



5

דוח רבעוני

ליום 31 במרס 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 31 במרס, 2021



מימון ישיר

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס, 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 ובאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 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, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

החברה פועלת בתחום האשראי הצרכני ומעניקה את שירותיה בעיקר ללקוחות פרטיים, בתחום ההלוואות 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 31 במרס, 2021	ליום 31 במרס, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2020	הסבר הדירקטוריון לשינויים שבין 31.12.2020 לבין 31.3.2021
	באלפי ש"ח			
הלוואות ללקוחות	775,299	570,205	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.
הלוואות מיועדות למימוש	2,256,294	1,812,988	2,420,653	היקף תיק ההלוואות המועמד לשווי הוגן ירד בתקופת הדוח, בעיקר עקב רצון החברה להחזיק שיעור גבוה יותר של הלוואות עד לפדיון, לאור הגידול בהונה העצמי של החברה מאז הנפקתה. לצד זאת, בתקופת הדוח חל גידול של כ-30 מל"ח בשווי ההון של ההלוואות, בעיקר עקב ירידה בתשואות אג"ח הרשומות למסחר בבורסה ושיפור ברווחיות עסקאות ההמחאה של החברה.
נכסים אחרים	293,756	725,689	798,769	עיקר הקיטון נובע מקבלת התמורה בגין הנפקת אגח סדרה ג' בסך כ-497 מיליון ש"ח שהונפקה בדצמבר 2020 ותמורתה התקבלה בפועל במהלך ינואר 2021.
סה"כ נכסים	3,325,349	3,108,882	3,678,585	-
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	724,474	1,535,292	1,308,683	עיקר הקיטון בהיקף האשראי נובע מקבלת התמורה בגין הנפקת אגרות חוב של סדרה ג' לרבות תמורה בגין הרחבת סדרה זו במהלך תקופת הדוח, כנגדן נפרע אשראי בנקאי.
אגרות חוב	1,665,431	858,528	1,461,238	בתקופת הדוח, הנפיקה החברה כ-300 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') נוספות, בדרך של הרחבת סדרה וכן ביצעה החברה פירעונות שוטפים של אגרות החוב (בסך כולל של כ-106 מיליון ש"ח), אשר קיזזו את הגידול בסך יתרת אגרות החוב במאזן.
התחייבויות אחרות	223,808	261,198	229,525	עיקר השינוי נובע מקיטון בערבות למקס איט פיננסים בע"מ ולכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, עקב השהיית שיווק הלוואות לכל מטרה שמימון ישיר ביצעה עבורן וכן, פירעון שוטף של התיק הקיים.
סה"כ התחייבויות	2,613,713	2,655,018	2,999,446	-
הון	711,636	453,864	679,139	הגידול נובע מרווח שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-46 מיליון ש"ח ובקיזוז דיבידנד שהוכרז בתקופת הדוח בסך של כ-13 מיליון ש"ח.
סה"כ התחייבויות והון	3,325,349	3,108,882	3,678,585	-

2.2 תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשנתיים העיקריים:

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
	באלפי ש"ח		
2.2.1	65,649	174,682	הכנסות
2.2.2	(7,135)	(13,725)	הוצאות מימון, נטו
-	58,514	160,957	הכנסות, נטו
2.2.3	(33,777)	(18,694)	הוצאות הפסדי אשראי
-	24,737	142,263	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	(35,850)	(38,438)	הוצאות מכירה ושיווק
-	(31,835)	(31,041)	הוצאות הנהלה וכלליות
2.2.4	(67,685)	(69,479)	סך הוצאות
-	(42,948)	72,784	רווח (הפסד) תפעולי
-	(42,948)	72,784	רווח (הפסד) לפני מס
2.2.5	14,882	(26,951)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
-	(28,066)	45,833	רווח נקי (הפסד)

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

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 במרס		
	מחיר משווקים ¹	כמות		2020	2021	
				באלפי ש"ח		
העלייה בהכנסות מריבית והצמדה בתקופת הדוח נובעת מעלייה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע הממוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ-430 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לצד גידול בריבית הממוצעת בתיק ההלוואות. כמו כן, חל גידול משמעותי בהכנסות מהצמדה למדד, עקב כך שמדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") עלה בשיעור של 0.1% בתקופת הדוח, לעומת ירידה במדד בשיעור של 0.5% בתקופה המקבילה אשתקד.	59%	19%	78%	35,573	63,372	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
הירידה הכוללת נובעת מקיטון ביתרה הממוצעת של תיק ההלוואות ששווק עבור חברות כרטיסי האשראי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-35%, לאור הפסקת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל ממרץ 2020.	2%	(35%)	(33%)	18,564	12,433	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
העלייה נובעת מכך שבתקופת הדוח ריביות ההיוון המשמשות לאמידת שווי ההוגן של תיק ההלוואות המיועד למימוש ירדו בצורה משמעותית בתקופת הדוח (עקב השיפור ברווחיות עסקאות המחאת תיקי ההלוואות של החברה), דבר שהוביל להכרה ברווח מעליית ערך, זאת למול עליה של ריביות אלו בתקופה המקבילה אשתקד, אשר הובילה לרישום הפסד מירידת ערך של תיק ההלוואות. לצד זאת ישנה השפעה מקיטון עקב ירידה בהיקף ההמחאות והשינוי ביתרת התיק המיועד למימוש (לאור החזקת שיעור גבוה יותר של הלוואות מוחזקות לפדיון כאמור בסעיף 2.1 לעיל) הנמוכים בשיעור של כ-37% ביחס לרבעון מקביל אשתקד.		ראו עמודת הערות	(546%)	(16,759)	74,800	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
הירידה בהכנסות מעמלות נובעת בעיקר מירידה בכמות ההלוואות שהועמדו ו/או הוחזקו בתקופה (בניגוד להיקף ההלוואות, עקב מעבר להלוואות רכב בלבד שהינן בסכום הלוואה ממוצע גבוה יותר).	(3%)	(12%)	(15%)	25,274	21,579	הכנסות מעמלות ²
כמות ההלוואות המנוהלת ברבעון נמוכה בשיעור של כ-14% ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר עקב הקיטון בהיקף ההלוואות שהועמדו ע"י החברה בשנת 2020.	(3%)	(14%)	(17%)	2,997	2,498	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
				65,649	174,682	

