



מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

דוח לרבעון השני לשנת 2023





מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ



קישור לדוח מונגש







מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ
דוח רבעוני ליום 30 ביוני
2023

מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2023

חלק א' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של

שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

נספח א' – גילוי ייעודי בהתאם להנחיית אשראי בר-דיווח

נספח ב' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

חלק ב' – תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023

חלק ג' – תמצית מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד'

חלק ד' – דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



חלק א'

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

דוח הדירקטוריון

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים
ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני**

2023

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושללושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

דירקטוריון מ.ל.ר.ן. פרויקטים ומסחר בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם הדוחות הכספיים של החברה (יחד: "הקבוצה") לתקופות של שישה ושללושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 ("דוחות הכספיים ביניים" ו- "הדוח", בהתאמה) בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 ("התקנות"). התקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 תקרא להלן: "תקופת הדוח". הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות הקבוצה במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, והוא נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2022, אשר פורסם ביום 27 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-028333) ("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 מוזהרים 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.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה ותחום פעילותה

1.1. החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

1.2. נכון למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים ביניים: (א) מגזר פעילות בישראל: החברה פועלת בענף המימון החוץ-בנקאי ומתמחה, בעיקר, במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בבעלות ערבית-ישראלית וכן מימון נדל"ן במגזר הדתי-חרדי. מגזר הפעילות בישראל מהווה את עיקר פעילות החברה; (ב) מגזר פעילות בארה"ב: החברה פועלת, באמצעות חברות בנות שלה, Lugano Capital, Inc. ("לוגאנו") ו- Drive On, Inc. ("דרייב און"), בפעילות מתן אשראי חוץ-בנקאי באמצעות רכישת תיקי הלוואות סאב-פריים לרכישת רכבי "יד שנייה" מסוכנויות רכב ("דילרים"). לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה ראו סעיפים 8 ו-9 לפרק א' בדוח התקופתי.

1.3. נכון למועד הדוח, מרבית פעילותה של החברה בישראל מבוצעת על-ידי החברה עצמה, כאשר מ.ל.ר.ן. פיננסים בע"מ, חברה בת בשליטה מלאה של החברה ("מלרן פיננסים" או

"החברה הבת"), מבצעת פעילות של העמדת אשכנזי כנגד קבלת ממסרים דחויים בהיקפים זניחים.

2. התפתחויות עיקריות בפעילות העסקית של החברה במהלך תקופת הדוח ועד למועד אישורו

2.1. שינוי מבנה הנהלת החברה

כחלק מתהליך צמיחתה של החברה, החלה בהליך שינוי מבנה הנהלת החברה. לאחר תקופת הדוח, ביום 30 ביולי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ציון בקר ("מר בקר") לכהן כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 באוקטובר 2023, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים כמפורט להלן, חלף מר מואנד ריאן ("מר ריאן") אשר יכהן כדירקטור פעיל בחברה (בכפוף למינויו כדירקטור בחברה).

כמו כן, ביום 30 ביולי 2023, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תנאי כהונתם של מר בקר ומר ריאן, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

יצוין, כי מועד תחילת העסקתו של מר בקר הינו מועד משוער וכניסתו לתפקיד של מר בקר וסיום תפקידו של מר ריאן, יקבעו בהתאם ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו של מר ריאן כדירקטור בחברה, וכן בכפוף לאי התנגדות המפקח על נותני שירותים פיננסיים עד לתום התקופה למסירת התנגדות למינוי המנויה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו – 2016.

בנוסף, החברה ומר אלכס שקולניקוב, המשנה למנכ"ל החברה, הגיעו להסכמה על סיום כהונתו והעסקתו בחברה ברבעון הרביעי לשנת 2023.

לפרטים נוספים אודות שינוי מבנה הנהלת החברה, נסיונו המקצועי של מר בקר, תנאי כהונה והעסקה של מר בקר ומר ריאן, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 31 ביולי 2023 ו- 7 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-086880 ו- 2023-01-073411, בהתאמה).

ביום 12 בספטמבר 2023, לאחר תקופת הדוח, צפויה להתקיים אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, שעל סדר יומה, בין היתר, אישור תנאי כהונתו של מר בקר ואישור מינויו ותנאי כהונתו של מר ריאן. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.1.5 להלן.

2.2. עדכון עסקאות

2.2.1. חתימה על תוספת להסכם עם חברת מאחמיד תאופיק – חברה לבנין ופיתוח בע"מ

בהמשך לאמור בביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2022 המצורפים לדוח התקופתי, אודות הסכם הלוואה בין החברה לבין חברת מאחמיד תאופיק – חברה לבנין ופיתוח בע"מ ("תאופיק") בקשר עם עסקת העמדת אשכנזי כנגד שעבוד נכסים ("הנכסים המשועבדים") לקבוצת תאופיק ולשני לווים נוספים ("הלווים הנוספים") ותשעה ערבים ("הערבים"), בחודש מאי 2023 התקשרה החברה בהסדר עם הלווים הנוספים וחלק מהערבים ("ההסדר") אשר במסגרתו התחייבו הלווים הנוספים והערבים, יחד ולחוד, לפרוע על חשבון החוב על-פי הסכם הלוואה ("החוב") סך של 8 מיליון ש"ח במועדים כדלקמן: (א) סך של 5 מיליון ש"ח אשר שולמו במהלך הרבעון השני של שנת 2023; (ב) סך של 3 מיליון ש"ח אשר ישולמו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023. במסגרת ההסדר הובהר, כי הוא אינו מהווה סילוק סופי של החוב וכי אין בו כדי לגרוע מאיזו מזכויות החברה לקבלת

מלוא היתרה הבלתי מסולקת של החוב. כמפורט בדיווחי החברה, במסגרת הליך גביית החוב רכשה החברה את כלל הזכויות בנכס המשועבד לטובתה במסגרת הסכם ההלוואה, ובכוונת החברה להמשיך בפעולות למכירת הנכסים המשועבדים לצורך גביית יתרת החוב.

בחודש ביוני 2023 נחתמה תוספת להסדר, במסגרתה נקבע, בין היתר, כי רק מכירה בפועל של הנכסים המשועבדים כאמור על-ידי החברה תהווה הפחתה של החוב וזאת בגובה הסכום בו יימכרו בפועל הנכסים המשועבדים בניכוי כל ההוצאות שתהיינה לחברה בקשר לכך. עוד נקבע, כי עד למכירת הנכסים המשועבדים על-ידי החברה הלוויים הנוספים והערבים ימשיכו לחוב במלוא החוב שטרם נפרע, והחברה תהא רשאית לנקוט בכל פעולה לגביית יתרת החוב בכל עת ולפי שיקול דעתה. לפרטים ראו באור 9ה. לדוחות הכספיים ביניים.

2.2.2. הסכם שכירות משרדים – מגדלי אקרשטיין, הרצליה פיתוח

ביום 14 ביוני 2023 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין חברת מגדלי אקרשטיין בע"מ, במסגרתו שוכרת החברה כ- 1,326 מ"ר (ברוטו) של משרדים בבניין מגדלי אקרשטיין ברחוב המנופים 11, הרצליה פיתוח, אשר ישמשו כמשרדי החברה וכן חניות במושכר. תקופת השכירות הינה לתקופה של 3 שנים החל מיום 15 ביוני 2023 ("תקופת השכירות") והיא תוארך אוטומטית ל- 3 שנים נוספות מתום תקופת השכירות למעט אם החברה הודיעה מראש כי אינה מעוניינת להאריך את תקופת השכירות. לפרטים נוספים ראו ביאור 9ז. לדוחות הכספיים ביניים.

2.3. חלוקת דיבידנד

2.3.1. ביום 21 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 6 מיליון ש"ח. מועד התשלום של הדיבידנד חל ביום 14 ביוני 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-047089), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.3.2. החברה עומדת בהתחייבויותיה בקשר עם פעולות "חלוקה" בהתאם לשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב', ג' ו-ד').¹ לפרטים אודות מגבלות חלוקת דיבידנד בהן התחייבה החברה במסגרת שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב', ג' ו-ד') ראו סעיפים 1.3, 1.4 ו-1.4 בהתאמה, בנספח 1 לשטרי הנאמנות האמורים. לתמצית מגבלות שטרי הנאמנות כאמור ראו נספח ב' לדוח זה בדבר גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה וכן ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 המצורפים לדוח התקופתי.

2.4. אימוץ תכנית רכישה עצמית של אגרות החוב של החברה ורכישות עצמיות

2.4.1. ביום 3 באוקטובר 2022, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית לרכישת אגרות החוב של החברה שבמחזור (סדרות ב', ג' ו-ד') באמצעות החברה ו/או תאגיד בשליטתה, בסכום של עד 50 מיליון ש"ח, לתקופה של 12 חודשים החל מיום

¹ לשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ב', ג' ו-ד') ראו דיווחי החברה מהימים 29 בנובמבר 2020, 25 באוגוסט 2021 ו-1 ביוני 2022 (מס' אסמכתאות: 2020-01-128421, 2021-01-070840 ו-2022-01-056658, בהתאמה), המובאים בזאת בדך ההפניה.

האישור כאמור. לפרטים ראו ביאור 16(5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 המצורפים לדוח התקופתי וכן ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 100770-01-2022), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.4.2. במהלך תקופת הדוח, רכשה החברה סך כולל של 14,939,605 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת בתמורה לסך כולל של כ-12,625 אלפי ש"ח; וכן רכשה החברה סך כולל של 31,960,878 אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת בתמורה לסך כולל של כ-27,654 אלפי ש"ח.^{3,2}

לאחר תקופת הדוח, במסגרת תכנית הרכישה כאמור, רכשה החברה סך כולל של 7,352,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת בתמורה לסך כולל של כ-6,698 אלפי ש"ח; וכן רכשה החברה סך כולל של 2,745,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת בתמורה לסך כולל של כ-2,408 אלפי ש"ח.^{5,4}

2.4.3. ביום 24 באוגוסט 2023, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית לרכישת אגרות החוב של החברה שבמחזור (סדרות ב', ג' ו-ד') באמצעות החברה ו/או תאגיד בשליטתה, בסכום של עד 50 מיליון ש"ח, לתקופה של 12 חודשים החל מיום 27 באוגוסט 2023. לפרטים ראו ביאור 9' לדוחות הכספיים ביניים וכן ראו דיווח מיידי של החברה אודות אישור תכנית רכישה עצמית מיום 27 באוגוסט (מס' אסמכתא: 098553-01-2023), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.5. מימון

בחודש פברואר 2023 עודכנו סעיפים מסוימים בכתבי ההתחייבות עם תאגיד בנקאי ג' בקשר עם השמטת סעיפי הערבויות ממדידת אמות המידה הפיננסיות של החברה וכן עם תאגיד בנקאי א' בקשר עם עדכון אמות המידה הפיננסיות (בהתאמה), לפרטים ראו ביאור 9א ו-9ב. לדוחות הכספיים ביניים. כמו כן, לפרטים אודות תנאיי מסגרות אשראי מהותיות של החברה בהתאם להנחיית אשראי בר-דיווח, ראו **נספח א'** להלן.

2.6. אגרות חוב

במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה פירעונות שוטפים (קרן וריבית) של אגרות החוב (סדרות ב', ג' ו-ד') בהתאם ללוחות הסילוקין. לפרטים אודות לוחות סילוקין של אגרות החוב ראו **נספח ב'** לדוח זה בדבר גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה.

² לפרטים נוספים אודות הרכישות העצמיות ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 28, 29 ו-30 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 029011-01-2023; 029881-01-2023; ו-031000-01-2023, בהתאמה), מהימים 4, 9, 19 ו-20 באפריל 2023 (מס' אסמכתאות: 033553-01-2023; 034372-01-2023; 036682-01-2023; ו-043011-01-2023, בהתאמה), וכן דיווחיה המידיים של החברה מהימים 16-13, 22-19, ו-25 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 055162-01-2023, 055648-01, 056113-01, 056503-01, 056977-01, 057478-01, 057847-01, 058303-01 ו-058879-01, בהתאמה) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

³ סך התמורות כולל עמלה.

⁴ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 23 ביולי 2023 ו-2 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 083385-01 ו-088332-01, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

⁵ סך התמורות כולל עמלה.

לאור השינויים שחלו בסביבת האינפלציה בשנת 2022 ובמחצית הראשונה של שנת 2023 וכן לאור העלאות הריבית על-ידי הבנק המרכזי בארה"ב ובנק ישראל, ובהמשך לאמור בעמדת סגל חשבונאית 8-99 של רשות ניירות ערך, להלן פירוט בדבר השפעת האינפלציה והריבית על פעילויות החברה ותוצאותיה הכספיות:

2.7. הסביבה המקרו-כלכלית – השפעות אינפלציה ועליית ריבית

2.7.1. ישראל –

לפרטים אודות הסביבה המקרו-כלכלית בישראל והשפעת השינויים על פעילות החברה בישראל במהלך שנת 2022 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, ראו סעיף 7.1.1 לפרק א' בדוח התקופתי, סעיף 8 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי, ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2022 המצורפים לדוח התקופתי.

במהלך שנת 2022 שיעור האינפלציה השנתי התאפיין בתנודתיות מעל לגבול העליון של היעד, וסיכם עליה שנתיית של 5.3% בשנת 2022, שיא של 15 שנים. במחצית הראשונה לשנת 2023 שיעור האינפלציה עומד על 2.2%. על-פי תחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2023⁶, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים, המסתיימים ברבעון השני לשנת 2024, צפוי לעמוד על 3% ובשנת 2024 צפוי לעמוד על 2.4%. התמתנות קצב האינפלציה השנתית הצפויה מושפעת מהתמתנות מחירי הסחורות והאנרגיה, וכן מהתמתנות הביקושים לתוצר המקומי, בין השאר בהשפעת המדיניות המוניטרית המרסנת בישראל ובעולם.

על רקע סביבת האינפלציה החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל במהלך שנת 2022 על העלאת שיעור הריבית משיעור של 0.1% לשיעור של 3.25%, ובמהלך המחצית הראשונה של שנת 2023 החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל על שלוש העלאות לשיעור של 4.75%. לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2023 החליט בנק ישראל להותיר את שיעור הריבית ללא שינוי. יצוין, כי על פי תחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2023 הריבית המוניתרית צפויה לעמוד ברבעון השני של שנת 2024, על שיעור של 4.75% או 5%.

לגובה הריבית במשק יש השפעה ישירה על גובה הריבית או העמלה הנגבית מלקוחות החברה, בין היתר לאור העובדה כי הכנסותיה של החברה מתבססות בעיקר על המרווח הקיים בין עלות האשראי בה החברה מחויבת על ידי המלווים (אשר מושפעת מהריבית הנקבעת על ידי בנק ישראל) לבין התמורה אותה היא מקבלת מלקוחותיה. עם זאת, החברה נוהגת להתאים את גובה הריבית הנגבית על-ידה מלקוחותיה בהתאם לשינויים בגובה הריבית שהחברה משלמת בגין מקורות המימון שלה.

מרבית האשראי המועמד ללקוחות החברה הינו בריבית קבועה שאינה צמודה.

⁶ "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל", יולי 2023; בכתובת הבאה: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/a10-07-23/>

היקף ומח"מ של תיק האשראי של החברה בישראל למועד הדוח הינו כדלקמן:

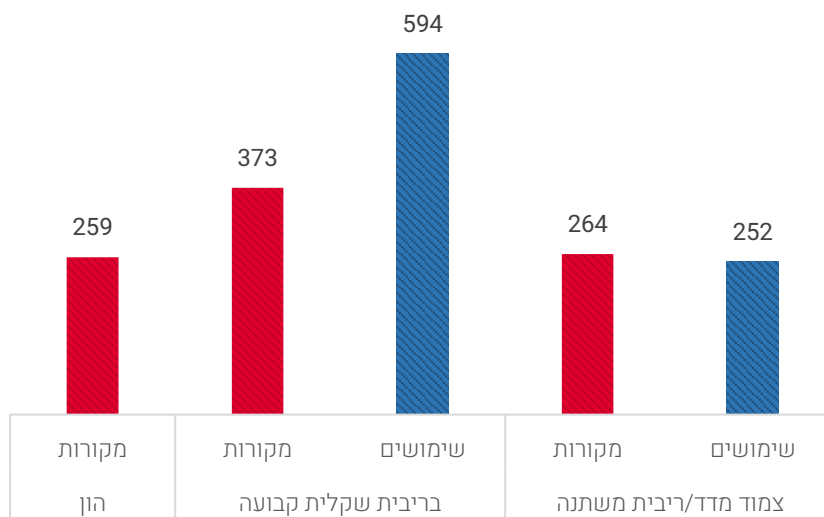
הצמדה של תיק האשראי	היקף (במיליוני ש"ח)	מח"מ 30.06.2023 ליום
ריבית שקלית קבועה	594	0.37
צמוד למדד המחירים	88	1.03
צמוד לריבית בנק ישראל	164	0.63
סה"כ	846	

מקורות המימון של תיק האשראי בישראל למועד הדוח מתפלגים כדלקמן:

מקורות אשראי	היקף (במיליוני ש"ח)	מח"מ ליום* 30.6.2023
ריבית שקלית קבועה (אגרות חוב)	373	1.36
ריבית משתנה (צמוד לריבית בנק ישראל או פריים)	264	1.54
סה"כ	637	

(*) יצוין, כי חישוב המח"מ עבור מסגרות בנקאיות הינו בהנחת מח"מ של שנה אחת למסגרות האשראי המנוצלות ליום 30 ביוני, 2023.

להלן התפלגות של מקורות ושימושים של הקבוצה בישראל לפי בסיס הצמדה (במיליוני ש"ח):



במחצית הראשונה של שנת 2023 לאינפלציה ולעליית הריבית על-ידי בנק ישראל, לא הייתה השפעה מהותית ישירה על תוצאותיה הכספיות של החברה. להערכת החברה, תמהיל מקורות האשראי ושימושי האשראי של החברה מגדירים חלקית את השפעת עליית הריבית והאינפלציה על התוצאות הכספיות שלה.

עם זאת, לסביבת האינפלציה, בשילוב סביבת הריבית הגבוהה, השפעה שלילית על האיתנות הפיננסית של לקוחות החברה, ובכך משפיעה על העלייה בהיקפי אי-

עמידת לקוחות בפירעונות, ומגדילה את היקפי החובות המסווגים ברמות סיכון גבוהות ובכשל אשראי. השפעות אלה מביאות לגידול בהוצאות החברה להפסדי אשראי חזויים.

להערכת החברה, עליות נוספות בשיעור הריבית של בנק ישראל עשויות להוביל להשפעות שליליות על התוצאות הכספיות של החברה, לרבות עלייה בסיכונים מאקרו, עלייה בעלות החוב הבנקאי/אגרות החוב הצמודות לריבית בנק ישראל, המשך פגיעה ביכולת גיוס ו/או הרחבה של סדרות אגרות החוב עתידיות ו/או במיחזור חובותיה של החברה ובשל כך לקיטון בתיק האשראי, וכיו"ב.

כמו כן, להערכת החברה, להמשך עליית האינפלציה ולעליות נוספות בשערי הריבית על-ידי בנק ישראל (בהיבטים כמו התייקרות עלויות מימון ועליית מחירי סחורות וחומרי גלם), עשויות להיות גם השפעות עקיפות על התוצאות הכספיות של החברה אשר, בין היתר, עשויות להוביל להמשך הקיטון בביקושים לאשראי במשק ולגרום לקשיים תזרימיים של לקוחות החברה, באופן שעשוי להגדיל פעם נוספת את סיכונים האשראי של החברה וכתוצאה מכך להביא לגידול נוסף בהוצאות להפסדי אשראי של החברה.

מאידך, הרעה במצב הכלכלי יכולה להוות גם הזדמנות לחברה, שכן בתקופות משבריות קיים קושי לגורמים רבים, ובתוך כך גם ללקוחות החברה, ליטול מהמערכת הבנקאית אשראי חדש, דבר אשר עשוי לייצר, לפחות בטווח הזמנים הקצר, הזדמנות לנותני אשראי בענף החוץ בנקאי ובתוך כך לחברה, לטייב את תיק האשראי של החברה ואיכות לקוחותיה.

לאור האמור לעיל, החברה עוקבת באופן שוטף אחר מאפייני תיק הלקוחות שלה והשפעות עליית הריבית, בין היתר, נוקטת במהלכים על מנת לצמצם את ההשפעה האפשרית של סיכונים 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.

2.7.2. ארה"ב –

לפרטים אודות הסביבה המאקרו-כלכלית בארה"ב והשפעת השינויים על פעילות החברה בארה"ב, במהלך שנת 2022 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, ראו סעיף 7.1.2 לפרק א' בדוח התקופתי וסעיף 3.5 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי.

הריבית על החוב הבנקאי של הקבוצה בארה"ב מושפע משינויים בריבית של הבנק הפדרלי בארה"ב ("הפד") היות והינה צמודה לריבית הפריים בארה"ב וכתוצאה מכך גם לריבית הפדרלית.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2023 נמשכו מגמות דומות בכלכלה האמריקאית כפי שהחלו במחצית השנייה של שנת 2022, המשך ירידה בשיעור האינפלציה. כך, שיעור האינפלציה בארה"ב ירד משיעור של 9.1% בחודש יוני 2022 לשיעור של 3% בחודש יוני 2023, רמתה הנמוכה ביותר מאז מרץ 2021.⁷

⁷ <https://www.bls.gov/news.release/pdf/cpi.pdf>

על אף מגמת התמתנות עליית האינפלציה כאמור, במחצית הראשונה של שנת 2023 העלה הבנק המרכזי בארה"ב את הריבית בארבע פעימות, זאת בהמשך לשבע העלאות ריבית בשנת 2022, עד לרמה של 5.25%. כמו כן, לאחר תקופת הדוח, במהלך חודש יולי 2023, העלה הבנק המרכזי בארה"ב את שיעור הריבית בפעימה נוספת לרמתה הנוכחית של 5.5%.

