



דוח רבעוני ליום 30 ביוני, 2021

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ



מימון ישיר



תוכן עניינים

פרק א דוח הדירקטוריון

פרק ב דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ג מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'



מימון ישיר





דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2021



מימון ישיר



דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני, 2021

דירקטוריון מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, הסוקר את עיקרי פעילות החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

היקפו של דוח הדירקטוריון הינו מצומצם, והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, שפורסם ביום 15 במרס, 2021 (אסמכתא מס': 033855-01-2021) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי").

לפרטים אודות התפשטות נגיף הקורונה והשלכותיו על הפעילות העסקית של החברה וכן הערכות החברה בנושא, ראו סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2020 אשר צורף לדוח התקופתי וכן באור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2021 המצורפים לדוח זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

1. מבוא

החברה התאגדה ביום 11 בנובמבר, 2006, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), והחלה את פעילותה בחודש ינואר 2007.

ביום 24 באוגוסט, 2020, הושלמה הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), על פי תשקיף. לפיכך החל מאותו מועד, החברה הפכה לחברה ציבורית ולתאגיד מדווח, כמשמעות מונחים אלו בחוק החברות ובחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") (בהתאמה).

החברה פועלת בתחום האשראי הצרכני ומעניקה את שירותיה בעיקר ללקוחות פרטיים, בתחום הלוואות לרכישת כלי רכב ובתחום הלוואות הסולו (הלוואות לכל מטרה והלוואות למטרות ייעודיות בבתי עסק שונים).

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

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

2.1. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי דוח הדירקטוריון על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	ליום 30 ביוני, 2021	ליום 30 ביוני, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2020	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים לתקופה שבין יום 31.12.2020 לבין יום 30.6.2021
	באלפי ש"ח			
הלוואות ללקוחות	1,125,398	528,633	459,163	עיקר הגידול נובע מגידול בהיקף ההלוואות שהועמדו בתקופת הדוח ומוחזקות לפדיון ע"י החברה (המתאפשר עקב הגידול בהון העצמי של החברה), בקיזוז פירעונות שוטפים של תיק ההלוואות הקיים, לצד קיטון בשיעור ההלוואות המיועדות למימוש, כמפורט להלן.
הלוואות מיועדות למימוש	2,004,341	2,116,033	2,420,653	היקף תיק ההלוואות המועמד לשווי הוגן ירד בתקופת הדוח, בעיקר עקב כוננת החברה להחזיק שיעור גבוה יותר של הלוואות עד לפדיון, לאור הגידול בהונה העצמי של החברה מאז הנפקה הראשונה לציבור. לצד זאת, בתקופת הדוח, חל גידול בסך של כ-37 מיליון ש"ח בשווי ההוגן של ההלוואות, ושיפור ברווחיות עסקאות ההמחאה של החברה.
נכסים אחרים	384,736	342,324	798,769	עיקר הקיטון נובע מקבלת התמורה בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בסך כ-497 מיליון ש"ח שהונפקה בחודש דצמבר 2020 ותמורתה התקבלה בפועל במהלך חודש ינואר 2021.
סה"כ נכסים	3,514,475	2,986,990	3,678,585	-
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	556,227	1,511,880	1,308,683	עיקר הקיטון בהיקף האשראי נובע מקבלת התמורה בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ג'), לרבות תמורה בגין הרחבת סדרה זו, וכן בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ד'), כנגדן נפרע אשראי שהתקבל מתאגיד בנקאי.
אגרות חוב	1,982,979	788,026	1,461,238	בתקופת הדוח, הנפיקה החברה כ-422 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') נוספות בדרך של הרחבת סדרה וכן הנפיקה כ-228 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד'). מנגד, ביצעה החברה פירעונות שוטפים של אגרות החוב (בסך כולל של כ-166 מיליון ש"ח), אשר קיזזו את הגידול בסך יתרת אגרות החוב.
התחייבויות אחרות	227,048	206,958	229,525	השינוי בין התקופות אינו מהותי.
סה"כ התחייבויות	2,766,254	2,506,864	2,999,446	-
הון	748,221	480,126	679,139	הגידול נובע מרווח שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-104 מיליון ש"ח, וזאת לצד קיזוז דיבידנד ששולם בתקופת הדוח בסך של כ-36 מיליון ש"ח.
סה"כ התחייבויות והון	3,514,475	2,986,990	3,678,585	-

2.2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשנתיים העיקריים:

סעיף	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
	באלפי ש"ח				
2.2.1	123,560	215,588	189,209	390,270	הכנסות מפעילות מימון
2.2.2	(10,036)	(33,179)	(17,171)	(46,904)	הוצאות מימון, נטו
-	113,524	182,409	172,038	343,366	הכנסות, נטו
2.2.3	(25,696)	(9,750)	(59,473)	(28,444)	הוצאות הפסדי אשראי
-	87,828	172,659	112,565	314,922	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	10,884	-	10,884	הכנסות ממכירות רכבים
-	-	(10,766)	-	(10,766)	עלות מכירות רכבים
-	-	118	-	118	רווח גולמי ממכירות רכבים
-	34,171	45,981	70,021	84,419	הוצאות מכירה ושיווק
-	12,314	35,671	44,149	66,712	הוצאות הנהלה וכלליות
2.2.4	46,485	81,652	114,170	151,131	סך הוצאות
-	41,343	91,125	(1,605)	163,909	רווח (הפסד) תפעולי
-	-	(20)	-	(20)	הוצאות אחרות
-	41,343	91,105	(1,605)	163,889	רווח (הפסד) לפני מס
2.2.5	15,081	32,521	199	59,472	מסים על הכנסה
-	26,262	58,584	(1,804)	104,417	רווח נקי (הפסד)

להלן פילוח רכיבי ההכנסות של החברה לתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	מחיר משווקים ¹	כמות		2020	2021	
				באלפי ש"ח		
העלייה בהכנסות מריבית והצמדה ברבעון השני של שנת 2021 נובעת מעלייה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ-523 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לצד גידול בריבית הממוצעת בתיק ההלוואות. רובו ככולו של הגידול בהכנסות מהצמדה הינו עקב עליית מדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") בשיעור של 1.3% ברבעון השני של שנת 2021, לעומת ירידה במדד בשיעור של 0.2% בתקופה המקבילה אשתקד.	127%	22%	149%	42,775	106,429	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
הירידה הכוללת ברבעון השני של שנת 2021 נובעת מקיטון ביתרה הממוצעת של תיק ההלוואות ששווק עבור חברות כרטיסי האשראי, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בשיעור של כ-40%, לאור הפסקת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	2%	(40%)	(38%)	17,400	10,838	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
עיקר העלייה נובע מכך שהיקף ההמחאות והשינוי בהיקף ההלוואות המועמדות לשווי הוגן ברבעון השני של שנת 2021 גבוה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, שבה ההיקפים היו נמוכים יותר בעקבות ממשבר הקורונה. מנגד, השיפור בשווי הוגן של ההלוואות ברבעון השני של שנת 2021 נמוך יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. יצוין, כי ברבעון הראשון של שנת 2020, משבר הקורונה גרר עלייה תלולה בריביות ההיוון וכתוצאה מכך נגרמה ירידה ברווחיות, וכי ברבעון השני של שנת 2020 עלייה זו נבלמה, וכתוצאה מכך חל שיפור ברווחיות אשר גבוה מהשיפור ברווחיות שנרשם ברבעון השני של שנת 2021 כאמור.			43%	44,697	63,884	שינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות
העלייה בהכנסות מעמלות נובעת בעיקר מעלייה בהיקף העמדת הלוואות ובהיקף התיק המוחזק ברבעון השני של שנת 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(22%)	103%	81%	16,450	29,849	הכנסות מעמלות ²
כמות הלוואות המנוהלת ברבעון השני של שנת 2021 נמוכה בשיעור של כ-11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עקב פירעון טבעי של התיק המנוהל אשר החברה מעמידה לו שירותי תפעול. מנגד, ברבעון השני של שנת 2021 הוכרה הכנסה משתנה על בסיס הצלחה בגבייה בגין שנת 2020.	116%	(11%)	105%	2,238	4,588	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
במהלך חודש מאי 2021, החלה החברה לרכוש מלאי רכבים לצורך העמדתם למכירה לסוכנויות למכירת רכב עימם עובדת החברה, וזאת לצורך העמקת שיתוף הפעולה עם סוכנויות אלה ובמטרה להגדיל את היקף הפעילות בתחום מימון לרכב. היקף פעילות העמדת רכבים לרכישה לא מהותי לחברה.			-	-	10,884	הכנסות ממכירת רכבים
			83%	123,560	226,472	

¹ מטעמי פשטות, סעיף המחיר ושונות חושב בחישוב פשוט כמשלים לסך השינוי ולא כחישוב מכפלה.
² יצוין, כי ההכנסות מעמלות של החברה, מחושבות הן בגין הלוואות הנמדדות בשווי הוגן והן בגין הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת. למידע נוסף, ראו באור 6 לדוחות הכספיים.

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	6-חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
	מחיר ושונות ³	כמות		2020	2021	
				באלפי ש"ח		
העלייה בהכנסות מריבית והצמדה בתקופת הדוח נובעת מעלייה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ-478 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לצד גידול בריבית הממוצעת בתיק ההלוואות. רובו ככולו של הגידול בהכנסות מהצמדה, הינו עלייה במדד בשיעור של 1.4% בתקופת הדוח, לעומת ירידה במדד בשיעור של 0.7% בתקופה המקבילה אשתקד.	96%	21%	117%	78,348	169,801	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
הירידה הכוללת בתקופת הדוח נובעת מקיטון ביתרה הממוצעת של תיק ההלוואות ששווק עבור חברות כרטיסי האשראי, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-38%, לאור הפסקת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	3%	(38%)	(35%)	35,964	23,271	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
עיקר העלייה נובעת מהסיבות שלהלן: (1) שווי ההוגן של התיק המועמד לשווי הוגן עלה בתקופת הדוח כתוצאה מקיטון בריביות ההיוון המשמשות לעמידת התיק האמור בשווי הוגן, וכך מעלייה בריבית ההלוואות, וזאת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד שבה שווי ההוגן של התיק נפגע עקב עליית ריביות ההיוון כתוצאה ממשבר הקורונה. (2) גידול בהיקף ההמחאות והשינוי בהיקף ההלוואות המועמדות לשווי הוגן בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בה ההיקפים היו נמוכים יותר בעקבות ממשבר הקורונה.	ראו עמודת הערות		396%	27,938	138,684	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
העלייה בהכנסות מעמלות נובעת בעיקר מעלייה היקף הלוואות המועמדות ובהיקף התיק המוחזק בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	(3%)	26%	23%	41,724	51,428	הכנסות מעמלות ⁴
כמות ההלוואות המנוהלות בתקופת הדוח נמוכה בשיעור של כ-13% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עקב פירעון טבעי של התיק המנוהל אשר החברה מעמידה לו שירותי תפעול. מנגד, הוכרה בתקופת הדוח הכנסה משתנה על בסיס הצלחה בגבייה בגין שנת 2020.	48%	(13%)	35%	5,235	7,086	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
במהלך חודש מאי 2021, החלה החברה לרכוש מלאי רכבים לצורך העמדתם למכירה לסוכנויות למכירת רכב עימם עובדת החברה, וזאת לצורך העמקת שיתוף הפעולה עם סוכנויות אלה ובמטרה להגדיל את היקף הפעילות בתחום מימון לרכב. היקף פעילות העמדת רכבים לרכישה לא מהותי לחברה.	ראו עמודת הערות		-	-	10,884	הכנסות ממכירת רכבים
			112%	189,209	401,154	סך הכל הכנסות

³ ראו הערת שוליים 1 לעיל.
⁴ ראו הערת שוליים 2 לעיל.

2.2.2. הוצאות מימון נטו

בתקופת הדוח, הוצאות המימון נטו גדלו בשיעור של כ-173% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת לצד גידול בשיעור של כ-10% בהיקף מקורות האשראי אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מעלייה במדד בשיעור של 1.4% בתקופת הדוח, אל מול ירידה בשיעור של 0.70% בתקופה המקבילה אשתקד, וכן עקב הגידול בהיקף האשראי צמוד המדד של החברה, לאור הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') נוספות (בדרך של הרחבת סדרה) וכן הנפקת אגרות החוב (סדרה ד'). הגידול בהיקף ניצול מקורות המימון וגיוסי אגרות החוב נבע, בין היתר, מגידול בתיק ההלוואות הממוצע שעל מאזן החברה, עקב גידול בהיקף העמדת ההלוואות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, וכן לאור יכולת החברה לגייס אגרות חוב בעלויות מימון אשר הינן זולות יותר להערכת החברה, ממקורות המימון האלטרנטיביים העומדים לרשותה.

ברבעון השני של שנת 2021, הוצאות המימון נטו של החברה גדלו בשיעור של כ-231% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת לצד גידול בשיעור של כ-10% בהיקף ניצול האשראי אל מול התקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מעלייה במדד בשיעור של 1.3% במהלך הרבעון השני של שנת 2021 למול ירידה של 0.2% בתקופה המקבילה אשתקד, וכן הגדלת היקף האשראי צמוד המדד השל החברה לאור הנפקות אגרות החוב כאמור לעיל.

2.2.3. הוצאות הפסדי אשראי

היקף הוצאות הפסדי האשראי בתקופת הדוח ירד בשיעור של כ-52% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפסדי האשראי בתקופת הדוח, הינו כ-1.68%, לעומת שיעור של כ-3.58% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה המשמעותית בהיקף הוצאות הפסדי אשראי למול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהסיבות שלהלן: (1) החברה חזתה עלייה בכשלי האשראי נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2020 בעקבות משבר הקורונה, ובהתאם הגדילה את ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת- דבר שהביא לעלייה בשיעור נזקי האשראי בתקופה האמורה; (2) שיפור במוסר התשלומים של לקוחות החברה בכל תחומי פעילותה וכן שיפור שיעורי הגבייה מלקוחות החברה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, הירידה בשיעור הפסדי האשראי קוזה עקב הגדלת שיעור ההלוואות המוחזקות לפדיון בגינן מבצעת החברה "הפרשה כללית" עם העמדתן.