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 ההוגן והן בגין הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת. למידע נוסף, ראו באור 6 לדוחות הכספיים.

2.2.2. הוצאות מימון נטו

בתקופת הדוח, הוצאות המימון נטו גדלו בשיעור של כ-92% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת לצד גידול בשיעור של כ-10% בהיקף מקורות האשראי אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מעליה במדד בשיעור של 0.1% בתקופת הדוח, אל מול ירידה בשיעור של 0.50% בתקופה המקבילה אשתקד, וכן עקב הגדלת היקף האשראי צמוד המדד של החברה, לאור הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') נוספות (בדרך של הרחבת סדרה).

הגידול בהיקף ניצול מקורות המימון נבע, בין היתר, מגידול בתיק ההלוואות הממוצע שעל מאזן החברה עקב היקף המחאת הלוואות נמוך ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

2.2.3. הוצאות הפסדי אשראי

בתקופת הדוח, היקף הוצאות הפסדי האשראי בתקופת הדוח ירד בשיעור של כ-45% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפסדי האשראי בתקופת הדוח, הינו כ-2.24%, בעוד ששיעור זה היה כ-4.08% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה המשמעותית בהיקף הוצאות הפסדי אשראי למול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מ: (1) משבר הקורונה בעקבותיו חזתה החברה עלייה בכשלי האשראי נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2020 ובהתאם הגדילה את ההפרשה לחובות מסופקים בגין הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת דבר שהביא לעלייה בשיעור נקי האשראי בתקופה האמורה; (2) שיפור במוסר התשלומים של לקוחות החברה בכל תחומי הפעילות וכן שיפור שיעורי הגביה מלקוחות החברה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, הירידה בשיעור הפסדי האשראי קוזה במעט 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-3% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגדלת תמהיל הלוואות הרכב מכלל ההלוואות שהועמדו ע"י החברה בתקופת הדוח, שהינן הלוואות עתירות הוצאות ביחס להלוואות הסולו. כמו כן, ברבעון המקביל אשתקד, נקטה החברה צעדי ההתייעלות בעקבות משבר הקורונה.

2.2.5. מסיים על הכנסה

השינוי בסעיף זה הינו בהתאמה לגידול ברווחי החברה בתקופת הדוח, אל מול ההפסד שהוכר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.3. מידע נוסף

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

הלוואות סולו		הלוואות רכב		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס				
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
537,885	463,381	1,739,398	2,339,270	יתרת פתיחה
128,264	55,090	1,054,712	1,139,885	הלוואות שניתנו ללקוחות
(43,971)	(84,830)	(185,555)	(248,792)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
9,223	11,143	24,921	51,272	הכנסות מימון מלקוחות
(13,294)	(11,084)	(33,243)	(47,948)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	(913,579)	(771,435)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(19,981)	(7,757)	(7,655)	(7,168)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
(35,692)	34,454	20,112	40,392	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
16,300	6,470	-	-	רכישת הלוואות
578,734	466,867	1,699,111	2,495,476	יתרת סגירה

2.4. תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
2020		2021		
הלוואות סולו	הלוואות רכב	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח				
(28,874)	2,613	3,334	42,417	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 הבאות: (1) עלייה בשוין ההוגן של הלוואות הרכב המיועדות למימוש, לאור ירידה בתשואות אג"ח הרשומות למסחר בבורסה ורווחיות (על בסיסן משוערכות) 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, וכן עלייה בריבית ללקוח בתיק ההלוואות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, לאור משבר הקורונה; (3) עליה בשיעור של כ-8% בהיקף העמדת הלוואות הרכב ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

2.4.2. הלוואות סולו

העלייה ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח, אל מול התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מ: (1) שינוי לא מהותי בשווי הלוואות הסולו המיועדות למימוש בתקופת הדוח, לעומת ירידה חדה בשווי ההוגן בתקופה המקבילה אשתקד; (2) שיפור במוסר התשלומים של לקוחות החברה בתחום הסולו, לצד ביצוע הפרשה כללית בהיקף משמעותי ברבעון המקביל אשתקד, לאור עליה בהערכת הסיכון של הלוואות אלו.