ביחס לפעילותה של החברה בארה"ב, בתחום מתן אשראי חוץ בנקאי לרכישת רכבי יד שניה, במחצית הראשונה של שנת 2023 ועד למועד אישור הדוח נמשכת מגמת ירידה במחירי רכבי יד שנייה בארה"ב כך שנרשמה ירידה של כ-10% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.⁸ לאור המצב המאקרו-כלכלי בשוק האמריקאי, ובכלל זה אינפלציה וסביבת ריבית עולה במקביל לירידה במחירי רכבי "יד שנייה", החל מחודש נובמבר 2022 חברות הבנות בארה"ב מיישמות תכנית התייעלות במטרה לצמצם ולחסוך בהוצאות התפעוליות, ובכך להתאים את פעילותן לתנאי השוק כאמור ולשפר את תוצאותיהן העסקיות.

להערכת החברה:

א. ירידה בתנודתיות של מחירי רכבי "יד שנייה" בארה"ב תוך התמתנות שיעורי האינפלציה תאפשר לחזור וליישם תוכנית צמיחה בשים לב לשאר תנאי השוק וההתאמות הנדרשות. לפרטים נוספים אודות פעילותן של לוגאנו ודרייב און ותוכנית ההתייעלות ראו סעיף 9.4 לפרק א' בדוח התקופתי.

ב. סביבת הריבית הגבוהה בתקופה הקרובה והמשך ירידת מחירי רכבי יד שנייה בארה"ב תמשכנה להשפיע באופן מהותי על סיכון האשראי והאיתנות הפיננסית של הלקוחות הקיימים של החברות הבנות בארה"ב ובהתאם על תוצאותיהן הכספיות. להערכת החברה, להמשך המגמות האמורות עשויות להיות השפעה מהותית על תוצאות החברה לאור עליה בגובה ההפרשות להפסדי אשראי ובמקביל ירידה בשיעור התשואה על התיק לאור מבנה ההוצאות הקבועות. יצוין, כי בתקופת הדוח הכירה החברה בירידת ערך מוניטין. לפרטים אודות ירידת הערך ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים וסעיף 15 להלן.

יצוין, כי שינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר משפיעים אף הם על תוצאות החברה היות ומטבע הפעילות של החברה הינו שקל בעוד שמטבע הפעילות של לוגאנו ודרייב און הינו דולר.

יובהר, כי הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות עתידיות בסביבה הכלכלית ובכלל זה של האינפלציה בישראל ובארה"ב ו/או שינויים האפשריים בשיעור ריבית בנק ישראל ו/או שיעור הריבית הפדראלית בארה"ב ו/או שינויים במחירי רכבי "יד שנייה" בארה"ב, כמו גם הצלחת תוכנית ההתייעלות כאמור, על תוצאותיה הכספיות של החברה ותיק האשראי שלה וכן לשינויים במערכת המשפט, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בחברה ועל הנחות עדכניות של הנהלת החברה, נכון למועד הדוח, שהן בלתי ודאיות מטבען, אינן בשליטתה הבלעדית של החברה,

⁸ <https://publish.manheim.com/en/services/consulting/used-vehicle-value-index.html>
וכן <https://www.coxautoinc.com/news/june-2023-muvvi>

ועשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מתכנוני החברה, בין היתר לאור, שינויים ותנודתיות בלתי צפויים בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית, התממשותם של גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה המפורטים בסעיף 19 לפרק א' בדוח התקופתי, וכן מגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה והשוק בו היא פועלת, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם בשליטתה הבלעדית של החברה.

בהתאם לשו"ת 105-31 שפורסמו באתר רשות ניירות ערך ביום 20 ביולי 2022 בדבר הגילוי הנדרש מתאגידים הפועלים בתחום האשראי החוץ בנקאי, ביחס לסיכונים אליהם חשופים תאגידיים הפועלים בתחום האשראי החוץ בנקאי ראו סעיף 8.21 לפרק א' לדוח התקופתי.

בהמשך למתואר בסעיף 8.21.16 לפרק א' בדוח התקופתי בדבר חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור אצל נותני שירותים פיננסיים מוסדרים, ביום 24 באפריל 2023 פרסמה רשות שוק ההון תיקון לחוזר כאמור, לפיו בוטלה הדרישה לדווח לממונה על מקרים מיוחדים אשר דווחו לרשות המוסמכת (הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור) במסגרת חובת הדיווח.

בהמשך למתואר בסעיפים 8.21.7, 8.21.8 ו-8.21.12 בעניין הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, ביום 30 במרץ 2023 פורסמה החלטת ועדת הכנסת בדבר חלוקה ופיצול של הצעת החוק במסגרתה הוחלט לפצל את הנושאים המוזכרים בסעיפים אלה מהצעת החוק ולהעבירם לדיון במסגרת הליך חקיקה רגיל. ביום 31 במאי 2023 פורסם החוק ברשומות.

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

3.1. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי המאוחד ביחס למגזרי הפעילות של החברה בישראל ובארה"ב בהתאם לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2023 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	ליום 30 ביוני 2023			ליום 30 ביוני 2022			ליום 31 בדצמבר 2022			הסברים לשינויים העיקריים
	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	
	באלפי ש"ח									
מזומנים ושווי מזומנים	5,585	636	6,221	3,759	1,087	4,846	7,524	1,298	8,822	להרחבה אודות שינויים ביתרות המזומנים ראו תמצית דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים של החברה בדוחות הכספיים ביניים.
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו	765,785	70,372	836,157	848,387	79,387	927,774	814,623	77,664	892,287	בישראל, הקיטון מיוחס ל: (1) ירידה בתיק האשראי, (2) עלייה בהפרשה להפסדי אשראי. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים ביניים. בארה"ב, הקיטון נובע בעיקר מהקשחת פרמטרים חיתומיים וכפועל יוצא, ירידה בהיקף תיק האשראי. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים ביניים.
חייבים ויתרות חובה	909	4,212	5,121	1,150	3,106	4,256	496	6,112	6,608	

סעיף	ליום 30 ביוני 2023			ליום 30 ביוני 2022			ליום 31 בדצמבר 2022			הסברים לשינויים העיקריים
	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	
	באלפי ש"ח									
נכס מוחזק למכירה	-	-	-	-	-	-	13,035	-	13,035	בתקופת הדוח סווג נכס מוחזק למכירה לסעיף אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו. לפרטים ראו ביאור 9ה' לדוחות הכספיים ביניים.
סה"כ נכסים שוטפים	772,279	75,220	847,499	853,296	83,580	936,876	835,678	85,074	920,752	
אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו	80,200	67,567	147,767	136,673	80,905	217,578	125,822	71,169	196,991	ראו הסבר בסעיף אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו, לעיל.
נכסים בלתי מוחשיים	2,792	8,377	11,169	2,958	67,411	70,369	2,824	42,105	44,929	בארה"ב, הקיטון מיוחס לירידת ערך של המוניטין. לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים.
נכסים לא שוטפים אחרים	17,073	5,391	22,464	5,484	2,623	8,107	6,636	2,601	9,237	עיקר הגידול בישראל נובע מנכס זכות שימוש אשר הוכר בתקופת הדוח בגין הסכם לשכירות משרדים שנחתם בחודש יוני 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.2 לדוח זה וביאור 9' לדוחות הכספיים ביניים. בארה"ב עיקר השינוי נובע ממסים נדחים.

סעיף	ליום 30 ביוני 2023			ליום 30 ביוני 2022			ליום 31 בדצמבר 2022			הסברים לשינויים העיקריים
	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	
	באלפי ש"ח									
סה"כ נכסים לא שוטפים	100,065	81,335	181,400	145,115	150,939	296,054	135,282	115,875	251,157	
סה"כ נכסים	872,344	156,555	1,028,899	998,411	234,519	1,232,930	970,960	200,949	1,171,909	
אשראי מתאגידים בנקאיים	146,776	70,847	217,623	160,186	88,665	248,851	130,150	88,731	218,881	בישראל העליה בניצול מסגרות אשראי נובעת מפרעון אגרות החוב וכן מרכישות עצמיות של אגרות החוב (לפרטים נוספים ראו ביאור 9ד' לדוחות הכספיים ביניים). בארה"ב, הירידה בניצול מסגרות אשראי מיוחסת לירידה בתיק האשראי במהלך התקופה.
חלויות שוטפות של אגרות חוב	153,021	-	153,021	115,763	-	115,763	164,680	-	164,680	הקיטון מיוחס בעיקר לביצוע פרעונות שוטפים של אגרות החוב ורכישות עצמיות בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראו ביאור 9ד' לדוחות הכספיים ביניים.
התחייבות פינונסית לזמן קצר	5,435	-	5,435	-	-	-	5,114	-	5,114	

סעיף	ליום 30 ביוני 2023			ליום 30 ביוני 2022			ליום 31 בדצמבר 2022			הסברים לשינויים העיקריים
	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	
	באלפי ש"ח									
התחייבויות שוטפות אחרות	15,319	4,874	20,193	9,016	6,136	15,152	19,077	2,341	21,418	עיקר השינויים נובעים מזכאים ומסים שוטפים לשלם.
סה"כ התחייבויות שוטפות	320,551	75,721	396,272	284,965	94,801	379,766	319,021	91,072	410,093	
אגרות חוב לזמן ארוך	336,661	-	336,661	534,223	-	534,223	462,798	-	462,798	הקטון מיוחס לסכומים שסווגו לחלויות שוטפות, כן לביצוע רכישות עצמיות בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראו בראש פרק 9' לדוחות הכספיים ביניים .
הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	23,772	23,772	-	18,958	18,958	-	20,068	20,068	העליה מיוחסת להעמדת הלוואה חדשה על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה.
התחייבויות פיננסיות לא שוטפות אחרות	8,943	411	9,354	16,011	592	16,603	234	416	650	עיקר הגידול בישראל נובע מהתחייבות בגין חכירה בקשר עם הסכם חדש לשכירות משרדים שנחתם בחודש יוני 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.2 לדוח זה וביאור 9' לדוחות הכספיים ביניים.

סעיף	ליום 30 ביוני 2023			ליום 30 ביוני 2022			ליום 31 בדצמבר 2022			הסברים לשינויים העיקריים
	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	ישראל	ארה"ב	סה"כ	
	באלפי ש"ח									
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	345,604	24,183	369,787	550,234	19,550	569,784	463,032	20,484	483,516	

3.2. ניתוח תוצאות הפעילות של החברה, לפי תחומי פעילות ובנטרול עסקאות בין המגזרים, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022*	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						סעיף
	2022*			2023			
	סה"כ	ארה"ב	ישראל	סה"כ	ארה"ב	ישראל	
באלפי ש"ח							
180,513	83,482	19,020	64,462	93,214	18,645	74,569	הכנסות מימון
(39,912)	(16,825)	(2,593)	(14,232)	(24,488)	(4,089)	(20,399)	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
(1,289)	(608)	(608)	-	(734)	(734)	-	הוצאות מימון בגין שערך התחייבויות פיננסיות
(1,196)	(557)	-	(557)	(565)	-	(565)	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
(42,397)	(17,990)	(3,201)	(14,789)	(25,787)	(4,823)	(20,964)	סה"כ הוצאות מימון
138,116	65,492	15,819	49,673	67,427	13,822	53,605	הכנסות מימון, נטו
(32,656)	(7,065)	(4,107)	(2,958)	(20,490)	(8,364)	(12,126)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
105,460	58,427	11,712	46,715	46,937	5,458	41,479	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי חזויים
(6,235)	(3,233)	(1,494)	(1,739)	(2,834)	(518)	(2,316)	הוצאות מכירה ושיווק
(42,149)	(20,376)	(7,885)	(12,491)	(22,624)	(8,562)	(14,062)	הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022*	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						סעיף
	2022*			2023			
	סה"כ	ארה"ב	ישראל	סה"כ	ארה"ב	ישראל	
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	7,213	-	7,213	הכנסות אחרות
57,076	34,818	2,333	32,485	28,692	(3,622)	32,314	רווח לפני מסים על הכנסה
עלויות שאינן מוקצות לתחומי פעילות							
8,970	(1,177)			(55)			הכנסות (הוצאות) מימון
(23,614)	-			(34,193)			הוצאות אחרות
(14,326)	(8,616)			(7,290)			מסים על ההכנסה
28,106	25,025			(12,846)			רווח נקי
43,551	24,665			23,267			רווח נקי המיוחס לבעלי המניות בחברה
(15,445)	360			(36,113)			רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

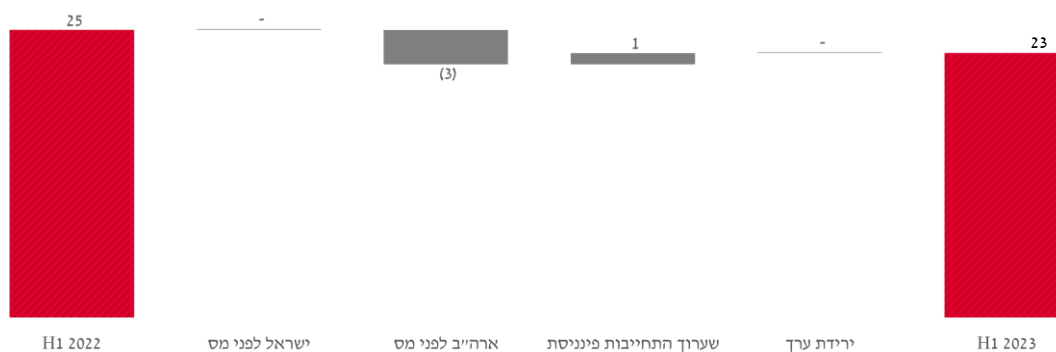
(*) סווג מחדש

תוצאות המיוחסות לבעלי המניות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

החברה רשמה בתקופת הדוח רווח נקי המיוחס לבעלי המניות בחברה בסך של כ- 23 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי המיוחס לבעלי המניות בחברה בסך של כ- 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה מיוחסת בעיקר לתוצאות הפעילות של החברה בארה"ב בעיקר כתוצאה מהמשך מגמת ירידה במחירי רכבי יד שניה בארה"ב ועלויות בשיעורי הריבית בארה"ב.

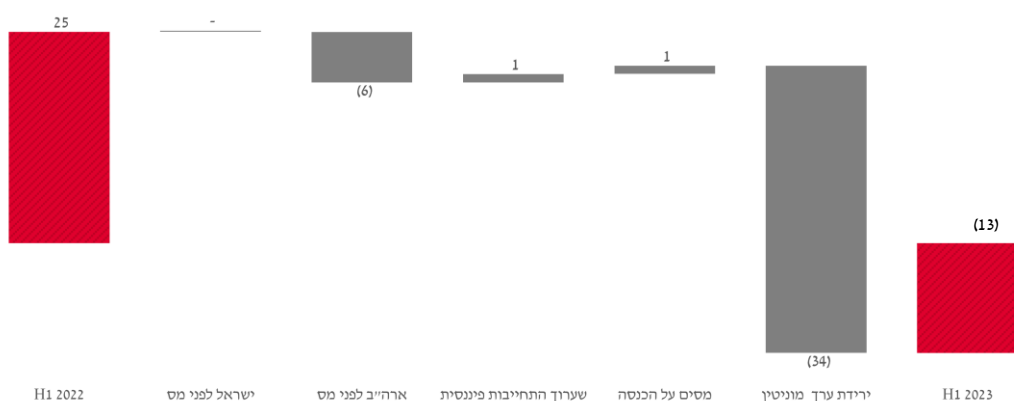
תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 הסתכמה בכ- 19%, בהשוואה לכ- 29% לתקופה המקבילה אשתקד (במונחים שנתיים). הירידה בתשואה על הרווח הנקי מיוחסת בעיקר לירידה בשיעור המינוף.

להלן התפתחות הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות, לפי מגזרים, במיליוני ש"ח:



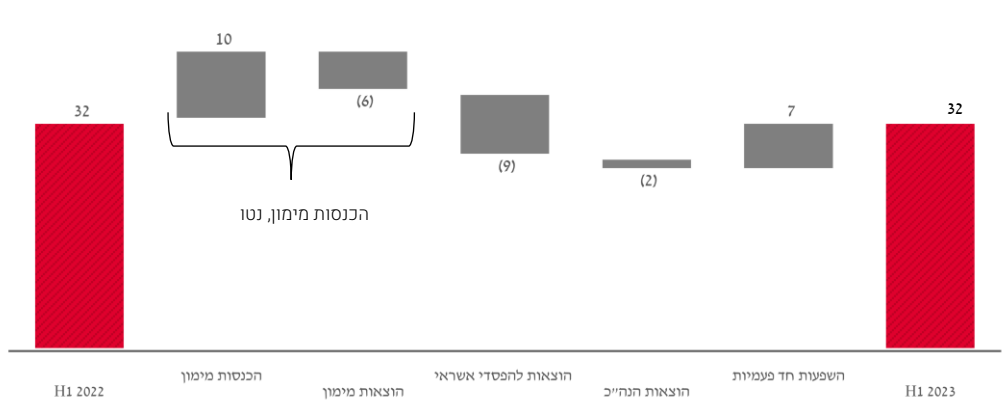
הרווח הנקי לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

להלן התפתחות הרווח הנקי, לפי מגזרים, במיליוני ש"ח:



לפרטים אודות ירידת ערך של המוניטין ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים.

ניתוח תוצאות המיוחסות למגזר פעילות ישראל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:



הכנסות מימון, נטו:

ההכנסות מימון, נטו הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2023 לכ- 54 מיליון ש"ח. נתון זה משקף גידול בשיעור של כ-8% או כ- 4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הכנסות המימון, נטו מסך ההכנסות ירד בכ- 5.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (71.9% לעומת 77.1%).

הגידול בהכנסות מימון, נטו מיוחס לעלייה בריבית הממוצעת על יתרת תיק הלקוחות, נטו (IRR), מכ- 17.3% במחצית הראשונה של שנת 2022 לכ- 18.3% במחצית הראשונה של שנת 2023. עלייה זו קווצה חלקית על ידי גידול בהוצאות המימון אשר נבע מעלייה בריבית בנק ישראל.

כמו כן, חלה עלייה בהכנסות אשר נבעה מגידול ביתרת התיק הממוצעת בתקופה אשר עמד על סך של כ- 891 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 830 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות להפסדי אשראי

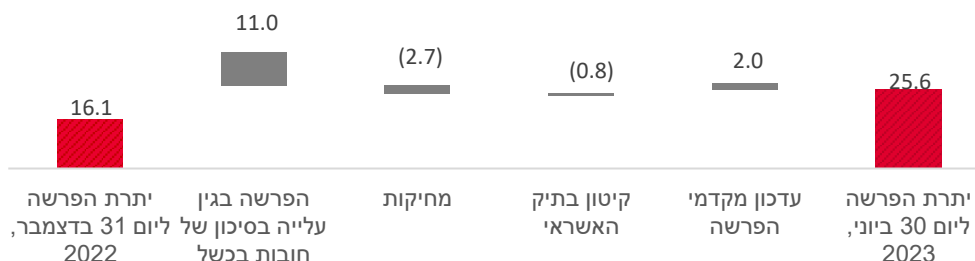
שיעור ההוצאות להפסדי אשראי ביחס ליתרת התיק הממוצעת לתקופה עמד על כ-2.7%, בהשוואה לכ- 0.7% בתקופה המקבילה אשתקד (במונחים שנתיים).

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2023 הסתכמה לכ- 2.9% מתוך יתרת תיק האשראי ברוטו וזאת בהשוואה לכ- 0.75% ביום 30 ביוני 2022 ו- 1.7% ביום 31 בדצמבר 2022.

העלייה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2023, בהשוואה ליום 30 ביוני 2022 ויום 31 בדצמבר 2022 מיוחסת, בין היתר, ל- (1) הגדלת ההפרשה הקבוצתית בשל התאמות בגין השפעות מאקרו-כלכליות כגון עלייה בהסתברות להאטה כלכלית וסביבת ריבית גבוהה מתמשכת, וכן (2) עלייה בהוצאות על בסיס פרטני עקב ביצוע שיפורים מתודולוגיים וכן החמרה במדדי איכות האשראי של מספר לווים. להערכת החברה, מגמת העלייה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי שנרשמה במהלך החציון הראשון של שנת 2023,

לא עשויה להמשיך בשנת 2024, בין היתר בהנחה כי לא יהיה שינוי משמעותי לרעה בתנאי המאקרו במשק.

להלן התפתחות ההפרשה להפסדי אשראי במחצית הראשונה של שנת 2023 (במיליוני ש"ח):



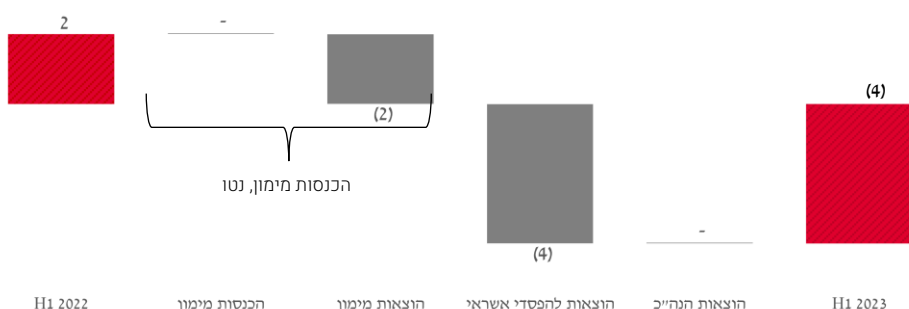
הוצאות הנהלה וכלליות:

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות מיוחס בעיקר לעלייה בעלויות השכר (לרבות בגין מענקים) אשר מייצגת בעיקר עלייה במצבת כוח אדם לצורך תמיכה בצמיחת החברה וכן בשירותי יעוץ מקצועיים כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות ופעילות צמיחה.

השפעות חד פעמיות:

בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח חד פעמי לפני מס בגין רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ג' וסדרה ד') בסך של כ-7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות רכישה עצמית של אגרות החוב ראו ביאור 9' לדוחות הכספיים ביניים.

ניתוח תוצאות המיוחסות למגזר פעילות ארה"ב לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:



הכנסות מימון, נטו

הכנסות מימון, נטו בארה"ב הושפעו בעיקר מעלייה בריבית הבנק הפדרלי בארה"ב, מכ-0.1% במחצית הראשונה של שנת 2022 לכ-5.5% למועד הדוח. הריבית על החוב הבנקאי צמודה ריבית הפריים בארה"ב וכתוצאה מכך גם לריבית הפדרלית.

לאור האמור, הכנסות המימון, נטו ירדו בכ-9% והסתכמו לכ-74.1% בהשוואה לכ-83.2% בתקופה המקבילה אשתקד מסך הכנסות המימון בארה"ב.