2.2.4. סך הוצאות

העלייה בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בשיעור של כ-32% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגדלת היקף הלוואות שהועמדו ללקוחות ב-49% בתקופות הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהיקף העמדת ההלוואות, גרם להגדלת ההוצאות הישירות של החברה בגין הלוואות אלו. כמו כן, מצבת העובדים של החברה גדלה משמעותית ביחס לתקופה המקבילה

אשתקד, בפרט לאור צעדי ההתייעלות שנקטה החברה בתקופה המקבילה אשתקד בעקבות משבר הקורונה.

2.2.5. מסים על הכנסה

השינוי בסעיף זה הינו בהתאמה לגידול ברווחי החברה בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2021, אל מול התקופות המקבילות אשתקד (בהתאמה).

2.3. מידע נוסף

להלן מידע נוסף ביחס לתיק ההלוואות של החברה בתחומי הפעילות שלה:

הלוואות סולו		הלוואות רכב		
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
537,885	463,381	1,739,398	2,339,270	יתרת פתיחה
133,694	119,578	1,620,079	2,504,646	הלוואות שניתנו ללקוחות
(117,686)	(122,737)	(352,563)	(621,123)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
20,340	28,541	55,345	139,209	הכנסות מימון מלקוחות
(23,209)	(21,069)	(66,732)	(101,972)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	(1,021,512)	(1,794,609)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(28,246)	(2,340)	(12,553)	(12,223)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
(27,820)	280	56,714	138,454	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
34,063	12,880	-	-	רכישת הלוואות
529,021	478,514	2,018,176	2,591,652	יתרת סגירה

הלוואות סולו		הלוואות רכב		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
578,734	466,867	1,699,111	2,495,477	יתרת פתיחה
5,430	64,488	565,366	1,364,761	הלוואות שניתנו ללקוחות
(73,715)	(72,924)	(167,007)	(337,356)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
11,117	17,398	30,424	87,938	הכנסות מימון מלקוחות
(9,915)	(9,985)	(33,489)	(54,024)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	(107,933)	(1,023,174)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(8,265)	5,417	(4,898)	(5,055)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
7,872	843	36,602	63,085	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
17,763	6,410	-	-	רכישת הלוואות
529,021	478,514	2,018,176	2,591,652	יתרת סגירה

תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות:

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
2020		2021		
הלוואות סולו	הלוואות רכב	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח				
(20,827)	20,270	12,853	91,134	רווח נקי (הפסד)

להלן הסברים ביחס לשינוי בתוצאות הפעילות בתחומי הפעילות העיקריים של החברה בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד (תוצאות יתר הפעילויות אינן מהותיות):

2.4.1. הלוואות רכב

העלייה ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח, אל מול התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהסיבות שלהלן: (1) עלייה בשוין ההוגן של הלוואות הרכב המיועדות למימוש, לאור ירידה בתשואות אגרות חוב הרשומות למסחר בבורסה ברמת סיכון דומה לתיק הלוואות (על בסיסן משוערך התיק) וכן עלייה ברווחיות עסקאות ההמחאה של תיקי הלוואות של החברה לגופים שונים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד; (2) עלייה בהכנסות הריבית וההצמדה, וזאת לאור עליית המדד בתקופת הדוח, לעומת ירידה במדד בתקופה המקבילה אשתקד, והחזקת תיק אשראי גדול יותר בכ-500 מיליון ש"ח, לאור הגידול בהונה העצמי של החברה, וכן עלייה בריבית ללקוח בתיק הלוואות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, לאור משבר הקורונה; (3) עליה בשיעור של כ-55% בהיקף העמדת הלוואות הרכב ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה האמורה קוזזה לאור גידול בהוצאות המימון עקב עליית המדד כאמור ולאור גידול בהוצאות שיווק, מכירה, הנהלה וכלליות כמפורט בסעיף 2.2.4 לעיל.

2.4.2. הלוואות סולו

העלייה ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח, אל מול התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהסיבות שלהלן: (1) שינוי לא מהותי בשווי הלוואות הסולו המיועדות למימוש בתקופת הדוח, לעומת ירידה חדה בשוין ההוגן של הלוואות אלו בתקופה המקבילה אשתקד; (2) שיפור במוסר התשלומים של לקוחות החברה בתחום הסולו, לצד ביצוע הפרשה כללית בהיקף משמעותי בתקופה המקבילה אשתקד, לאור עליה בהערכת הסיכון של הלוואות אלו. השפעות אלו קוזזו עקב קיטון בהכנסות משיווק הלוואות ועקב הפסקת העמדת שיווק הלוואות סולו בחודש מרס 2020.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
2020		2021		
הלוואות סולו	הלוואות רכב	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח				
8,048	17,658	9,519	48,717	רווח נקי

להלן הסברים ביחס לשינוי בתוצאות הפעילות בתחומי הפעילות העיקריים של החברה ברבעון השני של שנת 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

2.4.3. הלוואות רכב-

ברבעון השני של שנת 2021, הגדילה החברה את היקף ההלוואות שהועמדו ללקוחות בשיעור של כ-141% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בפרט לאור ההגבלות שחלו על המשק הישראלי בתקופה המקבילה אשתקד, לאור התפשטות נגיף הקורונה באותה תקופה. כמו כן, ברבעון השני של שנת 2021, חלה עלייה ברווחיות כתוצאה מירידה בתשואות אגרות חוב הרשומות למסחר בבורסה ברמת סיכון דומה לתיק ההלוואות(על בסיסן משוערך התיק) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן חלה ירידה בהוצאות הפסדי אשראי כאמור בסעיף 2.2.3 לעיל. בנוסף, הכנסות בגין הצמדה היו גבוהות יותר לאור עליית המדד בשיעור של 1.3% ברבעון השני של שנת 2021, לעומת ירידה במדד בשיעור של 0.2% בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חל גידול בעלויות השכר והנלוות, בעלויות הפרסום ובשאר העלויות הישירות, וזאת לאור העלייה החדה בהיקף העמדת הלוואות הרכב ללקוחות ברבעון השני של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

2.4.4. הלוואות סולו

בחודש מרס 2020, החברה השהתה את העמדת ושיווק הלוואות הסולו, וזאת עקב הקושי בהערכת הסיכון הטמון בהלוואות אלו על רקע משבר הקורונה. ברבעון השלישי של שנת 2020, הוחלט לחדש ולהעמיד הלוואות לצורך השלמת הון עצמי לרוכשי רכבים נבחרים בלבד. עיקר הירידה בתוצאות מגזר הסולו, נובעת מעלייה בשווי ההון של הלוואות אלו ברבעון השני בשנת 2020 לעומת יציבות במחירן ברבעון השני בשנת 2021.

תזרים המזומנים

סעיף	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
	באלפי ש"ח				
2.5.2	(273,697)	(267,496)	171,810	(927,293)	מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
2.5.3	(68,506)	356,964	(166,246)	1,025,669	מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
2.5.4	(3,949)	(5,661)	(8,283)	(10,013)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
	(346,152)	83,807	(2,719)	88,363	גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

2.5.1. כללי

יצוין, כי גיוס חוב לזמן ארוך מסווג מבחינה חשבונאית לתזרים המזומנים מפעילות מימון בדוחות הכספיים, כאשר בו ביום תזרים זה משמש לפירעון אשראי לזמן קצר, פעילות המסווגת לפעילותה השוטפת של החברה, ולפיכך כל גיוס חוב לזמן ארוך מקטין בהכרח את התזרים מפעילות שוטפת. להלן תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברה, לאחר נטרול השפעות גיוס ההון ופירעון אשראי לזמן ארוך⁵:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
	באלפי ש"ח				
	(273,697)	(267,496)	171,810	(927,293)	מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
	(58,760)	393,584	(145,235)	1,063,780	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר עקב גיוס אשראי לזמן ארוך, נטו
	(332,457)	126,088	26,575	136,487	מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת בנטרול תנועות באשראי לזמן ארוך

2.5.2. **מזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת**

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד (לאחר ההתאמה בגין גיוס ההון והאשראי לזמן ארוך כאמור בסעיף 2.5.1 לעיל), נובע בעיקר מגידול בהיקף התמורה מההמחאות שבצעה החברה, וזאת לצד העמדת הלוואות בהיקפים גדולים משמעותית לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

⁵ מטרת נטרול זה הינה להציג את התזרים מפעילות שוטפת, ללא אירועים אשר הקטינו ו/או הגדילו אותו באופן מלאכותי, עקב כך שהם נרשמו בסעיף אחר בדוחות הכספיים.

2.5.3. **מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון**

הגידול במזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בחודש דצמבר 2020, אשר כספי התמורה (נטו) בגינן (בסך כ-497 מיליון ש"ח) התקבלו במהלך חודש ינואר 2021. כמו כן, בתקופת הדוח, החברה ביצעה הנפקות נוספות של אגרות חוב (סדרה ג'), בדרך של הרחבת סדרה, וכן של אגרות חוב (סדרה ד'), בתמורה (נטו) לסך כ-433 ו-233 מיליון ש"ח (בהתאמה). לצד זאת, בתקופת הדוח, בוצעו פירעונות שוטפים (על פי לוחות הסילוקין) של אגרות חוב (סדרה א') ושל אגרות החוב (סדרה ב') בהיקף כולל של כ-166 מיליון ש"ח, אל מול פירעון בהיקף כולל של כ-119 מיליון ש"ח ורכישות עצמיות של סדרות אלו בהיקף כולל של כ-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.4. **מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה**

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בתקופת הדוח למול התקופה המקבילה אשתקד איננו מהותי.

2.6. **מקורות מימון**

2.6.1. **כללי**

בסמוך למועד פרסום הדוח, ממומנת פעילות החברה באמצעים שונים, וביניהם: גיוס הון, קבלת אשראי מתאגידי בנקאיים, הנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים, וזאת בנוסף לעסקאות המחאה של תיקי הלוואות של החברה לגופים שונים. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 1.35 לפרק א' בדוח התקופתי וכן באור 4 לדוחות הכספיים.

2.6.2. **מקורות המימון של החברה**

מדיניות החברה הינה להתאים בכל עת את השימושים השונים (היקף העמדת הלוואות והוצאות) להיקף המקורות הזמינים לחברה (תמורה בגין אשראי לסוגיו השונים, תמורה מעסקאות המחאת תיקי הלוואות והכנסות נוספות). ככל שהנהלת החברה מעריכה, כי היקף מקורות המימון הזמינים הינו קטן מההיקפים שהוגדרו על ידה, קצב העמדת הלוואות מותאם למקורות המימון הזמינים.

להערכת הנהלת החברה נכון לתום תקופת הדוח, לאור מצבה הפיננסי של החברה, נגישותה למקורות מימון, לרבות לתאגידי בנקאיים ולשוק ההון, הינה רחבה ומאפשרת לחברה להוציא לפועל את כל תכניות העסקיות של החברה. הדבר נובע מגיוון מקורות המימון של החברה, המוניטין שלה וכן קשריה הנרחבים עם המערכת הבנקאית ועם הגופים המוסדיים, לרבות בשוק ההון.

על מנת להבטיח את עמידת החברה בהתחייבויות הפיננסיות של החברה ובתכניותיה העסקיות, החברה שומרת מעת לעת, על מסגרות אשראי פנויות בהיקפים מספקים. להערכת הנהלת החברה, החברה צפויה לעמוד בכל היחסים הפיננסיים שלה, לאור

מדיניות התאמת המקורות לשימושים כאמור לעיל.

הערכות החברה בדבר מקורות המימון שלה ובכלל זה ההערכה בדבר היקף עסקאות המחאה ברבעונים הבאים, מהוות מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, המתבססים על מידע המצוי בידי החברה במועד פרסום דוח זה. התממשותם של ההערכות והאומדנים כאמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה, ומשכך הם עשויים להשתנות באופן מהותי.

2.7. הלוואות ומסגרות אשראי

לפירוט בדבר הסכמי האשראי המהותיים של החברה, ראו סעיף 1.35.9 בפרק א' לדוח התקופתי וכן באור 4 לדוחות הכספיים.

2.8. היקפים ממוצעים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
1,284,438	268,321	1,074,159	347,366	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
75,574	226,104	75,650	225,501	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון בנקאיים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
155,148	235,148	279,639	223,073	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
845,433	1,845,722	866,441	1,709,437	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון שאינם בנקאיים

2.9. מגבלות והתחייבויות במסגרת נטילת אשראי

במסגרת קבלת הלוואות מתאגידי בנקאיים וגיוס חוב בשוק ההון, התחייבה החברה, בין היתר, לשמירה על אמות מידה פיננסיות ולהתחייבויות נוספות. ההתחייבויות המהותיות של החברה במסגרת נטילת אשראי מתאגידי בנקאיים ומגיוס חוב בשוק ההון, הינן כמפורט בבאורים 13 ו-14 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, אשר צורפו לדוח התקופתי, ובבאור 4 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות עדכון לאמת מידה פיננסית לה התחייבה החברה במסגרת הסכמי האשראי עם התאגידי הבנקאיים מולם היא פועלת, כך שיופחת השיעור המינימלי של ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, משיעור מינימלי של 15% לשיעור מינימלי של 12% וזאת בתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2021, ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 ביוני, 2021 (אסמכתא מס': 043501-01-2021) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), וכן באור 4 לדוחות הכספיים.