השפעות אלו קוזזו עקב קיטון בהכנסות משיווק הלוואות, עקב הפסקת העמדת ושיווק הלוואות סולו בחודש מרס 2020.

2.5. נזילות

תזרים המזומנים

סעיף	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
	באלפי ש"ח		
2.5.1	445,507	(659,797)	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
2.5.3	(97,740)	668,705	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
2.5.4	(4,334)	(4,352)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
	343,433	4,556	גידול 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 ארוך³:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
445,507	(659,797)	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
(86,475)	670,196	נטרול גיוס הון ופירעון אשראי לזמן קצר עקב גיוס אשראי לזמן ארוך, נטו
359,032	10,399	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בנטרול תנועות באשראי לזמן ארוך

³ 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.

2.5.2. מזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הקיטון 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 מהגדלת ניצול מקורות האשראי הבנקאי של החברה בתקופה המקבילה אשתקד עקב משבר הקורונה, בעוד שבתקופת הדוח פרעה החברה אשראי בנקאי בעקבות קבלת כספי תמורה מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') (לרבות אלו שהונפקו במסגרת הרחבת הסדרה). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 לעיל.

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') במהלך חודש דצמבר 2020, אשר כספי התמורה (נטו) בגינן בסך כ-496 מיליון ש"ח התקבלו במהלך חודש ינואר 2021. כמו כן, בתקופת הדוח, החברה ביצעה הנפקה של אגרות חוב (סדרה ג') נוספות, בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה (נטו) לסך כ-305 מיליון ש"ח. לצד זאת, בתקופת הדוח, בוצעו פירעונות שוטפים (על פי לוחות הסילוקין) של אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של כ-107 מיליון ש"ח אל מול פירעון בהיקף של כ-61 מיליון ש"ח בסדרה זו ורכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה א') ושל אגרות החוב (סדרה א') בהיקף כולל של כ-10 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: הון, אשראי מתאגידים בנקאיים, אגרות החוב וניירות ערך מסחריים שהונפקו ע"י החברה, 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 לשנת 2020 וכן ביאור 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 (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, לאור מצבה הפיננסי של החברה, נגישותה למקורות מימון

לרבות לתאגידים בנקאיים ולשוק ההון, נכון לתום תקופת הדוח, הינה רחבה ומאפשרת לחברה להוציא לפועל את כל תכניותיה 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, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק 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 ביאור 4 לדוחות הכספיים.

2.8. היקפים ממוצעים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
863,879	426,411	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
75,656	224,899	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון בנקאיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2020	2021	
באלפי ש"ח		
404,130	230,998	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
887,450	1,571,930	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון שאינם בנקאיים

2.9. מגבלות והתחייבויות במסגרת נטילת אשראי

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

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

עמידה ליום 31 במרס, 2021	התחייבות פיננסית	
20.2%	שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, ברבעון הראשון והשני של שנת 2020 לא יפחת מ-13%, והחל מהרבעון השלישי של שנת 2020 ואילך לא יפחת מ-15%.	א
כ-658 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.	ב
שיעור החוב הפיננסי המשוקלל הינו כ-56% כאשר המגבלה המשוקללת הינה כ-89%	שיעור החוב הפיננסי מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה 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. 70% כפול שיעור הלוואות לרכישת נדל"ן במאזן החברה.	ג
שיעור המימון הממוצע ברכבים ישנים הינו כ-69%, ברכבים חדשים הינו כ-77% ובהלוואות נדל"ן כ-64%	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%.	ד
כ-49 אלפי ש"ח	גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 80 אלפי ש"ח.	ה
כ-145 מיליון ש"ח	בכל מועד בדיקה, לחברה יהיה רווח נקי שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח ב-12 חודשים שיקדמו למועד הבדיקה.	ו

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

עמידה ליום 31 במרס, 2021*	התחייבות פיננסית	
כ-20.3%	יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-15%. יובהר, כי ככל ובמסגרת התחייבות החברה לתאגידים הבנקאיים יופחת שיעור ההתחייבות, הרי שהשיעור באמת מידה זו יופחת בהתאם. לפיכך, שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, ברבעון הראשון והשני של שנת 2020 לא יפחת מ-13% וברבעון השלישי של שנת 2020 ואילך לא יפחת מ-15%.	א
כ-661 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-140 מיליון ש"ח.	ב
כ-76.6%	שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה על 80%.	ג
כ-94.5%	יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 97%.	ד

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'):

עמידה ליום 31 במרס, 2021*	התחייבות פיננסית	
כ-20.3%	יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-12%.	א
כ-661 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח.	ב
כ-71.8%	שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	ג
כ-96.7%	יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 98%.	ד

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 ביאורים 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 שיחשבו על פי כללי החשבונאות המקובלים שיחולו על החברה במועד הדוח, לבין אמות המידה הפיננסיות, לאותו מועד, כפי שיחשבו 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 31 במרס, 2021*	התחייבות פיננסית	
כ-20.3%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-664 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.	ב
כ-77.6%	שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	ג
כ-94.8%	יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 96%.	ד
כ-78.9%	היחס שבין הלוואות הרכב המשועבדות לבין סך הלוואות המשועבדות לא יפחת מ-51% או משיעור הלוואות רכב בתיק הלוואות במאזן החברה.	ה

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

ניהול ההון מהווה חלק אינטגרלי מהתכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה ונשען על תכנית צמיחה של היחידות העסקיות השונות. כל זאת, במטרה להעריך את ההון הנדרש בתקופת התוכנית 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.