הוצאות להפסדי אשראי

הוצאות להפסדי אשראי מיוחסות בעיקר לירידת מחירי רכבי "יד שניה" בארה"ב, שהובילו לשחיקת הבטוחות המשוועבדות לטובת החברה, וכן להפסדים בגין מכירת רכבים שעוקלו מחייבים (לפרטים נוספים אודות מחירי רכבי "יד שניה" בארה"ב ראו סעיף 2.8 לעיל). בנוסף, חלה עלייה בשיעור החובות עם עלייה משמעותית בסיכון האשראי, להם שיעורי הפרשה להפסדי אשראי גבוהים יותר. השפעה זו קווצה לאור ירידה בהיקף תיק אשראי הכולל. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 ג' לדוחות הכספיים ביניים.

הוצאות להפסדי אשראי חזויים בארה"ב במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכמו לכ- 8.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 4.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים ירדה מכ- 19.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 לכ- 19.2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2023. הירידה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים מיוחסת לירידה בתיק האשראי (ברוטו) (מכ- 168.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 לכ- 154.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2023) אשר קווצה לאור המשך מגמת ירידה של מחיר כלי רכב יד שניה בארה"ב.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2023 הסתכמה לכ- 12.2% מתוך יתרת תיק האשראי ברוטו וזאת בהשוואה לכ- 6.3% ביום 30 ביוני 2022 ו- 10.8% ביום 31 בדצמבר 2022.

הוצאות הנהלה וכלליות

החל מחודש נובמבר 2022 חברות הבנות בארה"ב מיישמות תכנית התייעלות במטרה לצמצם ולחסוך בהוצאות התפעוליות, ובכך להתאים את פעילותן לתנאי השוק. תוכנית התייעלות כאמור הניבה חסכון בסך של כ- 200 אלפי דולר בחברות הבנות בארה"ב. מנגד, קיימת השפעה מקוצת לאור עלייה בעלות התשומות הניהוליות של החברה המיוחסות לפעילות בארה"ב ובשער החליפין של הדולר. לפרטים ראו סעיף 2.8.2 לעיל.

הוצאות שאינן מוקצות למגזרים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

(1) ירידת ערך מוניטין

בתקופת הדוח הכירה החברה בהפסד מירידת ערך מוניטין בגין פעילותה בארה"ב בסך של כ- 34 מיליון ש"ח. הפסד מירידת הערך הוקצה ברובו לזכויות שאינן מקנות שליטה (למעט סכום זניח של כ- 46 אלפי ש"ח), כך שלאחר ירידת הערך בתקופת הדוח, חלקה של החברה במוניטין נמחק באופן מלא וחלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה עומד על כ- 1,506 אלפי ש"ח (כ- 410 אלפי דולר). לפרטים נוספים אודות ירידת הערך ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים.

(2) שערך התחייבות פיננסית

בתקופה המקבילה אשתקד, הכירה החברה בהוצאות מימון בגין שערך התחייבות פיננסית לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. לפרטים נוספים אודות התחייבות האמורה ראו ביאור 17 לדוחות השנתיים.

3.3. ניתוח תוצאות הפעילות של החברה, בנטרול עסקאות בין המגזרים, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						סעיף
*2022			2023			
סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	
באלפי ש"ח						
45,417	10,497	34,920	48,501	9,327	39,174	הכנסות מימון
(9,409)	(1,427)	(7,982)	(12,514)	(1,970)	(10,544)	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
(316)	(316)	-	(379)	(379)	-	הוצאות מימון בגין שערך התחייבויות פיננסיות
(326)	-	(326)	(335)	-	(335)	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
(10,051)	(1,743)	(8,308)	(13,228)	(2,349)	(10,879)	סה"כ הוצאות מימון
35,366	8,754	26,612	35,273	6,978	28,295	הכנסות מימון, נטו
(4,546)	(2,494)	(2,052)	(13,717)	(5,735)	(7,982)	הוצאה בגין הפסדי אשראי חזויים
30,820	6,260	24,560	21,556	1,243	20,313	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי חזויים
(1,619)	(720)	(899)	(1,507)	(269)	(1,238)	הוצאות מכירה ושיווק
(10,969)	(4,306)	(6,663)	(10,700)	(3,767)	(6,933)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	2,855	-	2,855	(הכנסות) הוצאות אחרות
18,232	1,234	16,998	12,204	(2,793)	14,997	רווח לפני מסים על הכנסה
עלויות שאינן מוקצות לתחומי פעילות						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						סעיף
*2022			2023			
סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	סה"כ	מגזר פעילות בארה"ב	מגזר פעילות בישראל	
באלפי ש"ח						
(430)			(28)			
-			(34,193)			
(4,525)			(3,294)			
13,277			(25,311)			
13,132			10,218			
145			(35,529)			

(*) סווג מחדש

תוצאות המיוחסות לבעלי המניות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

ברבעון השני של שנת 2023, הרווח של החברה המיוחס לבעלי מניות החברה עומד על סך של כ-10 מיליון ש"ח וזאת לעומת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות בחברה בסך של כ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה מיוחסת לתוצאות פעילות של החברה בישראל ובארה"ב. בישראל כתוצאה מעליה בהוצאות להפסדי אשראי חזויים אשר קוזזה על ידי רווח חד פעמי מרכישה עצמית של אגרות החוב. בארה"ב כתוצאה מהמשך מגמת ירידה במחירי רכבי יד שניה ועליות בשיעורי הריבית.

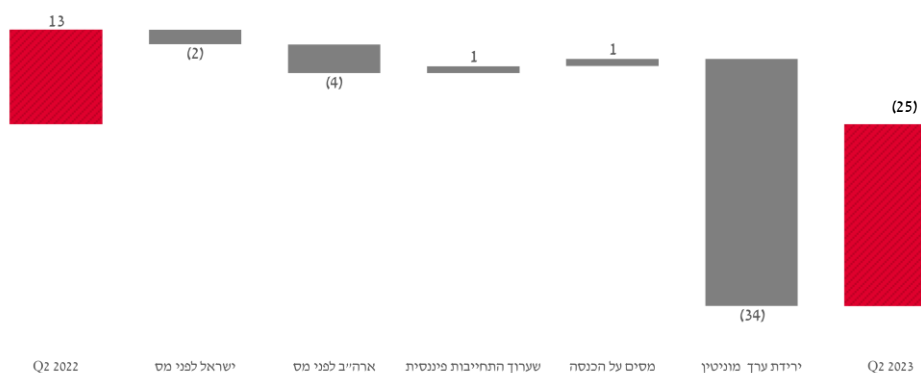
תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 הסתכמה בכ-17%, בהשוואה לכ-30% לתקופה המקבילה אשתקד (במונחים שנתיים). הירידה בתשואה על הרווח הנקי מיוחסת בעיקר לירידה בשיעור המינוף.

להלן התפתחות הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות, לפי מגזרים, במיליוני ש"ח:



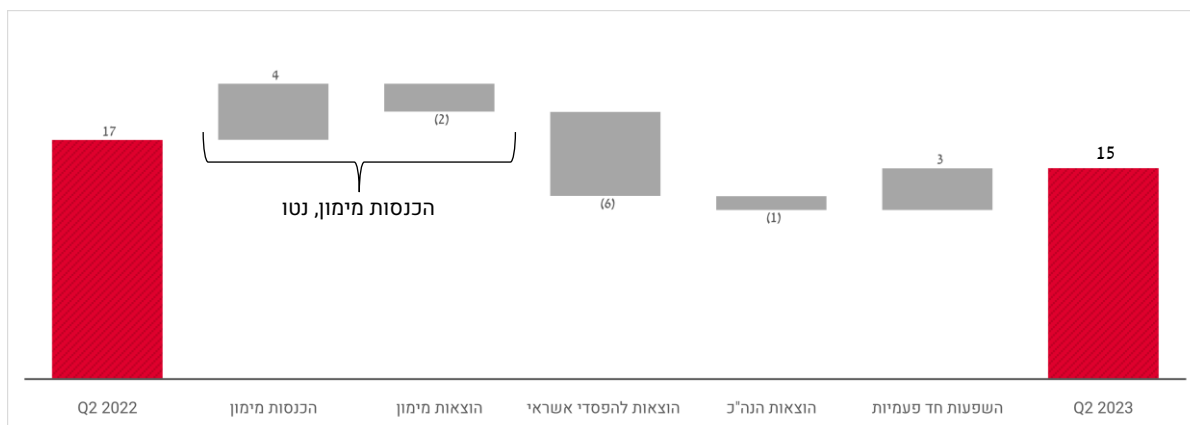
הרווח הנקי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

להלן התפתחות הרווח הנקי, לפי מגזרים, במיליוני ש"ח:



לפרטים אודות ירידת ערך המוניטין ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים.

ניתוח תוצאות המיוחסות למגזר פעילות ישראל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:



הכנסות מימון, נטו:

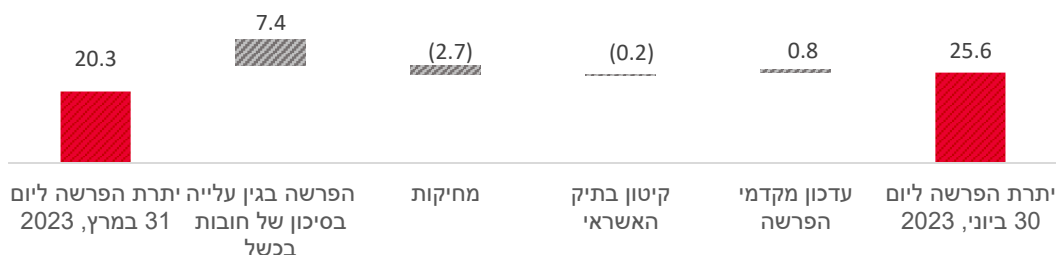
ההכנסות מימון, נטו הסתכמו ברבעון השני של שנת 2023, לכ- 28 מיליון ש"ח. נתון המשקף גידול בשיעור של כ-6% או כ-2 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות מימון, נטו מיוחס לעלייה בריבית הממוצעת על יתרת תיק הלקוחות, נטו (IRR), מכ- 15.7% ברבעון השני אשתקד לכ- 18.3% ברבעון השני של שנת 2023. עלייה זו קוזזה חלקית על ידי עלייה בהוצאות המימון אשר נבעה מעלייה בריבית בנק ישראל ועל ידי ירידה ביתרת התיק הממוצעת בתקופה אשר עמד על סך של כ- 883 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 914 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הכנסות המימון, נטו מסך ההכנסות ירד בכ- 4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד (72.2% לעומת 76.2%).

הוצאות להפסדי אשראי

שיעור ההוצאות להפסדי אשראי ביחס ליתרת התיק הממוצעת לתקופה עמד על כ- 3.6%, בהשוואה לכ- 0.9% ברבעון המקביל אשתקד (במונחים שנתיים).

העלייה ביתרת ההפרשה ליום 30 ביוני 2023, בהשוואה ליום 30 ביוני 2022 ויום 31 בדצמבר 2022 מיוחסת, בין היתר, ל- (1) הגדלת ההפרשה הקבוצתית בשל התאמות בגין השפעות מאקרו כלכליות כגון עלייה בהסתברות להאטה כלכלית וסביבת ריבית גבוהה מתמשכת, וכן (2) עלייה בהוצאות על בסיס פרטני עקב ביצוע שיפורים מתודולוגיים וכן החמרה במדדי איכות האשראי של מספר לוויים. להערכת החברה, מגמת העלייה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי שנרשמה במהלך החציון הראשון של שנת 2023, לא עשויה להמשך בשנת 2024, בין היתר בהנחה כי לא יהיה שינוי משמעותי לרעה בתנאי המאקרו במשק.

להלן התפתחות ההפרשה להפסדי אשראי ברבעון השני של שנת 2023 (במיליוני ש"ח):



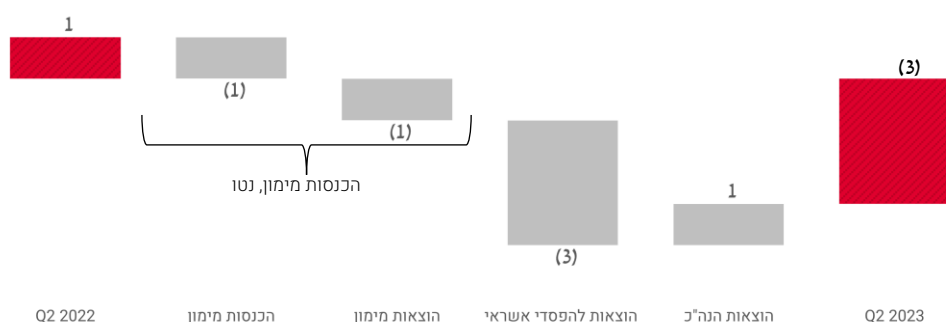
הוצאות הנהלה וכלליות:

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות מיוחס בעיקר לעלייה בעלויות השכר (לרבות בגין מענקים) אשר מייצגת בעיקר עלייה במצבת כוח אדם לצורך תמיכה בצמיחת החברה.

השפעות חד פעמיות:

בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח חד פעמי בגין רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ג' וסדרה ד') בסך של כ- 3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות רכישה עצמית של אגרות החוב ראו ביאור 9' לדוחות הכספיים ביניים.

ניתוח תוצאות המיוחסות למגזר פעילות ארה"ב לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:



הכנסות מימון, נטו

הכנסות מימון, נטו בארה"ב הושפעו בעיקר מ:

- (1) ירידה בהכנסות אשר נבעה מקיטון ביתרת התיק הממוצעת ברבעון השני של שנת 2023 (סך של כ- 34 מיליון דולר בהשוואה לכ- 40 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד).
 - (2) עלייה בריבית הבנק הפדרלי בארה"ב, מכ- 0.1% ברבעון השני של שנת 2022 לכ- 5.5% למועד הדוח. הריבית על החוב הבנקאי צמודה ריבית הפריים בארה"ב וכתוצאה מכך גם לריבית הפדרלית.
- לאור האמור, הכנסות המימון, נטו ירדו בכ- 20% והסתכמו לכ- 74.8% בהשוואה לכ- 83.4% ברבעון המקביל אשתקד מסך הכנסות המימון בארה"ב.

הוצאות להפסדי אשראי

הוצאות להפסדי אשראי מיוחסות בעיקר לירידת מחירי רכבי "יד שניה" בארה"ב, שהובילו לשחיקת הבטוחות המשועבדות לטובת החברה, וכן להפסדים בגין מכירת רכבים שעוקלו מחייבים (לפרטים נוספים אודות מחירי רכבי "יד שניה" בארה"ב ראו סעיף 2.8.2 לעיל). בנוסף, חלה עלייה בשיעור החובות עם עלייה משמעותית בסיכון האשראי, להם שיעורי הפרשה להפסדי אשראי גבוהים יותר. השפעה זו קוזזה לאור ירידה בהיקף תיק האשראי הכולל. לפרטים נוספים ראו ביאור ג'4 לדוחות הכספיים ביניים.

הוצאות להפסדי אשראי חזויים ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו לכ- 6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 2.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות שאינן מוקצות למגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

(1) ירידת ערך מוניטין

ברבעון השני של שנת 2023, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך מוניטין בגין פעילותה בארה"ב. לפרטים ראו סעיף 15 להלן וביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים.

(2) שערך התחייבות פיננסית

ברבעון השני של שנת 2022, הכירה החברה בהוצאות מימון בגין שערך התחייבות פיננסית לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. לפרטים נוספים אודות התחייבות האמורה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2022 המצורפים לדוח התקופתי.

3.4. נטילות

נכון ליום 30 ביוני 2023 לחברה במאוחד יתרות מזומנים בסך של 6,221 אלפי ש"ח. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח):

הסברים לשינויים העיקריים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2022	2023	
		(באלפי ש"ח)		
תזרים חיובי מפעילות שוטפת נבע בעיקר מירידה ביתרת תיק האשראי במהלך תקופת הדוח בניכוי נטילת אשראי מתאגידים בנקאיים.	(151,325)	(199,486)	127,163	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	(2,472)	(402)	(501)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
בתקופת הדוח השינויים נובעים בעיקר מפרעונות חלקיים של אגרות החוב ורכישות עצמיות של אגרות החוב (לפרטים ראו ביאור 9'ד' לדוחות הכספיים ביניים). בתקופה המקבילה אשתקד, תזרים מזומנים חיובי נבע בעיקר כתוצאה בגיוס אגרות חוב.	119,002	161,208	(129,308)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הסברים לשינויים העיקריים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	
	(באלפי ש"ח)		
תזרים חיובי מפעילות שוטפת נבע בעיקר מירידה ביתרת האשראי במהלך תקופת הדוח בניכוי נטילת אשראי מתאגידים בנקאיים.	(158,870)	53,924	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	(129)	(290)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
בתקופת הדוח השינויים נובעים בעיקר מפרעונות חלקיים של אגרות החוב ורכישות עצמיות של אגרות החוב (לפרטים ראו ביאור 9ד' לדוחות הכספיים ביניים). בתקופה המקבילה אשתקד, תזרים מזומנים חיובי נבע בעיקר כתוצאה בגיוס אגרות חוב.	161,511	(57,300)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

לפרטים נוספים אודות תזרימי המזומנים של החברה ראו תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים של החברה בדוחות הכספיים ביניים.
 ליום 30 ביוני 2023 לא מתקיימים סימנים אזהרה לפי תקנה 10(ב)(14) לתקנות הדיווח, המחייבים פרסום דוח תזרים חזוי על ידי החברה.

3.5. הון חוזר

ההון החוזר בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 מסתכם לסך של כ- 451,227 אלפי ש"ח לעומת הון חוזר בסך של כ- 510,659 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. ההון החוזר בדוחות הכספיים סולו ליום 30 ביוני 2023 הסתכם לסך של כ- 449,961 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 515,036 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הקיטון בהון החוזר נובע בעיקרו מירידה בהיקף תיק האשראי של החברה.

3.6. מקורות מימון

נכון למועד הדוח, פעילות החברה ממומנת באמצעות הונה העצמי, באמצעות הלוואות בנקאיות וכן באמצעות אגרות החוב. יצוין, כי נכון למועד הדוח לחברה מסגרות אשראי פנויות וכן אגרות חוב בריבית קבועה לא צמודה אשר גויס בחלקו לתקופה ארוכה טרם העלאות הריבית.

לפרטים אודות אגרות החוב לרבות גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב', ג', ו-ד') ומסגרות אשראי מהותיות של החברה בהתאם להנחיית אשראי בר-דיווח, ראו נספחים א' ו- ב' המצורפים לדוח זה להלן.

לחברה מסגרות אשראי להלוואות מתחדשות, מסגרות לזמן קצר ומסגרות אשראי On-Call מתאגידים בנקאיים, אשר מתחדשות באופן קבוע. הריבית על מסגרות האשראי משולמת באופן שוטף. נכון למועד הדוח, כנגד סך האשראי שניתן לחברה על ידי הגורמים המממנים, עומדת כבטוחה יתרת הממסרים המופקדים אצל אותו גורם מממן ברגע נתון, ביחס של 125% עד 140%.

החברה פועלת להרחיב, לגוון ולהוזיל את אמצעי המימון. בנוסף, פועלת החברה להבטחת קווי נזילות והרחבת מקורות המימון הקיימים, וכן ניהול שוטף של נזילות החברה, לרבות מח"מ הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה וגורם סיכון "נזילות ומקורות מימון" ראו סעיפים 14 ו- 19.7 לפרק א' בדוח התקופתי.

3.7. מידע נוסף לגבי אשראי ללקוחות בישראל

3.7.1. היקפים ממוצעים של אשראי ללקוחות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023 וכן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח)			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		הסברים לשינויים העיקריים
	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ	סה"כ	
אשראי לזמן קצר ממקורות מימון	298,930	79,149	378,079	270,669	87,674	358,343	370,440	בישראל, הגידול בתקופת הדוח מיוחס בעיקר לגידול בניצול אשראי מתאגידים בנקאיים. בארה"ב, הירידה מיוחסת בעיקר לירידה בהיקף תיק האשראי הממוצע בתקופה.
אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון	417,243	22,372	439,615	423,203	20,574	443,777	485,532	הירידה בתקופת הדוח הינה לפרעון חלקי של אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') וכן רכישה עצמית של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד'). ירידה זו קוזזה על ידי הנפקה של סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ד') וכן על ידי הרחבת סדרת אגרות חוב קיימת (סדרה ג') בתקופה המקבילה אשתקד.

3.7.2. היקפים ממוצעים של אשראי ללקוחות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023:

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח)			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח)			הסברים לשינויים העיקריים
	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ	מגזר פעילות בישראל	מגזר פעילות בארה"ב	סה"כ	
אשראי לזמן קצר ממקורות מימון	307,672	74,294	381,966	327,904	109,679	437,583	הירידה הן בישראל והן בארה"ב, הינה בעיקר לאור ירידה בהיקף תיק האשראי הממוצע בתקופה ובמקביל לעלייה בהון העצמי לאור גיוס הון באמצעות זכויות בחודש יוני 2022.
אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון	391,280	23,353	414,633	443,567	24,183	467,750	הירידה בתקופת הדוח הינה לפרעון חלקי של אגרות החוב (סדרה ב') וכן רכישה עצמית של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד'). ירידה זו קווצה על ידי הנפקה של סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ד') וכן על ידי הרחבת סדרת אגרות חוב קיימת (סדרה ג') בתקופה המקבילה אשתקד.

