(188)	(94)	93,940	94	188	הלוואות ללקוחות
(188)	(94)	93,940	94	188	נכסים נטו

רגישות לשינויים במטבע חוץ

השפעת השינויים בשינוי במטבע חוץ					
ירידה		שווי הוגן	עלייה		
10%	5%		5%	10%	
(16,729)	(8,365)	167,292	8,365	16,729	הלוואות ללקוחות
(7,478)	(3,739)	74,783	3,739	7,478	נכסים אחרים
8,867	4,433	(88,665)	(4,433)	(8,867)	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,426	1,713	(34,257)	(1,713)	(3,426)	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
673	337	(6,727)	(337)	(673)	התחייבויות אחרות
(11,241)	(5,620)	112,426	5,620	11,241	נכסים נטו

5.5. אסטרטגיית המימון של החברה

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

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

6. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 28 בנובמבר 2019, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מ-1 דירקטורים, 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 ה"ה דוד גרנות, יו"ר הדירקטוריון; עמית ברגר, דירקטור חיצוני; עמרי זהר, דירקטור בלתי תלוי; קובי סיון, דירקטור חיצוני; ואורי מרום, דירקטור. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים, ראו תקנה 29 בפרק ד' של הדוח התקופתי בדבר פרטים נוספים על החברה.

7. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה 2 דירקטורים בלתי תלויים, ה"ה עמרי זהר ואסף יריב. לפרטים נוספים אודותיהם ראו תקנה 29 בפרק ד' של הדוח התקופתי בדבר פרטים נוספים על החברה.

נכון למועד הדוח תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

8. מבקר פנימי

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי של החברה בהתאם לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות:

שם	יוסף גינוסר
שם באנגלית כפי שכתוב בדרכון	Joseph Ginossar
תפקיד בחברה	מבקר פנימי
מספר זיהוי	055377071
תאריך לידה	13.1.1958
תאריך תחילת כהונה	אפריל 2020
התפקיד אותו ממלא בחברה בת של החברה או בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	-
השכלה	בוגר כלכלה וחשבונאות, CIA, CFE, רו"ח

מנכ"ל פאהן קנה ניהול בקרה	עיסוקו בחמש השנים האחרונות
לא	האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד
לא	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה

לפרטים נוספים אודות המבקר הפנימי של החברה בהתאם לתקנה 10(ב)(11) לתקנות הדוחות, ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון בפרק ב' של הדוח התקופתי.

9. תרומות

נכון למועד הדוח, לחברה אין מדיניות בעניין מתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים כלשהם, ונכון למועד הדוח, אין לחברה התחייבות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

10. דיווח פיננסי

10.1. לפרטים אודות מדיניות החברה בקשר עם ביצוע הפרשות לחובות מסופקים, ראו באור 2 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח התקופתי.

10.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו באור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח התקופתי, לרבות בדבר אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (IFRS 9).

11. אירועים לאחר תאריך הדוח

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך הדוח, ראו באור 8 בדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

מואנד ריאן,

מנכ"ל

דוד גרנות,

יו"ר דירקטוריון

תאריך חתימה: 22 באוגוסט 2022

נספח א' – אשראי בר דיווח

להלן יובא תיאור עיקרי תנאי מסגרות האשראי המהותיות של החברה, לרבות באמצעות החברה הבת שלה, Lugano Capital, Inc. (בנספח זה: "לוגאנו" או "החברה הבת"), מתאגידים בנקאיים, נכון למועד הדוח, במתכונת אשראי בר דיווח. לפרטים נוספים בקשר עם מסגרות האשראי האמורים, ראו באור 13 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2022	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2022	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
8.10.2020	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תיפרע בתוך 7 ימים.	80,000 אלפי ש"ח ³	19,860 אלפי ש"ח	כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תישא ריבית בשיעור שנתי של ריבית הפריים בישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0%-0.9%.	שעבוד קבוע על חשבון הבנק, בו יהיו מופקדים, בכל עת, שיקים בסכום של לפחות 140% מיתרת הלוואות. התחייבות החברה שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה, כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק. ערבות אישית של בעל השליטה להבטחת ההתחייבויות מכוח הסכם מסגרת האשראי בסך של עד 52.6 מיליון ש"ח.	יצוין כי אמות המידה הפיננסיות ביחס למסגרת האשראי ייבחנו לפי מידע כספי סולו. (1) החברה התחייבה כי בכל עת היחס בין ההון העצמי של החברה, בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים, אשר לגביהן נחתמו על ידי החברה ובעלי מניותיה כתיבי נחיתות כלפי הבנק, מסך המאזן (בסעיף זה: "יחס ההון למאזן"), לא יפחת מ-20%. נכון ליום 30.6.2022 יחס ההון למאזן כאמור עומד על 21.47%. (2) החברה התחייבה כי החשיפה מקסימלית מול לקוח בודד (שאינו מנכה משנה) לא תעלה על 7% מתיק האשראי של החברה.	הפרה צולבת (Cross-Default): אי עמידה בפירעון הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תהווה הפרה של כל יתר הלוואות שיועמדו מכוח מסגרת האשראי. עילות להעמדה לפירעון מיידי: אי עמידה באיזון מאמות המידה הפיננסיות מהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.	לא

³ במועד העמדת מסגרת האשראי סכום המסגרת עמד על 20,000 אלפי ש"ח. ביום 25 באוגוסט 2021 הוגדלה מסגרת האשראי לסכום של 80,000 אלפי ש"ח.

מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2022	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2022	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
						נכון ליום 30.6.2022 החשיפה המקסימלית מול לקוח בודד (שאינו מנכה משנה) עומדת על 2.71% מתיק האשראי של החברה. (3) החברה התחייבה כי החשיפה מקסימלית לעשרת המושכים הגדולים ולעשרת הלווים הגדולים לא תעלה על 40% ועל 50%, בהתאמה, מסך תיק האשראי של החברה. נכון ליום 30.6.2022 החשיפה המקסימלית לעשרת המושכים הגדולים ולעשרת הלווים עומדת על 20.44% ועל 30.60% בהתאמה, מסך תיק האשראי של החברה.		
25.2.2021	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תיפרע בתוך 7 ימים.	100,000 אלפי ש"ח ⁴	70,459 אלפי ש"ח	כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תישא ריבית בשיעור שנתי של ריבית הפריים בישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0%-0.9%.	שעבוד קבוע על חשבון הבנק, בו יהיו מופקדים, בכל עת, שיקים בסכום של לפחות 140% מיתרת הלוואות. התחייבות החברה שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה, כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק.	(1) החברה התחייבה כי ההון העצמי המוחשי⁵ שלה לא יפחת בכל עת מ-70,000 אלפי ש"ח. נכון ליום 30.6.2022 עמד ההון המוחשי של החברה על כ-213,011 אלפי ש"ח.	הפרה צולבת (Cross-Default): אי עמידה בפירעון הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תהווה הפרה של כל יתר הלוואות שיועמדו מכוח מסגרת האשראי.	לא

⁴ במועד העמדת מסגרת האשראי סכום המסגרת עמד על 20,000 אלפי ש"ח. ביום 28 בדצמבר 2021 הוגדלה מסגרת האשראי לסכום של 100,000 אלפי ש"ח.

⁵ לעניין מסגרת אשראי זו, "**הון עצמי מוחשי**" משמעו: ההון העצמי בניכוי (1) נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצ"ב; בניכוי (2) הוצאות נדחות; בניכוי (3) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בבעלות בעלי עניין בחברה ו/או חברות קשורות של החברה שאינן מוחזקות על ידי החברה (כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך); בתוספת (4) הלוואות בעלים לגביהן נחתמו, על ידי החברה ועל ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות (subordination) כלפי הבנק שנוסחם מקובל על הבנק; ובניכוי (5) מוניטין שהינו חלק מחשבון ההשקעה בחברות כלולות, כאשר "**הון עצמי**" משמעו: הון עצמי, כמשמעותו לפי כללי החשבונאות, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד הרלוונטי.

מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2022	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2022	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
					ערבות אישית של בעל השליטה להבטחת ההתחייבויות מכוח הסכם מסגרת האשראי בסך של עד 50 מיליון ש"ח.	(2) החברה התחייבה כי בכל עת היחס בין ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המוחשי⁶ (בסעיף זה: "יחס ההון למאזן"), לא יפחת מ-15%. נכון ליום 30.6.2022 יחס ההון למאזן כאמור עומד על 18.45%. (3) החברה התחייבה כי החשיפה מקסימלית מול לקוח בודד (שאינו מנכה משנה) לא תעלה על 7% מתיק האשראי של החברה. נכון ליום 30.6.2022 החשיפה המקסימלית מול לקוח בודד (שאינו מנכה משנה) עומדת על 2.31% מתיק האשראי של החברה. (4) החברה התחייבה כי החשיפה מקסימלית לעשרת המושכים הגדולים ולעשרת הלווים הגדולים לא תעלה על 40% ועל 50%, בהתאמה, מסך תיק האשראי של החברה. נכון ליום 30.6.2022 החשיפה המקסימלית לעשרת המושכים הגדולים ולעשרת הלווים עומדת על 19.59% ועל 26.11%, בהתאמה, מסך תיק האשראי של החברה.	עילות להעמדה לפירעון מיידי: אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות מהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.	