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

א. לאחר תאריך הדוח, 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 קלנדרית 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 מיידים של החברה מיום 18 במרס, 2021, מיום 12 באפריל, 2021, מיום 19 באפריל, 2021 ומיום 22 באפריל, 2021 (אסמכתאות מס': 061974, 2021-01-065997 ו-2021-01-069144, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ב. לאחר תאריך הדוח, ביום 14 באפריל, 2021, החברה הודיעה, כי היא בוחנת אפשרות לפרסום דוח הצעת מדף, על פיו תוצענה לציבור, בהצעה אחידה, אגרות חוב מסדרה חדשה, אשר תירשמה למסחר בבורסה מכוח תשקיף.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 14 באפריל, 2021 (אסמכתאות מס': 2021-01-063690 ו-2021-01-063699) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) וכן דיווח מידי של החברה מיום 9 במאי, 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-081090) (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

31 במרס, 2021				
סך הכל	ללא הצמדה		בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
	ריבית משתנה	ריבית קבועה / לא צמוד		
אלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים
775,299	45,071	6,189	724,039	הלוואות ללקוחות ⁴
2,256,294	-	863	2,255,431	הלוואות מיועדות למימוש
293,756	-	171,375	122,381	נכסים אחרים
				התחייבויות פיננסיות
724,474	497,971	-	226,503	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,665,431	-	-	1,665,431	אגרות חוב
223,808	-	217,058	6,750	התחייבויות אחרות
711,636	(452,900)	(38,631)	1,203,167	נכסים, נטו

4.3. מבחני רגישות

נכון ליום 31 במרס, 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).

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.

4 הלוואות ללקוחות - הלוואות ועסקאות לסינג מימוני והלוואות מיועדות למימוש (נכסי חוב לא סחירים).

7. מדיניות הדיווח בעסקאות המחאה

בהתאם למודל העסקי של החברה, החברה פועלת במסגרת מהלך עסקיה הרגיל להמחאת תיקי הלוואות שהעמידה ללקוחותיה לתאגידים בנקאיים/גופים מוסדיים, וזאת בהמחאה גמורה על דרך המכר (בסעיף זה: "עסקת המחאה").

ככלל, בהיעדר נסיבות מיוחדות, החברה תראה בעסקת המחאה כדלקמן כעסקה מהותית, הטעונה פרסומו של דיווח מייד:

תיק הלוואות המומחה במסגרת עסקת המחאה הינו בהיקף העולה על 10% ("השיעור הקובע למבחן המאזני") מסך הנכסים על פי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה או ההשפעה על הרווח שינבע לחברה מהשלמת עסקת המחאה עולה על 5% מהרווח (מההפסד) הנקי על פי הדוחות הכספיים (מבוקרים) השנתיים האחרונים (בסעיף זה: "הדוחות הכספיים").

על אף האמור לעיל, בעסקת המחאה עם גוף חדש שהחברה רואה בהתקשרות הראשונה עימו כנכס אסטרטגי לחברה, לרבות בשל העובדה, כי להערכת החברה, היא צופה שתבצע עימו עסקאות המחאה בהיקף משמעותי בעתיד, השיעור הקובע למבחן המאזני יעמוד על 5%.

ככל שלעמדת החברה, פרמטר הרווחיות לא יהיה מייצג, תבחן החברה את הרווחיות הנובעת מהשלמת עסקת המחאה מול ממוצע הרווח הנקי השנתי ב-3 השנים הקלנדריות שהסתיימו עובר לביצוע עסקת המחאה, וזאת לפי הדוחות הכספיים.

כמו כן, התקשרות בהסכם מסגרת לביצוע עסקאות המחאה ייבחן ביחס לסך המסגרת.

על אף האמור לעיל, החברה עשויה שלא לסווג עסקת המחאה שעומדת במבחנים הכמותיים שלעיל כעסקה מהותית הטעונה דיווח מייד, או לחילופין, לסווג עסקת המחאה שאינה עומדת במבחנים הכמותיים שלעיל כעסקה מהותית הטעונה דיווח מייד, וזאת לאחר בחינה של שיקולים איכותיים.

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

8. 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 במאי, 2021.