3.8. לקוחות

3.8.1. טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אש" (ברוטו) במגזר פעילות ישראל ליום 30 ביוני 2023:

לקוח	שיעור מסך האש" ברוטו	מושך	שיעור מסך האש" ברוטו
לקוח 1	8.4%	מושך 1	2.9%
לקוח 2	6.5%	מושך 2	2.9%
לקוח 3	4.1%	מושך 3	2.9%
לקוח 4	3.0%	מושך 4	2.2%
לקוח 5	2.9%	מושך 5	2.1%
לקוח 6	2.9%	מושך 6	1.9%
לקוח 7	2.9%	מושך 7	1.9%
לקוח 8	2.7%	מושך 8	1.8%
לקוח 9	2.5%	מושך 9	1.8%
לקוח 10	2.0%	מושך 10	1.8%
סה"כ	37.9%	סה"כ	22.2%

3.8.2. טבלת התפלגות יתרת הלקוחות והמושכים מסך יתרת הלקוחות ברוטו, לפי ענפי פעילות במגזר פעילות ישראל, ליום 30 ביוני 2023:

לקוחות		מושכים	
ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
יזמות נדל"ן	34.4%	יזמות נדל"ן	33.4%
פיננסים(*)	22.1%	תשתיות	17.2%
תשתיות	14.5%	בנייה	12.4%
בנייה	6.4%	הובלות ולוגיסטיקה	6.7%
מפעלים ותעשייה	5.7%	מפעלים ותעשייה	5.8%
הובלות ולוגיסטיקה	5.4%	ייבוא ומסחר	5.4%
ייבוא ומסחר	3.0%	כלי רכב וצמ"ה	3.7%
תעשיית המזון	2.9%	תעשיית המזון	3.4%
כלי רכב וצמ"ה	2.6%	שירותים	3.3%
שירותים	1.0%	אנרגיה כימיקלים ודלק	1.3%
אנרגיה כימיקלים ודלק	0.9%	אספקת כוח אדם	1.2%

מושכים		לקוחות	
0.8%	קונסטרוקציה ופלדה	0.4%	טכנולוגיה ופארמה
0.5%	טכנולוגיה ופארמה	0.3%	אספקת כוח אדם
4.9%	אחר	0.4%	אחר

(*) ענף הפיננסים כולל לקוחות שהינם נותני שירותים פיננסיים ("נש"פים"). יצוין, כי המחאות שנמסרו לחברה על-ידי נש"פים, נמסרו מלקוחותיהם של הנש"פים העוסקים בענפי פעילות שונים ומגוונים באופן המגדיל את הפיזור הכולל.

3.8.3. פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות במגזר פעילות ישראל ליום 30 ביוני 2023:

שיעור מצטבר מיתרת התיק (ישראל)	שיעור נפרע מיתרת התיק (ישראל)	ימים לפירעון(*)
22%	22%	30-0
34%	12%	60-31
46%	12%	90-61
53%	7%	120-91
70%	17%	180-121
91%	21%	365-181
100%	9%	365 ומעלה

(*) ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו מיום 30 ביוני 2023 ועד למועד החוזי לפירעון החוב. למועד הדוח, מח"מ תיק האשראי הכולל של החברה בישראל עומד על כ- 178 ימים.

3.9. מידע נוסף לגבי אשראי ללקוחות בארה"ב

3.9.1. להלן מידע ביחס להלוואות שהועמדו ללקוחות החברה:

בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2022	2023	2022	2023	
1,997	501	265	1,153	523	מס' הלוואות שהועמדו
38,131	9,693	4,300	22,264	8,218	סכום הלוואות שהועמדו (באלפי דולר)
19.60%	19.53%	21.80%	18.69%	22.49%	שיעור דיסקאונט ממוצע
47,400	12,046	5,499	27,381	10,602	סכום נומינלי של ההלוואות (באלפי דולר)
21.70%	21.69%	22.97%	21.56%	23.17%	ריבית חוזית ממוצעת (APR)
40.10%	39.96%	44.32%	38.95%	45.72%	ריבית אפקטיבית ממוצעת
61	60	61	60	60	תקופת הלוואה ממוצעת, בחודשים
79,367	20,056	9,545	45,549	18,364	סך תזרים חוזי (באלפי דולר)
19,094	19,347	16,226	19,310	15,713	הלוואה ממוצעת ללווה, בדולרים
97%	100%	94%	100%	95%	LTV ממוצע
4.18	4.33	4.45	4.30	4.74	גיל ממוצע של כלי הרכב, בשנים

3.9.2. להלן מידע ביחס לתיק האשראי ללקוחות קצה של החברה ליום:

31 בדצמבר 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	סעיף
2,640	2,787	2,299	מס' הלוואות פעילות
39,020	40,760	31,718	יתרת התיק במונחי קרן (אלפי דולר)
19.78%	19.48%	20.28%	שיעור דיסקאונט ממוצע
48,639	50,624	39,788	סכום נומינלי של ההלוואות (אלפי דולר)
21.70%	21.27%	21.90%	ריבית חוזית ממוצעת (APR)
40.30%	39.52%	40.46%	ריבית אפקטיבית ממוצעת
14,780	14,625	13,796	יתרת הלוואה ממוצעת ללווה
44.0	46.4	43.0	מספר חודשים ממוצע שנותר לפרעון

3.9.3. להלן מידע ביחס להלוואות שהועמדו ללקוחות החברה בחלוקה ל"שנות בציר" וכן ביחס ליתרתן ליום 30 ביוני 2023:

שנה	מס' הלוואות שהועמדו בתקופה	סכום הלוואות שהועמד, באלפי דולר	מס' הלוואות פעילות ליום 30 ביוני 2023	יתרת קרן ליום 30 ביוני 2023
2018	464	5,472	20	49
2019	544	7,669	71	305
2020	1,191	17,089	301	2,221
2021	1,893	30,989	546	6,416
2022	1,997	38,131	881	15,219
מחצית ראשונה של שנת 2023	523	8,218	480	7,508
סה"כ	6,612	107,568	2,299	31,718

3.9.4. להלן גילוי ביחס לגבייה בפועל בחלוקה ל"שנות בציר" במהלך תקופת הדוח (אלפי דולר):

שנה	גבייה - קרן	גבייה - ריבית ועמלות	סה"כ גבייה
מחצית ראשונה של שנת 2023	193	492	685
2022	1,390	2,754	4,144
2021	1,106	1,370	2,476
2020	726	595	1,321
2019	190	111	301
2018	56	28	84
סה"כ גבייה	3,661	5,350	9,011

4. אירועים וחידושים מהותיים נוספים בתחומי פעילותה של החברה

בהתאם לתקנה 39א לתקנות הדוחות, יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד אישורו של דוח זה. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.

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

4.1. אסיפות כלליות

4.1.1. ביום 2 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויה של גב' תרצה אוטולנגי-פלורנטין לכהונה (ראשונה) כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה, כמפורט בסעיף 4.2.1 להלן.

4.1.2. ביום 19 במרץ 2023, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של מר עמית ברגר לכהונה (שניה) כדירקטור חיצוני בחברה, כמפורט בסעיף 4.2.4 להלן.

4.1.3. ביום 11 במאי 2023, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויו של משרד BDO זיו האפט כרואה החשבון המבקר של החברה החל מהרבעון הראשון לשנת 2023 ועד למועד תום האסיפה השנתית הבאה של החברה, והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו, זאת חלף משרד EY קוסט פורר גבאי את קסיר, בכפוף לאישור המפקח על נותני שירותים פיננסיים ("המפקח"), או אי התנגדותו למינוי כאמור עד לתום התקופה המנויה בחוק הפיקוח. ביום 29 ביולי 2023 הסתיימה התקופה המנויה בחוק הפיקוח למסירת התנגדות המפקח למינוי, והמפקח לא הביע התנגדותו ועל כן המינוי אושר. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 4 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-041209), דיווח החברה על תוצאות האסיפה מיום 14 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-043552), וכן דיווחי החברה בדבר אי-התנגדות המפקח מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-070951 ו- 2023-01-070948), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

4.1.4. ביום 12 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את ההחלטות הבאות: (1) אישור מתן מענק בגין שנת 2022 ליו"ר דירקטוריון החברה מר דוד גרנות; (2) אישור יעדים מדידים למתן מענק בגין שנת 2023 ליו"ר דירקטוריון החברה; (3) אישור עדכון תנאי העסקה ליו"ר דירקטוריון החברה; (4) אישור מתן מענק בגין שנת 2022 למנכ"ל החברה ובעל השליטה בחברה, מר מואנד ריאן; (5) אישור יעדים מדידים למתן מענק בגין שנת 2023 למנכ"ל החברה ובעל השליטה בחברה, מר מואנד ריאן. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 2 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-040345), וכן דיווח החברה על תוצאות האסיפה מיום 13 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-055300), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

4.1.5. ביום 7 באוגוסט 2023 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה מיוחדת של בעלי מניות החברה שעתידה להתקיים ביום 12 בספטמבר 2023 שעל סדר יומה: (א) לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ציון בקר כמנכ"ל החברה בכפוף לאישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה; (ב) לאשר את מינויו של מר מואנד ריאן כדירקטור פעיל בחברה, בכפוף ללאי התנגדות המפקח; (ג) לאשר את תנאי כהונתו והעסקתו של מר מואנד ריאן כדירקטור פעיל בחברה, בכפוף לאישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה; (ד) לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 7 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073411), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

4.2. שינויים במצבת נושאי משרה בכירה

4.2.1. ביום 2 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויה של גב' תרצה אוטולנגי-פלורנטין לכהונה (ראשונה) כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה וכן את תנאי כהונתה, החל מיום אישור האסיפה כאמור ולאחר קבלת אישור המפקח. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה ודיווח אודות תוצאותיה מהימים 28 בנובמבר 2022 ו- 2 בינואר 2023 (בהתאמה) (מס' אסמכתאות: 2022-01-142822 ו- 2023-01-001186, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

4.2.2. ביום 12 בפברואר 2023 סיימה גב' גלית ריבק-גבאי את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-013927), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

4.2.3. ביום 2 במרץ 2023 אישר דירקטוריון חברת הבת, מלרן פיננסים בע"מ את מינויו של מר שמוליק סילמן, המכהן כמנהל פעילות הציבור הדתי-חרדי בחברה, כמנכ"ל מלרן פיננסים.

4.2.4. ביום 19 במרץ 2023, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של מר עמית ברגר לכהונה (שניה) כדירקטור חיצוני בחברה וכן את תנאי כהונתו. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה ודיווח אודות תוצאותיה מהימים 12 בפברואר 2023 ו- 19 במרץ 2023 (בהתאמה) (מס' אסמכתאות: 2023-01-0163747 ו- 2023-01-024235, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

4.2.5. החל מיום 1 במאי 2023, לאחר קבלת אישור המפקח על אי-התנגדותו, מכהנת עו"ד עירית שדר-טוביאס כיועצת המשפטית הראשית ומזכירת החברה, זאת חלף עו"ד יובל מרקו.

4.2.6. החל מיום 1 ביוני 2023 לאחר קבלת אישור המפקח על אי-התנגדותו, מכהנת גב' אולה איליהו כסמנכ"לית הכספים של החברה, זאת חלף רו"ח אוהד סיסו. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 22 במאי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-046372 ו- 2023-01-046381), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

4.2.7. ביום 31 ביולי 2023 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר ביצוע הליך שינוי מבנה בהנהלת החברה, ביום 30 ביולי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ציון בקר לכהן כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 באוקטובר 2023, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים, חלף מר מואנד ריאן אשר יכהן כדירקטור פעיל בחברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית וכן סיום העסקתו של מר אלכס שקולניקוב כמשנה למנכ"ל החברה ברבעון הרביעי לשנת 2023. לפרטים ראו סעיף 2.1 לעיל.

4.3. נושאים נוספים

4.3.1. לפרטים אודות סיכון האשראי של החברה ומדיניות האשראי כפי שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בפברואר 2023 ראו סעיף 19.15 לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל בדרך ההפניה.

4.3.2. בהמשך לאמור בסעיף 14 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי, בדבר שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה בגין שנת 2022, ביום 1 במאי 2023,

אשר דירקטוריון החברה לאחר המלצת ועדת הביקורת, תשלום שכר טרחה נוסף לרואה החשבון המבקר של החברה בגין הרחבה נוספת של שירותי הביקורת לשנת 2022 בסך של 200 אלפי ש"ח. בהתאם, להלן סיכום שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021:

לשנה שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח)					
31 בדצמבר 2021			31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ושירותי מס	סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת ושירותי מס
307	40	267	800	300	500

לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויו של משרד BDO זיו האפט כרואה החשבון המבקר של החברה החל מהרבעון הראשון לשנת 2023 ועד למועד תום האסיפה השנתית הבאה של החברה, והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו, זאת חלק משרד EY קוסט פור גבאי את קסירר אשר כיהן כרואה החשבון המבקר של החברה, ראו סעיף 4.1.3 לעיל.

4.3.3 ביום 7 באוגוסט 2023 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית במסגרתה תקצה החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ציון בקר כמפורט בסעיף 4.1.5 לעיל, 1,028,037 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 1,028,037 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בהתאם לתוכנית התגמול מבוסס הון שאימצה החברה בחודש יוני 2020. לפרטים נוספים אודות ההצעה הפרטית ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 7 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-090243 ו- 2023-01-073411), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

4.3.4 בהמשך לאמור בסעיף 15.3 לפרק א' בדוח התקופתי, מועד מימוש האופציה הראשונה (כהגדרת המונח בדוח התקופתי), בהתאם להסכם ההשקעה בלוגאנו ודרייב-און, יהא תוך 120 ימים מיום חתימת הדוחות הכספיים של לוגאנו ודרייב-און לשנת 2022 שיחול עד לסוף חודש נובמבר 2023.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה ובמדיניות ניהול סיכונים אלו, המתוארים בחלק ב' לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי, למעט כמפורט להלן:

5. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר ריאן, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה. לפרטים אודות מר ריאן, ראו תקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר ניהול סיכוני שוק בחברה ראו סעיף 19.1 לפרק א' בדוח התקופתי וכן ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 המצורפים לדוח התקופתי.

6. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהולם

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי בסיכוני השוק לעומת אלה שדווחו במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2022.

לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה, מדיניות ניהולם, הפיקוח עליהם וניתוחי רגישות, ראו סעיף 19.1 לפרק א' בדוח התקופתי וכן ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 המצורפים לדוח התקופתי.

7. דוח בסיסי הצמדה

ליום 30 ביוני 2023 (מאוחד)					סעיף
סה"כ	דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה		
			ריבית קבועה/לא צמודה	ריבית משתנה	
באלפי ש"ח					
6,221	636	-	-	5,585	מזומנים ושווי מזומנים
836,157	70,372	36,295	140,035	589,455	הלוואות ללקוחות לזמן קצר
5,121	4,210	-	-	911	נכסים שוטפים אחרים
847,499	75,218	36,295	140,035	595,951	סה"כ נכסים שוטפים
147,767	67,567	52,058	23,910	4,232	הלוואות ללקוחות לזמן ארוך
11,169	8,377	-	-	2,792	נכסים בלתי מוחשיים
22,464	5,390	-	-	17,074	נכסים לא שוטפים אחרים
1,028,899	156,552	88,353	163,945	620,049	סה"כ נכסים
217,623	70,847	-	146,776	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
153,021	-	-	11,389	141,632	חלויות שוטפות של אגרות חוב
25,628	10,309	-	-	15,319	התחייבויות שוטפות אחרות
396,272	81,156	-	158,165	156,951	סה"כ התחייבויות שוטפות
336,661	-	-	105,408	231,253	אגרות חוב

ליום 30 ביוני 2023 (מאוחד)					סעיף
סה"כ	דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה		
			ריבית משתנה	ריבית קבועה/ לא צמודה	
באלפי ש"ח					
23,772	23,772	-	-	-	
9,354	411	-	-	8,943	
766,059	105,339	-	263,573	397,147	
262,840	51,213	88,353	(99,628)	222,902	

לדוח בסיסי הצמדה לשנת 2022, ראו נספח ג' לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי.

8. מבחני רגישות

החברה ביצעה מבחני רגישות ביחס לסיכונים ריבית, סיכונים מדד המחירים לצרכן וכן לסיכונים מטבע חוץ, אשר המהווים גורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם להערכת החברה, כדי להשפיע על תוצאות הפעילות והמצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את נתוני הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו, נכון למועד הדוח. בחינת גורמי הסיכון, הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים נעשו על בסיס מהותיות החשיפה ביחס לכל סיכון, בהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

רגישות לשינויים בשערי ריבית ישראל

רווח (הפסד) משינויים בריבית בנק ישראל (אלפי ש"ח)					סעיף
ירידה		שווי הוגן	עלייה		
2%	1%		1%	2%	
(3,279)	(1,639)	163,945	1,639	3,279	הלוואות ללקוחות
2,936	1,468	(146,776)	(1,468)	(2,936)	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,336	1,168	(116,797)	(1,168)	(2,336)	אגרות חוב (סדרה ד')
1,993	996	(99,628)	(996)	(1,993)	נכסים נטו

לפרטים ביחס להערכת החברה את השפעת עליית שיעור ריבית בנק ישראל על תוצאותיה ראו סעיף 2.8.1 לעיל וכן סעיפים 7.1.1 ו-19.5 לפרק א' בדוח התקופתי.

רגישות לשינויים באינפלציה בישראל

רווח (הפסד) משינויים במדד המחירים לצרכן					סעיף
ירידה		שווי הוגן	עלייה		
2%	1%		1%	2%	
(177)	(88)	88,353	88	177	הלוואות ללקוחות
(177)	(88)	88,353	88	177	נכסים נטו

לפרטים ביחס להערכת החברה את השפעת עליית האינפלציה בישראל על תוצאותיה ראו סעיף 2.8.1 לעיל וכן סעיפים 7.1.1 ו-19.6 לפרק א' בדוח התקופתי.

רגישות לשינויים במטבע חוץ

השפעת השינויים בשינוי במטבע חוץ על רווח כולל אחר					סעיף
ירידה		שווי הוגן	עלייה		
10%	5%		5%	10%	
(13,794)	(6,897)	137,939	6,897	13,794	הלוואות ללקוחות
(838)	(419)	8,377	419	838	נכסים בלתי מוחשיים
(1,024)	(512)	10,236	512	1,024	נכסים אחרים
7,085	3,542	(70,847)	(3,542)	(7,085)	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,377	1,189	(23,772)	(1,189)	(2,377)	התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך
1,072	536	(10,720)	(536)	(1,072)	התחייבויות אחרות
(5,122)	(2,561)	51,213	2,561	5,122	נכסים נטו

לפרטים ביחס להשפעת השינויים בשינוי במטבע חוץ, ראו סעיף 19.8 לפרק א' בדוח התקופתי וכן ראו ביאור 2.116. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 המצורפים לדוח התקופתי.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

9. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

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

10. 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 אישור הדוח, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם ה"ה דוד גרנות, יו"ר הדירקטוריון; עמית ברגר, דירקטור חיצוני; קובי סיון, דירקטור חיצוני; אורי מרום, דירקטור; ותרצה אוטולנגי-פלורנטין, דירקטורית חיצונית. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים – כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כאמור כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו להלן תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

11. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, מכהן בדירקטוריון החברה דירקטור אחד בלתי תלוי, ה"ה אסף יריב, וזאת בנוסף על שלושה דירקטורים חיצוניים. לפרטים נוספים אודותיו ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי. רוב מחברי הדירקטוריון הינם דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים. נכון למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

12. מבקר פנימי

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בנוגע לפרטים שהובאו אודות מבקר הפנים במסגרת סעיף 13 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי. ביום 16 בינואר 2023 התקיימה ישיבת ועדת ביקורת החברה, בה הציג המבקר הפנימי של החברה את ממצאי הביקורת אשר הוגשו לחברי ועדת הביקורת בכתב שערך בנושא "אמצעי תשלום". ביום 26 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה לראשונה תוכנית ביקורת רב-שנתית לשנים 2023-2025. ביום 15 באוגוסט 2023 התקיימה ישיבת ועדת ביקורת החברה, בה הציג המבקר הפנימי של החברה את ממצאי הביקורת אשר הוגשו לחברי ועדת הביקורת בכתב שערך בנושא אבטחת מידע וסייבר.

13. קוד אתי

ביום 24 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון קוד אתי לחברה ("הקוד האתי"). במסגרת הקוד האתי נקבעו בין היתר ערכי היסוד של החברה וסטנדרטים להתנהלות עובדי החברה ומנהליה.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

14. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

- 1.1. לפרטים אודות מדיניות החברה בקשר עם ביצוע הפרשות לחובות מסופקים, ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים ביניים.
- 1.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 המצורפים לדוח התקופתי.

15. הערכת שווי

לפרטים אודות הערכת שווי ירידת ערך מוניטין, אשר סווגה על-ידי החברה כהערכת שווי שאינה מהותית, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים.

16. אירועים לאחר תאריך הדוח

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך הדוח, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים.

מואנד ריאן,

מנכ"ל

דוד גרנות,

יו"ר דירקטוריון

תאריך חתימה: 24 באוגוסט 2023

נספח א' – אשראי בר דיווח

להלן יובא תיאור עיקרי תנאי מסגרות האשראי המהותיות של החברה, לרבות באמצעות החברה הבת שלה, לוגאנו, מתאגידים בנקאיים, נכון למועד הדוח, במתכונת אשראי בר דיווח. לפרטים נוספים בקשר עם מסגרות האשראי האמורים, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים וכן לביאור 14 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 המצורפים לדוח התקופתי.

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
תאגיד בנקאי א'	8.10.2020	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תיפרע בתוך 7 ימים.	80,000 אלפי ש"ח ⁹	47,932 אלפי ש"ח	כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תישא ריבית בשיעור שנתי של	שעבוד קבוע על חשבון הבנק, בו יהיו מופקדים, בכל עת, שיקים בסכום של לפחות 125% מיתרת הלוואות. התחייבות החברה שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה, כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק.	(1) החברה התחייבה כי בכל עת היחס בין ההון העצמי המוחשי ¹⁰ של החברה מסך המאזן המוחשי של החברה, (בסעיף זה: "יחס ההון למאזן") לא יפחת בכל עת מ-15% בניכוי יתרות מזומנים ושווה מזומנים.	הפרה צולבת (Cross-Default): אי עמידה בפירעון הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תהווה הפרה של כל יתר הלוואות שיועמדו	לא

⁹ 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.

¹⁰ ההון עצמי לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי (להלן יחד: "הנכסים הלא מוחשיים"); (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצ"ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים; (ד) חייבים לחברה שהינם בעלים ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, שאינן במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, למעט חייבים לחברה שתוצאותיהן מאוחדות לדוחות הכספיים של החברה; (ה) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחות חובותיהם של בעלים ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה לצד שלישי כלשהו; (ו) קרנות הון שנוצרו בעקבות שערוכי נכסים ורווחי שערוכים שטרם מומשו; ו- (ז) שיפורים במושכר. כאשר "הון עצמי" משמעו: כמוצג בדוחות הכספיים. "מאזן מוחשי" משמעו: סך המאזן של החברה בניכוי סכומים שיופיעו במאזן החברה בצד הנכסים וינוכו מההון המוחשי לצורך חישובו כהגדרתו לעיל.