להלן פירוט עמידת החברה באמות מידה הפיננסיות המהותיות, אשר נקבעו בהסכמי האשראי המהותיים מול תאגידי בנקאיים:

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 ביוני, 2021
א שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, לא יפחת מ-12%.	20.7%
ב סך ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.	כ-694 מיליון ש"ח
ג שיעור החוב הפיננסי (ללא אגרות חוב) מסך הלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה (ללא הלוואות המשועבדות לאגרות החוב) לא יעלה על הסך של: (1) 90% כפול שיעור הלוואות רכב והלוואות בבתי עסק במאזן החברה. (2) 85% כפול שיעור הלוואות לכל מטרה במאזן החברה. (3) 70% כפול שיעור הלוואות לרכישת נדל"ן במאזן החברה.	שיעור החוב הפיננסי המשוקלל הינו כ-54% כאשר המגבלה המשוקללת הינה כ-89%
ד שיעור מימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - לא יעלה, בכל עת, על 75% ברכבים ישנים (שאינם חדשים), ועל 85% ברכבים חדשים, ובהלוואות נדל"ן - לא יעלה על 75%.	שיעור המימון הממוצע ברכבים ישנים הינו כ-71%, ברכבים חדשים הינו כ-78% ובהלוואות נדל"ן כ-47%
ה גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 80 אלפי ש"ח.	כ-53 אלפי ש"ח
ו בכל מועד בדיקה, לחברה יהיה רווח נקי שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח ב-12 חודשים שיקדמו למועד הבדיקה.	כ-177 מיליון ש"ח

להלן פירוט עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, אשר נקבעו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'):

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 ביוני, 2021*
א יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-12%.	כ-20.7%
ב סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-140 מיליון ש"ח.	כ-698 מיליון ש"ח
ג שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה על 80%.	כ-79.6%
ד יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 97%.	כ-94.5%

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 1.35.9 בפרק א' לדוח התקופתי וכן באור 14(א) לדוחות הכספיים, אשר צורפו לדוח התקופתי.

(* החישוב בוצע בהתאם למדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים של החברה נכון למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'). אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') תיבדקנה, אך ורק, על פי התקינה החשבונאית החלה על החברה, לפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2018 (עד ליום 3 ביולי, 2019), אמות מידה אלו נבדקו בהתאם לתקינה החשבונאית שחלה על החברה נכון ליום 30 בספטמבר, 2016). יובהר, כי במקרה של שינוי התקינה החשבונאית החלה על החברה, שיש בה כדי להשפיע על אופן החישוב של אחת או יותר מאמות המידה כאמור, החברה תבדוק את עמידתה באמות המידה כאמור, על פי מאזן ודוח רווח והפסד פרופורמה במתכונת מקוצרת הכוללת באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, מסוקרים (אך לא מבוקרים), בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2018.

במקרה כאמור, החברה תפרסם דוח פרופורמה לבחינת היחסים הפיננסיים באמצעות דוח מידי שיפורסם תוך 7 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים (להלן: "דוח פרופורמה לאמת מידה").

להלן פירוט עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, אשר נקבעו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'):

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 ביוני, 2021*
א יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-12%.	כ-20.7%
ב סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח.	כ-698 מיליון ש"ח
ג שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	כ-75.3%
ד יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 98%.	כ-96.8%

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), ראו סעיף 1.35.9 בפרק א' לדוח התקופתי, באור 14(א) לדוחות הכספיים, אשר צורפו לדוח התקופתי, וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

(* החישוב בוצע בהתאם למדיניות החשבונאית שישמה בדוחותיה הכספיים של החברה נכון למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'). אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') תיבדקנה, אך ורק, על פי התקינה החשבונאית החלה על החברה נכון ליום 30 באוקטובר, 2019 (מועד החתימה על שטר הנאמנות האמור). במקרה של שינוי בכללי החשבונאות הקיימים לאחר מועד ההנפקה ו/או שינוי רגולטורי אחר, באופן שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על אופן חישוב איזו מאמות המידה הרלוונטיות, החברה תבדוק את אמות המידה בכל מקרה על פי מאזן ודוח רווח והפסד פרופורמה, במתכונת מקוצרת, הכוללת באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הקיימים.

לעניין זה, "**השפעה מהותית**"- משמעה, שינוי של לפחות 7.5% במצטבר, ביחס לכל שינויי התקינה והרגולציה שחלו באמות המידה הפיננסיות, למועד הדוח, כפי שיחושבו על פי כללי החשבונאות המקובלים שיחולו על החברה במועד הדוח, לבין אמות המידה הפיננסיות, לאותו מועד, כפי שיחושבו לפי כללי החשבונאות הקודמים.

במקרה כאמור, החברה תפרסם דוח פרופורמה לאמת מידה.

להלן פירוט עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, אשר נקבעו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'):

עמידה ליום 30 ביוני, 2021*	התחייבות פיננסית	
כ-20.8%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-702 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.	ב
כ-74.5%	שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	ג
כ-94.7%	יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 96%.	ד

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ג'), ראו סעיף 1.35.9 בפרק א' לדוח התקופתי, באור 14 (א) לדוחות הכספיים, אשר צורפו לדוח התקופתי, וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

(* החישוב בוצע בהתאם למדיניות החשבונאית שישמה בדוחותיה הכספיים של החברה נכון למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ג'), בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'). אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') תיבדקנה, אך ורק, על פי התקינה החשבונאית החלה על החברה נכון ליום 22 בדצמבר, 2020 (מועד חתימת שטר הנאמנות האמור). במקרה של שינוי בכללי החשבונאות הקיימים לאחר מועד חתימת שטר הנאמנות ו/או שינוי רגולטורי אחר, באופן שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על אופן חישוב איזו מאמות המידה הפיננסיות, החברה תבדוק את אמות המידה בכל מקרה על פי מאזן ודוח רווח והפסד פרופורמה, במתכונת מקוצרת, הכוללת באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הקיימים.

במקרה כאמור, החברה תפרסם דוח פרופורמה לאמת מידה.

להלן פירוט עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, אשר נקבעו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'):

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 ביוני, 2021*
א יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	כ-20.8%
ב סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח.	כ-702 מיליון ש"ח
ג ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי החברה, היחס המתקבל מחלוקת יתרת ההלוואות העודפות ביתרת החוב הלא מובטח, לא יפחת מ-1.	כ-227%

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ד'), ראו באור 5ד' לדוחות הכספיים וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

(* החישוב בוצע בהתאם למדיניות החשבונאית שישמה בדוחותיה הכספיים של החברה נכון למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ד'), בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'). אמות המידה הפיננסיות המפורטות בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') תיבדקנה, אך ורק, על פי התקינה החשבונאית החלה על החברה נכון ליום 24 במאי, 2021 (מועד חתימת שטר הנאמנות האמור). במקרה של שינוי בכללי החשבונאות הקיימים לאחר מועד חתימת שטר הנאמנות ו/או שינוי רגולטורי אחר, באופן שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על אופן חישוב איזו מאמות המידה הפיננסיות, החברה תבדוק את אמות המידה בכל מקרה על פי מאזן ודוח רווח והפסד פרופורמה, במתכונת מקוצרת, הכוללת באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הקיימים. במקרה כאמור, החברה תפרסם דוח פרופורמה לאמת מידה.

2.10 היעדר בעיית נזילות בגין תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת

להערכת דירקטוריון החברה, נכון לתאריך הדוח, על אף תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת אין חשש סביר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן של ההתחייבויות אלו, וכן אין בכך בכדי להצביע, כי לחברה קיימת בעיית נזילות, וזאת בהתבסס על כך שהגורם לתזרים השלילי האמור הינו בעיקר פירעון אשראי לזמן קצר, אשר בוצע כנגד גיוס אגרות חוב לזמן ארוך (פעילות הנרשמת במסגרת תזרים המזומנים מפעילות המימון). לפיכך, קבע דירקטוריון החברה, כי להערכתו, אין באמור בכדי להצביע על בעיית נזילות

בחברה, לאחר שבחן את נתוני התזרים מפעילות שוטפת בנטרול השפעות גיוס האשראי לזמן ארוך כמפורט בסעיף 2.5.1 לעיל. יצוין, כי גיוס חוב לזמן ארוך ו/או גיוס הון וכנגדם פירעון אשראי לזמן קצר יקטין בהכרח את התזרים מפעילות שוטפת.

2.11. **שעבודים**

עקב השימוש בהלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט בסעיף 2.7 לעיל, נרשמו על כלל נכסי החברה שעבודים שוטפים כלליים לטובת התאגידים הבנקאיים כאמור. השעבודים האמורים, הינם בדרגה ראשונה ושווה (פרי-פסו) בין התאגידים הבנקאיים האמורים. כמו כן, משעבדת החברה את מלוא זכויותיה בהלוואות מסוימות שהעמידה ואשר משועבדות על פי הוראות שטרי נאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), לאגרות החוב (סדרה ב') ולאגרות החוב (סדרה ג') (בהתאמה ולפי העניין).

לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.35.9 בפרק א' לדוח התקופתי ובדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח התקופתי.

2.12. **ניהול ההון**

החברה מנהלת את הונה במטרה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון ויעדי החברה, כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, תוך שאיפה להקצאה יעילה שלו, ומכאן להבטיח:

- בסיס הון ויתרות מזילות, אשר ישמשו ככרית ביטחון כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה.
- תמיכה באסטרטגיה העסקית, תוך התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון ומתוך שאיפה להקצאה יעילה של הון החברה במהלך העסקים הרגיל של החברה.

ניהול ההון מהווה חלק אינטגרלי מהתכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה ונשען על תכנית צמיחה של היחידות העסקיות השונות בחברה. כל זאת, במטרה להעריך את ההון הנדרש בתקופת התכנית האמורה ולמימוש היעדים האסטרטגיים של החברה, בהתאם לצרכי הפעילות.

3. **אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך הדוח על המצב**

הכספי

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראו באור 4 לדוחות הכספיים, וכן את המפורט להלן:

א. ביום 22 באפריל, 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ("האסיפה") את חידוש מינויים של הדירקטורים (שאינם חיצוניים) בחברה וכן את מינויו מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה את הנושאים הבאים: (1) עדכון שכר הבסיס של מר ערן וולף, מנכ"ל החברה, לשכר בסיס חודשי בסך של 85,000 ש"ח (חלף סך של 76,950 ש"ח), צמוד למדד; (2) הענקת מענק בשיקול דעת למר ערן וולף, מנכ"ל החברה, בגובה של 3 משכורות חודשיות (כ-231 אלפי ש"ח), בהתאם למדיניות התגמול, וזאת בגין

תרומתו במהלך שנת 2020 וכן לאור שביעות רצון דירקטוריון החברה מתפקידו; ו-(3) תכנית מענק שנתי עבור מר ערן וולף, מנכ"ל החברה, לשנת 2021. האסיפה לא אישרה להסמיך את דירקטוריון החברה (בכפוף לקבלת אישור ועדת התגמול) להעניק מידי שנה קלנדריית מענק בשיקול דעת בהיקף שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי ובכפוף להוראות מדיניות התגמול, למר ערן וולף, מנכ"ל החברה.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 18 במרס, 2021, מיום 12 באפריל, 2021, מיום 19 באפריל, 2021 ומיום 22 באפריל, 2021 (אסמכתאות מס': 2021-01-038568, 2021-01-061974, 2021-01-065997 ו-2021-01-069144, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 9 לדוחות הכספיים, וכן את המפורט להלן:

ב. לאחר תקופת הדוח, פרסמה החברה מתאר לעובדים ודוח הצעה פרטית מהותית מכוחו, להצעה על עד 225,410 אופציות רשומות על שם, שאינן רשומות למסחר בבורסה, ללא תמורה, הניתנות למימוש לעד 225,410 מניות רגילות, רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה למנכ"ל החברה, לנושאי משרה בכירה בחברה ולעובדים בחברה שאינם נושאי משרה בה, וזאת בהתאם לתכנית אופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר) שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 בינואר, 2017. לפרטים נוספים, ראו באור 9.ג. לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 ביוני, 2021 (אסמכתאות מס': 2021-01-123408 ו-2021-01-123411) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ג. ביום 19 ביולי, 2021, הודיעה מדרוג על דירוג A2.il לאגרות החוב (סדרה ד'), הותירה על כנו את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה) ושינתה את אופק הדירוג מיציב לחיובי. לפרטים נוספים ר' דיווח החברה מיום 19 ביולי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-119235) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ד. לאחר תקופת הדוח, פרסמה החברה דוח זימון לאסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה אישור הקצאת 79,653 אופציות רשומות על שם, שאינן רשומות למסחר בבורסה, ללא תמורה, הניתנות למימוש לעד 79,653 מניות רגילות, רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, למנכ"ל החברה, מתוך האופציות כאמור בסעיף 3(ב) לעיל. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 ביולי, 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-058642) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

4.1 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בוחן באופן שוטף את הצורך בעדכון פעולות החברה בקשר עם ניהול סיכוני השוק, ודן בנושא עם הנהלת החברה. באם עולה צורך בשינוי במדיניות ניהול סיכוני שוק, הנושא מובא לאישור דירקטוריון החברה.

4.2. מאזן הצמדה

ליום 30 ביוני 2021 מאוחד				
סך הכל	ללא הצמדה		בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
	ריבית משתנה	ריבית קבועה / לא צמוד		
באלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים
1,125,398	38,859	6,183	1,080,356	הלוואות ללקוחות ⁶
2,004,341	-	418	2,003,923	הלוואות מיועדות למימוש
384,736	-	263,791	120,945	נכסים אחרים
				התחייבויות פיננסיות
556,227	236,381	-	319,846	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,982,979	-	-	1,982,979	אגרות חוב
227,048	-	218,556	8,492	התחייבויות אחרות
748,221	(197,522)	51,836	893,907	נכסים, נטו

4.3. מבחני רגישות

נכון ליום 30 ביוני, 2021, לא חלו שינויים מהותיים במבחני הרגישות של המכשירים הפיננסיים ביחס לדוח התקופתי.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

5. שינויים בדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

- ביום 20 באפריל, 2021, חדלה גב' חדוה בר לכהן כדירקטורית בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 באפריל, 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-057519) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ביום 14 ביוני, 2021, מר שמואל בר חן החל לכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברת הבת, קארווי מערכות בע"מ, חלף מר ערן גולן.
- ביום 1 באוגוסט, 2021, החלה גב' שרית באלט-רדין לכהן כסמנכ"ל שיווק בחברה.

⁶ הלוואות ללקוחות - הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני והלוואות מיועדות למימוש (נכסי חוב לא סחירים).

6. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

בהתאם להחלטת ועדת הביקורת, ביום 18 בינואר, 2021, גב' הילה בן חיים סווגה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וזאת בהתאם להצהרת הכשירות שמסרה לחברה.