נספח א' – אגרות החוב שבמחזור

להלן פרטים באשר לאגרות החוב שהחברה הנפיקה ושבמחזור (בידי הציבור), נכון ליום 31 במרס, 2021:

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב				שווי בורסאי 31.03.21	שער הריבית הנקובה	מועדי תשלום	בסיס הצמדה קרן וריבית	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות
		במועד ההנפקה	לתאריך המאזן	ריבית שנצברה	שווי בספרים						
אלפי ש"ח											
ב'	3 בנובמבר, 2019	510,000					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	-	
	13 בספטמבר, 2020	274,958	568,274	1,261	563,735	583,845					
	30 בספטמבר, 2020	25,000									
ג'	24 בדצמבר, 2020	500,000					תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל); תשלומי הריבית ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל)	מדד המחירים לצרכן	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-	
	7 בפברואר, 2021	300,000	800,798	3,978	805,445	849,760					

הנאמן למחזיקי אגרות החוב

רזניק 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 (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') אינן ניתנות להמרה לניירות ערך אחרים.

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

⁵ לפרטים נוספים אודות השינוי בריבית החל מיום רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2020 (אסמכתא מס': 2020-01-089652) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

דירוג-

סדרה	שם החברה המדרגת	תאריך דירוג	דירוג
ב'	מידרוג בע"מ	21/4/2021	A2.il יציב
ג'	מידרוג בע"מ	21/4/2021	A2.il יציב

לפרטים נוספים, ראו דוח דירוג של מידרוג בע"מ, שפורסם על ידי החברה ביום 21 באפריל, 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-068088) (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.



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2021



מימון ישיר

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרס, 2021

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.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-21.....	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 וחברה מאוחדת (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2021, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,109	350,489	7,665
513	43	1,039
70,108	95,950	70,511
496,763	-	-
113,870	121,330	181,355
-	574	-
11,490	16,533	10,662
695,853	584,919	271,232
2,194,952	1,812,988	2,045,864
345,293	448,875	593,944
225,701	-	210,430
5,570	6,639	4,644
15,321	21,870	13,392
51,493	54,172	50,795
22,104	53,341	14,248
104,902	102,162	105,045
12,265	20,891	9,994
4,375	2,999	5,761
756	26	-
787,780	710,975	1,008,253
3,678,585	3,108,882	3,325,349
1,057,793	1,459,374	497,971
116,234	50,768	91,713
330,278	245,415	331,119
29,346	36,948	32,386
148,087	153,041	141,829
-	6	-
588	617	403
1,682,326	1,946,169	1,095,421
134,656	25,150	134,790
1,130,960	613,113	1,334,312
26,523	12,718	33,445
24,981	57,868	15,745
1,317,120	708,849	1,518,292
2,526	2,095	2,527
342,237	229,120	342,237
(*) -	6,375	-
30,593	-	30,593
303,783	216,274	336,279
679,139	453,864	711,636
3,678,585	3,108,882	3,325,349

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

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 במאי, 2021

אורן שקדי
 סמנכ"ל כספים

ערן וולף
 מנהל כללי

דורון שנידמן
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
474,169 (44,295)	65,649 (7,135)	174,682 (13,725)	הכנסות הוצאות מימון, נטו
429,874 (75,086)	58,514 (33,777)	160,957 (18,694)	הכנסות נטו הוצאות חובות מסופקים ואבודים
354,788	24,737	142,263	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
140,494 104,918	35,850 31,835	38,438 31,041	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
245,412	67,685	69,479	
109,376	(42,948)	72,784	רווח (הפסד) תפעולי
109,376	(42,948)	72,784	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
38,443	(14,882)	26,951	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
70,933	(28,066)	45,833	רווח נקי (הפסד) ורווח (הפסד) כולל
			רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):
31.75	(13.40)	18.14	רווח נקי (הפסד) בסיסי
30.50	(13.40)	17.81	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)
45,833	45,833	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(13,337)	(13,337)	-	-	-	-	הכרזת דיבידנד
1	-	-	(*) -	(*) -	1	מימוש אופציות לעובדים
<u>711,636</u>	<u>336,279</u>	<u>30,593</u>	<u>-</u>	<u>342,237</u>	<u>2,527</u>	יתרה ליום 31 במרס, 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)
(28,066)	(28,066)	-	-	-	-	סה"כ הפסד נקי
<u>453,864</u>	<u>216,274</u>	<u>-</u>	<u>6,375</u>	<u>229,120</u>	<u>2,095</u>	יתרה ליום 31 במרס, 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 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,933	(28,066)	45,833
--------	----------	--------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(101,657)	16,759	(74,800)
10,714	2,738	2,441
18,669	4,775	4,656
44,295	7,135	13,725
(197,000)	(35,572)	(63,372)
37,155	30,342	15,607
38,443	(14,882)	26,951
(149,381)	11,295	(74,792)

שערוך הלוואות לשווי הוגן
פחת בגין רכוש קבוע
הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון, נטו
הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
שינוי בהפרשה לחובות מסופקים
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,055,947	913,579	771,435
(3,635,147)	(1,191,676)	(1,194,975)
1,188,413	234,188	340,788
(52,598)	(16,300)	(6,470)
98,171	498,256	(560,150)
32,988	(23,972)	7,453
(666)	(190)	(526)
18,664	5,024	2,914
(12,644)	(5,042)	3,040
(40,197)	27,297	(622)
(347,069)	441,164	(637,113)

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

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(25,247)	(18,754)	(46,049)
1	1	-
(50,651)	(8,244)	(7,686)
208,315	48,111	60,010
132,418	21,114	6,275
(293,099)	445,507	(659,797)