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
					ריבית הפריים בישראל בתוספת מרווח בשיעור של -0.15% 1.15%	ערבות אישית של בעל השליטה להבטחת ההתחייבויות מכוח הסכם מסגרת האשראי בסך של עד 54.5 מיליון ש"ח וכן התחייבות שלא לבצע העברת מניות באופן שיביא לשינוי בשליטה בחברה.	נכון ליום 30.6.2023 יחס ההון למאזן כאמור עומד על 21.68%.	מכוח מסגרת האשראי. עילות להעמדה לפירעון מיידי: אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות מהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.	

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
							נכון ליום 30.6.2023 החשיפה המקסימלית מול לקוח בודד (שאינו נש"פ) עומדת על 5.52% ולמושך בודד על כ- 2.44%, 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 30.6.2023 החשיפה המקסימלית לעשרת המושכים הגדולים ולעשרת הלווים עומדת על 18.67% ו- 32.03% בהתאמה, מסך תיק האשראי של החברה.		
תאגיד בנקאי ב'	25.2.2021	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת	100,000 אלפי ש"ח ¹¹	31,512 אלפי ש"ח	כל הלוואה שתועמד מכוח	שעבוד קבוע על חשבון הבנק, בו יהיו מופקדים, בכל עת, שיקים בסכום של	(1) החברה התחייבה כי ההון העצמי המוחשי ¹² שלה לא יפחת בכל עת מ- 70 מיליון ש"ח.	הפרה צולבת (Cross-Default): אי עמידה בפירעון	לא

¹¹ 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.

¹² 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.

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
		האשראי תיפרע בתוך 7 ימים.			מסגרת האשראי תישא ריבית בשיעור שנתי של ריבית הפריים בישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0%-0.9%.	לפחות 140% מיתרת ההלוואות. 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 50 מיליון ש"ח וכן התחייב שלא לבצע העברת מניות באופן שיביא לשינוי בשליטה בחברה.	נכון ליום 30.6.2023 עמד ההון המוחשי של החברה על כ- 252 מיליון ש"ח. (2) החברה התחייבה כי בכל עת היחס בין ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המוחשי ¹³ (בסעיף זה: "יחס ההון למאזן"), לא יפחת מ-15%. נכון ליום 30.6.2023 יחס ההון למאזן כאמור עומד על 25.17%. (3) החברה התחייבה כי החשיפה מקסימלית מול לקוח בודד (שאינו נש"פ) או מול מושך בודד לא תעלה על 7% ועל 3.5%, בהתאמה, מתיק האשראי של החברה. נכון ליום 30.6.2023 החשיפה המקסימלית מול לקוח בודד (שאינו נש"פ) עומדת על כ-	הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תהווה הפרה של כל יתר ההלוואות שיועמדו מכוח מסגרת האשראי. עילות להעמדה לפירעון מיידי: אי עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות מהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.	

¹³ 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.

Non-Recourse	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	בטחונות, שעבודים וערבויות	שיעור הריבית	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	סכום מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	מועד העמדת מסגרת האשראי	תאגיד בנקאי
		5.52% ולמושך בודד על כ- 2.44% 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 30.6.2023 החשיפה המקסימלית לעשרת המושכים הגדולים ולעשרת הלווים עומדת 18.67% ו- 32.03% בהתאמה, מסך תיק האשראי של החברה. (5) החברה התחייבה כי מח"מ תיק האשראי הכולל של החברה בישראל לא יעלה על שנה. נכון ליום 30.6.2023 מח"מ תיק האשראי הכולל של החברה בישראל עומד על כ- 178 ימים.							

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
תאגיד בנקאי ג'	25.2.2021	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תיפרע בתוך 30 ימים. ¹⁴	88,000 אלפי ש"ח	64,772 אלפי ש"ח	כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תישא ריבית בשיעור שנתי של ריבית הפריים בישראל בתוספת	שעבוד קבוע על חשבון הבנק, בו יהיו מופקדים, בכל עת, שיקים בסכום של לפחות 140% מיתרת הלוואות. שיעבוד צף על כל השיקים ושטרי החוב כפי שיימצאו מפעם לפעם בידי הבנק. התחייבות החברה שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה (בכפוף לחריגים שהוסכמו), כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק.	(1) החברה התחייבה כי שיעור ההון העצמי המוחשי ¹⁵ מסך המאזן המוחשי ¹⁶ (בסעיף זה: "יחס ההון למאזן"), לא יפחת בכל עת מ-15%. נכון ליום 30.6.2023 יחס ההון למאזן כאמור עומד על 23.57%.	הפרה צולבת (Cross-Default): אי עמידה בפירעון הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי תהווה הפרה של כל יתר הלוואות שיועמדו מכוח מסגרת האשראי.	לא
								עילות להעמדה לפירעון מיידי: אי	

¹⁴ תוקף המסגרת הינה עד ליום 31.12.2023.

¹⁵ 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, כתיב נחיתות (subordination), שנוסחם מקובל על הבנק; ובניכוי קרנות הון שנוצרו בעקבות שיעורי נכסים ובניכוי רווחי שיעורים 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 הלוואה ללוגאנו או סך ערבות ללוגאנו או התחייבות לשיפוי של החברה לבעלי המניות של לוגאנו בגין ערבויות שהעמידו להבטחת חובות של לוגאנו, לפי הגבוה מביניהם.

¹⁶ 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. יובהר כי ככל ונופקו מספר ערבויות לאותו מכרז, תיחשב רק ערבות אחת.

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
					מרווח בשיעור של 0%-0.9%	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 ההתחייבות מכוח הסכם מסגרת האשראי בסך של עד 60 מיליון ש"ח וכן התחייב בעל השליטה שלא לבצע העברת מניות באופן שיביא לשינוי בשליטה בחברה.	(2) החברה התחייבה כי ההון העצמי המוחשי ¹⁷ שלה לא יפחת בכל עת מ- 50 מיליון ש"ח. נכון ליום 30.6.2023 עמד ההון המוחשי של החברה על כ- 205 מיליון ש"ח. (3) החברה התחייבה כי שיעור הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות בכל רבעון יהיה גדול מ- ¹⁸ . בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2023, הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות עומד על כ- 23 מיליון ש"ח. (5) החברה התחייבה כי בכל עת סך האשראי שהעמידה ל- 10 הלקוחות הגדולים	עמידה באיזו מאמות המידה הפיננסיות מהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי, אלא אם צוין אחרת.	

¹⁷ 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.

¹⁸ 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.

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
							ביותר שלה לא יעלה על 50% מסך האשראי שהעמידה לכלל לקוחותיה. נכון ליום 30.6.2023 סך האשראי שהעמידה החברה ל-10 הלקוחות הגדולים ביותר שלה מהווה כ-37.9% 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 30.6.2023 שיעור השיקים המשוכים על ידי מושך מודד מהווה כ-2.9% מסך תיק האשראי של החברה.		
תאגיד בנקאי A	16.12.2019	מועדי פירעון: כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי ביום 18 ביולי 2024.	35,000 אלפי דולר ארה"ב ¹⁹	70,847 אלפי ש"ח (19,148 אלפי דולר)	כל הלוואה שתועמד מכוח מסגרת האשראי	שעבוד קבוע של יתרת תיק הלוואות של החברה הבת לטובת הבנק. התחייבות החברה הבת שלא ליצור שעבוד שוטף על		עילות לפירעון להעמדה מיידית: בהסכם האשראי עילות	לא

¹⁹ 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, התקשרה החברה הבת בהסכם מסגרת אשראי מתוקן, במסגרתו בין היתר, הוארכה והוגדלה מסגרת האשראי של החברה הבת לסך של עד 35,000 אלפי דולר. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידיי של החברה מיום 19 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076233), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

תאגיד בנקאי	מועד העמדת מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	סכום מסגרת האשראי	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	שיעור הריבית	בטחונות, שעבודים וערבויות	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	Non-Recourse
					תישא ריבית בשיעור שנתי של ריבית הפריים בארה"ב בתוספת מרווח בשיעור של 1.25%	נכסיה, כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק. -העמידה החברה ערבות בעלים באופן יחסי לשיעור החזקתה, אשר מוגבלת לסכום של עד 8,000 אלפי דולר ארה"ב. -במסגרת ההסכם חתמה החברה על כתב נחיתות ביחס להלוואות הבעלים שהעמידה לחברה הבת. -ערבות אישית של בעל השליטה בחברה הבת, מר משה צוק, להבטחת ההתחייבויות מכוח הסכם מסגרת האשראי בסך של עד 20,000 אלפי דולר ארה"ב.	(1) החברה הבת התחייבה כי השווי המוחשי הנקי ²⁰ שלה לא יפחת מ- 20,000 אלפי דולר ארה"ב. נכון ליום 30.6.2023 עמד השווי המוחשי הנקי על כ- 22,132 אלפי דולר ארה"ב. (2) החברה הבת התחייבה לשמור על יחס כיסוי חייבים קבועים (Fixed Assets Coverage Ratio) מעל 1.25. נכון ליום 30 ביוני 2023 עמד יחס כיסוי חייבים קבועים על 1.32.	להעמדת הלוואות מכוח מסגרת האשראי לפירעון מידי, לרבות: אי עמידת הלווה בתשלומים ובהתחייבויות בהתאם להסכם מסגרת 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	

²⁰ "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 שתרשמה בספרי החברה נמוכה מכך.

Non-Recourse	הפרה צולבת (Cross-Default) ותנאים מהותיים נוספים	אמות מידה פיננסיות ואופן חישובן ליום 30.6.2023	בטחונות, שעבודים וערבויות	שיעור הריבית	יתרה בספרים ליום 30.6.2023	סכום מסגרת האשראי	מועדי פירעון ומועד הפירעון הסופי	מועד העמדת מסגרת האשראי	תאגיד בנקאי
	מכוח הסכם מסגרת האשראי.								

נספח ב' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

להלן יובא תיאור סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד הדוח:

סעיף	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
מועד ההנפקה הראשונה	²¹ 30.11.2020	²² 29.8.2021	²³ 6.6.2022
סך הערך הנקוב במועד ההנפקה (בש"ח)	80,000,000	150,000,000	150,000,000
מועדי הרחבת הסדרה	²⁴ 11.4.2021 ²⁵ 28.6.2021 -1	²⁶ 30.12.2021 ²⁷ 2.5.2022 ו-1	-
סך הערך הנקוב במועד הרחבת הסדרה (בש"ח)	200,000,000	322,525,000	-
סך הערך הנקוב למועד הדוח (בש"ח)	130,000,000	243,080,395	118,039,122
מועד תחילת פירעון הקרן	31.12.2021	30.9.2022	30.6.2024
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח (באלפי ש"ח)	-	1,904	-
השווי ההוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים האחרונים (באלפי ש"ח)	164,220	207,392	112,197
השווי בבורסה ליום 30.6.2023 (באלפי ש"ח)	120,731	212,161	106,943
סוג הריבית	תשלומים חצי שנתיים בגין ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.9% (הכפוף למנגנוני התאמה כקבוע בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב')).	תשלומים חצי שנתיים בגין ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.15% (הכפוף למנגנוני התאמה כקבוע בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג')).	תשלומים חצי שנתיים בגין ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח בשיעור של 3.96% (הכפוף למנגנוני התאמה כקבוע

²¹ על פי דוח הצעת מדף מיום 26.11.2020, כפי שתוקן ביום 29.11.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-120277 ו-2020-01-128421, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

²² על פי דוח הצעת מדף מיום 25.8.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-070840), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

²³ על פי דוח הצעת מדף מיום 1.6.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-056658), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

²⁴ על פי דוח הצעת מדף מיום 7.4.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-059199), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

²⁵ על פי דוח הקצאה פרטית מיום 27 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-042970) ודוח משלים לו מיום 27 ביוני 2021, כפי שתוקן באותו יום (מס' אסמכתאות: 2021-01-043747 ו-2021-01-043792, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

²⁶ על פי דוח הצעת מדף מיום 28.12.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-115306), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

²⁷ על פי דוח הקצאה פרטית מיום 28.12.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-115306), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

סעיף	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
			בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד').
מועדי תשלום הקרן	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 הריבית	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.
סוג הצמדה	ללא	ללא	ללא
המרה	לא	לא	לא
זכות לבצע פדיון מוקדם	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.
ערבות לתשלום התחייבות	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.

סעיף	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
דירוג ²⁸	דירוג "ilA" על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ²⁹ .	דירוג "ilA" על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ³⁰ .	דירוג "ilA" על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ³¹ .
מהותיות (מעל 5% מההתחייבויות)	כן	כן	כן
אמות מידה פיננסיות ועמידת החברה בהן ליום 30.6.2023	<u>הון עצמי מינימלי:</u> 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.	<u>הון עצמי מינימלי:</u> 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.	<u>הון עצמי מינימלי:</u> 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.
	לעניין אמת מידה פיננסית זו, "הון עצמי" משמעו הון עצמי כהגדרתו בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה).	לעניין אמת מידה פיננסית זו, "הון עצמי" משמעו הון עצמי כהגדרתו בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה).	לעניין אמת מידה פיננסית זו, "הון עצמי" משמעו הון עצמי כהגדרתו בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה).
	<u>הון עצמי (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) של החברה ליום 30.6.2023:</u> 262,840 אלפי ש"ח.	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30.6.2023:</u> 258,777 אלפי ש"ח.	

²⁸ 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 (מס' אסמכתא: 2021-01-059434), כפי שתוקן ביום 5 באוגוסט 2021 (מס' 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 (מס' אסמכתא: 2021-01-098152), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

²⁹ 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 (מס' אסמכתא: 2021-01-059434), כפי שתוקן ביום 5 באוגוסט 2021 (מס' 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 מהימים 26 בנובמבר 2020, 7 באפריל 2021 ו-27 ביוני 2021 (מס' אסמכתאות: 2020-01-119737, 2020-01-057903 ו-2021-01-043642), בהתאמה, הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

³⁰ לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 25 באוגוסט 2021 (מס' 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 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-064498), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

³¹ לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 ביוני 2022 (מס' 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 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-049239), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

סעיף	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
	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%.	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%.	יחס הון עצמי למאזן: אמת מידה לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות – יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17%. אמת מידה לצורך התאמת שיעור ריבית – יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 18%.
	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 וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט. "מאזן" משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות, למעט מזומן מוגבל בשימוש ו/או פיקדונות מוגבלים בשימוש), כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).		
	הון עצמי של החברה ליום 30.6.2023: 262,840 אלפי ש"ח מאזן בניכוי מזומן ליום 30.6.2023: 1,022,678 אלפי ש"ח יחס הון עצמי למאזן ליום 30.6.2023: 25.70%		
	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 2.91% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.		
מגבלות על ביצוע חלוקות	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	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	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

סעיף	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
	כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב: ההון העצמי של החברה ירד מ- 55 מיליון ש"ח; יחס ההון העצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 19.5%; החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ב'), וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור; החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה; 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').	כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב: ההון העצמי של החברה ירד מ- 75 מיליון ש"ח; יחס ההון העצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 20%; החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ג'), וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור; החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה; 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').	כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב: ההון העצמי של החברה ירד מ- 125 מיליון ש"ח; יחס ההון העצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 20%; החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרות החוב (סדרה ד'), וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור; החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה; 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').
סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי	אם תועמד לפירעון מיידי, שלא בהסכמת החברה, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה (להלן: "הסדרה האחרת")	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	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

סעיף	אגרות חוב (סדרה ב')	אגרות חוב (סדרה ג')	אגרות חוב (סדרה ד')
	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)) ("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 תוך 45 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי.	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 תוך 30 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי.	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 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.		
פרטי הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ח.פ. 513683474, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב.		





חלק ב'

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני

2023

בלתי מבוקרים

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-42	ביאורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ ("להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 27 במרץ 2023 ו - 22 באוגוסט 2022, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 שניזודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים חוות 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.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 24 באוגוסט 2023

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

8,822	4,846	6,221
892,287	927,774	836,157
6,608	4,256	5,121
13,035	-	-
920,752	936,876	847,499

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
חייבים ויתרות חובה
נכס מוחזק למכירה
סה"כ נכסים שוטפים

196,991	217,578	147,767
-	1,242	-
1,988	2,943	11,724
1,833	2,107	1,555
44,929	70,369	11,169
5,416	1,815	9,185
251,157	296,054	181,400

נכסים לא שוטפים

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

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

1,171,909	1,232,930	1,028,899
-----------	-----------	-----------

סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

218,881	248,851	217,623
164,680	115,763	153,021
1,416	1,703	2,454
13,309	8,226	8,709
5,114	-	5,435
6,693	5,223	9,030

410,093	379,766	396,272
---------	---------	---------

462,798	534,223	336,661
20,068	18,958	23,772
650	16,603	9,354

483,516	569,784	369,787
---------	---------	---------

893,609	949,550	766,059
---------	---------	---------

(*)-	(*)-	(*)-
129,555	129,555	130,456
2,567	2,567	2,567
9,179	7,721	10,756
97,731	87,845	114,998
239,032	227,688	258,777
39,268	55,692	4,063
278,300	283,380	262,840

1,171,909	1,232,930	1,028,899
-----------	-----------	-----------

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב
הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
קרנות הון
יתרת עודפים
סה"כ הון מיוחס לבעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

איליהו אולה	ריאן מואנד	גרנות דוד	24 באוגוסט, 2023
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
180,513	45,417	48,501	83,482	93,214	הכנסות מימון
39,912	9,409	12,514	16,825	24,488	הוצאות מימון
3,632	665	407	1,606	789	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
1,196	326	335	557	565	הוצאות מימון בגין שערך התחייבות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
44,740	10,400	13,256	18,988	25,842	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה סה"כ הוצאות מימון
135,773	35,017	35,245	64,494	67,372	הכנסות מימון, נטו
32,656	4,546	13,717	7,065	20,490	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
103,117	30,471	21,528	57,429	46,882	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
6,235	1,619	1,507	3,233	2,834	הוצאות מכירה ושיווק
42,149	10,969	10,700	20,376	22,624	הוצאות הנהלה וכלליות
12,301	81	31,338	179	26,980	הוצאות אחרות, נטו
42,432	17,802	(22,017)	33,641	(5,556)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
14,326	4,525	3,294	8,616	7,290	מסים על הכנסה
28,106	13,277	(25,311)	25,025	(12,846)	רווח (הפסד) נקי
43,551	13,132	10,218	24,665	23,267	רווח (הפסד) נקי מיוחס ל:
(15,445)	145	(35,529)	360	(36,113)	בעלי מניות החברה
28,106	13,277	(25,311)	25,025	(12,846)	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1.55	0.47	0.34	0.89	0.78	רווח (הפסד) נקי בסיסי למניה (בש"ח)
1.50	0.46	0.34	0.87	0.77	רווח (הפסד) נקי מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
28,106	13,277	(25,311)	25,025	(12,846)	רווח (הפסד) נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד					
בהתקיים תנאים ספציפיים					
11,396	10,611	(339)	12,497	2,073	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,809)	(1,381)	(124)	(1,648)	(264)	הפסד נטו מגידור השקעה נטו בפעילות חוץ
9,587	9,230	(463)	10,849	1,809	רווח (הפסד) כולל אחר
37,693	22,507	(25,774)	35,874	(11,037)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
47,570	17,217	9,905	29,327	24,168	רווח כולל מיוחס ל:
(9,877)	5,290	(35,679)	6,547	(35,205)	בעלי מניות החברה
37,693	22,507	(25,774)	35,874	(11,037)	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון המניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
באלפי ש"ח										
- (*)	129,555	2,567	1,727	3,740	5,411	(1,699)	97,731	239,032	39,268	278,300
-	-	-	-	-	-	-	23,267	23,267	(36,113)	(12,846)
-	-	-	-	-	1,165	(264)	-	901	908	1,809
-	-	-	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)	-	(6,000)
-	-	-	-	1,012	-	-	-	1,012	-	1,012
-	901	-	-	(901)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	565	-	-	-	-	565	-	565
- (*)	130,456	2,567	2,292	3,851	6,576	(1,963)	114,998	258,777	4,063	262,840
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)										
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)										
- (*)	100,027	2,567	531	720	(417)	110	71,180	174,718	49,145	223,863
-	-	-	-	-	-	-	24,665	24,665	360	25,025
-	-	-	-	-	6,310	(1,648)	-	4,662	6,187	10,849
-	-	-	-	-	-	-	(8,000)	(8,000)	-	(8,000)
- (*)	29,528	-	-	-	-	-	-	29,528	-	29,528
-	-	-	-	1,558	-	-	-	1,558	-	1,558
-	-	-	557	-	-	-	-	557	-	557
- (*)	129,555	2,567	1,088	2,278	5,893	(1,538)	87,845	227,688	55,692	283,380
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 יתרה ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)										

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון המניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
בלתי מבוקר										
באלפי ש"ח										
- (*)	129,555	2,567	1,957	4,127	6,765	(1,839)	110,780	253,912	39,742	293,654
-	-	-	-	-	-	-	10,218	10,218	(35,529)	(25,311)
-	-	-	-	-	(189)	(124)	-	(313)	(150)	(463)
-	-	-	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)	-	(6,000)
-	-	-	-	625	-	-	-	625	-	625
-	901	-	-	(901)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	335	-	-	-	-	335	-	335
- (*)	130,456	2,567	2,292	3,851	6,576	(1,963)	114,998	258,777	4,063	262,840
- (*)	100,027	2,567	762	1,495	427	(157)	78,713	183,834	50,402	234,236
-	-	-	-	-	-	-	13,132	13,132	145	13,277
-	-	-	-	-	5,466	(1,381)	-	4,085	5,145	9,230
-	-	-	-	-	-	-	(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	55,692	283,380

יתרה ליום 31 במרס, 2023

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר
דיבידנד לבעלי מניות החברה
עלות תשלום מבוסס מניות
מימוש מכשירים הוניים למניות
הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

יתרה ליום 31 במרס, 2022

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

יתרה ליום 30 ביוני, 2022

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון המניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מבוקר										
באלפי ש"ח										
- (*)	100,027	2,567	531	720	(417)	110	71,180	174,718	49,145	223,863
-	-	-	-	-	-	-	43,551	43,551	(15,445)	28,106
-	-	-	-	-	5,828	(1,809)	-	4,019	5,568	9,587
-	-	-	-	-	-	-	(17,000)	(17,000)	-	(17,000)
- (*)	29,528	-	-	-	-	-	-	29,528	-	29,528
-	-	-	-	3,020	-	-	-	3,020	-	3,020
-	-	-	1,196	-	-	-	-	1,196	-	1,196
- (*)	129,555	2,567	1,727	3,740	5,411	(1,699)	97,731	239,032	39,268	278,300

יתרה ליום 1 בינואר 2022

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

28,106	13,277	(25,311)	25,025	(12,846)
--------	--------	----------	--------	----------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

4,053	1,123	624	1,964	1,598
23,613	-	34,818	-	34,818
10,743	895	(8,742)	983	(15,264)
6	-	-	-	-
(4,284)	(517)	(6,520)	(760)	(7,744)
226	90	-	226	-
3,020	783	625	1,558	1,012
1,196	326	335	557	565
38,573	2,700	21,140	4,528	14,985

פחת והפחתות
ירידת ערך מוניטין
הפחתת ניכיון (הוספת הפרמיה) וריבית על אג"ח
הפסד הון מימוש וגרעת רכוש קבוע
מסים נדחים
הפסד מהשקעה לזמן ארוך
עלות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(277,268)	(149,985)	47,122	(321,715)	125,489
(1,296)	(76)	162	(281)	1,736
2,950	859	3,609	(4,021)	322
66,376	(26,093)	6,670	96,386	(5,151)
(8,766)	448	532	592	2,628
(218,004)	(174,847)	58,095	(229,039)	125,024
(151,325)	(158,870)	53,924	(199,486)	127,163

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

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(1,935)	-	-	-	-
(373)	(78)	(117)	(297)	(258)
(234)	(51)	(173)	(105)	(243)
70	-	-	-	-
(2,472)	(129)	(290)	(402)	(501)

נכס מוחזק למכירה
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש נכסים קבועים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

(17,000)	(8,000)	(6,000)	(8,000)	(6,000)
(1,787)	(545)	(378)	(848)	(776)
193,714	193,729	-	193,729	-
(85,453)	(53,200)	(40,000)	(53,200)	(82,253)
-	-	(10,922)	-	(40,279)
29,528	29,527	-	29,527	-
119,002	161,511	(57,300)	161,208	(129,308)

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

91	-	-	-	45
(34,795)	2,512	(3,666)	(38,680)	(2,646)
43,526	2,334	9,887	43,526	8,822
8,822	4,846	6,221	4,846	6,221

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

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
31 בדצמבר	2022	2023	2022	2023
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

147,563	27,459	41,374	61,513	80,453	ריבית שהתקבלה
28,113	6,576	15,635	15,124	31,663	ריבית ששולמה
21,827	2,721	3,507	14,001	8,717	מיסים ששולמו

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים**ביאור 1: - כללי**

א. מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ (לשעבר "מ.ל. - א.מ.ר.מ. השקעות בע"מ, להלן "החברה"), התאגדה בישראל ביום 6 בפברואר 2008, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). בחודש יוני 2008 החלה את פעילותה. החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

ב. למועד הדוח, החברה וחברות הבנות שלה ("הקבוצה") פועלות בענף המימון החוץ-בנקאי בשני מגזרים ברי דיווח. לפרטים אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח, ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ("הדוחות השנתיים").