7. גילוי בדבר המבקרת הפנימית בחברה

בנוסף לתגמול אשר זכאית לו המבקרת הפנימית בחברה, לאחר תקופת הדוח, בהתאם להחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 27 ביולי, 2021, מתוך האופציות כאמור בסעיף 3(ב) לעיל, הוקצו לר"ח ליאת צאן-גזית, המבקרת הפנימית בחברה, 3,798 אופציות לא רשומות על שם, שאינן רשומות למסחר בבורסה, ללא תמורה, הניתנות למימוש לעד 3,798 מניות רגילות, רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה.

לדעת דירקטוריון החברה, אין בתגמול של המבקרת הפנימית, גם לאחר הענקת האופציות כאמור לעיל, כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית.

8. תרומות

במהלך תקופת הדוח, תרמה החברה סך של כ- 378 אלפי ש"ח לגופים שונים. להלן דיווח על התרומות מעל 50,000 ש"ח בהתאם לתקנה 10(ב)6 לתקנות הדיווח:

הגוף המקבל	סכום התרומה
משאלת לב	110,000 ש"ח
יד שרה	100,000 ש"ח

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. הפניית תשומת הלב

רואה החשבון המבקר הפנה את תשומת הלב לבאור 5 (התחייבויות תלויות) בדוחות הכספיים, עקב בקשות לאישור תובענות ייצוגיות הקיימות כנגד החברה.

לפירוט נוסף אודות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אלו, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

ערן וולף, מנכ"ל

דורון שנידמן,
יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 18 באוגוסט, 2021.

נספח א' – אגרות החוב שבמחזור

להלן פרטים באשר לאגרות החוב שהחברה הנפיקה ושבמחזור (בידי הציבור), נכון ליום 30 ביוני, 2021:

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב				שווי בורסאי 30.06.21	שעור הריבית הנקובה	מועדי תשלום	בסיס הצמדה קרן וריבית	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות
		במועד ההנפקה	לתאריך המאזן	ריבית שנצברה	שווי בספרים						
באלפי ש"ח											
ב'	3 בנובמבר, 2019 13 בספטמבר, 2020 30 בספטמבר, 2020	510,000 274,958 25,000	572,806	3,199	571,244	588,221	שנתית קבועה בשיעור של 1.35% צמוד למדד שפורסם בחודש אוקטובר 2019 ⁷	תשלומי הקרן והריבית ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2020-2023 (כולל)	מדד המחירים לצרכן	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-
ג'	24 בדצמבר, 2020 7 בפברואר, 2021 26 באפריל, 2021	500,000 300,000 122,000	934,918	-	939,859	999,079	שנתית קבועה בשיעור של 1.85% צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2020	תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל)	מדד המחירים לצרכן	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-
ד'	26 במאי, 2021	228,000	228,904	226	233,796	235,410	שנתית קבועה בשיעור של 1% צמוד למדד שפורסם בחודש מאי 2021	תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026; תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026	מדד המחירים לצרכן	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-

⁷ לפרטים נוספים אודות השינוי בריבית החל מיום רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2020 (אסמכתא מס': 2020-01-089652) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

הנאמן למחזיקי אגרות החוב

חזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב-יפו, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. אשת קשר: עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני.

אגרות החוב אינן ניתנות להמרה לניירות ערך אחרים.

לפרטים אודות הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ועבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ראו בסעיף 1.7.6 בפרק א' לדוח התקופתי.

דירוג-

סדרה	שם החברה המדרגת	תאריך דירוג	דירוג
ב'	מידרוג בע"מ	19/07/2021	A2.il חיובי
ג'	מידרוג בע"מ	19/07/2021	A2.il חיובי
ד'	מידרוג בע"מ	19/07/2021	A2.il חיובי

לפרטים נוספים, ראו דוח דירוג של מידרוג בע"מ, שפורסם על ידי החברה ביום 19 ביולי, 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-119235) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

עמידה בהוראות שטרי הנאמנות

בתום תקופת הדיווח ובמהלכה, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות, לא נדרשה לבצע פעולות על ידי הנאמן לאגרות החוב, ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות שניתנו להבטחת התשלום למחזיקי אגרות החוב.



פרק ב

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2021



מימון ישיר

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

2.....	דוח רואה החשבון המבקר
3.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר
5-6.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-26.....	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2021, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

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.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,109	4,337	91,472
513	34	915
70,108	77,044	61,200
496,763	-	-
-	-	20,080
113,870	115,036	260,867
-	574	-
11,490	15,319	9,124
695,853	212,344	443,658
2,194,952	2,116,033	1,790,737
345,293	413,597	864,531
225,701	-	213,604
5,570	6,642	4,645
15,321	19,358	14,608
51,493	52,698	49,782
22,104	42,284	10,739
104,902	103,284	107,919
12,265	17,439	8,211
4,375	3,260	6,041
756	51	-
787,780	658,613	1,280,080
3,678,585	2,986,990	3,514,475
1,057,793	1,435,645	236,381
116,234	51,135	104,524
330,278	238,444	448,641
29,346	18,779	31,636
148,087	114,167	155,993
-	108	-
588	707	218
1,682,326	1,858,985	977,393
134,656	25,100	215,322
1,130,960	549,582	1,534,338
26,523	25,642	26,011
24,981	47,555	13,190
1,317,120	647,879	1,788,861
2,526	2,095	2,529
342,237	229,120	343,401
(*) -	6,375	-
30,593	-	30,345
303,783	242,536	371,946
679,139	480,126	748,221
3,678,585	2,986,990	3,514,475

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 צדדים קשורים ובעלי עניין
 חייבים ויתרות חובה
 חייבים בגין אגרות חוב
 מלאי רכבים
 חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
 חלויות שוטפות אגרות חוב משניות ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
 ישיר הנפקות

הלוואות מיועדות למימוש

נכסים לא שוטפים
 הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
 הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
 פקדונות
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
 אג"ח משני ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
 ישיר הנפקות
 נכסים פיננסיים
 מסים נדחים

התחייבויות שוטפות
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
 חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
 חלויות שוטפות של אגרת חוב
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 צדדים קשורים ובעלי עניין
 ישיר הנפקות

התחייבויות לא שוטפות
 הלוואה מתאגיד בנקאי
 אגרות חוב
 מסים נדחים
 זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך

הון
 הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרן בגין תשלום מבוסס מניות
 קרן הון כתבי אופציות
 יתרת רווח

(* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
 18 באוגוסט, 2021

אורן שקדי
 סמנכ"ל כספים

ערן וולף
 מנהל כללי

דורון שנידמן
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה					
שהסתיימה					
ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-6 החודשים שהסתיימו		
31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
474,169	123,560	215,588	189,209	390,270	הכנסות מפעילות מימון
(44,295)	(10,036)	(33,179)	(17,171)	(46,904)	הוצאות מימון, נטו
429,874	113,524	182,409	172,038	343,366	הכנסות, נטו
(75,086)	(25,696)	(9,750)	(59,473)	(28,444)	הוצאות הפסדי אשראי
354,788	87,828	172,659	112,565	314,922	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	10,884	-	10,884	הכנסות ממכירות רכבים
-	-	(10,766)	-	(10,766)	עלות מכירות רכבים
-	-	118	-	118	רווח גולמי ממכירות רכבים
140,494	34,171	45,981	70,021	84,419	הוצאות מכירה ושיווק
104,918	12,314	35,671	44,149	66,712	הוצאות הנהלה וכלליות
245,412	46,485	81,652	114,170	151,131	
109,376	41,343	91,125	(1,605)	163,909	רווח (הפסד) תפעולי
-	-	(20)	-	(20)	הוצאות אחרות
109,376	41,343	91,105	(1,605)	163,889	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
38,443	15,081	32,521	199	59,472	מסים על ההכנסה
70,933	26,262	58,584	(1,804)	104,417	רווח נקי (הפסד) ורווח (הפסד) כולל
					<u>רווח נקי (הפסד) למנייה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):</u>
31.75	12.54	23.18	(0.86)	41.32	רווח נקי (הפסד) בסיסי
30.50	11.96	22.58	(0.86)	40.41	רווח נקי (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	יתרת רווח	כתבי אופציות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
679,139	303,783	30,593	(*) -	342,237	2,526	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)
104,417	104,417	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(36,254)	(36,254)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
918	-	(248)	-	1,164	2	מימוש כתבי אופציות
1	-	-	(*) -	-	1	מימוש אופציות לעובדים
<u>748,221</u>	<u>371,946</u>	<u>30,345</u>	<u>-</u>	<u>343,401</u>	<u>2,529</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	יתרת רווח	כתבי אופציות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
481,930	244,340	-	6,375	229,120	2,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
(1,804)	(1,804)	-	-	-	-	סה"כ הפסד
<u>480,126</u>	<u>242,536</u>	<u>-</u>	<u>6,375</u>	<u>229,120</u>	<u>2,095</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	יתרת רווח	כתבי אופציות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
711,636	336,279	30,593	-	342,237	2,527	יתרה ליום 1 באפריל, 2021 (מבוקר)
58,584	58,584	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(22,917)	(22,917)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
918	-	(248)	-	1,164	2	מימוש כתבי אופציות
<u>748,221</u>	<u>371,946</u>	<u>30,345</u>	<u>-</u>	<u>343,401</u>	<u>2,529</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)

(* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	יתרת רווח	כתבי אופציות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
453,864	216,274	-	6,375	229,120	2,095	יתרה ליום 1 באפריל, 2020 (בלתי מבוקר)
26,262	26,262	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
<u>480,126</u>	<u>242,536</u>	<u>-</u>	<u>6,375</u>	<u>229,120</u>	<u>2,095</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	יתרת רווח	כתבי אופציות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
481,930	244,340	-	6,375	229,120	2,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
70,933	70,933	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(11,490)	(11,490)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
137,659	-	30,594	-	106,737	328	הנפקת הון מניות וכתבי אופציות
4	-	(1)	-	5	(*)	מימוש כתבי אופציות למניות
103	-	-	(6,375)	6,375	103	מימוש אופציות לעובדים
<u>679,139</u>	<u>303,783</u>	<u>30,593</u>	<u>(*)</u>	<u>342,237</u>	<u>2,526</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)

(*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,933	26,262	58,584	(1,804)	104,417
--------	--------	--------	---------	---------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(101,657)	(44,697)	(63,884)	(27,938)	(138,684)
10,714	2,737	2,189	5,475	4,630
18,669	4,871	6,126	9,646	10,782
44,295	10,036	33,179	17,171	46,904
(197,000)	(42,776)	(106,429)	(78,348)	(169,801)
-	-	20	-	20
37,155	13,412	(436)	43,754	15,171
38,443	15,081	32,521	199	59,472
(149,381)	(41,336)	(96,714)	(30,041)	(171,506)

שערוך הלוואות לשווי הוגן
פחת בגין רכוש קבוע
הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון, נטו
הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
שינוי בהפרשה להפסדי אשראי
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,055,947	107,933	1,023,174	1,021,512	1,794,609
(3,635,147)	(570,797)	(1,429,249)	(1,762,473)	(2,624,224)
1,188,413	248,542	420,127	482,730	760,915
(52,598)	(17,763)	(6,410)	(34,063)	(12,880)
98,171	(23,920)	(261,975)	474,336	(822,125)
32,988	29,963	12,820	5,991	20,273
-	-	(20,080)	-	(20,080)
(666)	111	124	(79)	(402)
18,664	4,756	3,136	9,780	6,050
(12,644)	(18,169)	(750)	(23,211)	2,290
(40,197)	(43,735)	(2,861)	(16,438)	(3,483)

תמורה ממכירת תיק הלוואות
מתן הלוואות ללקוחות
פרעון הלוואות מלקוחות
רכישת הלוואות
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
ירידה בחייבים ויתרות חובה
(עליה) במלאי רכבים
שינוי ביתרות עם צדדים קשורים, נטו
שינוי ביתרות עם ישיר הנפקות
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(25,247)	(6,223)	(13,962)	(24,977)	(60,011)
1	-	-	1	-
(50,651)	(14,024)	(18,421)	(22,268)	(26,107)
208,315	44,703	64,961	92,814	124,971
132,418	24,456	32,578	45,570	38,853

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

(293,099)	(273,697)	(267,496)	171,810	(927,293)
-----------	-----------	-----------	---------	-----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
מבוקר					
-	-	19	-	19	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(1,190)	(225)	(347)	(352)	(859)	רכישת רכוש קבוע
(16,127)	(3,397)	(5,113)	(8,309)	(9,071)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,090	(4)	-	1,020	927	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(1,829)	(323)	(220)	(642)	(1,029)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(17,056)	(3,949)	(5,661)	(8,283)	(10,013)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
137,881	-	-	-	1	הנפקת הון מניות, נטו
(11,490)	-	(36,254)	-	(36,254)	חלוקת דיבידנד
4	-	918	-	918	מימוש כתבי אופציות
200,000	-	150,000	-	150,000	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(50,375)	-	(58,341)	(25,275)	(83,466)	פרעון הלוואה לזמן ארוך
(6,037)	(1,411)	(1,284)	(2,981)	(2,776)	פרעון התחייבות בגין חכירה
292,223	-	361,567	-	1,163,439	הנפקת אגרות חוב
(237,968)	(58,760)	(59,642)	(119,960)	(166,193)	פרעון אגרות חוב
(18,030)	(8,335)	-	(18,030)	-	רכישה עצמית של אגרות חוב
306,208	(68,506)	356,964	(166,246)	1,025,669	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(3,947)	(346,152)	83,807	(2,719)	88,363	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
7,056	350,489	7,665	7,056	3,109	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,109	4,337	91,472	4,337	91,472	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<u>נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן</u>					
496,763	-	-	-	-	חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ג')
519	-	3,097	155	3,097	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

במהלך חודש מאי, 2021 רכשה החברה מלאי רכבים לשם העמדתו למכירה לסוכנויות למכירת רכב עימם עובדת החברה וזאת לצורך העמקת שיתוף הפעולה עם סוכנויות אלה ובמטרה להגדיל את היקף הפעילות בתחום מימון לרכב. היקף פעילות העמדת רכבים לרכישה לא מהותי.