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	ל- 3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס
ביום	2020	2021
מבוקר		בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,190)	(127)	(512)
(16,127)	(4,912)	(3,958)
2,090	1,024	927
(1,829)	(319)	(809)
<u>(17,056)</u>	<u>(4,334)</u>	<u>(4,352)</u>

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

137,881	-	1
(11,490)	-	-
4	-	-
200,000	-	-
(50,375)	(25,275)	(25,125)
(6,037)	(1,570)	(1,492)
292,223	-	801,872
(237,968)	(61,200)	(106,551)
(18,030)	(9,695)	-
<u>306,208</u>	<u>(97,740)</u>	<u>668,705</u>
(3,947)	343,433	4,556
<u>7,056</u>	<u>7,056</u>	<u>3,109</u>
<u>3,109</u>	<u>350,489</u>	<u>7,665</u>

הנפקת הון מניות, נטו
חלוקת דיבידנד
מימוש כתבי אופציות
קבלת הלוואה לזמן ארוך
פירעון הלוואה לזמן ארוך
פרעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
רכישה עצמית של אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

519	155	-
496,763	-	-
-	-	13,337
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,337</u>

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ג')
הכרה על דיבידנד שטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). 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).

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 ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר ישמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל-8 IAS 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.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, 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 ההחלטות 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 ההחלטות 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	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב	
					<u>לתקופה של שלושה חודשים</u>
					<u>שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021</u>
63,372	-	957	11,143	51,272	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
12,433	-	304	12,129	-	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
74,800	-	(4)	(565)	75,369	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
21,579	-	84	498	20,997	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
<u>2,498</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>507</u>	<u>1,980</u>	
<u>174,682</u>	<u>-</u>	<u>1,352</u>	<u>23,712</u>	<u>149,618</u>	סה"כ הכנסות
<u>72,784</u>	<u>-</u>	<u>130</u>	<u>5,295</u>	<u>67,359</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				
35,573	-	1,429	9,223	24,921
18,564	-	693	17,871	-
(16,759)	-	(1,179)	(35,692)	20,112
25,274	-	9	1,024	24,241
2,997	-	24	763	2,210
65,649	-	976	(6,811)	71,484
(42,948)	-	(2,762)	(44,185)	3,999

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2020

הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
סה"כ הכנסות (הוצאות)
רווח (הפסד) מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
מבוקר אלפי ש"ח				
197,000	-	4,993	42,553	149,454
66,075	-	2,329	63,746	-
101,657	-	(731)	(24,164)	126,552
92,296	-	180	2,308	89,808
17,141	-	81	2,597	14,463
474,169	-	6,852	87,040	380,277
109,376	-	819	250	108,307

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
סה"כ הכנסות
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, לאחר תקופת הדיווח, הוגדלה מסגרת האשראי המאושרת מבנק ד' בסך של 100 מיליון ש"ח והסתכמה לסך של 250 מיליון ש"ח.

כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים בנקאיים ליום 31 במרס, 2021 הסתכם לסך של כ-1,775 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים הבנקאיים ליום 31 במרס, 2021 הסתכם לסך של כ-489 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-15%.
 2. סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-300 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.
- 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).
4. 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.
 5. גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 80 אלפי ש"ח.
 6. 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 הסקורים (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-375 מיליון ש"ח.
 - ג. לא אירע אירוע המהווה הפרה בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') ובהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') בעקבות החלוקה.
- אי עמידה בהתניות הפיננסיות לעיל יהוו עילה להעמדה לפירעון מיידי.
- ליום 31 במרס, 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)	221	הלוואות רכב	בנק מזרחי
ב'4(3)	234	הלוואות רכב	הפניקס- איילון
	730	סך הכל	

מכח ההסכמים עם הגופים הנמחים השונים התחייבה החברה להעניק לגופים הנמחים שירותי תפעול, גביה ומעקב בגין תיקי הלוואות שהומחו תמורת תשלום דמי תפעול מהגופים הנמחים לחברה. שירותי התפעול והגביה יבוצעו בהתאם לקווים הנמחים 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 המחאה והתפעול, בהתאמה). במועד החתימה על הסכם המחאה והתפעול, גרעה החברה את תיק הלוואות במלואו כנגד קבלת תמורת המחאה. לשם רכישת תיק הלוואות, נטלה ישיר הנפקות 11 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן - הלוואה), המגובה בתזרים 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 המחאה 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 המחאה והתפעול, החברה תעניק ליסיר הנפקות 11 שירותי תפעול בקשר עם תיק הלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים הנמחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם המחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם המחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 11 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

2. המחאה לבנק מזרחי

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

בהתאם להסכמים שנחתמו, המחאת 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 בנק 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 המחאה 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 תיק הלוואות. בהתאם, במועד החתימה על כל אחד מהסכמי המחאה, גרעה החברה 90% מתיק הלוואות כנגד קבלת תמורת המחאה כאמור.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

3. המחאה להפניקס ואילון

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 ואילון בלו ליסינג בע"מ (להלן ביחד - איילון).

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

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

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

ד. 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.נ. 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.נ..

ה. 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.