ג. לחברה רישיון מורחב בתוקף 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 בישראל רישיון מורחב למתן אשראי כאמור. תוקף הרישיונות הינו עד ליום 31 בדצמבר 2026.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית**א. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

1. דוחות כספיים ביניים המאוחדים אלה נערכו במתכונת מתומצתת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות השנתיים.

2. המדיניות החשבונאית של הקבוצה בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים בכפוף לאמור בביאור 2 ובביאור 4.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

ב. יישום לראשונה של תקנים חדשים

להלן מידע לגבי תיקונים לתקנים שהחברה יישמה לראשונה החל מיום 1 בינואר 2023.

1. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות- הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן: "התיקונים ל-IAS 8"):
התיקונים ל-IAS 8 שפורסמו בפברואר 2021 נועדו לסייע לישויות להבחין בין שינוי במדיניות חשבונאית לבין שינוי באומדן חשבונאי.
להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-IAS 8:
 - בוטלה הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" וחלף זה הוגדר "אומדנים חשבונאיים" כסכומים כספיים בדוחות הכספיים שכפופים לחוסר וודאות במדידה.
 - הובהר כי ישות משתמשת בטכניקות מדידה ובנתונים על מנת לפתח אומדן חשבונאי. טכניקות מדידה כוללות טכניקות אמידה (לדוגמה, טכניקות המשמשות למדידת הפרשה להפסדי אשראי חזויים) וטכניקות הערכה (לדוגמה, טכניקות המשמשות למדידת השווי ההוגן של נכס או התחייבות).
 - הובהר כי המונח "אומדן" בתקני דיווח כספי בינלאומיים לא מתייחס רק להגדרה של אומדנים חשבונאיים, הוא עשוי להתייחס גם לנתונים המשמשים בפיתוח אומדנים חשבונאיים.
 - הובהר כי שינוי בנתונים או בטכניקות מדידה הם שינויים באומדנים חשבונאיים אלא אם הם תוצאה מתיקון טעויות בתקופות דיווח קודמות.
- החברה יישמה את התיקונים ל-IAS 8 לשינויים באומדנים חשבונאיים ולשינויים במדיניות חשבונאית שהתרחשו החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. טעות לא מהותית

בתחילת שנת 2023, התגלתה טעות באופן הטיפול החשבונאי במדידת גובה ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין תיק ההלוואות של החברה הבת בארה"ב, חברה מאוחדת של החברה, מהרבעון הרביעי של שנת 2021 (החל ממועד רכישתה של החברה כאמור, בחודש נובמבר 2021 – ראו גם ביאור 5 לדוחות השנתיים) ובמהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022.

החברה בחנה את מהותיות הטעות שהתגלתה כאמור בדוחות הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הרלוונטיות בהתאם לקווים המנחים לבחינת מהותיות. בחינה זו התבצעה בהתאם למודל ההפרשה להפסדי אשראי חזויים המעודכן שהחילה על עצמה החברה במהלך שנת 2022, המבוסס על הסתברות לכשל ("Probability of Default"), הפסד צפוי בעת אירוע כשל ("Loss Given Default") וחשיפה בעת כשל ("Exposure at Default") ("המודל") (ראו גם ביאור 18(ו)(3) בדוחות השנתיים).

החברה בחנה את מהותיות הטעות שהתגלתה תוך שימוש במודל האמור בדוחות הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הרלוונטיות והגיעה למסקנה לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, כי אין בטעות האמורה בכדי להשפיע על אופן קבלת ההחלטות הכלכליות ו/או ניתוח הדוחות הכספיים האמורים על ידי המשתמשים בדוחות הכספיים המאוחדים. על כן, לא מדובר בטעות מהותית הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מאוחדים של הקבוצה. מאחר והטעות הינה לא מהותית, הן ביחס לתקופות הדיווח הרלוונטיות והן ביחס לתקופה השוטפת, החברה זקפה את השפעת הטעות ברבעון הרביעי של שנת 2022. השפעת יישום המודל הקטינה את ההפרשה להפסדי האשראי לתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2022 בסך של כ-4,392 אלפי ש"ח.

ביאור 3 - ירידת ערך מוניטין

במסגרת רכישת הפעילות בארה"ב בשנת 2021 באמצעות חברות אחיות Drive On ו-Lugano Inc אשר מהוות מגזר פעילות ויחידה מניבת מזומנים אחת ("פעילות בארה"ב"), בחרה החברה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בהתאם לשווים ההוגן באותו המועד. בהתאם להסכם רכישת הפעילות בארה"ב, לחברה אופציה אשר תאפשר לה להגדיל בהדרגה את החזקותיה בפעילות בארה"ב ל-100%. התמורה בגין מימוש האופציה תתבסס על תוצאות הפעילות בארה"ב בשנים 2023 ו-2024 ותסולק, ככל שתמומש, בהתאם לבחירתה של החברה במזומן או במניות החברה.

המוניטין שהוכר במועד צירוף העסקים הסתכם לסך של כ-53,519 אלפי ש"ח (כ-17,057 אלפי דולר), מתוכו סך של כ-11,436 אלפי ש"ח (כ-3,645 אלפי דולר) הוקצה להחברה וסך של כ-42,083 אלפי ש"ח (כ-13,412 אלפי דולר) הוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 3- ירידת ערך מוניטין (המשך)

כאמור בביאור 11 לדוחות השנתיים, בשנת 2022, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך מוניטין בסך של כ-23,616 אלפי ש"ח (כ-7,120 אלפי דולר). ההפסד מירידת הערך הוקצה לבעלי מניות החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה באופן יחסי לפי שיעור החזקתן בפעילות בארה"ב, כך שלאחר ירידת הערך האמורה חלקה של החברה במוניטין עמד על כ-46 אלפי ש"ח (כ-13 אלפי דולר) וחלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה עמד על 35,158 אלפי ש"ח (כ-9,923 אלפי דולר).

בתקופת הדוח, לאור קיומם של סממנים המצביעים על ירידת הערך, ביצעה החברה בחינה לירידת ערך של הסכום בר-השבה של היחידה מניבת מזומנים והכירה בהפסד מירידת הערך מוניטין בסך של כ-34,193 אלפי ש"ח (כ-9,526 אלפי דולר). הפסד מירידת הערך הוקצה ברובו לזכויות שאינן מקנות שליטה (למעט סכום זניח של כ-13 אלפי דולר), כך שלאחר ירידת הערך בתקופת הדוח, חלקה של החברה במוניטין נמחק באופן מלא וחלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה עומד על כ-1,506 אלפי ש"ח (כ-410 אלפי דולר). סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים לאחר ירידת הערך עומד על כ-7,426 אלפי ש"ח (כ-2,007 אלפי דולר).

הגורם העיקרי לירידת הערך של פעילות החברה בארה"ב, הינו המשך מגמות בסביבה המקרו כלכלית בארה"ב: (1) המשך עלייה בשיעור הריבית אשר מצמצם את המרווח המימוני של הפעילות, ו- (2) ירידה משמעותית במהלך הרבעון השני של שנת 2023 במדד מחירי כלי רכב יד שנייה וזאת בהמשך למגמה זו שהתאפיינה בשנת 2022. כמו כן, ברבעון השני של שנת 2023, חל שינוי לרעה בתמהיל ימי הפיגור בתיק האשראי של הפעילות בארה"ב.

הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת מזומנים, נקבע לפי שווי שימוש בניכוי עלויות מכירה המבוסס על היוון תחזית תזרים המזומנים. הנחות המפתח ששימשו בקביעת שווי השימוש:

1. שיעור הניכיון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 25.4%.
2. תיק אשראי- הונח כי תיק האשראי, נטו של החברה יצמח בהדרגה עד ל-106 מיליון דולר ארה"ב בשנה הטרמינלית.
3. שיעור התשואה ברוטו על תיק האשראי הונח על כ-31%, בדומה לשיעור התשואה כיום.
4. עלויות המימון הונחו על בסיס ריבית המתבססת על ריבית פריים בארה"ב פלוס מרווח ונעות החל מ-9.5% עד ל-8.25% בשנה הטרמינלית.
5. שיעור המינוף – הונח כי שיעור המינוף במימון תיק האשראי בטווח הקצר יעמוד על כ-50% כאשר עם הצמיחה בתיק האשראי יעלה שיעור המינוף עד לכ-60% בדומה להסכמי המימון הקיימים של החברה.

מידת השווי ההוגן סווגה ברמה 3 עקב שימוש בנתונים שאינם מבוססי נתוני שוק נצפים במודל ההערכה.

ביאור 4 - אשראי ללקוחות, נטו

א. סיווג ומדידה של הפסדי אשראי חזויים

החברה מודדת הפרשה להפסדי אשראי חזויים בנפרד עבור כל קבוצת סיכון של נכסים פיננסיים: (1) אשראי ללא עלייה בסיכון האשראי; (2) אשראי שחלה בגינו עלייה בסיכון האשראי; (3) חובות פגומים עקב כשל אשראי.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה על ידי השוואת הסיכון להתרחשות כשל במועד הדיווח לסיכון להתרחשות כשל במועד ההכרה לראשונה. לשם הערכה כאמור, החברה מביאה בחשבון מידע (כמותי ואיכותי) סביר וניתן לביסוס, לרבות ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים, לרבות אך לא רק, פיגור בתשלומים (מעל 30 יום, עלייה משמעותית בסיכון האשראי של מכשירים פיננסיים אחרים של אותו לקוח), שינויים שליליים משמעותיים בסביבה הכלכלית או בתנאי השוק של הלקוח, צפי לפיגור בתשלומים החוזיים של הלקוח, או הרעה משמעותית בתוצאות התפעוליות של הלקוח, עסקאות הסדר עם הלקוח, כמות מסויימת של המחאות משוכות על שם הלקוח אשר חוללו ובהתאם לפרמטרים שהוגדרו על ידי החברה ושינוי משמעותי בערך של בטחונות או איכות הערבויות.

בסוף כל תקופת דיווח מעריכה החברה אם נכס פיננסי נפגם עקב סיכון אשראי, כלומר אם התרחש אירוע שיש לו השפעה מזיקה על תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס שנאמדו. ראיות לכך שנכס הוא פגום כוללות נתונים ניתנים לצפייה, לרבות אך לא רק: קושי פיננסי משמעותי של הלקוח; הענקת ויתור שהחברה לא הייתה שוקלת, אלמלא הנסיבות הכלכליות המתייחסות לקשיים הפיננסיים של הלקוח; פיגור בתשלומים (מעל 90 יום); כניסה או חשש לכניסה של הלקוח להליך של פירוק או כינוס נכסים, החלטת החברה לעקל את כלי הרכב המשועבד לפני פיגור של 90 ימים בתשלומים (רלוונטי לגבי פעילות החברה בארה"ב בלבד).

בפעילות הנכיונות, סיווג הלקוח מנוטר גם בהתאם לתמהיל וסיכון האשראי של המושכים.

יצוין כי במקרים בודדים מפעילה החברה שיקול דעת בהתאם להנחיות החשבונאיות והרגולטוריות החלות עליה. במקרים מסוימים החברה אינה מסווגת את הלקוח לקבוצת סיכון גבוהה יותר וזאת בהתאם להערכת סיכון פרטנית של אותו לקוח. כמו כן, לרוב הקלה בסיווג ככל שתהיה, תהיה לתקופה קצרה ומוגבלת.

החברה מבצעת הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין יתרות אשראי המוצגות בעלות מופחתת, בהתאם לשלושת קבוצות הסיכון כאמור תוך שימוש במודל המבוסס על הסתברות לכשל ("PD" - "Probability of Default"), הפסד צפוי בעת אירוע כשל ("LGD" - "Loss Given Default") וחשיפה בעת כשל ("EAD" - "Exposure at Default"). ה-PD מחושב כהיקף הכניסה לכשל תוך התאמה למח"מ של הנכסים. ה-LGD מחושב לפי היקף ההפרשות והמחיקות של החובות בכשל.

מדידת הפרשה להפסדי האשראי בישראל:

הפרשה בגין אשראי ללא עלייה בסיכון האשראי:

לצורך אמידת שיעור ההפרשה הקבוצתית, משתמשת החברה ב: (1) נתונים היסטוריים של החברה (החל משנת 2019) ביחס לשיעור הכניסה לכשל של לקוחות בפועל, היקף תיק האשראי והיקף הפרענות, וכן הפסד בעת כשל (LGD) (2) בטוחות שהעמידו לקוחות לחברה; (3) מידע גלוי לציבור לרבות דוחות כספיים של חברות ציבוריות.

ביאור 4 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

א. סיווג ומדידה של הפסדי אשראי חזויים (המשך)

מדידת הפרשה להפסדי האשראי בישראל (המשך):הפרשה בגין אשראי ללא עלייה בסיכון האשראי (המשך):

בתהליך אמידת שיעור הכניסה לכשל (PD) משתמשת החברה בנתוני העבר של החברה בפעילות אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ הישיר, על בסיס ניתוח כניסה לכשל ספציפי לענפי פעילות שונים בסקטור אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ הישיר. בענפי הפעילות בהם שיעור הכניסה לכשל נמוך מהממוצע, שיעור הכניסה לכשל שנלקח הינו טווח המשקף להערכת החברה את שיעור הכניסה לכשל בהסתמך על שיעור הכשל הממוצע.

בהתאם לשיעור הכשל בפעילות אשראי ללקוחות בישראל כנגד ממסרים דחויים בערוץ הישיר, מבצעת החברה תקנון לשיעור הכניסה לכשל של יתר הפעילויות החברה, כגון אשראי לנותני שירותי פיננסיים כנגד ממסרים דחויים – הנחשבים בעלי פרופיל סיכון נמוך מערוץ ישיר, לאור פיזור רחב יותר של לקוחות קצה ויכולת להיפרע ממקור נוסף, מעבר לכותב ההמחאה ולמקבל ההמחאה, וכן לאשראי המגובה בבטוחה מוחשית.

פעילות החברה בתחום אשראי לפרויקטי בנייה במודל פיננסי סגור כוללת מימון פרויקטים בשעבוד ראשון בלבד. פעילות החברה בתחום זה החלה בשנת 2022. בהתאם, לחברה לא התהווו אירועי כשל מתחילת פעילותה בתחום זה. במסגרת בחינת ההפרשה הקבוצתית, מביאה החברה בחשבון את השיקולים הבאים: (1) מצבו הפרטני של כל פרויקט, לרבות שיעור ביצוע, היקף מכירות מוקדמות, כושר ספיגה, היקף הון עצמי שהשקיע היזם, וכדומה; (2) מדיניות ושיעור הפרשות המערכת הבנקאית להפסדי אשראי חזויים בתחום פעילות בינוי ונדלן; (3) שיקולים מאקרו כלכליים למועד החתך, לרבות שינוי בשיעורי ריבית בנק ישראל, אבטלה, תוצר, וכדומה.

מדידת הפרשה בגין אשראי הכולל עלייה משמעותית בסיכון האשראי

בעת מדידת ההפרשה בגין אשראי הכולל עלייה משמעותית בסיכון האשראי מבצעת החברה תקנון לשיעור הכניסה לכשל כפי שנמדד על ידה, כמו כן מבצעת התאמה לשיעור הכניסה לכשל בגין מקדמים מאקרו כלכליים אשר משקפים פוטנציאל הכניסה לכשל וחשיפה בעת כשל.

ביאור 4 - אשוראי ללקוחות, נטו (המשך)
א. סיווג ומדידה של הפסדי אשוראי חזויים (המשך)
מדידת הפרשה להפסדי האשוראי בישראל (המשך):
מדידת הפרשה בגין חובות פגומים בעת כשל אשוראי (LGD)

בתהליך אמידת שיעור ההפסד בעת כשל (LGD), משתמשת החברה בנתונים היסטוריים של החברה ביחס להפסדים המוערכים על ידי החברה, לרבות הפרשות שבוצעו על בסיס הערכות ההנהלה ליכולת הפרעון של לקוחות, וכי"ב. כמו כן, מבצעת החברה תקנון להפסד בעת כשל ביחס לשווי הבטחונות אשר הועמדו לרשות החברה על ידי לקוחותיה.

בעת מדידת ההפרשה בגין חובות פגומים בעת כשל אשוראי (LGD) משתמשת החברה בעקרונות הבאים: (1) עבור כל אשוראי מעל 1 מיליון ש"ח בוחנת החברה באופן אינדיבידואלי את יכולת הפרעון של הלקוח ואת ההפרשה להפסדי אשוראי. בבואה לאמוד את סכום ההפרשה האינדיבידואלית מתחשבת החברה במידע הזמין לה כגון: סוג ושווי הבטוחות שהועמדו לטובת החוב (תוך מתן מקדם ביטחון לשווי הבטוחה), מצבו כלכלי של הלקוח, היסטוריה והכרות החברה עם הלקוח לרבות עמידה/ אי עמידה בהסדרים קודמים; (2) עבור כל אשוראי מתחת ל-1 מיליון ש"ח, משתמשת החברה במודל סטטיסטי סדור הכולל מנגנון לביצוע הפרשה. על פי המודל כל אשוראי ידורג בהתאם לרמת הסיכון שלו על בסיס מספר פרמטרים: עומק הפיגור, שיעור Recovery, ענף משק של הלקוח, כניסה או חשש לכניסה של הלקוח להליך של פירוק או כינוס נכסים. כמו כן המבצעת החברה התאמה בגין מקדמים מאקרו כלכליים.

מדידת הפרשה להפסדי אשוראי בארה"ב:

לצורך אמידת שיעור ההפרשה הקבוצתית, משתמשת החברה בנתונים היסטוריים של הפעילות בארה"ב (החל משנת 2019) ביחס לשיעור ההפסד בעת מימוש כלי הרכב המשועבד, לרבות הוצאות ישירות, וכן נתוני מאקרו כלכליים לצורך אמידת השינוי בשווי כלי הרכב המשועבדים לטובת החברה.

החברה אומדת את שיעור הכניסה לכשל בהתאם לקבוצות על בסיס תקופת העמדת ההלוואות (שנה ורבעון). בתהליך אמידת הפסדי האשוראי החזויים, משתמשת החברה בנתוני העבר של קבוצות האשוראי שזוהו וכן בשיעור הכניסה לכשל (PD).

בנוסף, משתמשת החברה בהתאמה לשיעור הכניסה לכשל על בסיס מידע צופה פני עתיד ביחס לנתונים מאקרו כלכליים לצורך אמידה האם צפויה הרעה בעיתוי הכניסה לכשל ביחס לנתוני עבר על בסיס נתוני אבטלה, אינפלציה, ריבית ושינוי במדד כלי רכב יד שניה.

בתהליך אמידת שיעור ההפסד בעת כשל (LGD), משתמשת החברה בנתונים היסטוריים ביחס לשיעור ההפסד בעת מימוש כלי הרכב המשועבד, לרבות הוצאות ישירות, וכן נתוני מאקרו כלכליים לצורך אמידת השינוי בשווי כלי הרכב המשועבדים לטובת החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

א. סיווג ומדידה של הפסדי אשראי חזויים (המשך)

מחיקות

החברה מבצעת מחיקה של נכסים פיננסיים אשר להערכתה אין ציפיות סבירות להשבה של החוב, כגון במצבים בהם:

בישראל - אשראי נמצא בתהליכי כינוס נכסים, פירוק או פשיטת רגל, והוחלט כי לא יתבצעו פעולות גבייה נוספות.