⁶ לעניין מסגרת אשראי זו, "מאזן מוחשי" משמעו: סך המאזן של החברה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים הרבעוניים ו/או השנתיים של החברה, בניכוי (1) נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכיוצב' ובניכוי (2) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בבעלות בעלי עניין בחברה ו/או חברות קשורות של החברה שאינן מוחזקות על ידי החברה (כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך) ובניכוי (3) מוניטין שהינו חלק מחשבון ההשקעה בחברות כלולות, ובניכוי (4) יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ובניכוי (5) נכסי זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS16.

מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2022	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2022	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
						(4) החברה התחייבה כי מח"מ תיק האשראי הכולל של החברה בישראל לא יעלה שנה. נכון ליום 30.6.2022 מח"מ תיק האשראי הכולל של החברה בישראל עומד על כ- 180 ימים.		
25.2.2021	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תיפרע בתוך 7 ימים.	88,000 אלפי ש"ח	61,153 אלפי ש"ח	כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תישא ריבית בשיעור שנתי של ריבית הפריים בישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0%-0.9%.	-שעבוד קבוע על חשבון הבנק, בו יהיו מופקדים, בכל עת, שיקים בסכום של לפחות 140% מיתרת ההלוואות. -שעבוד צף על כל השיקים ושטרי החוב כפי שיימצאו מפעם לפעם בידי הבנק.	(1) החברה התחייבה כי שיעור ההון העצמי המוחשי ⁷ מסך המאזן המוחשי ⁸ (בסעיף זה: "יחס ההון למאזן"), לא יפחת בכל עת מ-15%. נכון ליום 30.6.2022 יחס ההון למאזן כאמור עומד על 16.55%. (2) החברה התחייבה כי ההון העצמי המוחשי ⁹ שלה לא יפחת בכל עת מ-50 מיליון ש"ח.	הפרה צולבת (Cross-Default): אי עמידה בפירעון הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תהווה הפרה של כל יתר ההלוואות שיועמדו מכוח מסגרת האשראי.	לא

⁷ לעניין מסגרת אשראי זו, "הון עצמי מוחשי" משמעו: הון עצמי; בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, שיפורים במושכר וכדו'); ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ועל ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות (subordination), שנוסחם מקובל על הבנק; ובניכוי קרנות הון שנוצרו בעקבות שערוכי נכסים ובניכוי רווחי שערוכים שטרם מומשו ובניכוי מוניטין שהינו חלק מחשבון ההשקעה בחברות כלולות; כאשר "הון עצמי", ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה משמעו: הון החברה, כמשמעותו לפי כללי החשבונאות והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים; בנוסף, מהגדרת "הון עצמי מוחשי" תופחת ההלוואה ללוגאנו או סך ערבות ללוגאנו או התחייבות לשיפוי של החברה לבעלי המניות של לוגאנו בגין ערבויות שהעמידו להבטחת חובות של לוגאנו, לפי הגבוה מביניהם.

⁸ לעניין מסגרת אשראי זו, "מאזן מוחשי" משמעו: סך המאזן של החברה כמוצג בדוחות הכספיים סולו הרבעוניים ו/או השנתיים של החברה; בניכוי (1) נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, שיפורים במושכר וכדו'); ובניכוי (2) הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין ומכל סוג שהוא שהעמיד התאגיד לגוף קשור; ובניכוי (3) מוניטין שהוא חלק מחשבון ההשקעה בחברות כלולות; ובניכוי (4) השקעה בחברות בנות ו/או כלולות; ובתוספת (5) 20% מסכום ערבויות מכרז/טיב ו-40% מסכום ערבויות ביצוע. יובהר כי ככל ונופקו מספר ערבויות לאותו מכרז, תיחשב רק ערבות אחת.

⁹ לעניין מסגרת אשראי זו, "הון עצמי מוחשי" משמעו: ההון העצמי; בניכוי (1) נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצ"ב; בניכוי (2) הוצאות נדחות; בניכוי (3) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בבעלות בעלי עניין בחברה ו/או חברות קשורות של החברה שאינן מוחזקות על ידי החברה (כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך); בתוספת (4) הלוואות בעלים לגביהן נחתמו, על ידי החברה ועל ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות (subordination) כלפי הבנק שנוסחם מקובל על הבנק; ובניכוי (5) מוניטין שהינו חלק מחשבון ההשקעה בחברות כלולות; כאשר "הון עצמי" משמעו: הון עצמי, כמשמעותו לפי כללי החשבונאות, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד הרלוונטי.

מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2022	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2022	הפרה צולבת (Cross-) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
					התחייבות החברה שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה (בכפוף לחריגים שהוסכמו), כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק. התחייבות החברה שלא לתת ערבות לטובת צד ג' כלשהו, למעט ערבות בקשר עם החברה הבת, לוגאנו, וכן ערבויות ביצוע לקבלני ביצוע, ללא הסכמת הבנק. ערבות אישית של בעל השליטה להבטחת ההתחייבויות מכוח הסכם מסגרת האשראי בסך של עד 60 מיליון ש"ח.	נכון ליום 30.6.2022 עמד ההון המוחשי של החברה על כ-165 מיליון ש"ח. (3) החברה התחייבה כי היחס בין הסכום של (1) 40% מסכום ערבויות הביצוע ו-(2) 20% מערבויות מכרז וטיב (אשר יוצאו לטובת קבלני ביצוע), חלקי (3) סך ההון העצמי המוחשי ("יחס הערבויות להון"), לא יעלה על 3. נכון ליום 30.6.2022 עמד יחס הערבויות להון כאמור על 0.02. (4) החברה התחייבה כי שיעור הרווח הנקי בכל רבעון יהיה גדול מ-10%. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2022, שיעור הרווח הנקי של החברה עומד על כ-13.1 מיליון ש"ח. (5) החברה התחייבה כי בכל עת סך האשראי שהעמידה ל-10 הלקוחות הגדולים ביותר שלה לא יעלה על 50% מסך האשראי שהעמידה לכלל לקוחותיה. נכון ליום 30.6.2022 סך האשראי שהעמידה החברה ל-10 הלקוחות הגדולים ביותר שלה	עילות להעמדה לפירעון מיידי: אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות מהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי, אלא אם צוין אחרת.	

¹⁰ אי עמידה באמת מידה פיננסית זו ברבעון כלשהו לא תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי, בכפוף לכך שברבעון העוקב וכן בדוחות הכספיים השנתיים לשנה הרלוונטית, תעמוד החברה באמת מידה פיננסית זו.

מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2022	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2022	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
						מהווה 30.63% מסך האשראי שהעמידה לכלל לקוחותיה. (6) החברה התחייבה כי שיעור השיקים המשוכים ע"ש מושך בודד לא יעלה על 3.5% מסך תיק האשראי של החברה. נכון ליום 30.6.2022 שיעור השיקים המשוכים על ידי מושך מודד מהווה 2.71% מסך תיק האשראי של החברה.		
16.12.2019	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי ביום 18 ביולי 2024 ¹¹	25,000 אלפי דולר ארה"ב ¹¹	88,665 אלפי ש"ח	כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תישא ריבית בשיעור שנתי של ריבית הפריים בארה"ב בתוספת מרווח בשיעור של 1.5%-2.5%	שעבוד קבוע של יתרת תיק הלוואות של החברה הבת לטובת הבנק. התחייבות החברה הבת שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה, כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק. ערבות אישית של בעל השליטה בחברה הבת, מר	(1) החברה הבת התחייבה כי היחס בין החוב הפיננסי לשווי המוחשי הנקי¹² (בשורה זו: "היחס הפיננסי"), לא יעלה על 1:2.5. נכון ליום 30.6.2022 היחס הפיננסי כאמור עומד על 0.98. (2) החברה הבת התחייבה כי השווי המוחשי הנקי שלה לא יפחת מ-10,000 אלפי דולר ארה"ב.	עילות לפירעון להעמדה מיידית: בהסכם מסגרת האשראי נקבעו עילות מקובלות להעמדת הלוואות מכוח מסגרת האשראי לפירעון מיידית, לרבות: אי עמידת הלוואה בתשלומים ובהתחייבויות בהתאם להסכם מסגרת	לא

¹¹ במועד העמדת מסגרת האשראי סכום המסגרת עמד על 10,000 אלפי דולר ארה"ב. ביום 13 בדצמבר 2021 הוגדלה מסגרת האשראי לסכום של 25,000 אלפי דולר ארה"ב. ביום 18 ביולי 2022, לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה הבת בהסכם מסגרת אשראי מתוקן, במסגרתו בין היתר, הווארכה והוגדלה מסגרת האשראי של החברה הבת לסך של עד 35,000 אלפי דולר. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-076233), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

¹² "שווי מוחשי נקי" שווה לסכום של (1) ההון העצמי של החברה (בניכוי יתרות לקבל מצדדים קשורים), בתוספת (2) חוב אשר נחתמו כתבי נחיתות לטובת הבנק, בניכוי (3) נכסים בלתי מוחשיים כגון מוניטין, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים, פטנטים, זכויות לפטנטים, רישיונות וזכויות לכל נכסים אחרים אשר מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בניכוי (4) יתרות לקבל של החברה מחברות קשורות, בעלי מניות ונושאי משרה בחברה, בניכוי (5) הפרשה לחובות מסופקים לפי כללי הבנק, ככל שזו שנרשמה בספרי החברה נמוכה מכך.

מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2022	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2022	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
					משה צוק, להבטחת ההתחייבויות מכוח הסכם מסגרת האשראי בסך של עד 18,000 אלפי דולר ארה"ב. במסגרת הסכמי בעלי המניות בחברה הבת, התחייבה החברה להעמיד התחייבות לשיפוי לבעלי המניות הערבים לחברה הבת, בעת אירוע כשל, לפי חלקה היחסי בהחזקה במניות החברה הבת.	נכון ליום 30.6.2022 עמד השווי המוחשי הנקי על כ-25,456 אלפי דולר ארה"ב. (3) החברה הבת התחייבה לשמור על רווח נקי חיובי. הרווח הנקי של החברה הבת בשניים עשר החודשים האחרונים הסתכם בכ-2,858 אלפי דולר ארה"ב.	האשראי; מצגים והתחייבויות מהותיים של הלווה אינם נכונים או מטעים; קיומו של הליך חדלות פירעון נגד הלווה; שינוי שליטה בלווה; והפסקת ההתחייבות של מי מהערבים להבטחת התחייבויות הלווה מכוח הסכם מסגרת האשראי.	

נספח ב' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

להלן יובא תיאור סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד פרסום דוח זה:

מועד ההנפקה הראשונה	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
1330.11.2020	1429.8.2021	156.6.2022	
סך הערך הנקוב במועד ההנפקה (בש"ח)	80,000,000	150,000,000	150,000,000
מועדי הרחבת הסדרה	1611.4.2021 1728.6.2021	1830.12.2021 192.5.2022	-
סך הערך הנקוב במועד הרחבת הסדרה (בש"ח)	200,000,000	275,000,000	-
סך הערך הנקוב למועד הדוח (בש"ח)	190,000,000	275,000,000	150,000,000
מועד תחילת פירעון הקרן	31.12.2021	30.9.2022	30.6.2024
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח (באלפי ש"ח)	-	5,080	492
השווי ההוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים האחרונים (באלפי ש"ח)	196,764	269,500	-
השווי בבורסה ליום 30.6.2022 (באלפי ש"ח)	180,000	308,979	149,130
סוג הריבית	תשלומים חצי שנתיים בגין ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.9% (הכפוף למנגנוני התאמה כקבוע בשטר הנאמנות	תשלומים חצי שנתיים בגין ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.15% (הכפוף למנגנוני התאמה כקבוע בשטר הנאמנות	תשלומים חצי שנתיים בגין ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח בשיעור של 3.96% בשיעור של

¹³ על פי דוח הצעת מדף מיום 26.11.2020, כפי שתוקן ביום 29.11.2020 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-120277 ו-2020-01-128421, בהתאמה).
¹⁴ על פי דוח הצעת מדף מיום 25.8.2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-070840).
¹⁵ על פי דוח הצעת מדף מיום 1.6.2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-056658).
¹⁶ על פי דוח הצעת מדף מיום 7.4.2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-059199).
¹⁷ על פי דוח הקצאה פרטית מיום 27 ביוני 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-042970) ודוח משלים לו מיום 27 ביוני 2021, כפי שתוקן באותו יום (מספרי אסמכתאות: 2021-01-043747 ו-2021-01-043792, בהתאמה).
¹⁸ על פי דוח הצעת מדף מיום 28.12.2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-115306).
¹⁹ על פי דוח הקצאה פרטית מיום 28.12.2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-115306).

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')	
של אגרות החוב (סדרה ב').	של אגרות החוב (סדרה ג').	(הכפוף למנגנוני התאמה כקבוע בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד').	
אגרות החוב (סדרה ב') תעמודנה לפירעון (קרן) בשבעה תשלומים לא שווים, כדלקמן: תשלום ראשון ביום 31 בדצמבר 2021 בשיעור של 5% מהקרן; תשלום שני ביום 30 ביוני 2022 בשיעור של 5% מהקרן; תשלום שלישי ביום 31 בדצמבר 2022 בשיעור של 5% מהקרן; תשלום רביעי ביום 30 ביוני 2023 בשיעור של 20% מהקרן; תשלום חמישי ביום 31 בדצמבר 2023 בשיעור של 20% מהקרן; תשלום שישי ביום 30 ביוני 2024 בשיעור של 20% מהקרן; ותשלום שביעי ואחרון ביום 31 בדצמבר 2024 בשיעור של 25% מהקרן.	אגרות החוב (סדרה ג') תעמודנה לפירעון (קרן) בשבעה תשלומים לא שווים, כדלקמן: תשלום ראשון ביום 30 בספטמבר 2022 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום שני ביום 31 במרץ 2023 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום שלישי ביום 30 בספטמבר 2023 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום רביעי ביום 31 במרץ 2024 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום חמישי ביום 30 בספטמבר 2024 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום שישי ביום 31 במרץ 2025 בשיעור של 15% מהקרן; ותשלום שביעי ואחרון ביום 30 בספטמבר 2025 בשיעור של 35% מהקרן.	אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה לפירעון (קרן) בשבעה תשלומים לא שווים, כדלקמן: תשלום ראשון ביום 30 ביוני 2024 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום שני ביום 31 בדצמבר 2024 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום שלישי ביום 30 ביוני 2025 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום רביעי ביום 31 בדצמבר 2025 בשיעור של 10% מהקרן; תשלום חמישי ביום 30 ביוני 2026 בשיעור של 15% מהקרן; תשלום שישי ביום 31 בדצמבר 2026 בשיעור של 15% מהקרן; ותשלום שביעי ואחרון ביום 30 ביוני 2027 בשיעור של 30% מהקרן.	מועדי תשלום הקרן
תשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2021 ועד 2024 (כולל), כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2024.	תשלומים חצי שנתיים בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של השנים 2022 ועד 2025 (כולל), כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 31 במרץ 2022 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025.	תשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2022 ו-2027 (כולל), כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2022 והתשלום האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2027.	מועדי תשלום הריבית
ללא	ללא	ללא	סוג הצמדה
לא	לא	לא	המרה

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')	
החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 6.2 בשטר הנאמנות.	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 6.2 בשטר הנאמנות.	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 6.2 בשטר הנאמנות.	זכות לבצע פדיון מוקדם
אגרות החוב אינן מובטחות בביטחונות ו/או שעבודים כלשהם.	אגרות החוב אינן מובטחות בביטחונות ו/או שעבודים כלשהם.	אגרות החוב אינן מובטחות בביטחונות ו/או שעבודים כלשהם.	ערבות לתשלום התחייבות
דירוג "ilA-" על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ²¹ .	דירוג "ilA-" על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ²² .	דירוג "ilA-" על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ²³ .	דירוג²⁰
כן	כן	כן	מהותיות (מעל 5% מההתחייבויות)
הון עצמי מינימלי: אמת מידה לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות – ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 47.5 מיליון ש"ח. אמת מידה לצורך התאמת שיעור ריבית – ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 52 מיליון ש"ח.	הון עצמי מינימלי: אמת מידה לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות – ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 65 מיליון ש"ח. אמת מידה לצורך התאמת שיעור ריבית – ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 70 מיליון ש"ח.	הון עצמי מינימלי: אמת מידה לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות – ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 95 מיליון ש"ח. אמת מידה לצורך התאמת שיעור ריבית – ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 105 מיליון ש"ח.	אמות מידה פיננסיות ועמידת החברה בהן ליום 30.6.2022

²⁰ ביום 29 ביולי 2021 העלתה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ את דירוג המנפיק מדירוג "ilBBB+" לדירוג "ilA-". לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-059434), כפי שתוקן ביום 5 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-061861), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. ביום 16 בנובמבר 2021 אשררה מעלות את דירוג המנפיק כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מאותו יום (מספר אסמכתא: 2021-01-098152), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

²¹ ביום 29 ביולי 2021 העלתה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ את דירוג אגרות החוב (סדרה ב') מדירוג "ilBBB+" לדירוג "ilA-". לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 ביולי 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-059434), כפי שתוקן ביום 5 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-061861), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. כמו כן, לפרטים נוספים אודות היסטוריית דירוגי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 26.11.2020, 7.4.2021 ו-27.6.2021 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-119737, 2021-01-057903 ו-2021-01-043642, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

²² לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 25 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-070522), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. כמו כן, לפרטים נוספים אודות היסטוריית דירוגי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 12.8.2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-064498), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

²³ לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 ביוני 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-056301), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. כמו כן, לפרטים נוספים אודות היסטוריית דירוגי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 19.5.2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-049239), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
לעניין אמת מידה פיננסית זו, "הון עצמי" משמעו הון עצמי כהגדרתו בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה).		
ההון העצמי (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) של החברה ליום 30.6.2022: 283,380 אלפי ש"ח.		
ההון העצמי (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) של החברה ליום 30.6.2022: 227,688 אלפי ש"ח.		
יחס הון עצמי למאזן: אמת מידה לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות - יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 16.5%.	יחס הון עצמי למאזן: אמת מידה לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות - יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 16.5%.	יחס הון עצמי למאזן: אמת מידה לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות - יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 16.5%.
אמת מידה לצורך התאמת שיעור ריבית - יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17.5%.	אמת מידה לצורך התאמת שיעור ריבית - יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17.5%.	אמת מידה לצורך התאמת שיעור ריבית - יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17.5%.
לעניין אמת מידה פיננסית זו: "הון עצמי" משמעו הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם (קרן וביחס להלוואות בעלים מבעל שליטה בלבד - גם ריבית) יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט. "מאזן" משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופקדונות, למעט מזומן מוגבל בשימוש ו/או פקדונות מוגבלים בשימוש), כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).		
הון עצמי של החברה ליום 30.6.2022: 283,380 אלפי ש"ח		
מאזן בניכוי מזומן ליום 30.6.2022: 1,228,084 אלפי ש"ח		