השלכות משבר הקורונה

במהלך חודש מרס, 2020 החל במשק הישראלי משבר כלכלי עקב התפשטות נגיף הקורונה וצעדי המניעה שננקטו למניעת התפשטות הוירוס. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את השלכות המשבר ומיישמת באופן שוטף, צעדים עסקיים והתאמות לאופן פעילותה העסקית של החברה, כפי שפורטו בדוחותיה הכספיים הקודמים של החברה. בתקופת הדוח, להערכת החברה, משבר הקורונה לא פגע בעסקיה לאור השיפור במצב התחלואה בישראל וחזרת המשק לפעילות עסקית תקינה (למעט פגיעה בהיקף ההלוואות המועמדות בחודש ינואר, 2021. היקף זה חזר לשיגרה בהמשך תקופת הדוח).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט האמור להלן:

מלאי:

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי עלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

הכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת רכבים

הכנסות ממכירת רכבים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הרכבים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הרכב ללקוח.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאות ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון ל- IAS 12 מסים על ההכנסה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג. התיקון יישם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יישם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה. להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. מתן אשראי לרכישת רכב - הפעילות הנה מתן הלוואות לרכישת כלי רכב בעיקר ללקוחות פרטיים וכן ללקוחות עסקיים.
2. מתן הלוואות - סולו - הפעילות הנה מתן הלוואות ללקוחות פרטיים למטרות שונות
3. פעילויות אחרות - הפעילות הנה בעיקר מתן הלוואות לצורך רכישת נדל"ן פרטי עבור בעלי דירות קיימות.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) לפני מס כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר והקצאה סבירה של יתר הפריטים. נכסים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, מנוהלים על בסיס קבוצתי. מקבל החלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר על בסיס ההלוואות ללקוחות ונכסים דומים. יתר הנכסים מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מתן אשראי לרכישת רכב		סה"כ הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
			מתן הלוואות סולו	מתן הלוואות סולו	
169,801	-	2,052	28,540	139,209	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
23,271	-	544	22,727	-	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
138,684	-	(50)	280	138,454	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
51,428	-	245	1,060	50,123	הכנסות ממכירת רכבים
7,086	-	17	935	6,134	
10,884	-	-	-	10,884	
<u>401,154</u>	<u>-</u>	<u>2,808</u>	<u>53,542</u>	<u>344,804</u>	סה"כ הכנסות
<u>163,889</u>	<u>-</u>	<u>675</u>	<u>20,174</u>	<u>143,040</u>	רווח מגזרי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020</u>					
78,348	-	2,663	20,340	55,345	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
35,964	-	1,411	34,553	-	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
27,938	-	(956)	(27,820)	56,714	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
41,724	-	29	1,558	40,137	הכנסות מעמלות
5,235	-	46	1,434	3,755	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
<u>189,209</u>	<u>-</u>	<u>3,193</u>	<u>30,065</u>	<u>155,951</u>	סה"כ הכנסות
<u>(1,605)</u>	<u>-</u>	<u>(1,887)</u>	<u>(31,515)</u>	<u>31,797</u>	רווח (הפסד) מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021</u>					
106,429	-	1,095	17,397	87,937	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
10,838	-	240	10,598	-	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
63,884	-	(46)	845	63,085	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
29,849	-	161	562	29,126	הכנסות מעמלות
4,588	-	6	428	4,154	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
10,884	-	-	-	10,884	הכנסות ממכירת רכבים
<u>226,472</u>	<u>-</u>	<u>1,456</u>	<u>29,830</u>	<u>195,186</u>	סה"כ הכנסות
<u>91,105</u>	<u>-</u>	<u>545</u>	<u>14,879</u>	<u>75,681</u>	רווח מגזרי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020</u>					
42,775	-	1,234	11,117	30,424	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
17,400	-	718	16,682	-	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
44,697	-	223	7,872	36,602	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
16,450	-	20	534	15,896	הכנסות מעמלות
2,238	-	22	671	1,545	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
<u>123,560</u>	<u>-</u>	<u>2,217</u>	<u>36,876</u>	<u>84,467</u>	סה"כ הכנסות
<u>41,343</u>	<u>-</u>	<u>875</u>	<u>12,670</u>	<u>27,798</u>	רווח מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב	
		מבוקר אלפי ש"ח			
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</u>					
197,000	-	4,993	42,553	149,454	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
66,075	-	2,329	63,746	-	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
101,657	-	(731)	(24,164)	126,552	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
92,296	-	180	2,308	89,808	הכנסות מעמלות
17,141	-	81	2,597	14,463	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
<u>474,169</u>	<u>-</u>	<u>6,852</u>	<u>87,040</u>	<u>380,277</u>	סה"כ הכנסות
<u>109,376</u>	<u>-</u>	<u>819</u>	<u>250</u>	<u>108,307</u>	רווח מגזרי

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. אשראי מתאגידים בנקאיים

ביום 22 במרס, 2021 ביטלה החברה את מסגרת האשראי בבנק ב', שהיתה בסך 125 מיליון ש"ח. ביום 28 באפריל, 2021 הוגדלה מסגרת האשראי בבנק ד' בסך של 100 מיליון ש"ח והסתכמה לסך של 250 מיליון ש"ח.

ביום 23 ביוני, 2021 הוקטנה מסגרת האשראי בבנק ג' בסך 100 מיליון ש"ח והסתכמה לסך של 250 מיליון ש"ח. ביום 30 ביוני נטלה החברה הלוואה בגובה 150 מיליון ש"ח מבנק א' מתוך מסגרת האשראי של הבנק. ההלוואה תפרע ב-8 תשלומי קרן וריבית שווים (שפיצר) לאורך השנים 2021-2025. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן.

במהלך תקופת הדיווח, הקטינה החברה חלק ממסגרות האשראי הקיימות מתאגידים בנקאיים, עקב הימצאות מקורות מימון תחליפיים זולים יותר וקיום מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בהיקפים מהותיים. כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני, 2021 הסתכם לסך של כ-1,750 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים הבנקאיים הסתכם לסך של כ-322 מיליון ש"ח.

לצורך הבטחת פרעון האשראי של החברה כלפי התאגידים הבנקאיים התחייבה החברה כי לא תשתנה השליטה בחברה, ללא הסכמת התאגידים הבנקאיים. כמו כן, התחייבה החברה לא לפרוע אשראי אשר ניתן לחברה ע"י בעלי עניין של החברה קודם לפרעון האשראי לתאגידים בנקאיים אלא אם כן נתנו התאגידים הבנקאיים לכך הסכמתם בכתב מראש, ו/או נחתמו על ידי התאגידים הבנקאיים כתבי נחיתות הקובעים את תנאי פרעון האשראי.

החברה התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים לשמור על יחסים פיננסיים, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים סולו, המבוקרים או סקורים על-ידי רואה חשבון חיצוני מוסמך, בכל עת ומעת לעת, להלן אמות המידה המהותיות של החברה בהסכמי מימון אלו:

1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא מ-12%.
2. סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.
3. שיעור החוב הפיננסי מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה לא יעלה על סך של:
 - א. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בגין רכבים ללקוחות החברה.
 - ב. 85% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לכל מטרה ללקוחות החברה.
 - ג. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בבתי עסק (POS) ללקוחות החברה.
 - ד. 70% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לרכישת נדל"ן ללקוחות החברה.
4. לעניין חישוב היחס הפיננסי בסעיף 3 לעיל, החוב הפיננסי מחושב בניכוי יתרת אגרות החוב של החברה, ובהתאם, יתרת ההלוואות מחושבת בניכוי סכום ההלוואות המשועבדות בשעבוד ספציפי לטובת אגרות החוב (להלן - ההלוואות המשועבדות).
5. שיעור מימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - שיעור המימון הממוצע של החברה בהלוואות ללקוחותיה לא יעלה, בכל עת, על 75% ברכבים ישנים (שאינם חדשים), על 85% ברכבים חדשים ועל 75% בהלוואות נדל"ן.
6. גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 80 אלפי ש"ח.
7. רווח נקי - בכל מועד בדיקה שיקבע, לחברה יהיה רווח נקי שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח ב-12 חודשים שיקדמו למועד הבדיקה.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד במגבלות הבאות בעת ביצוע חלוקה:

- א. החברה התחייבה שלא לשלם דיבידנדים לבעלי מניותיה מעבר ל-50% מהרווח הנקי הרבעוני לבעלי מניות (לאחר מסים ופעולות לא רגילות) של החברה על-פי הדוחות הכספיים סולו, השנתיים המבוקרים או הרבעוניים (לפי העניין), האחרונים. במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין רבעון מסוים או תבצע חלוקה של חלק מסכום החלוקה האמור באותו רבעון, תהיה לה הזכות לחלק ברבעונים/שנים העוקבים/ות את יתרת סכום החלוקה שלא חולק בגין אותו רבעון.
- ב. ההון העצמי לאחר החלוקה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.
- ג. לא אירע אירוע המהווה הפרה בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') ובהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') בעקבות החלוקה.

אי עמידה בהתניות הפיננסיות לעיל יהוו עילה להעמדה לפירעון מיידי. ליום 30 ביוני, 2021 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. הסכמי המחאות ואיגוח תיקי הלוואות

להלן ריכוז של עסקאות המחאה ואיגוח של תיקי הלוואות שביצעה החברה במהלך תקופת הדיווח לגופים נמחים שונים. יצוין כי כלל העסקאות המנויות בסעיף זה יחדיו הינן בהיקף מהותי לחברה, אך לאו דווקא כל עסקה בפני עצמה.

הפנייה לבאור	יתרת הלוואות שהומחו מליוני ש"ח	סוג הלוואות שהומחו	גוף נמחה
ב'4(1)	275	הלוואות רכב	ישיר הנפקות 11
ב'4(2)	558	הלוואות רכב	בנק מזרחי
ב'4(3)	234	הלוואות רכב	הפניקס- איילון
ב'4(4)	633	הלוואות רכב	איי.די.איי- מנורה
	<u>1,700</u>	סך הכל	

מכח ההסכמים עם הגופים הנמחים השונים התחייבה החברה להעניק לגופים הנמחים שירותי ניהול בהיקפים שונים תמורת תשלום דמי תפעול מהגופים הנמחים לחברה. שירותי התפעול והגביה יבוצעו בהתאם לקווים המנחים והנהלים שנקבעו בהסכמים בין החברות. תמורת המחאות שימשו את החברה לצורך פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

1. עסקת איגוח תיק הלוואות רכב של החברה

ביום 25 בינואר 2021, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 11) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת (להלן - ישיר הנפקות 11), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה החברה ללווים בסך של כ- 275 מיליון ש"ח (להלן - תיק הלוואות ו-הסכם ההמחאה והתפעול, בהתאמה). במועד החתימה על הסכם ההמחאה והתפעול, גרעה החברה את תיק הלוואות במלואו כנגד קבלת תמורת ההמחאה. לשם רכישת תיק הלוואות, נטלה ישיר הנפקות 11 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן - הלוואה), המגובה בתורים מזומנים (הנובע מתיק הלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

א. הלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש מרץ 2029, בגין תיק הלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית משתנה.

ב. בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 11 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של החברה ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק הלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון הלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה לחברה, על דרך המכר (True Sale). בנוסף, ביטוח ישיר העניקה שיפוי ליסיר הנפקות 11, כך שבמידה ושיעור כשל האשראי יעלה על סף מסוים שנקבע בהסכם בין הצדדים, תשפה ביטוח ישיר את ישיר הנפקות 11 עד לתקרת השיפוי שנקבעה בהסכם.

ג. בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, החברה תעניק ליסיר הנפקות 11 שירותי תפעול בקשר עם תיק הלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם ההמחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם ההמחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 11 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

2. המחאה לבנק מזרחי

ביום 28 בינואר 2021, ביום 24 במרס 2021, ביום 30 במאי 2021 וביום 28 ביולי, 2021 ביצעה החברה המחאות של תיקי הלוואות לבנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - בנק מזרחי).

בהתאם להסכמים שנחתמו, המחתה החברה, לבנק מזרחי בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, 90% מתזרימי המזומנים של תיקי הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק הלוואות).

במסגרת ההסכמים נושאת החברה בנזק בגין אי פירעון סכומים על חשבון הלוואות המועברות וזאת עד לסכום השווה ל- 10% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של כל הלוואה מועברת שלא תיפרע לבנק על ידי הלווים. לצורך הבטחת התחייבות זו תפקיד החברה במועד השלמת ההמחאה פיקדון בבנק מזרחי בסכום השווה ל- 10% מיתרת הקרן הכוללת של הלוואות המועברות. הפיקדון נושא ריבית והצמדה הזזה לתשואה של מזרחי על תיק הלוואות והוא ייפרע מדי חודש על ידי בנק מזרחי לחשבון החברה במקביל לקצב פירעון

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

תיק ההלוואות. בהתאם, במועד החתימה על כל אחד מהסכמי ההמחאה, גרעה החברה 90% מתיק ההלוואות כנגד קבלת תמורת ההמחאה כאמור.

3. המחאה להפניקס ואיילון

ביום 23 בפברואר 2021, חתמה החברה על הסכם המחאה וניהול עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ ושותפות - אשראי לא סחיר - הפניקס עמיתים (להלן ביחד - הפניקס) ועם איילון חברה לביטוח בע"מ ואיילון בלו ליסינג בע"מ (להלן ביחד - איילון).

בהתאם להסכם, המחאה החברה להפניקס ביום 28 בפברואר, 2021 בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיק הלוואות שהועמד על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק ההלוואות).

4. המחאת תיק הלוואות רכב לאי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ולחברות מקבוצת מנורה

ביום 25 באפריל, 2021 חתמה החברה על הסכם תנאים כלליים עם אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ (להלן - ישיר ביטוח), חברה בת של ישיר אחזקות, ועם חברות מקבוצת מנורה - מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, שומרה חברה לביטוח בע"מ ומנורה מבטחים סל אשראי שותפות כללית (ביחד להלן - הרוכשות). לפי הסכם, ובכפוף לתנאיו, החברה תהיה רשאית להמחות לרוכשות בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת את כל זכויותיה והתחייבויותיה בתיקי הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הבטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק ההלוואות). הוסכם כי הסכום המירבי של יתרת קרן הלוואות שנמכרה ותימכר לרוכשות לא תעלה בכל עת על 720 מליון ש"ח (להלן - הסכום המקסימאלי). תוקף ההסכם הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021, אלא אם יוארך בהסכמת כל הצדדים.