בארה"ב - אי יכולת החברה לעקל את כלי הרכב המשועבד, או פיגור בתשלומים מעל 180 יום. ביחס לכלי רכב אשר עוקלו עקב כשל אשראי, החברה מבצעת בחינה פרטנית בכל תקופת דיווח של גובה האשראי ביחס לשווי הבטוחה לפי מחירון NADA Clean Trade (Adjusted).

ב. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל

ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 ביוני		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
998,458	1,028,189	905,288	חובות פתוחים והמחאות עתידיות לגבייה בניכוי-
(41,885)	(35,652)	(33,685)	הכנסות מראש, נטו (א)
956,573	992,537	871,603	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(16,128)	(7,477)	(25,618)	הפסדי אשראי חזויים (ב)
940,445	985,060	845,985	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
125,822	136,673	80,201	בניכוי, אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
814,623	848,387	765,784	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

- (א) הכנסות מראש בגין עסקאות ממסחר במסחרים דחויים אשר טרם ניתן להכיר בהכנסה בגינן. החלק היחסי בהכנסה שנצבר ממועד העסקה ועד למועד הדוח ואשר ניתן להכיר בהכנסה בגינו נצבר בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית ומוכר ברווח והפסד כהכנסות מימון.
- (ב) הפסדי אשראי חזויים - לגבי מדיניות ההפרשה ראו סעיף א' לעיל.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4: - אש"ף ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אש"ף חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

1. תמהיל תיק האש"ף

ליום 30 ביוני, 2023

אלפי ש"ח											
בלתי מבוקר											
שיעור הפרשה (%)				הפרשה להפסדי אש"ף חזויים				היקף אש"ף			
שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ	שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ	שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ
1.39%	1.67%	26.69%	8.90%	1,522	645	16,592	18,759	109,886	38,638	62,172	210,696
1.02%	1.17%	21.83%	1.08%	1,902	53	118	2,073	187,418	4,467	542	192,427
0.68%	0.96%	9.45%	2.14%	743	169	2,363	3,275	109,142	17,663	25,004	151,809
0.40%	-	-	0.40%	887	-	-	887	221,850	-	-	221,850
1.27%	-	-	1.27%	357	-	-	357	28,173	-	-	28,173
0.40%	-	-	0.40%	267	-	-	267	66,648	-	-	66,648
0.79%	1.43%	21.74%	2.94%	5,678	867	19,073	25,618	723,117	60,768	87,718	871,603
(5,678)	(867)	(19,073)	(25,618)								
717,439	59,901	68,645	845,985								

ניכיון ממסרים דחויים

מימון נותני שירותי פיננסיים

מימון הון חוזר המגובה בבטוחה קשיחה

מימון יזמות נדל"ן

אש"ף לפרויקטי בנייה

אש"ף לפרויקטי תשתיות

ערך בספרים, ברוטו

הפרשה להפסדי אש"ף חזויים

ערך בספרים, נטו

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

1. תמהיל תיק האשראי (המשך)

ליום 30 ביוני, 2022

אלפי ש"ח											
בלתי מבוקר											
שיעור הפרשה (%)				הפרשה להפסדי אשראי חזויים				היקף אשראי			
שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ	שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ	שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ
0.50%	0.49%	8.61%	1.52%	1,065	145	3,033	4,243	215,013	29,311	35,229	279,553
0.29%	-	4.24%	0.30%	673	-	14	687	228,622	-	330	228,952
0.48%	0.51%	0.98%	0.54%	1,502	2	420	1,924	311,478	395	42,864	354,737
0.48%	-	-	0.48%	547	-	-	547	113,527	-	-	113,527
0.48%	-	-	0.48%	76	-	-	76	15,768	-	-	15,768
0.44%	0.49%	4.42%	0.75%	3,863	147	3,467	7,477	884,408	29,706	78,423	992,537
(3,863)	(147)	(3,467)	(7,477)					(3,863)	(147)	(3,467)	(7,477)
880,545	29,559	74,956	985,060					880,545	29,559	74,956	985,060

ניכיון ממסרים דחויים

מימון נותני שירותי פיננסיים

מימון הון חוזר המגובה בבטוחה קשיחה

מימון יזמות נדל"ן

אשראי לפרויקטי בנייה

ערך בספרים, ברוטו

הפרשה להפסדי אשראי חזויים

ערך בספרים, נטו

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

1. תמהיל תיק האשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

אלפי ש"ח											
מבוקר											
שיעור הפרשה (%)				הפרשה להפסדי אשראי חזויים				היקף אשראי			
שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ	שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ	שלב 1	שלב 2	שלב 3	סה"כ
0.85%	0.95%	20.81%	3.84%	1,872	308	9,214	11,394	220,210	32,405	44,267	296,882
0.59%	0.66%	3.47%	0.60%	1,206	48	20	1,274	204,487	7,332	568	212,387
0.43%	0.65%	5.54%	0.97%	654	104	1,072	1,830	153,622	15,994	19,358	188,974
0.58%	-	-	0.58%	1,266	-	-	1,266	218,360	-	-	218,360
1.20%	-	-	1.20%	288	-	-	288	24,121	-	-	24,121
0.48%	-	-	0.48%	76	-	-	76	15,849	-	-	15,849
0.64%	0.83%	16.05%	1.69%	5,362	460	10,306	16,128	836,649	55,731	64,193	956,573
(5,362)	(460)	(10,306)	(16,128)								
831,287	55,271	53,887	940,445								

ניכיון ממסרים דחויים

מימון נותני שירותי פיננסיים

מימון הון חוזר המגובה בבטוחה קשיחה

מימון יזמות נדל"ן

אשראי לפרויקטי בנייה

אשראי לפרויקטי תשתיות

ערך בספרים, ברוטו

הפרשה להפסדי אשראי חזויים

ערך בספרים, נטו

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

2. מידע בדבר יתרת סיכון אשראי והיקפי הבטוחות שהועמדו לחברה (LTV):*

ליום 31 בדצמבר, 2022				ליום 30 ביוני, 2023				מימון הון חוזר המגובה בבטוחה קשיחה
אלפי ש"ח								
סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1	סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1	
188,974	19,358	15,994	153,622	151,809	31,983	11,299	108,527	עד 75%
32,263	394	4,575	27,294	42,842	6,954	247	35,641	75% עד 100%
80,499	9,609	7,095	63,795	17,560	2,115	9,191	6,254	מעל 100%
76,212	9,355	4,324	62,533	91,407	22,914	1,861	66,632	שווי בטוחות כולל
238,610	31,888	18,318	188,404	181,678	53,390	13,535	114,753	שווי בטוחות מעל 100%
64,148	19,267	3,306	41,575	61,153	21,235	1,500	38,418	
179,298	-	-	179,298	182,403	-	-	182,403	מימון יזמות בנדל"ן
115,273	-	-	115,273	33,177	-	-	33,177	עד 75%
38,344	-	-	38,344	124,138	-	-	124,138	75% עד 90%
25,681	-	-	25,681	25,088	-	-	25,088	שעבוד בדרגה שנייה
236,134	-	-	236,134	235,831	-	-	235,831	שווי בטוחות בשעבוד ראשון
65,000	-	-	65,000	45,000	-	-	45,000	שעבוד בדרגה שנייה - שווי בטוחות בניכוי חוב בכיר
39,062	-	-	39,062	39,447	-	-	39,447	מימון יזמות בנדל"ן: נדל"ן מניב
40,700	-	-	40,700	42,350	-	-	42,350	שווי בטוחות כולל
24,121	-	-	24,121	28,173	-	-	28,173	אשראי לפרויקטי בנייה
-	-	-	-	14,945	-	-	14,945	עד 25% כושר ספיגה**
24,121	-	-	24,121	2,735	-	-	2,735	25% עד 50% כושר ספיגה**
-	-	-	-	7,766	-	-	7,766	מעל 50% כושר ספיגה**
15,849	-	-	15,849	66,648	-	-	66,648	אשראי לפרויקטי תשתיות
27,357	-	-	27,357	62,515	-	-	62,515	שווי בטוחות

(*) סך הבטוחות מוצג ברוטו ללא מקדמי ביטחון.

(**) כושר ספיגה - שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהמלווה יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

3. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי

סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,128	10,305	460	5,363
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
יתרה ליום 1 בינואר 2023			
שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה			
9,014	8,492	258	264
להפסדי אשראי חזויים			
489	-	-	489
נכסים פיננסיים שנוצרו במהלך השנה			
מעבר משלב 1 - נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון			
1,855	1,749	558	(452)
האשראי			
מעבר משלב 2 - נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון			
808	1,203	(409)	14
האשראי			
(2,676)	(2,676)	-	-
מחיקות			
25,618	19,073	867	5,678
יתרה ליום 30 ביוני 2023			

סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
4,519	2,246	157	2,116
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
יתרה ליום 1 בינואר 2022			
שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה			
1,394	458	23	913
להפסדי אשראי חזויים			
838	-	-	838
נכסים פיננסיים שנוצרו במהלך השנה			
מעבר משלב 1 - נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון			
-	-	4	(4)
האשראי			
מעבר משלב 2 - נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון			
726	763	(37)	-
האשראי			
-	-	-	-
מחיקות			
7,477	3,467	147	3,863
יתרה ליום 30 ביוני 2022			

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

3. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
20,272	14,078	504	5,690
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
יתרה ליום 31 במרץ 2023			
6,195	6,323	(45)	(83)
שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה			
280	-	-	280
להפסדי אשראי חזויים			
נכסים פיננסיים שנוצרו במהלך השנה			
1,559	1,364	411	(216)
מעבר משלב 1 - נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון			
האשראי			
(12)	(16)	(3)	7
מעבר משלב 2 - נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון			
(2,676)	(2,676)	-	-
האשראי			
25,618	19,073	867	5,678
מחיקות			
יתרה ליום 30 ביוני 2023			

סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,425	2,462	157	2,806
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
יתרה ליום 31 במרץ 2022			
2,005	1,437	(69)	637
שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה			
573	-	-	573
להפסדי אשראי חזויים			
נכסים פיננסיים שנוצרו במהלך השנה			
(1,102)	(962)	(136)	(4)
מעבר משלב 1 - נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון			
האשראי			
576	530	195	(149)
מעבר משלב 2 - נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון			
-	-	-	-
האשראי			
7,477	3,467	147	3,863
מחיקות			
יתרה ליום 30 ביוני 2022			

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4: - אש"א ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אש"א חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

3. תנועה בהפרשה להפסדי אש"א (המשך)

סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,519	2,246	157	2,116	יתרה ליום 1 בינואר 2022
				שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה
8,692	6,689	239	1,764	להפסדי אש"א חזויים
1,680	-	-	1,680	נכסים פיננסיים שנוצרו במהלך השנה
				מעבר משלב 1 - נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון
127	155	164	(192)	האש"א
				מעבר משלב 2 - נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון
2,092	2,198	(100)	(6)	האש"א
(982)	(982)	-	-	מחיקות
16,128	10,306	460	5,362	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - אש"ף ללקוחות, נטו (המשך)

ב. מגזר אש"ף חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)

3. מידע בדבר חשיפה לסיכון אש"ף 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 2023					
	בלתי מבוקר					
585,399	29,967	2	38	149	4,441	550,802
93,777	30,810	468	1,734	436	7,171	53,158
192,427	1,758	554	399	277	519	188,920
871,603	62,535	1,024	2,171	862	12,131	792,880
25,618	16,826	14	519	23	1,397	6,839

יתרות לקוחות לפני הפרשה להפסדי אש"ף חזויים
יתרת לקוחות שאינם בהסדר
יתרת לקוחות בגינם התמורה שולמה לא במזומן (בהסדר)
יתרת לקוחות שהינם נותני שירותים פיננסיים*

סך יתרת הלקוחות לפני הפרשה להפסדי אש"ף חזויים

יתרת הפרשה להפסדי אש"ף חזויים

(*) יצויין כי פעילות עם נותני שירותים פיננסיים (נש"פים) מאופיינת בהיקפי פעילות גבוהים וכן בהיקפי חזרות שונים לכל נש"ף בהתאם לתמהיל התיק, פיזור התיק וכד'. המחאה שלא נפרעה במועד מכל סיבה שהיא משולמת במזומן ו/או בהמחאות אחרות במסגרת עסקאות ניכיון חדשות אשר מחותמות באופן שוטף ואשר נפרעות תוך תקופות זמן קצרות בהתאם למח"מ.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

- ב. מגזר אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל (המשך)
3. מידע בדבר חשיפה לסיכון אשראי 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	
	אלפי ש"ח					
	ליום 30 ביוני 2022					
	בלתי מבוקר					
1,163,471	62,494	19,201	11,272	6,056	32,881	1,031,567
18,119	4,149	908	372	124	3,200	9,366
ליום 31 בדצמבר 2022						
מבוקר						
956,573	6,853	9,268	6,350	4,184	33,629	*896,289
16,128	45	674	328	467	8,858	5,756

יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים

יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים

סך יתרת הלקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי חזויים

יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים

(*) מתוכם ליום 31 בדצמבר 2022, כ- 22,408 אלפי ש"ח בגין פריסות תשלומים.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ג. מגזר אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
137,311	142,660	117,357	אשראי ללקוחות קצה - יתרת קרן
1,987	2,327	1,714	אשראי ללקוחות קצה - ריבית שנצברה
139,298	144,987	119,071	סה"כ אשראי ללקוחות קצה (1)
7,312	11,222	7,907	אשראי בכשל - התחייבות רכש חוזרת מדילרים*
17,203	12,681	22,313	אשראי בכשל - כלי רכב שעוקלו ומוחזקים
4,632	2,044	7,821	למימוש
			אשראי אחר**
168,445	170,934	157,112	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(19,612)	(10,642)	(19,173)	הפסדי אשראי חזויים (2)
148,833	160,292	137,939	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
71,169	79,387	67,566	בניכוי, אשראי לקוחות לזמן ארוך
77,664	80,905	70,373	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

(*) התחייבות רכש חוזרת מדילרים בגין כלי רכב שעוקלו בגין כשל אשראי במהלך תקופת התחייבות הרכש.
התחייבות זו מגובה בשעבוד על כלי הרכב שעוקלו.
(**) בעיקר אשראי לחברות מימון בגין תמורה הנובע ממימוש כלי רכב שעוקלו

1. תמהיל תיק האשראי בארה"ב

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
107,390	125,739	84,244	שלב 1 - ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי (פיגור בגביית החוב עד 30 יום)
25,435	14,130	29,903	שלב 2 - עלייה משמעותית בסיכון האשראי (פיגור בגביית החוב 31-90 יום)
6,473	5,118	4,924	שלב 3 - חובות פגומים עקב כשל אשראי (לרוב פיגור בגביית החוב 91-180 יום*)
139,298	144,987	119,071	סך הכל אשראי ללקוחות קצה, ברוטו

(*) יצוין כי יתרת חובות פגומים עקב כשל אשראי לימים 30 ביוני 2023, 30 ביוני 2022 ו-31 בדצמבר 2022, כוללות יתרות בסך של כ-1,467 אלפי ש"ח, 1,867 אלפי ש"ח ו-1,836 אלפי ש"ח, בהתאמה אשר פיגור בגבייתם אינו עולה על 90 יום.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - אש"ף ללקוחות, נטו (המשך)

ג. מגזר אש"ף חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב (המשך)

2. תנועה בהפרשה להפסדי אש"ף בארה"ב

אש"ף בכשל - כלי רכב שעוקלו ומוחזקים	בגין אש"ף ללקוחות קצה					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
	סה"כ	למימוש	סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
	19,612	2,487	17,125	2,017	6,110	8,998
	2,816	(823)	3,639	2,054	(230)	1,815
	2,699	-	2,699	-	-	2,699
	(1,484)	-	(1,484)	(46)	(420)	(1,018)
	5,436	-	5,436	1,443	7,792	(3,799)
	(1,103)	-	(1,103)	1,231	(3,249)	915
	-	7,544	(7,544)	(2,453)	(3,556)	(1,535)
	(9,790)	*(6,898)	(2,892)	(2,892)	-	-
	988	115	873	83	256	533
	19,173	2,425	16,748	1,437	6,703	8,608
	7,359	-	7,359	177	474	6,708
	1,090	(1,738)	2,828	1,358	64	1,406
	3,980	-	3,980	-	-	3,980
	(942)	-	(942)	(3)	(49)	(890)
	-	-	-	296	1,433	(1,729)
	-	-	-	150	(386)	236
	-	2,113	(2,113)	(100)	(569)	(1,444)
	(1,917)	*(375)	(1,542)	(1,542)	-	-
	1,072	-	1,072	24	85	963
	10,642	-	10,642	360	1,052	9,230

(*) מיוחס לרווח (הפסד) בגין מימוש כלי רכב שעוקלו מלקוחות קצה.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4 - אש"ף ללקוחות, נטו (המשך)

- ג. מגזר אש"ף חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב (המשך)
2. תנועה בהפרשה להפסדי אש"ף בארה"ב (המשך)

אשראי בכשל – כלי רכב שעוקלו ומוחזקים		בגין אשראי ללקוחות קצה				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
סה"כ	למימוש	סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
18,497	2,233	16,264	1,708	4,279	10,277	יתרה ליום 31 במרץ 2023
2,545	1,084	1,461	923	537	1	שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,538	-	1,538	-	-	1,538	הפרשה בגין נכסים פיננסיים שנוצרו
(801)	-	(801)	(33)	(202)	(566)	גבייה מנכסים פיננסיים
2,706	-	2,706	568	4,583	(2,445)	מעבר משלב 1 – נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי
(253)	-	(253)	476	(1,096)	367	מעבר משלב 2 – נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון האשראי
-	3,447	(3,447)	(1,086)	(1,531)	(830)	גריעת בשל נכסים פיננסיים שעוקלו
(5,548)	*(4,393)	(1,155)	(1,155)	-	-	מחיקות
489	54	435	36	133	266	הפרשי תרגום
19,173	2,425	16,748	1,437	6,703	8,608	יתרה ליום 30 ביוני 2023
8,552	-	8,552	134	543	7,875	יתרה ליום 31 במרץ 2022
1,878	(868)	2,746	881	103	1,762	שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,095	-	1,095	-	-	1,095	הפרשה בגין נכסים פיננסיים שנוצרו
(458)	-	(458)	(3)	(23)	(432)	גבייה מנכסים פיננסיים
-	-	-	235	940	(1,175)	מעבר משלב 1 – נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי
-	-	-	111	(233)	122	מעבר משלב 2 – נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון האשראי
-	1,243	(1,243)	(46)	(353)	(844)	גריעת בשל נכסים פיננסיים שעוקלו
(1,348)	*(375)	(973)	(973)	-	-	מחיקות
923	-	923	21	75	827	הפרשי תרגום
10,642	-	10,642	360	1,052	9,230	יתרה ליום 30 ביוני 2022

(*) מיוחס לרווח (הפסד) בגין מימוש כלי רכב שעוקלו מלקוחות קצה.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 4: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ג. מגזר אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב (המשך)

2. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי בארה"ב (המשך)

אשראי בכשל – כלי רכב שעוקלו ומוחזקים	בגין אשראי ללקוחות קצה					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים הפרשה בגין נכסים פיננסיים שנוצרו גבייה מנכסים פיננסיים מעבר משלב 1 – נכסים ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי מעבר משלב 2 – נכסים עם עלייה משמעותית בסיכון האשראי גריעת בשל נכסים פיננסיים שעוקלו מחיקות הפרשי תרגום יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
	סה"כ	סה"כ	שלב 3	שלב 2	שלב 1	
למימוש	מבוקר	אלפי ש"ח				
7,359	-	7,359	177	474	6,708	
6,991	(185)	7,176	1,089	1,436	4,651	
10,727	-	10,727	-	-	10,727	
(2,502)	-	(2,502)	(2)	(189)	(2,311)	
4,927	-	4,927	1,773	5,575	(2,421)	
(78)	-	(78)	21	(144)	44	
-	7,310	(7,310)	(473)	(1,192)	(5,646)	
(9,298)	*(4,752)	(4,546)	(675)	(169)	(3,702)	
1,486	114	1,372	107	318	947	
19,612	2,487	17,125	2,017	6,110	8,997	

(*) מיוחס להפסד בגין מימוש כלי רכב שעוקלו מלקוחות קצה.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 5 - הכנסות

ליום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו		לשישה חודשים		
	ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי ש"ח				
76,976	20,220	17,511	38,025	34,442	הכנסות מניכיון ממסרים דחויים ועצמיים
43,659	9,948	13,287	19,133	24,847	הכנסות מנותני שירותים פיננסיים
19,691	4,752	8,376	7,304	15,280	הכנסות ממיון יזמות נדל"ן וליווי בניה
40,187	10,497	9,327	19,020	18,645	הכנסות ממיון כלי רכב יד שניה
180,513	45,417	48,501	83,482	93,214	סה"כ הכנסות מימון

ביאור 6: - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה קירוב סביר לווים ההוגן:

31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)		30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)		30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות:
ערך בספרים		ערך בספרים		ערך בספרים		
שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	
אלפי ש"ח						
20,068	20,068	18,958	18,958	22,820	23,772	הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
563,948	627,478	638,109	649,986	439,835	489,682	אגרות חוב

הערך בספרים של המזומנים ושווי מזומנים, אשראי ללקוחות, נטו, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים, זכאים ויתרות זכות אחרות, אשראי מתאגידים בנקאיים והתחייבויות פיננסיות אחרות מהווים בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלו או בשל היותם בריבית משתנה. 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.

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 7 - מגזרי פעילות

בהמשך לאמור בביאור 30 לדוחות השנתיים, לא חל שינוי בתקופת הדו"ח בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה או באופן מדידת תוצאות המגזרים על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי.