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')	
יחס הון עצמי למאזן ליום 30.6.2022: 23.07%			
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.	
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית הגבוה ביותר הינו בשיעור של 2.31% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.			
החברה מתחייבת כי אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים להלן, היא לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב:	החברה מתחייבת כי אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים להלן, היא לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב:	החברה מתחייבת כי אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים להלן, היא לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב:	מגבלות על ביצוע חלוקות
ההון העצמי של החברה ירד מ-55 מיליון ש"ח; יחס ההון העצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 19.5%;	ההון העצמי של החברה ירד מ-75 מיליון ש"ח; יחס ההון העצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 20%;	ההון העצמי של החברה ירד מ-125 מיליון ש"ח; יחס ההון העצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 20%;	
החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותית לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ב'), וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור;	החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותית לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ג'), וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור;	החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותית לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ד'), וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור;	
החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה;	החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה;	החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה;	

אגרות חוב (סדרה ד')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ב')	
אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב; לא מתקיים סימן אזהרה (כהגדרתו בתקנות ניירות ערך); לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים; לא תבוצע חלוקה של רווחי שערך שטרם מומשו. לפירוט אודות המגבלות על ביצוע החלוקות ראו סעיף 1.4 לנספח 1 לשטר הנאמנות (סדרה ד').	אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב; לא מתקיים סימן אזהרה (כהגדרתו בתקנות ניירות ערך); לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים; לא תבוצע חלוקה של רווחי שערך שטרם מומשו. לפירוט אודות המגבלות על ביצוע החלוקות ראו סעיף 1.4 לנספח 1 לשטר הנאמנות (סדרה ג').	אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב; לא מתקיים סימן אזהרה (כהגדרתו בתקנות ניירות ערך); לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים; לא תבוצע חלוקה של רווחי שערך שטרם מומשו. לפירוט אודות המגבלות על ביצוע החלוקות ראו סעיף 1.4 לנספח 1 לשטר הנאמנות (סדרה ב').	
אם תועמד לפירעון מיידי, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה (להלן: "הסדרה האחרת"), או אם יועמד לפירעון מיידי, חוב של החברה ו/או של חברה מאוחדת, לרבות חובות מצטברים (להלן: "החוב האחר"), אשר היקפו עולה על 10% מסך המאזן של החברה (על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה) או מעל 85 מיליון ש"ח, לפי הנמוך, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר	אם תועמד לפירעון מיידי, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה (להלן: "הסדרה האחרת") או אם יועמד לפירעון מיידי חוב אחר של החברה ו/או של חברה מאוחדת, לרבות חובות מצטברים (להלן: "החוב האחר"), אשר היקפו עולה על 10% מסך המאזן של החברה (על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה) והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר	אם תועמד לפירעון מיידי, שלא בהסכמת החברה, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה (להלן: "הסדרה האחרת") או אם יועמד לפירעון מיידי, שלא בהסכמת החברה, חוב אחר של החברה (למעט חוב שמקורו בהלוואות שהועמדו לחברה או לחברה בת לצורך מימון רכישת הלוואות של החברה שיהנו ללא זכות חזרה לחברה או לחברת הבת (Non-Recourse) (להלן: "החוב האחר"),	סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי

אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')	
אשר היקפו עולה על 10% מסך המאזן של החברה (על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה) והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר תוך 45 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי.	תוך 30 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי.	תוך 30 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי.	
לעניין סעיף זה, "חוב" משמעו – חוב פיננסי הכולל אשראי לזמן קצר ו/או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם והלוואות, לרבות הלוואות בעלי עניין. יובהר כי לא תינתן לחברה תקופת ריפוי במצב בו תועמד לפירעון מיידי הסדרה האחרת.			
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ח.פ. 513683474, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב.			פרטי הנאמן





מ.ל.ר.ן. פרוייקטים ומסחר בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים
— **ליום 30 ביוני** —

2022

בלתי מבוקרים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4-5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מ.ל.ר.ן. פרוייקטים ומסחר בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מ.ל.ר.ן. פרוייקטים ומסחר בע"מ והחברות הבנות (להלן - הקבוצה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 באוגוסט, 2022

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
43,526	12,262	4,846
650,744	446,885	927,774
4,047	703	4,256
698,317	459,850	936,876

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
חייבים ויתרות חובה

156,626	59,212	217,578
702	-	1,242
2,314	772	2,943
2,072	1,824	2,107
63,549	2,765	70,369
226	497	-
1,055	853	1,815
226,544	65,923	296,054
924,861	525,773	1,232,930

נכסים לא שוטפים

אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
נכס זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נגזרים פיננסיים
מסים נדחים

832	5,634	-
143,395	100,567	248,851
1,259	620	1,703
92,543	105,796	115,763
7,332	8,049	8,226
8,452	5,213	5,223
253,813	225,879	379,766

התחייבויות שוטפות

אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
אשראי מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות
מסים שוטפים לשלם

29,095	-	34,257
1,093	173	1,294
415,931	180,803	534,223
1,056	-	-
10	10	10
447,185	180,986	569,784

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
אגרות חוב
התחייבויות מיסים נדחים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד ומעביד, נטו

(*) -	(*) -	(*) -
100,027	56,590	129,555
2,567	410	2,567
944	121	7,721
71,180	61,787	87,845
174,718	118,908	227,688
49,145	-	55,692
223,863	118,908	283,380
924,861	525,773	1,232,930

הון המיוחס לבעלי המניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות וקרנות אחרות, נטו
יתרת רווח

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

22 באוגוסט, 2022

סיסו אוהד	ריאן מואנד	גרנות דוד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2021	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
87,929	19,011	45,417	34,340	83,482	הכנסות מימון
					<u>הוצאות מימון</u>
19,794	4,329	9,409	8,110	16,825	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
592	-	665	-	1,606	הוצאת מימון בגין שערך התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
531	121	326	121	557	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
20,917	4,450	10,400	8,231	18,988	סה"כ הוצאות מימון
67,012	14,561	35,017	26,109	64,494	הכנסות מימון, נטו
1,924	814	4,546	1,253	7,065	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
65,088	13,747	30,471	24,856	57,429	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
3,302	725	1,619	1,678	3,233	הוצאות מכירה ושיווק
19,217	3,514	10,969	6,826	20,376	הוצאות הנהלה וכלליות
2,185	94	81	155	179	הוצאות אחרות, נטו
40,384	9,414	17,802	16,197	33,641	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,932	2,204	4,525	3,789	8,616	מסים על הכנסה
30,452	7,210	13,277	12,408	25,025	רווח נקי
29,801	7,210	13,132	12,408	24,665	רווח נקי מיוחס ל:
651	-	145	-	360	בעלי מניות החברה
30,452	7,210	13,277	12,408	25,025	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1.21	0.30	0.47	0.51	0.89	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)*
1.19	0.29	0.46	0.51	0.87	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)*

(*) תואם למפרע בגין מרכיב הטבה
בהנפקת זכויות למניות - ראה גם באור
3(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2021	2021	2022	2021	2022
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
		אלפי ש"ח		
30,452	7,210	13,277	12,408	25,025
רווח נקי				
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
סכומים שישונו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ				
(880)	-	10,611	-	12,497
רווח (הפסד) נטו מגידור השקעה נטו בפעילות חוץ				
110	-	(1,381)	-	(1,648)
(770)	-	9,230	-	10,849
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר				
29,682	7,210	22,507	12,408	35,874
סה"כ רווח כולל				
רווח כולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה				
29,494	7,210	17,217	12,408	29,327
188	-	5,290	-	6,547
29,682	7,210	22,507	12,408	35,874
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון המניות	פרמיה על מניות	כתבי עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	
בלתי מבוקר										
באלפי ש"ח										
- *	100,027	2,567	531	720	(417)	110	71,180	49,145	223,863	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	24,665	360	25,025	רווח נקי
-	-	-	-	-	6,310	(1,648)	-	6,187	10,849	רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	-	-	-	6,310	(1,648)	24,665	6,547	35,874	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	(8,000)	-	(8,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	29,528	-	-	-	-	-	29,528	-	29,528	הנפקת מניות
-	-	-	-	1,558	-	-	-	-	1,558	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	557	-	-	-	-	-	557	הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה
- *	129,555	2,567	1,088	2,278	5,893	(1,538)	87,845	55,692	283,380	יתרה ליום 30 ביוני, 2022

הון המניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
- *	-	170	56,590	53,004	109,764
-	-	-	-	(3,625)	(3,625)
-	-	240	-	-	240
-	121	-	-	-	121
-	-	-	-	12,408	12,408
- *	121	410	56,590	61,787	118,908

יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

עלות תשלום מבוסס מניות

הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2021

(*) סכום הנמור מ-1 אלפי ש"ח.

יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)

דיבידנד לבעלי מניות החברה
עלות תשלום מבוסס מניות
הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה
סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2021

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בלתי מבוקר	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
באלפי ש"ח									
- (*)	100,027	2,567	762	1,495	427	(157)	78,713	183,834	234,236
-	-	-	-	-	-	-	13,132	13,132	13,277
-	-	-	-	-	5,466	(1,381)	-	4,085	9,230
-	-	-	-	-	5,466	(1,381)	13,132	17,217	22,507
-	-	-	-	-	-	-	(4,000)	(4,000)	(4,000)
-	29,528	-	-	-	-	-	-	29,528	29,528
-	-	-	-	783	-	-	-	783	783
-	-	-	326	-	-	-	-	326	326
- (*)	129,555	2,567	1,088	2,278	5,893	(1,538)	87,845	227,688	283,380

יתרה ליום 31 במרס, 2022

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל
דיבידנד לבעלי מניות החברה
הנפקת מניות
עלות תשלום מבוסס מניות
הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2022

הון המניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
- (*)	-	289	56,590	56,577	113,456
-	-	-	-	(2,000)	(2,000)
-	-	121	-	-	121
-	121	-	-	-	121
-	-	-	-	7,210	7,210
- (*)	121	410	56,590	61,787	118,908

יתרה ליום 31 במרס, 2021

דיבידנד לבעלי מניות החברה
עלות תשלום מבוסס מניות
הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה
סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2021

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון המניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	קרבן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרבן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ
באלפי ש"ח										
- (*)	56,590	-	-	170	-	-	53,004	-	109,764	109,764
-	-	-	-	-	-	-	29,801	651	30,452	-
-	-	-	-	-	(417)	110	-	(463)	(770)	-
-	-	-	-	-	(417)	110	29,801	188	29,682	-
-	-	-	-	-	-	-	-	48,957	48,957	-
-	-	-	-	-	-	-	(11,625)	-	(11,625)	-
-	43,437	2,567	-	-	-	-	-	-	46,004	-
-	-	-	-	550	-	-	-	-	550	-
-	-	-	531	-	-	-	-	-	531	-
- (*)	100,027	2,567	531	720	(417)	110	71,180	49,145	223,863	174,718

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
דיבידנד לבעלי מניות החברה
הנפקת מניות ואופציות למניות
עלות תשלום מבוסס מניות
הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2021	2022
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		

30,452	7,210	13,277	12,408	25,025
--------	-------	--------	--------	--------

1,180	281	1,123	558	1,964
2,964	(3,178)	895	(636)	983
27	-	-	-	-
344	(113)	(517)	546	(760)
426	94	90	155	226
550	121	783	240	1,558
531	121	326	121	557
6,022	(2,674)	2,700	984	4,528

(375,305)	(119,742)	(149,985)	(179,555)	(321,715)
(1,100)	(28)	(76)	(127)	(281)
359	3,116	859	1,835	(4,021)
65,874	14,944	(26,093)	80,562	96,386
4,000	-	-	4,000	-
(35,376)	(20,985)	448	(31,052)	592
(341,548)	(122,695)	(174,847)	(124,337)	(229,039)
(305,074)	(118,159)	(158,870)	(110,945)	(199,486)

(947)	(276)	(78)	(378)	(297)
(997)	(185)	(51)	(428)	(105)
(29,905)	-	-	-	-
90	-	-	-	-
(31,759)	(461)	(129)	(806)	(402)

(11,625)	(2,000)	(8,000)	(3,625)	(8,000)
(295)	(182)	(545)	(362)	(848)
395,192	123,717	193,729	123,717	193,729
(82,000)	(28,800)	(53,200)	(28,800)	(53,200)
46,004	-	29,527	-	29,527
347,276	92,735	161,511	90,930	161,208
10,443	(25,885)	2,512	(20,821)	(38,680)
33,083	38,147	2,334	33,083	43,526
43,526	12,262	4,846	12,262	4,846

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
פחת והפחתות
הפחתת ניכיון (הוספת הפרמיה) וריבית על אג"ח
הפסד הון מימוש וגריעת רכוש קבוע
מסים נדחים
הפסד מהשקעה לזמן ארוך
עלות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

עלייה באשראי לקוחות
עלייה בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים
עלייה בפיקדון מתאגיד בנקאי
עלייה (ירידה) באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכס בלתי מוחשי
רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (א)
תמורה ממימוש נכסים קבועים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
פירעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
פירעון אגרות חוב
הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2021	2021	2022	2021	2022
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

רכישת חברות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

(106,473)	-	-	-	-	אשראי ללקוחות, נטו
(3,073)	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
(54)	-	-	-	-	רכוש קבוע
(1,505)	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
(7,649)	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים מזוהים
(53,519)	-	-	-	-	מוניטין
58,034	-	-	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
4,313	-	-	-	-	התחייבות לספקים ונותני שירותים
16,458	-	-	-	-	התחייבות לזמן ארוך
1,505	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
788	-	-	-	-	התחייבות מיסים נדחים
12,313	-	-	-	-	התחייבות לבעלי מניות שאינן מקנות שליטה הנמדדת בשווי הוגן
48,957	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(29,905)	-	-	-	-	

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

73,827	16,175	27,459	27,775	61,513	ריבית שהתקבלה
17,767	7,491	6,576	8,763	15,124	ריבית ששולמה
6,020	583	2,721	2,538	14,001	מיסים ששולמו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 1: - כללי

א. מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ התאגדה בישראל בחודש פברואר, 2008 והחלה את פעילותה בחודש יוני, 2008. החברה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים (B2B) בישראל, עם התמחות במגזר הערבי-ישראלי (להלן: "מגזר פעילות בישראל"). פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים (ברובם כאלה שנכתבו על ידי צדדים שלישיים) המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), וכן במתן אשראי כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות נדל"ן ו/או כלים וציוד הנדסי. החברה פועלת באמצעות החברות הבנות, לוגאנו קפיטל ודרייב און, בתחום מתן אשראי חוץ בנקאי לרכישת רכבי יד שנייה. האשראי מובטח על ידי אותם רכבים, באמצעות לוגאנו קפיטל, ובקורות אירוע כשל חוב ממומש בחלקו באמצעות סוכנות רכבי יד שנייה המופעלת על ידי דרייב און (להלן: "מגזר פעילות בארה"ב").

ביום 26 בדצמבר, 2021 אושרו בקשותיהן של החברה ושל חברת מ.ל.ר.ן פיננסים בע"מ (להלן - חברת הבת), לקבלת רישיון מורחב למתן אשראי לחברה ולחברת הבת ורישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי עבור החברה, על ידי רשות שוק ההון וזאת בהתאם לסמכותו של יו"ר הרשות לפי סעיף 16 לחוק. תוקף הרישיונות הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2026.

ביום 3 בנובמבר, 2021 השלימה החברה רכישת 40% מהון המונפק (בדילול מלא) של החברות לוגאנו קפיטל ודרייב און, המאוגדות ופועלות בארה"ב בתחום מתן אשראי חוץ בנקאי לרכישת רכבי יד שנייה.

החברה הינה חברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות לאחר שביום 20 בדצמבר, 2020 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של מניותיה בבורסה, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 16 בדצמבר, 2020.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית**מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוחא. חלוקת דיבידנד

ביום 23 במרס, 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 4,000 אלפי ש"ח (14.97 אג' למניה ביום החלוקה). הדיבידנד שולם לבעלי מניות החברה ביום 13 באפריל, 2022.

ביום 23 במאי, 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 4,000 אלפי ש"ח (14.968 אג' למניה ביום החלוקה). הדיבידנד שולם לבעלי מניות החברה ביום 14 ביוני, 2022.

החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות א', ב', ו-ג') גם לאחר חלוקת הדיבידנד כאמור.

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים1. אשראי מתאגיד בנקאי ג'

בהמשך לאמור בבאור 12.ג. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 באפריל, 2022 הוגדל סכום מסגרת האשראי על פי הסכם מסגרת האשראי, מסכום של עד 60 מיליון ש"ח לסכום של עד 88 מיליון ש"ח.

על פי דרישות הבנק, העמיד בעל השליטה בחברה, מר מואנד ריאן, ערבות אישית בסכום של עד 60 מיליון ש"ח וכן התחייב שלא לבצע העברת מניות באופן שיביא לשינוי שליטה בחברה. העמדת הערבות וההתחייבות של מר ריאן כאמור אושרו על ידי אורגני החברה כעסקה שאין בה אלא כדי לזכות את החברה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**ג. הנפקת אג"ח – הרחבת סדרה ג'**

ביום 2 במאי, 2022 הנפיקה החברה למשקיעים מסווגים, בדרך של הרחבת סדרה קיימת, 47,525,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, על פי דוח הקצאה פרטית מיום 28 באפריל, 2022 ודוח משלים לו מיום 1 במאי, 2022. אגרות החוב דורגו ע"י S&P מעלות בדירוג ilA- ביום 28 באפריל, 2022.

התמורה כוללת (ברוטו) שהתקבלה על ידי החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת לכ-46,218 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית בהרחבה הפרטית עמדה על 4.87% (בשקלול הוצאות הנפקה). לאחר הרחבת הסדרה כאמור לעיל, היקפה הכולל של סדרת אגרות החוב (סדרה ג') הינו 322,525,000 אלפי ש"ח ע.נ.

ד. הנפקת אג"ח – סדרת אג"ח ד'

ביום 6 ביוני, 2022 הנפיקה החברה לציבור, בדרך של הנפקת סדרה חדשה, 150,000,000 אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א, על פי דוח הצעת מדף מיום 1 ביוני, 2022, שפורסם מכוח תשקיף להשלמה, המשמש גם כתשקיף מדף של החברה, מיום 29 בנובמבר 2019, כפי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2019 (להלן – תשקיף המדף של החברה). אגרות חוב הונפקו בריבית משתנה לפי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 3.95% ובמח"מ של כ-3.7 שנים. אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. אגרות החוב (סדרה ד') דורגו ע"י S&P מעלות בדירוג ilA- ביום 1 ביוני, 2022. קרן אגרות החוב (סדרה ד') תשולם בשבעה תשלומים לא שווים, כל ששה חודשים, החל מיום 30 ביוני, 2024.