ביום 25 באפריל וביום 20 ביוני, 2021 חתמה החברה על הסכמי המחאה וניהול עם ישיר ביטוח ועם חברות מקבוצת מנורה - מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, שומרה חברה לביטוח בע"מ ומנורה מבטחים סל אשראי שותפות כללית.

בהתאם להסכמים המחאה החברה לרוכשות בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיק הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק ההלוואות).

בנוסף, התחייבה החברה להעניק לרוכשות שירותי תפעול, גביה ומעקב בגין תיקי ההלוואות שהומחו תמורת תשלום דמי תפעול מהרוכשות לחברה. שירותי התפעול והגביה יבוצעו בהתאם לקווים המנחים והנהלים שנקבעו בהסכמים בין החברות.

ג. הרחבת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 7 בפברואר, 2021 הנפיקה החברה למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 300 מליון אגרות חוב (סדרה ג') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (ברוטו) שהתקבלה ביום 18 בפברואר, 2021 בגין ההנפקה כאמור הסתכמה לסך של כ- 306 מליון ש"ח.

ביום 26 באפריל, 2021 הנפיקה החברה למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 122 מליון אגרות חוב (סדרה ג') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במסגרת של הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (ברוטו) שהתקבלה ביום 11 במאי, 2021 בגין ההנפקה כאמור הסתכמה לסך של כ- 129 מליון ש"ח.

תנאי אגרות החוב הנוספות הינם בהתאם לאגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור.

ד. הנפקת אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 25 במאי, 2021 הנפיקה החברה 228 מליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, לציבור. אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. תמורת ההנפקה (ברוטו) בסך של כ- 234 מליון ש"ח נתקבלה בידי החברה ביום 27 במאי, 2021. אגרות החוב דורגו בדירוג A2.il באופק חיובי על ידי מידרוג בע"מ. אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה לפירעון (קרן) בשבעה תשלומים חצי שנתיים כאשר שישה התשלומים הראשונים ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי בכל אחת מהשנים 2023 עד 2025 (כולל), כל אחד בשיעור של 16% מהקרן והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בינואר, 2026, בשיעור של 4% מהקרן. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 ביולי, 2021 וכן ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026. אגרות החוב תישאנה ריבית שנתי קבועה בשיעור של 1% ותהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית).

להבטחת פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ד'), התחייבה החברה, בין היתר, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד') ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') כדלקמן:

1. לשלם, במועדים הקבועים בשטר הנאמנות, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) והפרשי ההצמדה, המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

2. אגרות החוב תירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

3. לעמוד בהתחייבויותיה לעמידה באמות המידה הפיננסיות, כאמור להלן:

1. ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא ייפחת מסך של 350 מיליוני ש"ח.

2. יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.

3. ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי החברה, היחס המתקבל מחלוקת יתרת ההלוואות העודפות (סך יתרת תיק ההלוואות, בניכוי סך החוב המובטח של החברה) ליתרת החוב הלא מובטח, לא יפחת מ-1.

בדיקת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל תבצע אחת לרבעון במועד חתימת הדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה לרבעון הקודם או במועד חתימת הדוחות התקופתיים של החברה, לפי העניין.

4. החברה לא תבצע, לא תחליט ולא תסכים לבצע מיזוג ללא קבלת אישור מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת במיזוג, לפי העניין, בדיווח לנאמן, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת במיזוג לקיים את התחייבויותיה כלפי המחזיקים במלואן ובמועדן. כמו כן, מתחייבת החברה כי, לא תתחסל או תהיה צד לשינוי מבנה (למעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ולמעט מיזוג העומד בתנאים המפורטים לעיל).

5. החברה מתחייבת כי החל ממועד ההנפקה, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, לא תבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים להלן: (1) מייד לאחר החלוקה וכתוצאה ממנה, ההון העצמי סולו של החברה על פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים (לפי העניין) האחרונים של החברה לא יפחת מ-425 מיליוני ש"ח; (2) במועד ההכרזה על החלוקה החברה אינה מפרה איו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה של התחייבויותיה המהותיות כאמור לרבות חריגה מאמות המידה הפיננסיות; (3) החלוקה לא תפגע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב; (4) החברה כללה בדיווח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה, וזאת 7 ימי עסקים לפני ביצוע החלוקה בפועל; (5) במועד ההחלטה על החלוקה, לא מתקיימים "סימני אזהרה" כאמור בתקנות 10(ב)(14)(א), 10(ב)(14)(א), 10(ב)(14)(א) ו-10(ב)(14)(א) (5) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970; (6) סכום החלוקה לא יעלה על 50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים האחרונים (השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים) של החברה (להלן: "הרווחים הניתנים לחלוקה") בכל שנה קלאנדריית, למעט חלוקה של עד 176 מיליון ש"ח מיתרת הרווחים, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות, על סמך דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020. יובהר כי הרווחים הניתנים לחלוקה, אשר ניתן לחלקם ברבעון מסוים, אולם החברה לא ביצעה חלוקה שלהם, הרי שהחברה רשאית לחלקם ברבעונים הבאים לאחר מכן, וזאת בכפוף לעמידתה במגבלות על החלוקה על פי סעיף 5.6.1 לשטר הנאמנות; (7) החברה לא תבצע חלוקה ככל ודירוג אגרות החוב הינו מתחת לדירוג של Baa1; ו- (8) לא התגבש חשש ממשי להיווצרות איו מן העילות להעמדה לפירעון מידי או החברה איננה במצב של חדלות פירעון (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018) במועד החלוקה.

6. החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהיינה במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי חברת הדירוג לא יחשבו כהפסקת דירוג.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

אגרות החוב אינן מובטחות בכל שעבוד או בטוחה אחרת. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך. החברה תהא רשאית מעת לעת לשעבד את חלק ו/או כל נכסיה, למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה כולם או מקצתם, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף לחובות הדיווח של החברה בקשר לאמור כפי שאלו נקבעו בשטר הנאמנות או לפי דין, והכל בלבד שלא התקיימה עילה לפירעון מידי.

תמורת ההנפקה נטו של אגרות החוב (סדרה ד') (קרי: תמורת ההנפקה בניכוי עמלות והוצאות) תשמש את החברה לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, והכל בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה של החברה.

ליום 30 ביוני, 2021 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו כאמור לעיל.

ה. הנפקה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 1)

ביום 19 בינואר 2021 ביצעה החברה הנפקה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) של החברה, בדרך של הרחבת סדרה, במסגרתה הוקצו כ-21 מליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) נוספים.

סך יתרת ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) שהוקצו על ידי החברה לאחר ההקצאה כאמור הינו כ-235 מליון ש"ח ע.ג..

1. חלוקת דיבידנד

ביום 14 במרס, 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 13.34 מליון ש"ח, המהווה כ-5.28 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה. הדיבידנד שולם ביום 13 באפריל, 2021.

ביום 18 במאי, 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 22.92 מליון ש"ח, המהווה כ-9.07 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה. הדיבידנד שולם ביום 10 ביוני, 2021.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד החברה

במהלך השנים 2015, 2016, 2019 ו-2020 הוגשו כנגד החברה בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן - "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). אם בקשת האישור נדחית באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. אם בקשת האישור מתקבלת, בשלב השני, תבורר התובענה הייצוגית לגופה (להלן - "שלב התובענה כייצוגית").

על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור תידחה, לא נכללת הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (כולן או חלקן), אשר בהן להערכת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה תדחנה, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, באיזה מההליכים הנ"ל יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

1. ביום 3 בדצמבר, 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה מעניקה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בתנאים לא הוגנים, תוך הטעיה ובניגוד להוראות הדין. לטענת המבקש, על מנת להתחמק מהמגבלות שבדין, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם מקס איט פיננסים בע"מ (לשעבר: לאומי קארד בע"מ) המהווה תאגיד עזר בנקאי כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א-1981 (להלן - "מקס", "תאגיד עזר" ו-"חוק תאגיד עזר", בהתאמה), אשר הוראות חוק תאגיד עזר לא חלות עליו, וכך היא, על-פי הנתען, יכולה לגבות ריביות גבוהות יותר.

המבקשים עתרו לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה מהחברה ו/או מהחברה בשיתוף עם מקס ו/או ממקס בשיתוף עם החברה במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן. הבקשה לאישור העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על סך של 37,233 אלפי ש"ח. כמו כן, הגישו המבקשים בקשה

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית במסגרתה טענו כי ככל וייקבע כי מקס היא המלווה, הרי שיש לראות בה כזרוע הארוכה של החברה ועל כן יש לראות בשתייהן כמלוות בהתאם להגדרת חוק תאגיד עזר.

טענת החברה הינה, כי היא אינה נותנת הלוואות אלו, כי המלווה היא מקס וכי ממילא הסכם ההלוואה נחתם בין מקס למלווים ומאחר ומקס הינה תאגיד עזר, הוראות אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 (או בשמו הקודם: חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, התשנ"ג-1993) (להלן- "חוק אשראי הוגן"), לא חלות על הלוואות אלו וממילא הריבית הנגבית הינה לפי הדין.

לאחר ניסיון הליך גישור שלא נשא פרי, ביום 24 בנובמבר, 2020, הורה בית המשפט לפתוח את התיק לעיון היועץ המשפטי לממשלה, באמצעות פרקליטות מחוז מרכז (אזרחי), מאחר שהמבקשים טענו בבקשת האישור לתנאי מקפח בחוזה אחיד.

ביום 12 באפריל, 2021 הודיע היועמ"ש (באמצעות הפרקליטות) כי נכון לעת הזו, לא נמצא מקום למסור תגובה. זאת בין היתר, מאחר שהטענות לתנאי מקפח בחוזה אחיד עלו בקשר עם שאלת תחולתו של החוק על ההלוואות הרלוונטיות. היועמ"ש ביקש לשמור על זכותו לבחון הגשת עמדה אם יקבע בית המשפט כי החוק חל על ההלוואות. עוד נטען בהודעה, כי על פני הדברים לשם בחינת הגשת עמדה יש לבחון את התשתית העובדתית בנוגע למהות שיתוף הפעולה עם מקס – ובכלל זה מי המלווה, מי קבע את תנאי ההלוואה וכו'. לטענת ב"כ היועמ"ש במסגרת בחינה זו יש מקום אף לקבל את עמדת מקס.

בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגובה אומדן החשיפה בגין תביעה זו.

2. ביום 7 במרס, 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שהחברה מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא אינה מגלה ללקוחותיה הנוטלים ממנה הלוואות כי שיעור עלות האשראי הממשית הנגבית בפועל הינה גבוהה מזו המוצגת בעת נטילת ההלוואה. לטענת המבקש, שיעור העלות הממשית המופיע במסמכי ההתקשרות אינו מגלם בתוכו במלואו את הרכיבים המוגדרים כ"תוספת" בחוק אשראי הוגן כמו "עמלת השיווק" אותה החברה גובה.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל או פרע הלוואה מהחברה במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, ואשר: (א) שיעור העלות הממשית שנגבה ממנו בפועל עלה על שיעור העלות הממשית שהוצג לו והוסכם במסמכי ההתקשרות; (ב) מי שנגבו ממנו תוספות למיניהן (כגון: "עמלת שיווק" ו-"עמלת הקמה") בשיעור העולה על הוצאותיה הריאליות של החברה בגין כריתת הסכם ההלוואה והמהוות ריבית מוסווית. הבקשה לאישור העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על סך של כ-50,000 אלפי ש"ח.

ביום 6 באפריל, 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שהחברה מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא איננה כוללת את "עמלת פתיחת התיק" בשיעור העלות הממשית של האשראי המוצג ללקוחותיה בהסכמי ההלוואה עימם, באופן שתשלום זה מהווה, בפועל, ריבית מוסווית. החברה טענה, כי היא לוקחת בחשבון את תוספת העמלה במסגרת חישוב שיעור העלות הממשית של ההלוואה וכי שיטת החישוב שלה עולה בקנה אחד עם הוראות חוק אשראי הוגן.

ביום 14 באוגוסט, 2016, לבקשת החברה לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות, בית המשפט אישר את העברת הדיון בשתי הבקשות לאישור תובענה ייצוגית בתיקים לעיל ביחד, היות והבקשות דומות במהותן (להלן - "**הבקשה המאוחדת**"). למען הסר ספק, במקרה של איחוד בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בנסיבות העניין, ישנה חפיפה בין קבוצות הלווים המיוצגים בכל אחת מהבקשות הנ"ל, ולפיכך הסעד הנתבע הוא חופף ולא מצטבר.

ביום 24 ביולי, 2018, אישר בית המשפט את הבקשה המאוחדת וקבע, כי הקבוצה תכלול את כל מי שנטל או פרע הלוואה מהחברה בתקופה שתחילתה שבע שנים לפני הגשתה של הבקשה וסופה באותו היום (קרי- מיום 7 במרץ, 2009 ועד ליום 24 ביולי, 2018). למרות זאת, בעילה לפי חוק אשראי הוגן, יוצאו מהקבוצה לקוחות שהם תאגידיים ובעילה לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן – "חוק הגנת הצרכן"), יוצאו מהקבוצה מי שאינם צרכנים לפי ההגדרה בחוק הנ"ל.

ביום 9 באוקטובר, 2018, הגישה החברה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטת בית המשפט המחוזי.

בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, ביום 29 ביולי, 2020 התקבלה עמדת היועץ המשפטי לממשלה לפיה גם במקרים שבהם בית המשפט משלים חסר (לאקונה) בחקיקה, ברירת המחול היא תחולה רטרואקטיבית, בניגוד לטענת הערעור של החברה שיש מקום להצדיק תחולה פרספקטיבית (מכאן ואילך). עוד סבור היועץ המשפטי לממשלה, כי בתובענה הנ"ל לא מדובר בהשלמת חסר בחקיקה על ידי בית המשפט, אלא בפרשנות הוראת חוק קיימת אשר תחולתה היא רטרואקטיבית.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

לאחר ניסיון הליך גישור בהסכמת הצדדים, ביום 14 בינואר, 2021 הגישו הצדדים הודעה לבית המשפט המחוזי והעליון לפיה הליך הגישור לא נשא פרי. דיון מקדמי בבית המשפט המחוזי נקבע ליום 7 באוקטובר, 2021. ביום 24 בפברואר, 2021, קבע בית המשפט העליון כי הבקשה לרשות ערעור תיקבע לדיון בפני הרכב. דיון בבית המשפט העליון להשלמת טיעון נקבע ליום 2 בדצמבר, 2021.

ביום 12 באפריל, 2021, הגישה החברה בקשה להשהות את בירור התובענה עד לאחר החלטה בבר"ע. ביום 21 באפריל, 2021 הגישה החברה בקשה להארכת מועד להגשת כתב הגנה (במידת הצורך) תוך 20 ימים מיום מתן החלטה בבקשת החברה להשהות את בירור התובענה. ביום 29 באפריל, 2021 הציג בית המשפט לצדדים לגבש הסדר דיוני לעניין הגשת כתבי טענות והשלמת הליכים מקדמיים מבלי להמתין להכרעה בבר"ע. ביום 13 במאי, 2021 הוגשה בקשה מטעם הצדדים להסדר דיוני, לפיו הנתבעת תגיש כתב הגנה עד ליום 15 ביוני, 2021, והתובעים, ככל שיחפצו, יגישו כתב תשובה עד ליום 15 ביולי, 2021. כמו כן, לפי ההסדר, ההליכים המקדמיים יהיו 30 יום לאחר הגשת כתב הטענות האחרון. ביום 13 במאי, 2021 ביהמ"ש נעתר לבקשה. הדיון נדחה ליום 9 בינואר, 2022.

ביום 22 ביוני, 2021 הגישה החברה כתב הגנה לבית המשפט. ביום 15 באוגוסט, 2021 הגישו התובעים כתב תשובה לכתב ההגנה.

בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגובה אומדן החשיפה בגין תביעה זו.

3. ביום 5 בנובמבר, 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז, תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה כי החברה גובה עמלות שונות שלא כדין בהיעדר גילוי בגין עמלות אלו בתעריפון העמלות של החברה, או תוך יצירת מצג מטעה לעניין גובה האגרות שנגבות בפועל על ידי רשם המשכונות, או בסכום לא פרופורציונלי ולא סביר שאינו מגלם נזק כלשהו שנגרם לחברה.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס ללקוחות החברה במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, אשר: (א) פרעו ההלוואה לרכישת כלי רכב ו/או לקוחות אשר יפרעו הלוואות לרכישת כלי רכב ואשר החברה גבתה ו/או תגבה מהם שלא כדין עמלת הסרת ו/או עמלת ביטול שעבוד אצל משרד הרישוי; (ב) נטלו הלוואה לרכישת כלי רכב ואשר שילמו ו/או ישלמו לחברה בעבור "עמלת רישום משכון" ו/או "עמלת שינוי שעבוד" ו/או "עמלת ביטול שעבוד", אך פעולות אלה לא בוצעו על ידי החברה, או ככל שבוצעו פעולות אצל רשם המשכונות; (ג) שילמו או ישלמו עמלת בדיקת שעבוד רכב, אך פעולה זו לא בוצעה; (ד) פרעו הלוואה בפירעון מוקדם ושילמו או ישלמו סכומים עודפים שלא כדין בעבור "עמלת היוון" ו/או "עמלת פירעון מוקדם".

הבקשה לאישור התביעה כייצוגית העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על סך של כ-55,983 אלפי ש"ח.

במהלך דיון קדם משפט שהתקיים ביום 8 במרס, 2021, המליץ בית המשפט לצדדים לנסות לבחון ליישב את הסכסוך מחוץ לכותלי בית המשפט. ביום 25 במרס, 2021 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי אין בכוונתם לנהל ביניהם מגעים בניסיון לייתר את ההליך.

בהתאם להחלטת בית המשפט, הגישו הצדדים ביום 27 ביולי, 2021 רשימת מועדים מוסכמת לצורך קיום ישיבת הוכחות. ביום 28 ביולי, הגיש המבקש בקשה לגילוי מסמכים. על החברה להשיב לבקשה עד ליום 3 באוקטובר, 2021.

בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגובה אומדן החשיפה בגין תביעה זו.

4. ביום 18 באוגוסט, 2020, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שהחברה מפצלת את הריבית הנגבית במסגרת הלוואות שהיא מעמידה ללקוחותיה לריבית נקובה בהסכם ההלוואה ולעמלת פתיחת תיק שמהווה לכאורה "ריבית מוסווית", שהיא אינה רשאית לגבותה, וכן כי עמלת פתיחת התיק הינה לכאורה בסך גבוה יותר מן הסך המותר לגבות על פי תקנות הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות (החרגת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחרגת הוצאות מגדר "תוספת"), התשע"ט-2019 (להלן בפסקה זו – "התקנות").

יצוין, כי הבקשה לאישור עוסקת בעילות ונושאים דומים אשר מתנהלים בבית המשפט במסגרת הבקשה המאוחדת כמפורט בסעיף 2 (להלן בפסקה זו - "**הבקשה המאוחדת**"). עילות הבקשה הנתענות, הינן, בין היתר, הפרת התקנות, הטעיה לפי חוק הגנת עשיית עושר שלא משפט והפרת חובה חקוקה.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס ללקוחות החברה שנטלו ממנה הלוואה החל מיום 25 ביולי, 2018 (קרי- יום לאחר המועד שבו אושרה הבקשה המאוחדת כייצוגית בסעיף 2 לעיל), אשר שילמו ו/או ישלמו עד למועד אישור הבקשה (ככל שתאושר) לחברה עמלת פתיחת תיק או תשלום חד פעמי אחר בשם דומה (להלן- "**הקבוצה**"). במסגרת הבקשה נטען, כי אין ביכולת המבקש לאמוד את גודל הקבוצה וגודל הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר: (1) מתן החזר לחברי הקבוצה בגין התשלום שנגבה בעת פתיחת תיק (בצירוף ריבית והצמדה); (2) מתן צו מניעה שאוסר על החברה להמשיך לפצל לכאורה את הריבית שהחברה גובה בגין ההלוואות שהיא מעמידה ללקוחותיה לריבית נקובה ולריבית שלכאורה מכונה "עמלת פתיחת תיק" או תשלום חד פעמי אחר בשם דומה, כמו גם אוסר לגבות את התשלום בגין פתיחת תיק בסכום הגבוה מן הסכום הנקוב בתקנות.

ביום 23 באפריל, 2021 הגישה החברה תשובה לבקשת האישור. ביום 20 למאי 2021 הגיש המבקש תגובה לתשובה לבקשה לאישור.

ביום 8 ביוני 2021 התקיים דיון קדם משפט ובמסגרתו בית המשפט נעתר לבקשת מימון ישיר לקיים דיון הוכחות שנקבע ליום 2 בפברואר, 2022. כן נעתר בית המשפט שהחברה תגיש תגובה לתשובה לבקשה לאישור עד ליום 9 בספטמבר, 2021.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות הדעת המשפטית של יועציה המשפטיים של החברה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה.

באור 6: - הוצאות הפסדי אשראי

א. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

2020	2021	
אלפי ש"ח		
(188,389)	(225,544)	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
(59,473)	(28,444)	הפרשה במשך השנה
15,719	13,273	מחיקת חובות אבודים
<u>(232,143)</u>	<u>(240,715)</u>	יתרה ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

2020	2021	
אלפי ש"ח		
(218,731)	(241,151)	יתרה ליום 1 באפריל (מבוקר)
(25,696)	(9,750)	הפרשה במשך השנה
12,284	10,186	מחיקת חובות אבודים
<u>(232,143)</u>	<u>(240,715)</u>	יתרה ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

2020		
אלפי ש"ח		
(188,389)		יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
(75,086)		הפרשה במשך השנה
37,931		מחיקת חובות אבודים
<u>(225,544)</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)

באור 6: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ב. להלן חלוקת הוצאות הפסדי אשראי לפי בסיסי המדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הוצאות הפסדי אשראי הלוואות שסווגו לעלות מופחתת הלוואות שסווגו לשווי ההוגן
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
64,914	21,045	8,372	46,854	22,570	
10,172	4,651	1,378	12,619	5,874	
<u>75,086</u>	<u>25,696</u>	<u>9,750</u>	<u>59,473</u>	<u>28,444</u>	

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר, 2020		30 ביוני, 2020		30 ביוני, 2021		נכסים פיננסיים: אג"ח משני - הלוואות ללקוחות חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
85,420	94,141	80,929	92,904	93,662	96,939	
119,888	113,870	96,257	98,326	281,580	260,867	
363,541	345,293	365,990	373,856	933,175	864,531	
<u>568,849</u>	<u>553,304</u>	<u>543,176</u>	<u>565,086</u>	<u>1,308,417</u>	<u>1,222,337</u>	
התחייבויות פיננסיות:						
118,803	116,234	51,409	51,135	107,166	104,524	חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
132,037	134,656	24,722	25,100	215,886	215,322	הלוואה מתאגיד בנקאי חלויות שוטפות של אגרת חוב
352,225	330,278	238,401	238,444	479,738	448,641	אגרת חוב
1,133,891	1,130,960	459,616	549,582	1,590,014	1,534,338	
<u>1,736,956</u>	<u>1,712,128</u>	<u>774,148</u>	<u>864,261</u>	<u>2,392,804</u>	<u>2,302,825</u>	

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מהווה בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

נכון ליום 30 ביוני, 2020 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
1,790,737	62,161	1,728,576	-
213,604	144,185	69,419	-
10,980	10,980	-	-
6,041	6,041	-	-
<u>2,021,362</u>	<u>223,367</u>	<u>1,797,995</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
16,710	-	16,710	-
39,741	-	39,741	-
2,116,033	330,706	1,785,327	-
10,954	10,954	-	-
3,260	3,260	-	-
<u>2,186,698</u>	<u>344,920</u>	<u>1,841,778</u>	<u>-</u>

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

סה"כ	31 בדצמבר, 2020		
	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח		
2,194,952	73,862	2,121,090	-
225,701	188,498	37,203	-
10,761	10,761	-	-
4,375	4,375	-	-
<u>2,435,789</u>	<u>277,496</u>	<u>2,158,293</u>	-

(* הסבת שטרי הון בכירים לאגרות חוב משניות.)

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- לחברה הלוואות הנמדדות על בסיס שווי הוגן בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים המהווים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שיעורי היוון המשמשים את החברה לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לשיעורי היוון בעסקאות ההמחאה של החברה ובהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים, נקבע בהתאם לעסקאות אשר מבוצעות בשוק העיקרי למכירת הלוואות מסוג זה לצדדים שלישיים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון מזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.
- אומדן השווי הוגן של נכסי החברה המוצגים בשווי הוגן נקבע בהתאם לשיעורי תשואות אגרות חוב צמודות מדד בתוספת מרווח. ככל ששיעור התשואה של אגרות חוב אלו יעלה, השווי הוגן של הנכסים המוצגים בשווי הוגן יקטן.
- ערביות מוערכות בהתבסס על פרמטרים כגון משך התזרים המובטח, שיעורי הכשל של לקוחות נשואי הערבות, שיעורי הריבית של אותם לקוחות ומרווח הרווח של החברה בגין הערבות.
- אומדן השווי ההוגן של הלוואות מתאגידים בנקאיים, נקבע בהתאם להיוון התזרים הצפוי בהתאם לריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח הסיכון של החברה עבור הלוואות במח"מ דומה.
- אומדן השווי ההוגן של אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה, נקבע בהתאם לציטוט ממרווח הוגן.

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
13,196	277,496	יתרה ליום 1 בינואר
8,472	1,085	סך הרווח שהוכר ברווח או הפסד
642	1,029	רכישות
(39,243)	(56,243)	מימושים
361,853	-	העברות לתוך רמה 3 (*)
<u>344,920</u>	<u>223,367</u>	יתרה ליום 30 ביוני

(* בתחילת הרבעון השני לשנת 2020, העבירה החברה את הלוואות מגזר הסולו הנמדדות בשווי הוגן מרמה 2 לרמה 3 עקב היעדר נתונים המאפשרים אמידה של השווי הוגן ברמה 2 בהתאם לנתונים שניתנים לצפייה עבור אותן הלוואות, במישרין או בעקיפין.)

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
13,696	245,466	יתרה ליום 1 באפריל
8,291	1,847	סך הרווח שהוכר ברווח או הפסד
323	221	רכישות
(39,243)	(24,167)	מימושים
361,853	-	העברות לתוך רמה 3 *
<u>344,920</u>	<u>223,367</u>	יתרה ליום 30 ביוני
אלפי ש"ח		
13,196		יתרה ליום 1 בינואר, 2020
12,086		סך הרווח שהוכר ברווח או הפסד
1,830		רכישות
(111,469)		מימושים, נטו
361,853		העברות לתוך רמה 3 *
<u>277,496</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

* בתחילת הרבעון השני לשנת 2020, העבירה החברה את הלוואות הסולו מרמה 2 לרמה 3 עקב היעדר נתונים המאפשרים אמידה של השווי הוגן ברמה 2 בהתאם לנתונים שניתנים לצפייה עבור אותן הלוואות, במישרין או בעקיפין.