סה"כ	התאמות למאוחד	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל	
				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023
93,214	-	18,645	74,569	הכנסות מחיצוניים
-	(2,304)	-	2,304	הכנסות בין-מגזריות
93,214	(2,304)	18,645	76,873	סה"כ הכנסות
25,787	(2,304)	7,127	20,964	הוצאות מימון
20,490	-	8,364	12,126	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
2,834	-	518	2,316	הוצאות מכירה ושיווק
22,624	-	8,562	14,062	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,213)	-	-	(7,213)	הכנסות אחרות
<u>28,692</u>	<u>-</u>	<u>(5,926)</u>	<u>34,618</u>	
-	-	2,304	(2,304)	בניכוי הוצאות (הכנסות) בין-מגזריות
<u>28,692</u>	<u>-</u>	<u>(3,622)</u>	<u>32,314</u>	רווח (הפסד) מגזרי לפני מס
<u>34,248</u>				הוצאות שאינן מיוחסות למזרים
<u>(5,556)</u>				הפסד לפני מסים על הכנסה

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות למאוחד	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל	
				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022
83,482	-	19,020	64,462	הכנסות מחיצוניים
-	(1,536)	-	1,536	הכנסות בין-מגזריות
83,482	(1,536)	19,020	65,998	סה"כ הכנסות
17,990	(1,536)	4,737	14,789	הוצאות מימון
7,065	-	4,107	2,958	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
3,233	-	1,494	1,739	הוצאות מכירה ושיווק
20,376	-	7,885	12,491	הוצאות הנהלה וכלליות
34,818	-	797	34,021	
-	-	1,536	(1,536)	בניכוי הוצאות (הכנסות) בין-מגזריות
34,818	-	2,333	32,485	רווח מגזרי לפני מס
1,177				הוצאות שאינן מיוחסות למזרים
33,641				רווח לפני מסים על הכנסה
סה"כ	התאמות למאוחד	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל	
				לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023
48,501	-	9,327	39,174	הכנסות מחיצוניים
-	(1,101)	-	1,101	הכנסות בין-מגזריות
48,501	(1,101)	9,327	40,275	סה"כ הכנסות
13,228	(1,101)	3,450	10,879	הוצאות מימון
13,717	-	5,735	7,982	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
1,507	-	269	1,238	הוצאות מכירה ושיווק
10,700	-	3,767	6,933	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,855)	-	-	(2,855)	הכנסות אחרות
12,204	-	(3,894)	16,098	
-	-	1,101	(1,101)	בניכוי הוצאות (הכנסות) בין-מגזריות
12,204	-	(2,793)	14,997	רווח (הפסד) מגזרי לפני מס
34,221				הוצאות שאינן מיוחסות למזרים
(22,017)				הפסד לפני מסים על הכנסה

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות למאוחד	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	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
10,051	(892)	2,635	8,308	סה"כ הכנסות
4,546	-	2,494	2,052	הוצאות מימון
1,619	-	720	899	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
10,969	-	4,306	6,663	הוצאות מכירה ושיווק
18,232	-	342	17,890	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	892	(892)	בניכוי הוצאות (הכנסות) בין-מגזריות
18,232	-	1,234	16,998	רווח מגזרי לפני מס
430				הוצאות שאינן מיוחסות למזרים
<u>17,802</u>				רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	התאמות למאוחד	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל	
180,513	-	40,187	140,326	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022
-	(3,680)	-	3,680	הכנסות מחיצוניים
180,513	(3,680)	40,187	144,006	הכנסות בין-מגזריות
42,397	(3,680)	11,312	34,765	סה"כ הכנסות
32,656	-	20,065	12,591	הוצאות מימון
6,235	-	2,802	3,433	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
42,149	-	16,653	25,496	הוצאות מכירה ושיווק
57,076	-	(10,645)	67,721	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	3,680	(3,680)	בניכוי הוצאות (הכנסות) בין-מגזריות
57,076	-	(6,965)	64,041	רווח (הפסד) מגזרי לפני מס
14,644				הוצאות שאינן מיוחסות למזרים
<u>42,432</u>				רווח לפני מסים על הכנסה

ביאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב	אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

ליום 30 ביוני, 2023

1,028,899	156,555	872,344
766,059	99,904	666,155

נכסי המגזר
התחייבויות המגזר

סה"כ	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב	אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

ליום 30 ביוני, 2022

1,232,930	234,519	998,411
949,550	114,352	835,198

נכסי המגזר
התחייבויות המגזר

סה"כ	אשראי חוץ-בנקאי צרכני למימון כלי רכב בארה"ב	אשראי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

ליום 31 בדצמבר, 2022

1,171,909	200,949	970,960
893,609	111,556	782,053

נכסי המגזר
התחייבויות המגזר

ביאור 8 - ערבויות

ערבויות שאינן פיננסיות

בהמשך לאמור בביאור 21 א' לדוחות השנתיים, ליום 30 ביוני, 2023 היקף ערבויות הביצוע שהועמד לקבלנים עומד על סך של כ- 7,476 אלפי ש"ח והיקף ערבויות מקדמה עומד על סך של כ- 1,369 אלפי ש"ח.

ערבויות שהונפקו על ידי צדדים שלישיים

במסגרת פעילותה, החברה מעמידה פתרון מימוני-ביטוחי שלם לקבלני תשתיות, אשר כולל שיתופי פעולה עם חברות הביטוח לטובת העמדת ערבויות מכרז וביצוע. במקרה כשל, חולקת החברה וחברת הביטוח את ההפסד בעת כשל פארי-פאסו ביחס להיקף האשראי /ערבויות שחולטו על ידי כל אחת מהן, וזאת ביחס להיקף הבטוחות לרבות התקבולים שיתקבלו ממזמיני עבודות במסגרת אותם פרויקטים. יובהר כי ככל ולא הועמד אשראי ללקוח, לא תחול על החברה חשיפה לתשלום לחברת הביטוח. ליום 30 ביוני, 2023 העמידו חברות הביטוח ערבויות ביצוע צמודות למדד אשר יתרתם למועד הדוח עומדת על סך של כ- 2,193 אלפי ש"ח.

כמו כן, במסגרת פעילותה, החברה מעמידה פתרון מימוני שלם לפרויקטי בנייה אשר כולל שיתופי פעולה עם חברות הביטוח לטובת העמדת ערבויות חוק מכר. במקרה כשל, חולקת החברה וחברת הביטוח את ההפסד בעת כשל פארי-פאסו ביחס להיקף האשראי/ערבויות שהועמד על ידי כל אחת מהן, וזאת ביחס להיקף הבטוחות. ליום 30 ביוני, 2023 היקף התקבולים שהתקבלו מרוכשי הדירות הסתכמו לכ- 12,271 אלפי ש"ח.

ערבות בגין חברה הבת

כאמור בביאור 14' לדוחות השנתיים, החברה ערבה להתחייבות לבנקים של החברה הבת בארה"ב, זאת בהתאם לחלקה היחסי ועד לסכום של 8,000 אלפי דולר.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
א. עדכון אמות מידה עם תאגיד בנקאי ג'

בהמשך לאמור בביאור 14 ג' לדוחות השנתיים, בחודש פברואר 2023, עדכנה החברה סעיפים מסוימים בכתבי ההתחייבות עם תאגיד בנקאי ג':

1. הגדרת "מאזן מוחשי" כאמור בביאור 14 ג.ג. לדוחות השנתיים תוחלף כך שתוגדר כדלקמן:
"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 וכד') 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.
2. 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, לא יעלה על 3 – אמת המידה נמחקה.

בנוסף, חתמה החברה באותו מועד על הסכם להארכת מסגרת אשראי עד ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. עדכון אמות מידה עם תאגיד בנקאי א'

בהמשך לאמור בביאור 14 א' לדוחות השנתיים, בחודש פברואר 2023, עדכנה החברה סעיפים מסוימים בכתבי ההתחייבות עם תאגיד בנקאי א'. להלן הסעיפים המעודכנים:

התחייבויות ואמות מידה פיננסיות:

1. היחסים הפיננסיים ייבחנו לפי דוחות כספיים מאוחדים.
 2. שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן המוחשי לא יפחת בכל עת מ- 15%.
- הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על-ידי החברה והמלווים, כתבי נחיתות (Subordination) המופנים לבנק ודורשים את אישורו, ובניכוי: (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצ"ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים; (ד) חייבים לחברה שהינם בעלים ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, שאינן במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, למעט חייבים לחברה שתוצאותיהן מאוחדות לדוחות הכספיים של החברה; (ה) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחות חובותיהם של בעלים ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה לצד שלישי כלשהו; (ו) קרנות הון שנוצרו בעקבות שערורי נכסים ורווחי שערורים שטרם מומשו; ו-ז) שיפורים במושכר. כאשר "מאזן מוחשי" משמעו: סך המאזן של החברה בניכוי סכומים שיופיעו במאזן החברה בצד הנכסים וינוכו מההון המוחשי לצורך חישובו כהגדרתו לעיל.
3. חשיפה מקסימלית מול לקוח בודד (שאינו נש"פ) לא תעלה על 7% מתיק האשראי של החברה.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)
ב. עדכון אמות מידה עם תאגיד בנקאי א' (המשך)
התחייבויות ואמות מידה פיננסיות (המשך)

4. חשיפה מקסימלית מול מושך בודד לא תעלה על 5%;
5. שיעור החשיפה המקסימלית של מושך בודד יעמוד על -8%, חלף 5% כאמור, במקרה בו מעומדות בטוחות מסוג נדל"ן לטובת הבטחת האשראי כאמור, או במקרה בו זכויות הלקוח המשוועבדות לטובת החברה הינן זכויות של הלקוח כלפי חייב שהינו רשות ציבורית ו/או רשות ממשלתית ו/או חברה ממשלתית ו/או רשות מקומית ו/או תאגיד עירוני ("יישות ציבורית") והיישות הציבורית אישרה את המחאת הזכות לטובת החברה או את ההוראה להעביר את התקבולים לחשבון החברה או לחשבון המשוועבד לטובת החברה.
6. החשיפה המקסימלית לעשרת המושכים הגדולים ולעשרת הלווים הגדולים לא תעלה על 40% ו-50%, בהתאמה, מסך תיק האשראי של החברה.

בטוחות וערבויות:

1. לצורך הבטחת התחייבויותיה לבנק, שעבדה החברה בשעבוד קבוע את חשבון הבנק, בו כאמור יהיו מופקדות, בכל עת, המחאות בסכום של לפחות 125% מיתרת ההלוואות.
2. החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף על נכסיה, כולם או מקצתם, ללא הסכמת הבנק.
3. על פי דרישת הבנק וכתנאי למסגרת האשראי, העמיד בעל השליטה בחברה, מר מואנד ריאן, ערבות אישית בסכום של עד 54.5 מיליון ש"ח וכן התחייב, שלא לבצע העברת מניות באופן שיביא לשינוי בשליטה בחברה. העמדת הערבות והתחייבות 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.

ג. אמות מידה

למועד הדוח, עומדת החברה במגבלות ואמות המידה המוטלות עליה מכוח הסכמים עם תאגידים בנקאיים ושטרי הנאמנות שלה.

ד. רכישה עצמית של אגרות החוב

בהמשך לאמור בביאור 16', בדבר תכנית רכישה עצמית של אגרות החוב של החברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח, בתקופת הדוח, רכשה החברה סך של 14,940 אלפי ש"ח ע.נ של אגרות חוב (סדרה ג') וכן 31,961 אלפי ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה לסך של כ- 12,625 אלפי ש"ח וסך של כ- 27,654 אלפי ש"ח, בהתאמה. בעקבות רכישה עצמית של אגרות החוב כאמור, הכירה החברה ברווח, לאחר ניכוי הוצאות מכירה, בסך של כ- 7,213 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות אחרות. כמו כן, לאחר מועד הדוח, רכשה החברה סך של 7,352 אלפי ש"ח ע.נ של אגרות חוב (סדרה ב') וכן 2,745 אלפי ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה ג') נוספים וזאת בתמורה לסך של כ- 6,698 אלפי ש"ח וסך של כ- 2,408 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)
ד. רכישה עצמית של אגרות החוב (המשך)

לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת, במסגרתה תרכוש החברה אגרות חוב (סדרות ב', ג' ו-ד') בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח, והכל מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים, על פי שיקול דעתה של הנהלת החברה בהתאם להזדמנויות בשוק. תוקף תכנית הרכישה הינו עד ליום 28 באוגוסט 2024.

ה. נכס מוחזק למכירה

בהמשך לאמור בביאור 12 לדוחות השנתיים אודות הסכם הלוואה בין החברה לקבוצת לוויים ורכישת הזכויות בנכסים המשועבדים בדרך של קיזוז חוב, בחודש מאי 2023 חתמה החברה על הסכם עם חלק מהלוויים בתיק ההלוואה על גבייה של 8,000 אלפי ש"ח במהלך שנת 2023 במועדים כדלקמן: (א) סך של 5,000 אלפי ש"ח אשר שולמו במהלך הרבעון השני של שנת 2023; (ב) סך של 3,000 אלפי ש"ח אשר שולמו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023. במסגרת ההסדר הובהר, כי הוא אינו מהווה סילוק סופי של החוב וכי אין בו כדי לגרוע מאיזו מזכויות החברה לקבלת מלוא היתרה הבלתי מסולקת של החוב. כמו כן, בחודש יוני 2023, נחתמה תוספת להסדר, במסגרתה נקבע, בין היתר, כי רק מכירה בפועל של הנכסים המשועבדים כאמור על-ידי החברה תהווה הפחתה של החוב וזאת בגובה הסכום בו יימכרו בפועל הנכסים המשועבדים בניכוי כל ההוצאות שתהיינה לחברה בקשר לכך. עוד נקבע, כי עד למכירת הנכסים המשועבדים על-ידי החברה הלוויים הנוספים והערבים ימשיכו לחוב במלוא החוב שטרם נפרע, והחברה תהא רשאית לנקוט בכל פעולה לגביית יתרת החוב בכל עת ולפי שיקול דעתה.

ברבעון השני של שנת 2023, עם חתימה על התוספת להסדר, סיווגה החברה את הנכס מוחזק למכירה ליתרת אשראי מלקוחות היות והחברה אינה נושאת עוד בסיכונים והטבות על נכסים המשועבדים.

ו. מענק בשיקול דעת ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה בגין שנת 2022

- בתקופת הדוח, לאחר אישור האורגנים הרלוונטיים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול של החברה:
1. אושר מענק בשיקול דעת בגין שנת 2022 ליו"ר דירקטוריון החברה בסך של כ-70 אלפי ש"ח המשקף שלוש משכורות חודשיות (זאת בנוסף למענק בגין עמידה ביעדים מדידים).
 2. הוענק מענק בשיקול דעת בגין שנת 2022 למנכ"ל החברה בסך של 900 אלפי ש"ח המשקף תשלום דמי ניהול של שישה חודשים.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)**ז. הסכם חכירה**

בחודש יוני 2023 נחתם הסכם לחכירת משרדים וחניות לתקופה של שלוש שנים תמורת תשלומי חכירה קבועים (צמודים למדד). תקופת החכירה תוארך אוטומטית ב-3 שנים נוספות, למעט אם החברה הודיעה מראש כי אינה מעוניינת להאריך את תקופת החכירה. בהתאם לבחינת החברה, תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול הינה 6 שנים וכוללת גם את התקופות המכוסות על ידי אופציית הביטול של החכירה אשר ודאי באופן סביר שלא תמומש. עם החתימה על הסכם החכירה, הכירה החברה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסכום של כ-9,970 אלפי ש"ח.

ח. אנשי מפתח ניהוליים

לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2023, אושר מינויו של מר ציון בקר לכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 באוקטובר 2023, ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים, חלף מר מואנד ריאן אשר יכהן כדירקטור פעיל בחברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית.





חלק ג'

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות

ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

ליום 30 ביוני

2023

תמצית מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים
5-6	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
7	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

דוח סקירה מיוחד של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך וליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום מיום 27 במרץ 2023 ו - 22 באוגוסט 2022, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 24 באוגוסט, 2023

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחדים לחברה עצמה

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31	ליום 30 ביוני	
בדצמבר	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

7,119	2,151	4,703
813,411	847,334	765,221
496	2,203	911
13,035	-	-
834,061	851,688	770,835

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
חייבים ויתרות חובה
נכס מוחזק למכירה

נכסים לא שוטפים

השקעה בחברות מוחזקות
אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
נכס זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

51,746	66,086	54,353
125,822	136,673	80,201
1,144	1,744	11,059
1,672	1,924	1,409
2,824	2,958	2,792
3,820	1,815	4,606
187,028	211,200	154,420

1,021,089	1,062,888	925,255
-----------	-----------	----------------

התחייבויות שוטפות

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

130,150	160,186	146,776
944	1,059	2,150
164,680	115,763	153,021
11,554	5,445	6,100
5,114	-	5,435
6,583	2,513	7,392
319,025	284,966	320,874

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות אחרות לנוותני אשראי ולאחרים לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
אגרות חוב
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד ומעביד, נטו

-	15,299	-
224	702	8,933
462,798	534,223	336,661
10	10	10
463,032	550,234	345,604

הון המיוחס לבעלי המניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
כתבי אופציה
קרנות הון
עודפים

(*) -	(*) -	(*) -
129,555	129,555	130,456
2,567	2,567	2,567
9,179	7,721	10,756
97,731	87,845	114,998

239,032	227,688	258,777
---------	---------	----------------

1,021,089	1,062,888	925,255
-----------	-----------	----------------

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

24 באוגוסט, 2023

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

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחדים לחברה עצמה

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
143,994	35,805	40,377	65,991	76,873	הכנסות מימון
					<u>הוצאות מימון</u>
33,562	7,977	10,544	14,225	20,454	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
2,343	349	28	998	55	הוצאות מימון בגין שערך התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי ההוגן
1,196	326	335	557	565	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
37,101	8,652	10,907	15,780	21,074	סה"כ הוצאות מימון
106,893	27,153	29,470	50,211	55,799	הכנסות מימון, נטו
12,591	2,052	7,982	2,958	12,126	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
94,302	25,101	21,488	47,253	43,673	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
3,433	899	1,238	1,739	2,316	הוצאות מכירה ושיווק
26,296	6,799	7,537	12,789	14,958	הוצאות הנהלה וכלליות
11,314	(90)	2,855	(226)	7,213	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(16,075)	153	(1,489)	374	(2,056)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
59,812	17,466	14,079	32,873	31,556	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,261	4,334	3,861	8,208	8,289	מסים על הכנסה
43,551	13,132	10,218	24,665	23,267	רווח נקי המיוחס לחברה
					<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
5,828	5,466	(189)	6,310	1,165	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,809)	(1,381)	(124)	(1,648)	(264)	הפסד בגין עסקאות גידור השקעה נטו בפעילות חוץ
4,019	4,085	(313)	4,662	901	סה"כ רווח כולל אחר
47,570	17,217	9,905	29,327	24,168	סה"כ רווח כולל

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחדים לחברה עצמה

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

43,551	13,132	10,218	24,665	23,267
--------	--------	--------	--------	--------

16,075	(153)	1,489	(374)	2,056
2,152	641	826	1,033	1,360
10,647	798	(8,743)	887	(15,265)
6	-	-	-	-
(2,765)	(517)	(1,241)	(760)	(2,206)
226	91	-	226	-
3,020	783	625	1,558	1,012
1,196	326	335	557	565
30,557	1,969	(6,709)	3,127	(12,478)

(254,939)	(137,214)	35,762	(288,613)	106,846
1,008	(1,024)	(110)	(699)	(413)
4,844	562	(51)	(5,336)	(4,647)
50,076	(27,401)	16,032	80,112	16,626
(10,131)	-	-	-	-
-	356	181	217	181
(209,142)	(164,721)	51,814	(214,319)	118,593

(135,034)	(149,620)	55,323	(186,527)	129,382
-----------	-----------	--------	-----------	---------

(1,935)	-	-	-	-
(279)	(53)	(188)	(199)	(258)
(234)	(51)	(102)	(105)	(243)
(16,474)	(10,559)	(1,112)	(13,883)	(2,202)
70	-	-	-	-
(18,852)	(10,663)	(1,402)	(14,187)	(2,703)

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
עלייה במסים נדחים
הפסד מהשקעה לזמן ארוך
עלות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) באשראי לקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים
ירידה באשראי והלוואות מנותני אשראי ואחרים
עלייה (ירידה) בהתחייבויות אחרות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו
לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

נכס מוחזק למכירה
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

נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המיוחדים לחברה עצמה

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(17,000)	(8,000)	(6,000)	(8,000)	(6,000)
(1,123)	(381)	(283)	(530)	(563)
193,715	193,729	-	193,729	-
(85,453)	(53,200)	(40,001)	(53,200)	(82,253)
-	-	(10,922)	-	(40,279)
29,527	29,527	-	29,527	-
119,666	161,675	(57,206)	161,526	(129,095)
(34,220)	1,392	(3,285)	(39,188)	(2,416)
41,339	759	7,988	41,339	7,119
7,119	2,151	4,703	2,151	4,703

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:
 דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
 פירעון התחייבות בגין חכירה
 הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
 פירעון אגרות חוב
 רכישה עצמית של אגרות חוב
 הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו
 לפעילות מימון)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות

שוטפת

110,196	21,486	30,012	47,453	62,553
22,179	6,967	13,561	12,764	27,606
20,393	2,680	3,492	13,919	8,407

ריבית שהתקבלה
 ריבית ששולמה
 מיסים ששולמו

א: - כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם להוראות להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של החברה.

יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ("הדוחות השנתיים") וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023 ("הדוחות המאוחדים").

ב - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים.

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי החשבונאות אשר פורטו בביאור 2 לדוחות השנתיים ובביאור 2 לדוחות המאוחדים.

ג - מידע נוסף

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו ביאור 9 בדוחות המאוחדים.





חלק ד'

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

דוחות הרבעון השני לשנת 2023

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א) לתקנות ניירות ערך (תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("התקנות")):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מ.ל.ר.ן פרוייקטים ומסחר בע"מ ("התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ריאן מואנד, מנכ"ל;

2. אולה אליהו, סמנכ"לית כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסיימה ביום 31 במרץ 2023 ("הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

בהתאם לתקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, אני, מואנד ריאן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מ.ל.ר.ן פרוייקטים ומסחר בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2023 ("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 ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2023 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

בהתאם לתקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, אני, אולה איליהו, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מ.ל.ר.ן פרוייקטים ומסחר בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2023 ("הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 האחר 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 ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2023 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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





משרד 5719* | +972 3 6424071 Office

www.mlrn.co.il