התמורה הכוללת (ברוטו) שהתקבלה על ידי החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד'), מסתכמת בסך של 150,000 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית במועד ההנפקה עמדה על ריבית בנק ישראל + 4.4% (בשקלול הוצאות הנפקה).

ה. הנפקת זכויות

ביום 30 במאי 2022 הציעה החברה מניות רגילות של החברה בדרך של זכויות על פי דוח הצעת מדף מיום 30 במאי 2022, שפורסם על פי תשקיף המדף של החברה. כמות הזכויות שהונפקה עמדה על 2,969,349 יחידות זכות, אשר מתוכן התקבלו הודעות ניצול ביחס ל-2,952,750 יחידות זכות, קרי, 2,952,750 מניות רגילות, בתמורה מיידית ברוטו של כ-29.5 מיליון ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו**

ליום 31 בדצמבר, 2021 מבוקר	ליום 30 ביוני 2021 בלתי מבוקר	2022	
אלפי ש"ח			
853,030	536,924	1,201,450	חובות פתוחים והמחאות לגבייה בניכוי-
(33,358)	(23,442)	(37,748)	הכנסות מראש, נטו (א)
(424)	(3,401)	(231)	חלק המע"מ שישולם בגין ההכנסות מראש
819,248	510,081	1,163,471	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(11,878)	(3,984)	(18,119)	הפסדי אשראי חזויים (ב)
807,370	506,097	1,145,352	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
156,626	59,212	217,578	בניכוי, אשראי לקוחות לזמן ארוך
650,744	446,885	927,774	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

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

ב. הפסדי אשראי חזויים:

1. הפסדי אשראי חזויים- לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 2 (טז') לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

אשראי						
ללקוחות כנגד	אשראי לנותני	הלוואות	אשראי	אשראי		
ממסרים	שירותי מטבע	מגובות	צרכני	הפרשה	סה"כ	
דחויים בערוץ	כנגד ממסרים	בבטוחה	מגובה בכלי	ספציפית		30 ביוני 2022
ישיר	דחויים	מוחשית	רכב			
בלתי מבוקר						
0.50%	0.29%	0.48%	6.23%			שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח						
1,336	675	2,329	10,642	3,137	18,119	סך ההפרשה להפסד
269,803	229,385	483,033	170,934	10,316	1,163,471	ערך בספרים ברוטו

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)**

1. הפסדי אשראי חזויים: (המשך)

		אשראי לקוחות		אשראי לנותני	הלוואות		
		כנגד ממסרים		שירותי מטבע	מגובות		
		דחויים בערוץ		כנגד ממסרים	בבטוחה	הפרשה	סה"כ
		ישיר		דחויים	מוחשית	ספציפית	סה"כ
30 ביוני 2021							
				בלתי מבוקר			
שיעור ההפסד הצפוי		0.53%		0.24%	0.59%		
				אלפי ש"ח			
סך ההפרשה להפסד		1,436		331	515	1,702	3,984
ערך בספרים ברוטו		272,121		136,846	88,041	13,073	510,081

		אשראי לקוחות		אשראי לנותני		הלוואות		אשראי	
		כנגד ממסרים		שירותי מטבע		מגובות		צרכני	
		דחויים בערוץ		כנגד ממסרים		בבטוחה		מגובה בכלי	
		ישיר		דחויים		מוחשית		רכב	
31 בדצמבר 2021								הפרשה	
								ספציפית	
								סה"כ	
				מבוקר					
		0.40%		0.15%		0.52%		6.65%	
שיעור ההפסד הצפוי									
				אלפי ש"ח					
		1,155		292		1,129		7,359	
סך ההפרשה להפסד								1,943	
								11,878	
		287,202		189,693		215,896		119,335	
ערך בספרים ברוטו								7,122	
								819,248	

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)**

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	אשראי צרכני מגובה בכלי רכב	הפרשה ספציפית	סה"כ
בלתי מבוקר					
באלפי ש"ח					
1,155	292	1,129	7,359	1,943	11,878
181	383	1,200	2,207	-	3,971
-	-	-	1,900	1,194	3,094
			(1,900)		(1,900)
			1,076		1,076
1,336	675	2,329	10,642	3,137	18,119
ליום 1 בינואר, 2022 הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה הפרשי תרגום					
ליום 30 ביוני, 2022					

אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ
בלתי מבוקר				
באלפי ש"ח				
1,183	294	697	4,405	6,579
253	37	(182)	-	108
-	-	-	1,144	1,144
-	-	-	(3,847)	(3,847)
1,436	331	515	1,702	3,984
ליום 1 בינואר, 2021 הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה				
ליום 30 ביוני, 2021				

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)****2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	אשראי צרכני מגובה בכלי רכב	הפרשה ספציפית	סה"כ
מבוקר					
באלפי ש"ח					
1,183	294	697	-	4,405	6,579
-	-	-	7,440	-	7,440
*(28)	*(2)	*432	(66)	*390	726
-	-	-	(15)	*995	980
-	-	-	-	*(3,847)	(3,847)
1,155	292	1,129	7,359	1,943	11,878

ליום 1 בינואר, 2021

רכישת חברות שאוחדו לראשונה
הפרשה (קיטון) במשך התקופה
בגין חובות שנוצרו בתקופת

הדיווח

הפרשה (קיטון) במשך התקופה

בגין חובות מתקופות דיווח

קודמות

חובות אבודים שהוכרו במהלך

השנה

ליום 31 בדצמבר, 2021

*מויין מחדש.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)**

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום	
אלפי ש"ח						
ליום 30 ביוני, 2022						
בלתי מבוקר						
	62,494	19,201	11,272	6,056	32,881	1,031,567
יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים						
	4,149	908	372	124	3,200	9,366
יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים						
ליום 30 ביוני, 2021						
בלתי מבוקר						
	1,590	1,142	1,666	557	7,917	497,209
יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים						
	2	22	120	13	1,574	2,253
יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים						
ליום 31 בדצמבר, 2021						
מבוקר						
	43,620	6,800	4,876	4,208	21,213	738,531
יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים						
	2,747	398	124	136	1,960	6,513
יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים*						

*מויין מחדש.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 5: - מכשירים פיננסיים****א. שווי הוגן**

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים (כולל הריבית הצבורה) לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)		30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)		30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
		אלפי ש"ח				
519,959	508,474	298,731	286,599	638,109	649,986	אגרות חוב

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 6: - מגזרי פעילות**א. כללי

עד למועד רכישת החברות הבנות בארה"ב, מגזר הפעילות בישראל היה מגזר הפעילות היחיד של החברה. עם השלמת רכישת החברות הבנות בארה"ב בתאריך 3 בנובמבר, 2021 התווסף לחברה מגזר פעילות נוסף – מגזר פעילות בארה"ב.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל.
2. מגזר אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב יד שנייה בארה"ב.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מסים נדחים, הלוואות לחברות כלולות, שטרי הון ונגזרים פיננסיים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילותתוצאות הפעילות

סה"כ	התאמות למאוחד	מגזר אשראי חוץ- בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מגזר אשראי חוץ- בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל	
83,482	-	19,020	64,462	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022
-	(1,536)	-	1,536	הכנסות מחיצוניים
83,482	(1,536)	19,020	65,998	הכנסות בין-מגזריות
33,820	-	1,096	32,724	סה"כ הכנסות
				רווח מגזרי

סה"כ	התאמות למאוחד	מגזר אשראי חוץ- בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מגזר אשראי חוץ- בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל	
45,417	-	10,497	34,920	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022
-	(892)	-	892	הכנסות מחיצוניים
45,417	(892)	10,497	35,812	הכנסות בין-מגזריות
17,882	-	477	17,405	סה"כ הכנסות
				רווח מגזרי

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 6: - מזרי פעילות (המשך)**

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות הפעילות (המשך)

סה"כ	התאמות למאוחד	מגזר אשראי חוץ- בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב מבוקר אלפי ש"ח	מגזר אשראי חוץ- בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021			
87,929	-	5,878	82,051
-	(424)	-	424
87,929	(424)	5,878	82,475
סה"כ הכנסות			
42,569	-	1,784	40,785
רווח מגזרי			

ג. מידע נוסף

סה"כ	מגזר אשראי חוץ- בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מגזר אשראי חוץ- בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל
ליום 30 ביוני, 2022		
1,232,930	234,519	998,411
נכסי המגזר		
סה"כ	מגזר אשראי חוץ- בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב מבוקר אלפי ש"ח	מגזר אשראי חוץ- בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל
ליום 31 בדצמבר, 2021		
924,861	177,840	747,021
נכסי המגזר		

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 7: - התחייבויות תלויות**ערבויות לחברות מאוחדות

החברה ערבה להתחייבות לבנקים של חברה מאוחדת [בדרך של התחייבות לשיפוי של הערב הראשי] על פי שיעור החזקתה בחברה המאוחדת. חלקה של החברה בהתחייבויות לבנקים של החברה מאוחדת לתאריך הדיווח הינו כ- 25,200 אלפי ש"ח [כ- 7,200 אלפי דולר ארה"ב]. לפירוט נוסף ראה באור 12.ה. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021. לאחר תאריך הדיווח, חתמה חברה מאוחדת על תיקון להסכם מסגרת האשראי, הכולל, בין היתר, ערבות בעלים באופן יחסי לשיעור החזקתה, אשר מוגבלת לסכום של עד 8,000 אלפי דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראה באור 8.א.1.