באור 8: - הכנסות

א. להלן פירוט הכנסות החברה:

לשנה					
שהסתיימה					
ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-6 החודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
197,000	42,775	106,429	78,348	169,801	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות (*)
66,075	17,400	10,838	35,964	23,271	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
101,657	44,697	63,884	27,938	138,684	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
92,296	16,450	29,849	41,724	51,428	הכנסות מעמלות
17,141	2,238	4,588	5,235	7,086	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
-	-	10,884	-	10,884	הכנסות ממכירת רכבים
<u>474,169</u>	<u>123,560</u>	<u>226,472</u>	<u>189,209</u>	<u>401,154</u>	

באור 8: - הכנסות (המשך)

(*) להלן פירוט בגין הכנסות מהפרשי הצמדה כחלק מסעיף זה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				הכנסות (הוצאות) מהפרשי הצמדה למדד בגין תיק ההלוואות של החברה
	אלפי ש"ח				
	(15,542)	(5,467)	39,773	(17,252)	42,550

ב. להלן פירוט הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות לפי בסיסי מדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות הלוואות המסווגות לעלות מופחתת הלוואות המסווגות לשווי הוגן
	אלפי ש"ח				
	37,969	8,959	25,092	16,518	38,232
	159,031	33,816	81,337	61,830	131,569
	<u>197,000</u>	<u>42,775</u>	<u>106,429</u>	<u>78,348</u>	<u>169,801</u>

ג. להלן פירוט הכנסות מעמלות לפי בסיסי מדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				הכנסות מעמלות הקמה הלוואות המסווגות לשווי הוגן הלוואות המסווגות לעלות מופחתת סך הכנסות מעמלות הקמה
	אלפי ש"ח				
	62,391	10,272	15,164	25,744	31,026
	4,869	1,436	4,852	5,740	4,992
	67,260	11,708	20,016	31,484	36,018
	25,036	4,742	9,833	10,240	15,410
	<u>92,296</u>	<u>16,450</u>	<u>29,849</u>	<u>41,724</u>	<u>51,428</u>

עמלות אחרות

באור 9: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. הסכמי המחאות תיקי הלוואות

להלן ריכוז של עסקאות המחאה של תיקי הלוואות שביצעה החברה לאחר תאריך הדיווח לגופים נמחים שונים:

גוף נמחה	סוג הלוואות שהומחו	יתרת הלוואות שהומחו מליוני ש"ח	הפנייה לבאור
בנק מזרחי	הלוואות רכב	264	(2)ב'4
	סך הכל	264	

מכח ההסכמים עם הגופים הנמחים השונים התחייבה החברה להעניק לגופים הנמחים שירותי ניהול בהיקפים שונים תמורת תשלום דמי תפעול מהגופים הנמחים לחברה. שירותי התפעול והגביה יבוצעו בהתאם לקווים המנחים והנהלים שנקבעו בהסכמים בין החברות.

תמורת המחאות שימשו את החברה לצורך פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

ב. הרחבת אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 21 ביולי, 2021 הנפיקה החברה למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 304,481,200 אגרות חוב (סדרה ד') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (ברוטו) שהתקבלה ביום 22 ביולי, 2021 (בגין ההנפקה כאמור) הסתכמה לסך של כ- 310 מליון ש"ח.

תנאי אגרות החוב הנוספות הינם בהתאם לאגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור.

ג. תוכנית אופציות לעובדים

ביום 27 ביולי 2021, פרסמה החברה מתאר לעובדים ודוח הצעה פרטית מהותית להצעה של עד 225,410 אופציות רשומות על שם, שאינן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, ללא תמורה, הניתנות למימוש לעד 225,410 מניות רגילות, רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה למנכ"ל החברה, לנושאי משרה בכירה בחברה ולעובדים בחברה שאינם נושאי משרה בה, וזאת בהתאם לתוכנית אופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר) שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 בינואר, 2017. נכון למועד הענקה, בהנחת מימוש מלוא האופציות, תהוינה המניות אשר תנבענה מהן כ-16.8% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-7.52% בדילול מלא). כמו כן, ביום 27 ביולי, 2021 פרסמה החברה דיווח מידי בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לאישור הקצאת 79,653 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל-79,653 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, למר ערך וולף, מנכ"ל החברה. הקצאת האופציות לנושאי המשרה ולעובדים צפויה להתבצע במהלך חודש ספטמבר, 2021. הקצאת האופציות למנכ"ל החברה טעונה גם קבלת אישורים נוספים ע"י אורגנים בחברה כאמור לעיל.

הזכאות למימוש האופציות הוקנתה ב-5 מנות שוות בכל 28 ביולי של השנים 2022-2026 ובלבד שהניצע הרלבנטי יהיה מועסק על-ידי החברה או חברות בנות של החברה בתקופת ההבשלה. האופציות ניתנות למימוש בתקופה שעד לתום 6 שנים ממועד הענקתן. מחיר המימוש של כל אופציה יהיה בסך של 720 ש"ח ללא הצמדה. האופציות כפופות להתאמות במקרים של שינוי מבנה, פירוק מרצון, שינוי מבנה ההון, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד.

שווין ההוגן של האופציות במועד ההענקה הסתכם בכ-47 מיליון ש"ח, כאשר השווי ההוגן של ההטבה במועד ההענקה הינו כ-209 ש"ח לכל כתב אופציה. החישוב בוצע בהתבסס על מודל בינומי להערכת אופציות לעובדים, האל וויט, בהתבסס על תנודתיות של 36.07% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.67%.

ד. דיבידנד שהוכרז

ביום 18 באוגוסט, 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-20.5 מיליון ש"ח, המהווה כ-8.06 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה לתשלום ביום 19 בספטמבר, 2021.



פרק ג

מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה ליום 30 ביני, 2021



מימון ישיר

מקבוצת ביטוח ישיר

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה**

ליום 30 ביוני, 2021

תוכן העניינים

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

לכבוד בעלי המניות של מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד 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 מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,090	4,290	91,659
894	214	8,190
73,710	77,038	60,649
496,763	-	-
113,870	115,036	260,867
-	574	-
11,490	15,319	9,124
-	-	20,080
699,817	212,471	450,569
2,194,952	2,116,033	1,790,737
345,293	413,597	864,531
225,701	-	213,604
5,570	6,642	4,645
15,321	19,358	14,598
48,767	50,420	46,051
22,104	42,284	10,739
104,902	103,284	107,919
12,265	17,439	8,211
4,375	3,260	6,041
-	1,898	-
784,298	658,182	1,276,339
3,679,067	2,986,686	3,517,645
1,057,793	1,435,645	236,381
116,234	51,135	104,524
330,278	238,444	448,641
29,646	18,771	31,090
147,881	114,161	155,024
-	108	-
588	707	218
1,682,420	1,858,971	975,878
134,656	25,100	215,322
1,130,960	549,582	1,534,338
26,265	25,352	25,781
24,981	47,555	13,190
646	-	4,915
1,317,508	647,589	1,793,546
2,526	2,095	2,529
342,237	229,120	343,401
(*) -	6,375	-
30,593	-	30,345
303,783	242,536	371,946
679,139	480,126	748,221
3,679,067	2,986,686	3,517,645

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 צדדים קשורים ובעלי עניין
 חייבים ויתרות חובה
 חייבים בגין אגרות חוב
 חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
 חלויות שוטפות אגרות חוב משניות ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
 ישיר הנפקות
 מלאי

הלוואות מיועדות למימוש

נכסים לא שוטפים
 הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
 הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
 פקדונות
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
 אג"ח משני ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
 ישיר הנפקות
 נכסים פיננסיים
 נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו לרבות מוניטין

התחייבויות שוטפות
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
 חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
 חלויות שוטפות של אגרת חוב
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 צדדים קשורים ובעלי עניין
 ישיר הנפקות

התחייבויות לא שוטפות
 הלוואה מתאגיד בנקאי
 אגרות חוב
 מסים נדחים
 זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
 נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו לרבות מוניטין

הון
 הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרן בגין תשלום מבוסס מניות
 קרן הון כתבי אופציות
 יתרת רווח

(* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח. המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

18 באוגוסט, 2021

אורן שקדי
 סמנכ"ל כספים

ערן וולף
 מנהל כללי

דורון שנידמן
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה					
שהסתיימה					
ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-6 החודשים שהסתיימו		
31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
473,958	123,545	214,856	189,188	389,161	הכנסות מפעילות מימון
(44,295)	(10,037)	(33,179)	(17,171)	(46,904)	הוצאות מימון, נטו
429,663	113,508	181,677	172,017	342,257	הכנסות, נטו
(75,086)	(25,696)	(9,750)	(59,473)	(28,444)	הוצאות הפסדי אשראי
354,577	87,812	171,927	112,544	313,813	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	10,884	-	10,884	הכנסות ממכירת רכבים
-	-	(10,766)	-	(10,766)	עלות המכר מכירת רכבים
-	-	118	-	118	רווח גולמי ממכירת רכבים
137,405	34,152	43,462	69,981	80,306	הוצאות מכירה ושיווק
104,256	12,146	35,396	43,909	66,176	הוצאות הנהלה וכלליות
241,661	46,298	78,858	113,890	146,482	
112,916	41,514	93,187	(1,346)	167,449	רווח (הפסד) תפעולי
(2,746)	(130)	(2,046)	(202)	(4,269)	הפסדי חברה מוחזקת
-	-	(20)	-	(20)	הוצאות אחרות
110,170	41,384	91,121	(1,548)	163,160	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(39,237)	(15,122)	(32,537)	(256)	(58,743)	מסים על ההכנסה
70,933	26,262	58,584	(1,804)	104,417	רווח נקי (הפסד) ורווח (הפסד) כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,933	26,262	58,584	(1,804)	104,417	רווח נקי (הפסד)
--------	--------	--------	---------	---------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(101,657)	(44,697)	(63,884)	(27,938)	(138,684)	שערוך הלוואות לשווי הוגן
10,714	2,737	2,189	5,475	4,630	פחת בגין רכוש קבוע
-	-	20	-	20	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
18,389	4,801	5,985	9,506	10,555	הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
44,295	10,036	33,179	17,171	46,904	הוצאות מימון, נטו
(197,000)	(42,776)	(106,429)	(78,348)	(169,801)	הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
37,155	13,412	(436)	43,754	15,171	שינוי בהפרשה להפסדי אשראי
39,237	15,122	32,537	256	58,743	מסים על ההכנסה
2,746	130	2,046	202	4,269	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(146,121)	(41,235)	(94,793)	(29,922)	(168,193)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,055,947	107,933	1,023,174	1,021,512	1,794,609	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(3,635,147)	(570,797)	(1,429,249)	(1,762,473)	(2,624,224)	מתן הלוואות ללקוחות
1,188,413	248,542	420,127	482,730	760,915	פירעון הלוואות מלקוחות
-	-	(20,080)	-	(20,080)	שינוי במלאי
(52,598)	(17,763)	(6,410)	(34,063)	(12,880)	רכישת הלוואות
98,171	(23,920)	(261,975)	474,336	(822,125)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
29,386	29,969	12,769	5,997	24,427	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(1,047)	(35)	(2,162)	(259)	(7,296)	שינוי ביתרות עם צדדים קשורים, נטו
18,664	4,756	3,136	9,780	6,050	שינוי ביתרות עם ישיר הנפקות
(12,340)	(18,164)	(524)	(23,215)	1,444	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(40,380)	(43,733)	(3,112)	(16,421)	(4,246)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(350,931)	(283,212)	(264,306)	157,924	(903,406)	

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(25,247)	(6,223)	(13,962)	(24,977)	(60,011)	מסים ששולמו
1	-	-	1	-	מסים שהתקבלו
(50,651)	(14,024)	(18,421)	(22,268)	(26,107)	ריבית ששולמה
208,315	44,703	64,961	92,814	124,971	ריבית שהתקבלה
132,418	24,456	32,578	45,570	38,853	
(293,701)	(273,729)	(267,937)	171,768	(928,329)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	19	-	19	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(1,190)	(225)	(337)	(352)	(849)	רכישת רכוש קבוע
(15,539)	(3,397)	(4,457)	(8,309)	(7,839)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,090	(4)	-	1,020	927	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(1,829)	(323)	(220)	(642)	(1,029)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(16,468)	(3,949)	(4,995)	(8,283)	(8,771)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
137,881	-	-	-	1	הנפקת הון מניות, נטו
(11,490)	-	(36,254)	-	(36,254)	חלוקת דיבידנד
4	-	918	-	918	מימוש כתבי אופציות
200,000	-	150,000	-	150,000	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(50,375)	-	(58,341)	(25,275)	(83,466)	פירעון הלוואה לזמן ארוך
(6,037)	(1,411)	(1,284)	(2,981)	(2,776)	פרעון התחייבות בגין חכירה
292,223	-	361,567	-	1,163,439	הנפקת אגרות חוב
(237,968)	(58,760)	(59,642)	(119,960)	(166,193)	פירעון אגרות חוב
(18,030)	(8,335)	-	(18,030)	-	רכישה עצמית של אגרות חוב
306,208	(68,506)	356,964	(166,246)	1,025,669	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(3,961)	(346,184)	84,032	(2,761)	88,569	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
7,051	350,474	7,627	7,051	3,090	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,090	4,290	91,659	4,290	91,659	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן
519	-	3,097	155	3,097	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
496,763	-	-	-	-	חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ג')

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצת ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופה של שלושה ושישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

לפרטים בדבר משבר הקורונה, ראה ביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המידע הכספי הנפרד של החברה נערך כאמור בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, לרבות הפרטים האמורים מהתוספת העשירית לתקנות האמורות ("התוספת העשירית"). כמו כן, נכללים במסגרת המידע הנוסף שיובא להלן, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה האמורה וכמפורט בתוספת העשירית, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

1. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברה מוחזקת) מוצגים ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי.

נתונים אלה משקפים, בין היתר, את היתרות ההדדיות בין החברה לחברה מוחזקת אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. לענין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1 ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. ההכרה והמדידה נעשו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.

כמו כן, נכלל מידע כספי בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לחברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברה מוחזקת לרבות מוניטין.

2. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה (למעט בגין חברה מוחזקת) מוצגות לפי סוגי ההכנסות וההוצאות בפילוח בין רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח או ההפסד המאוחדים ובדוחות על הרווח הכולל המאוחדים.

כמו כן, נתונים אלו משקפים, בין היתר, את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. לענין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1 ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח או הפסד ובדוחות על הרווח (ההפסד) הכולל.

3. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברה מוחזקת) מוצגים כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

המדיניות החשבונאית שפורטה בבאורים 2 ו-3 בדוחות המאוחדים השנתיים, יושמה באותו האופן, לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד של החברה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדיווח, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 4: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.