ערבויות שאינן פיננסיות

במסגרת פעילותה, החברה מעמידה פתרון מימוני שלם לקבלני תשתיות ובהתאם מעמידה ערבויות מכרז וערבויות ביצוע לקבלנים לטובת פרויקטים אלו. ליום 30 ביוני, 2022 העמידה החברה ערבויות ביצוע בהיקף של כ- 6,978 אלפי ש"ח וערבויות מקדמה ומכרז בסך של כ- 5,238 אלפי ש"ח.

באור 8: - אירועים לאחר תקופת הדיווחא. אשראי מתאגידים בנקאיים1. אשראי מתאגיד בנקאי A

בהמשך לאמור לעיל בבאור 12.ה. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021, ביום 18 ביולי, 2022 חתמה החברה הבת על תיקון להסכם המימון, במסגרתו, בין היתר, הוארכה תקופת מסגרת האשראי והוגדל סכום מסגרת האשראי, מסכום של עד 25 מיליון דולר ארה"ב לסכום של עד 35 מיליון דולר ארה"ב, עם אופציה להגדלה לסכום של עד 40 מיליון דולר ארה"ב, לבקשתה של הלווה ולשיקול דעתו הבלעדי של הבנק.

מועד הפירעון הסופי של ההלוואות מכוח הסכם מסגרת האשראי המתוקן הוארך ליום 18 ביולי, 2024.

כל הלוואה מכוח הסכם מסגרת האשראי המתוקן תישא ריבית בשיעור שנתי של הגבוה מבין (1) ריבית הפריים בארה"ב (Prime Rate) (2) 4.5%, ובתוספת מרווח בשיעור של בין 1% ל- 2%.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**באור 8: - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)**

א. אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)

1. אשראי מתאגיד בנקאי A (המשך)

אמות מידה פיננסיות

א. סך ההון העצמי המותאם (Capital Funds) ("ההון העצמי המותאם") שלה לא יפחת מסך של 20 מיליון דולר ארה"ב, והחל מיום 31 בדצמבר 2022 (כולל) ובסוף כל שנת כספים לאחר מכן, סך ההון העצמי המותאם שלה יעלה על 50% מהרווח הנקי המותאם (Net Income) ("הרווח הנקי המותאם") שלה באותה שנה.

ההון העצמי המותאם, כהגדרתו בהסכם מסגרת האשראי המתוקן, שווה לסכום של: (1) ההון העצמי של החברה הבת (בניכוי יתרות לקבל מצדדים קשורים); (2) בתוספת חוב אשר נחתמו לגביו כתבי נחיתות לטובת הבנק; (3) בניכוי נכסים בלתי מוחשיים, כגון: מוניטין, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים, פטנטים, זכויות לפטנטים, רישיונות וזכויות לכל נכס אחר המסווג כנכס בלתי מוחשי בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (GAAP); (4) בניכוי יתרות לקבל של החברה הבת מחברות קשורות, בעלי מניות ונושאי משרה בה; (5) בניכוי ההפרש בין סכום ההפרשה לחובות מסופקים לפי כללי הבנק לסכום ההפרשה האמורה בספרי החברה הבת, ככל שקיים.

ב. בכל עת היחס בין החוב להון העצמי המותאם (Debt to Capital Funds Ratio) שלה לא יפחת מ-2.5:1.

ג. נכון לסוף כל רבעון כספים, יחס כיסוי החיובים הקבועים (Fixed Charge Coverage Ratio) שלה לא יפחת מ-1.25:1.

Fixed Charge Coverage Ratio, כהגדרת המונח בהסכם מסגרת האשראי המתוקן, הינו (א) EBITDA (כהגדרת המונח בהסכם מסגרת האשראי המתוקן), בניכוי הוצאות הון לא ממומנות, בניכוי מיסים במזומן ששולמו על ידי הלווה, בניכוי חלוקות, ככל שיהיו, בניכוי הלוואות או מקדמות ששולמו על ידי הלווה לנושאי משרה ולצדדים קשורים, בתוספת יתרת דמי שכירות, ככל שיהיו, בניכוי דמי שכירות כאמור ששולמו בשנה הרלוונטית; חלקי (ב) הוצאות ריבית ששולמו במזומן בתקופה הרלוונטית בתוספת חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך, בתוספת כל פירעון מותר של חוב נחות, ככל שיהיה, בגין תקופה הרלוונטית.

ד. החל מיום 31 בדצמבר 2022 (כולל) ובסוף כל שנת כספים לאחר מכן, הרווח הנקי המותאם שלה לא יפחת מ-0 דולר ארה"ב.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך תקופת הדיווח (המשך)

א. אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)

1. אשראי מתאגיד בנקאי A (המשך)

בטוחות וערבויות

- א. על פי דרישות הבנק, העמידה החברה ערבות בעלים באופן יחסי לשיעור החזקתה, אשר מוגבלת לסכום של עד 8,000 אלפי דולר ארה"ב. ערבות בעלים זו הועמדה חלף התחייבות לשיפוי לבעלי המניות הערבים לחברה הבת.
- ב. במסגרת הסכם מסגרת האשראי המתוקן, חתמה החברה על כתב נחיתות ביחס להלוואות הבעלים שהעמידה לחברה הבת.
- ג. על פי דרישת הבנק, העמיד בעל השליטה הקודם ערבות אישית בסכום של עד 20 מיליון דולר ארה"ב, חלף ערבות אישית בסכום של עד 18 מיליון דולר ארה"ב.

ב. קבלת אופציה מבעל השליטה

ביום 11 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם עם חברה בבעלות בעל השליטה, לקבלת אופציה, ללא תמורה, לרכישת מלוא ההחזקות שיתהוו לבעל השליטה בחברת תוראב השקעות ופיתוח בע"מ (להלן: "תוראב").

בעל השליטה מחזיק, באמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה, במלוא המניות של חברת מלרן צמנט בע"מ (להלן: "מלרן צמנט"), הפועלת בתחומי ייבוא המלט וייבוא הברזל לבניין.

למיטב ידיעת החברה, מלרן צמנט ובעל השליטה התקשרו עם חברות הפועלות בתחומי התשתיות והתעשייה ובעלי השליטה בהן בהסכם שינוי מבנה, שבסופו יתמזגו כלל החברות תחת תוראב. במסגרת שינוי המבנה, יועברו לתוראב מלוא (100%) החזקות מ.אי.מ במלרן צמנט כנגד הקצאת 17% מהונה המונפק והנפרע של תוראב (להלן: "שינוי המבנה").

קבלת האופציה כאמור אושרה על ידי אורגני החברה כעסקה שאין בה אלא כדי לזכות את החברה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

למועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה טרם חתמה על הסכם האופציה עם בעל השליטה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, למועד החתימה על הדוחות הכספיים, טרם הושלם שינוי המבנה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 8: - אירועים לאחר תאריך תקופת הדיווח (המשך)

ב. קבלת אופציה מבעל השליטה (המשך)

כמו כן, החברות תוראב ועינב החץ, יחד עם החברה מחאמיד תאופיק חברה לבנין ופיתוח בע"מ (להלן - מחאמיד תאופיק) חתמו על הסכם הלוואה עם החברה, כאשר תוראב ועינב החץ הסכימו לחתום על ההסכם במעמד לווה, חרף העובדה שההלוואה הועמדה בפועל למחאמיד תאופיק בלבד. על הסכם ההלוואה חתמו כערבים, בין היתר, בעלי השליטה בתוראב ועינב החץ (לרבות באמצעות חברה בבעלות מלאה). למועד הדוח, החברה פועלת לגביית הלוואה.

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 22 באוגוסט, 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 4,500 אלפי ש"ח (15.163 אג' למניה ביום החלוקה). הדיבידנד ישולם לבעלי מניות החברה ביום 14 בספטמבר, 2022.

החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב', ג' ו-ד') גם לאחר חלוקת הדיבידנד כאמור.





מ.ל.ר.ן. פרוייקטים ומסחר בע"מ
הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
——— **ליום 30 ביוני** ———

2022

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות מאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8-12	מידע נוסף

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 (ישראל) 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31	ליום 30 ביוני	
בדצמבר	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

41,339	10,561	2,151
594,659	446,885	847,334
1,504	703	2,203
637,502	458,149	851,688

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות נטו, לרבות מוניטין
אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
נכס זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נגזרים פיננסיים
מסים נדחים

45,520	1,897	66,086
100,735	59,212	136,673
929	772	1,744
1,980	1,824	1,924
3,107	2,765	2,958
226	497	-
1,055	853	1,815
153,552	67,820	211,200
791,054	525,969	1,062,888

התחייבויות שוטפות

אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
אשראי מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות
מסים שוטפים לשלם

832	5,634	-
80,074	100,567	160,186
606	620	1,059
92,639	105,988	115,763
5,711	7,992	5,445
7,584	5,274	2,513
187,446	226,075	284,966

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות פיננסיות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
אגרות חוב
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד ומעביד, נטו

12,604	-	15,299
345	173	702
415,931	180,803	534,223
10	10	10
428,890	180,986	550,234

הון המיוחס לבעלי המניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות וקרנות אחרות, נטו
יתרת רווח

(*) -	(*) -	(*) -
100,027	56,590	129,555
2,567	-	2,567
944	531	7,721
71,180	61,787	87,845
174,718	118,908	227,688
791,054	525,969	1,062,888

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

22 באוגוסט, 2022

סיסו אוהד	ריאן מואנד	גרנות דוד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיזווחים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2021	2021	2022	2021	2022
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82,475	19,011	35,805	34,340	65,991
הכנסות מימון				
<u>הוצאות מימון</u>				
19,059	4,326	7,977	8,109	14,225
הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים				
405	-	349	-	998
הוצאות מימון בגין שערך התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת הנמדדת בשווי הוגן				
531	121	326	121	557
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה				
19,995	4,447	8,652	8,230	15,780
סה"כ הוצאות מימון				
62,480	14,564	27,153	26,110	50,211
הכנסות מימון, נטו				
1,788	814	2,052	1,253	2,958
הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים				
60,692	13,750	25,101	24,857	47,253
הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים				
3,143	725	899	1,678	1,739
הוצאות מכירה ושיווק				
16,777	3,513	6,799	6,825	12,789
הוצאות הנהלה וכלליות				
2,185	95	90	155	226
הוצאות אחרות, נטו				
669	(4)	153	(2)	374
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות				
39,256	9,413	17,466	16,197	32,873
רווח לפני מסים על ההכנסה				
9,455	2,203	4,334	3,789	8,208
מסים על הכנסה				
29,801	7,210	13,132	12,408	24,665
רווח נקי המיזווח לחברה				
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>				
(417)	-	5,466	-	6,310
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ				
110	-	(1,381)	-	(1,648)
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור השקעה				
(307)	-	4,085	-	4,662
נטו בפעילות חוץ				
29,494	7,210	17,217	12,408	29,327
סה"כ רווח כולל				

המידע המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך דוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2021	2021	2022	2021	2022
מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		

29,801	7,210	13,132	12,408	24,665
--------	-------	--------	--------	--------

(669)	4	(153)	2	(374)
871	281	641	558	1,033
2,804	(3,245)	798	(699)	887
27	-	-	-	-
344	(113)	(517)	546	(760)
426	94	91	155	226
550	240	783	240	1,558
531	2	326	121	557
4,884	(2,737)	1,969	923	3,127

(368,852)	(119,742)	(137,214)	(179,555)	(288,613)
(625)	(28)	(1,024)	(127)	(699)
1,885	3,116	562	1,856	(5,336)
60,069	14,944	(27,401)	80,562	80,112
4,000	-	-	4,000	-
(35,453)	(20,986)	356	(31,053)	217
(338,976)	(122,696)	(164,721)	(124,317)	(214,319)

(304,291)	(118,223)	(149,620)	(110,986)	(186,527)
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(894)	(276)	(53)	(378)	(199)
(997)	(185)	(51)	(428)	(105)
(31,380)	1	(10,559)	(21)	(13,883)
90	-	-	-	-
(33,181)	(460)	(10,663)	(827)	(14,187)

(11,625)	(2,000)	(8,000)	(3,625)	(8,000)
(204)	(182)	(381)	(362)	(530)
395,192	123,717	193,729	123,717	193,729
(82,000)	(28,800)	(53,200)	(28,800)	(53,200)
46,004	-	29,527	-	29,527
347,367	92,735	161,675	90,930	161,526

9,895	(25,948)	1,392	(20,883)	(39,188)
31,444	36,509	759	31,444	41,339
41,339	10,561	2,151	10,561	2,151

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
פחת והפחתות
הפחתת ניכיון (הוספת הפרמיה) וריבית על אג"ח
הפסד הון מימוש וגריעת רכוש קבוע
ירידה (עלייה) במסים נדחים
הפסד מהשקעה לזמן ארוך
עלות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

עלייה באשראי לקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים
עלייה בפיקדון מתאגיד בנקאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות אחרות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכס בלתי מוחשי
מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
תמורה ממימוש נכסים קבועים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
פירעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
פירעון אגרות חוב
הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

נתונים כספיים מתוך דוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2021	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
69,727	16,175	21,486	27,775	47,453
17,049	7,491	6,967	8,763	12,764
6,020	583	2,680	2,538	13,919

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים ששולמו

א: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

ב: - גילוי בדבר אש"ר ללקוחות, נטו המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 30 ביוני		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
735,336	536,924	1,027,136	חובות פתוחים והמחאות לגבייה בניכוי-
(34,999)	(23,442)	(35,421)	הכנסות מראש, נטו (א)
(424)	(3,401)	(231)	חלק המע"מ שישולם בגין ההכנסות מראש
699,913	510,081	991,484	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(4,519)	(3,984)	(7,477)	הפסדי אשראי חזויים (ב)
695,394	506,097	984,007	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
100,735	59,212	136,673	בניכוי, אשראי לקוחות לזמן ארוך
594,659	446,885	847,334	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

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

ב: - גילוי בדבר אשראי ללקוחות, נטו המיוחסים לחברה (המשך)

2. הפסדי אשראי חזויים:

א. הפסדי אשראי חזויים- לגבי מדיניות ההפרשה ראה באור 2 (טז') לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

30 ביוני 2022					
אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ	
בלתי מבוקר					
0.50%	0.29%	0.48%			שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
1,336	675	2,329	3,137	7,477	סך ההפרשה להפסד
269,803	229,385	481,980	10,316	991,484	ערך בספרים ברוטו
30 ביוני 2021					
אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ	
בלתי מבוקר					
0.53%	0.24%	0.59%			שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
1,436	331	515	1,702	3,984	סך ההפרשה להפסד
272,121	136,846	88,041	13,073	510,081	ערך בספרים ברוטו
31 בדצמבר 2021					
אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	הפרשה ספציפית	סה"כ	
מבוקר					
0.40%	0.15%	0.52%			שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
1,155	292	1,129	1,943	4,519	סך ההפרשה להפסד
287,202	189,693	215,896	7,122	699,913	ערך בספרים ברוטו

ב: - גילוי בדבר אשראי ללקוחות, נטו המיוחסים לחברה (המשך)

2. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ב. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

אשראי לקוחות	אשראי לנותני	הלוואות	הפרשה	סה"כ	
כנגד ממסרים	שירותי מטבע	מגובות	ספציפית		
דחויים בערוץ	כנגד ממסרים	בבטוחה			
ישיר	דחויים	מוחשית			
בלתי מבוקר					
באלפי ש"ח					
1,155	292	1,129	1,943	4,519	ליום 1 בינואר, 2022
181	383	1,200	-	1,764	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
-	-	-	1,194	1,194	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
1,336	675	2,329	3,137	7,477	ליום 30 ביוני, 2022
בלתי מבוקר					
באלפי ש"ח					
1,183	294	697	4,405	6,579	ליום 1 בינואר, 2021
253	37	(182)	-	108	הפרשה (קיטון) במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
-	-	-	1,144	1,144	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	(3,847)	(3,847)	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
1,436	331	515	1,702	3,984	ליום 30 ביוני, 2021

גילוי בדבר אשראי ללקוחות, נטו המיוחסים לחברה (המשך)
ב -

2. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ג. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך):

הלוואות מגובות	אשראי לנותני שירותי מטבע	אשראי לקוחות כנגד ממסרים	דחויים בערוץ כנגד ממסרים	דחויים דחויים	הפרשה ספציפית	סה"כ
מבוקר						
באלפי ש"ח						
6,579	4,405	697	294	1,183		ליום 1 בינואר, 2021
						הפרשה (קיטון) במשך התקופה
						בגין חובות שנוצרו בתקופת
792	390	432	(2)	(28)		הדיווח
						הפרשה במשך התקופה בגין
995	995	-	-	-		חובות מתקופות דיווח קודמות
						חובות אבודים שהוכרו במהלך
(3,847)	(3,847)	-	-	-		השנה
4,519	1,943	1,129	292	1,155		ליום 31 בדצמבר, 2021

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

לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
ליום 30 ביוני, 2022						
953,528	4,248	5,342	5,130	3,598	19,638	991,484
4,266	5	1	2	3	3,200	7,477

יתרת לקוחות לפני
הפרשה להפסדי
אשראי חזויים
יתרת הפרשה
להפסדי אשראי
חזויים

לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
ליום 30 ביוני, 2021						
497,209	1,590	1,142	1,666	557	7,917	510,081
2,253	2	22	120	13	1,574	3,984

יתרת לקוחות לפני
הפרשה להפסדי
אשראי חזויים
יתרת הפרשה
להפסדי אשראי
חזויים

גילוי בדבר אש"ל ללקוחות, נטו המיוחסים לחברה (המשך)
ב -

2. הפסדי אש"ל חזויים (המשך):

ג. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אש"ל של החברה בגין יתרות לקוחות (המשך):

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר, 2021						
699,913	12,361	1,990	2,628	1,065	4,610	677,259
4,519	1,960	2	5	-	3	2,549

יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אש"ל חזויים
יתרת הפרשה להפסדי אש"ל חזויים





מ.ל.ר.ן. פרוייקטים ומסחר בע"מ

רבעון שני לשנת 2022

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, מואנד ריאן, מצהיר כי:

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

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אוהד סיסו, מצהיר כי:

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

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

אוהד סיסו,
סמנכ"ל כספים

22 באוגוסט 2022