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 נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. 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.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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 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 הלוואות 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 הדין 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.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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 המחל 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.

לאחר ניסיון הליך גישור בהסכמת הצדדים, ביום 14 בינואר, 2021 הגישו הצדדים הודעה לפיה הליך הגישור לא נשא פרי. דיון מקדמי נקבע ליום 7 באוקטובר, 2021. ביום 24 בפברואר, 2021, קבע בית המשפט כי הבקשה לרשות ערעור תיקבע לדיון בפני הרכב. על החברה להגיש כתב הגנה עד ליום 25 באפריל, 2021.

ביום 12 באפריל, 2021, לאחר תאריך הדיווח 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 הציע 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, 2021.

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.

לאחר קיום 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.

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 הנוטעות, הינו, 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 הנוטען 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.

דיון קדם משפט קבוע ליום 8 ביוני, 2021.

ביום 22 באפריל, 2021 הגישה החברה תשובה לבקשת האישור.

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 חובות מסופקים ואבודים

א. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

2020	2021	
אלפי ש"ח		
(188,389)	(225,544)	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
(33,777)	(18,694)	הפרשה במשך השנה
3,435	3,087	מחיקת חובות אבודים
<u>(218,731)</u>	<u>(241,151)</u>	יתרה ליום 31 במרס (לא מבוקר)
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)

ב. להלן חלוקת הוצאות החובות המסופקים והאבודים לפי בסיסי המדידה:

31 בדצמבר	31 במרס		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
64,914	25,809	14,198	הוצאות לחובות מסופקים ואבודים
10,172	7,968	4,496	הלוואות שסווגו לעלות מופחתת
			הלוואות שסווגו לשווי ההוגן
<u>75,086</u>	<u>33,777</u>	<u>18,694</u>	

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:					
31 בדצמבר, 2020		31 במרס, 2020		31 במרס, 2021	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
נכסים פיננסיים:					
אג"ח משני - הלוואות ללקוחות					
85,420	94,141	76,971	92,039	91,565	95,057
חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני					
119,888	113,870	101,015	102,744	193,487	181,355
חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני					
363,541	345,293	397,067	403,862	633,676	593,944
<u>568,849</u>	<u>553,304</u>	<u>575,053</u>	<u>598,645</u>	<u>918,728</u>	<u>870,356</u>
התחייבויות פיננסיות:					
חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי					
118,803	116,234	50,611	50,768	94,184	91,713
חלויות שוטפות של אגרת חוב					
132,037	134,656	23,969	25,150	135,749	134,790
352,225	330,278	253,009	245,415	361,722	331,119
<u>1,133,891</u>	<u>1,130,960</u>	<u>564,138</u>	<u>613,113</u>	<u>1,379,251</u>	<u>1,334,312</u>
<u>1,736,956</u>	<u>1,712,128</u>	<u>891,727</u>	<u>934,446</u>	<u>1,970,906</u>	<u>1,891,934</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 שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן 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 31 במרס, 2021 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרס, 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,045,864	66,630	1,979,234	-
210,430	163,087	47,343	-
9,988	9,988	-	-
5,761	5,761	-	-
<u>2,272,043</u>	<u>245,466</u>	<u>2,026,577</u>	-

הלוואות מיועדות למימוש
 הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
 אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
 נכסים פיננסיים - השקעה בקרן ויולה

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרס, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
18,586	-	18,586	-
45,013	-	45,013	-
1,812,988	-	1,812,988	-
10,697	10,697	-	-
2,999	2,999	-	-
<u>1,890,283</u>	<u>13,696</u>	<u>1,876,587</u>	<u>-</u>

חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
 הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
 הלוואות מיועדות למימוש
 אגרות חוב משניות – הלוואות ללקוחות
 נכסים פיננסיים – השקעה בקרן ויולה

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
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>	<u>-</u>

הלוואות מיועדות למימוש
 הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
 אגרות חוב משניות – הלוואות ללקוחות
 נכסים פיננסיים – השקעה בקרן ויולה

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 המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שיעורי ההיוון המשמשים את החברה לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לשיעורי ההיוון 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 ותנדוטיות, 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.
- ערבויות 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:

אלפי ש"ח	
277,496	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
808	רכישות
(762)	סך הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד מימושים, נטו
<u>(32,076)</u>	
<u>245,466</u>	יתרה ליום 31 במרס 2021
<u>(762)</u>	סך הפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2020

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

אלפי ש"ח		
13,196		יתרה ליום 1 בינואר, 2020
319		רכישות
181		סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד מימושים, נטו
-		
<u>13,696</u>		יתרה ליום 31 במרס 2020
181		סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2020
<u>181</u>		
אלפי ש"ח		
13,196		יתרה ליום 1 בינואר, 2020
1,830		רכישות
12,086		סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד מימושים, נטו
(111,469)		העברות לתוך רמה 3
<u>361,853</u>		
<u>277,496</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
12,086		סך הרווח לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2020
<u>12,086</u>		

באור 8: - הכנסות

א. להלן פירוט הכנסות החברה:

לשנה שהסתיימה			
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
197,000	35,573	63,372	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות (*) הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
66,075	18,564	12,433	
101,657	(16,759)	74,800	
92,296	25,274	21,579	
17,141	2,997	2,498	
<u>474,169</u>	<u>65,649</u>	<u>174,682</u>	

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

לשנה שהסתיימה			
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
(15,542)	(11,785)	2,777	הכנסות (הוצאות) מהפרשי הצמדה למדד בגין תיק הלוואות של החברה

באור 8: - הכנסות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
37,969	7,559	13,140
159,031	28,014	50,232
<u>197,000</u>	<u>35,573</u>	<u>63,372</u>

הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
הלוואות המסווגות לעלות מופחתת
הלוואות המסווגות לשווי הוגן

ג. להלן פירוט הכנסות מעמלות לפי בסיסי מדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
4,869	572	140
62,391	19,204	15,862
67,260	19,776	16,002
25,036	5,498	5,577
<u>92,296</u>	<u>25,274</u>	<u>21,579</u>

הכנסות מעמלות הקמה
הלוואות המסווגות לעלות מופחתת
הלוואות המסווגות לשווי הוגן

סך הכנסות מעמלות הקמה
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:

הפנייה לבאור	יתרת הלוואות שהומחו מליוני ש"ח	סוג ההלוואות שהומחו	גוף נמחה
9א(1)	319	הלוואות רכב	חברות מקבוצת מנורה וישיר ביטוח

מכח ההסכם עם הגופים הנמחים השונים התחייבה החברה להעניק לגופים הנמחים שירותי תפעול, גביה ומעקב בגין תיקי הלוואות שהומחו 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. המחאת תיק הלוואות רכב לאי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ולחברות מקבוצת מנורה

ביום 25 באפריל 2021, חתמה החברה על הסכם המחאה וניהול 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).

באור 9: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

בהתאם להסכם המחטה החברה לרוכשות ביום 28 באפריל, 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.

ב. חלוקת דיבידנד

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 לתשלום ביום 10 ביוני, 2021. סכום זה מהווה כ-50% מהרווח הרבעוני הנקי של החברה. יצוין, כי מדיניות החלוקה של החברה הינה דיבידנד שנתי בשיעור של כ- 35% מהרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים).



פרק ג

מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה ליום 31 במרס, 2021



מימון ישיר

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2021

תוכן העניינים

- 2 דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'.
- 3 נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה.
- 4 נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה.
- 5-6 נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה.
- 7 מידע 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 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 31 במרס, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,090	350,474	7,627
894	77	6,028
73,710	95,950	70,092
496,763	-	-
113,870	121,330	181,355
-	574	-
11,490	16,533	10,662
699,817	584,938	275,764
<u>2,194,952</u>	<u>1,812,988</u>	<u>2,045,864</u>
345,293	448,875	593,944
225,701	-	210,430
5,570	6,639	4,644
15,321	21,870	13,392
48,767	51,824	47,579
22,104	53,341	14,064
104,902	102,162	105,045
12,265	20,891	9,994
4,375	2,999	5,761
-	-	-
-	2,028	-
784,298	710,629	1,004,853
<u>3,679,067</u>	<u>3,108,555</u>	<u>3,326,481</u>
1,057,793	1,459,374	497,971
116,234	50,768	91,713
330,278	245,415	331,119
29,646	36,935	31,614
147,881	153,033	141,111
-	6	-
588	617	403
1,682,420	1,946,148	1,093,931
134,656	25,150	134,790
1,130,960	613,113	1,334,312
26,265	12,412	33,198
24,981	57,868	15,745
646	-	2,869
1,317,508	708,543	1,520,914
2,526	2,095	2,527
342,237	229,120	342,237
(* -)	6,375	-
30,593	-	30,593
303,783	216,274	336,279
679,139	453,864	711,636
<u>3,679,067</u>	<u>3,108,555</u>	<u>3,326,481</u>

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

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
 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 במאי, 2021

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אורן שקדי
 סמנכ"ל כספים

ערן וולף
 מנהל כללי

דורון שנידמן
 יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
473,958 (44,295)	65,643 (7,134)	174,305 (13,725)	הכנסות הוצאות מימון, נטו
429,663 (75,086)	58,509 (33,777)	160,580 (18,694)	הכנסות נטו הוצאות חובות מסופקים ואבודים
354,577	24,732	141,886	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
137,405 104,256	35,829 31,763	36,844 30,780	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
241,661	67,592	67,624	
112,916	(42,860)	74,262	רווח (הפסד) תפעולי
(2,746)	(72)	(2,223)	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
110,170	(42,932)	72,039	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
39,237	(14,866)	26,206	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
70,933	(28,066)	45,833	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 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,933	(28,066)	45,833
--------	----------	--------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(101,657)	16,759	(74,800)
10,714	2,738	2,441
18,389	4,705	4,570
44,295	7,135	13,725
(197,000)	(35,572)	(63,372)
37,155	30,342	15,607
39,237	(14,866)	26,206
2,746	72	2,223

שערוך הלוואות לשווי הוגן
פחת בגין רכוש קבוע
הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון, נטו
הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
שינוי בהפרשה לחובות מסופקים
מסים על ההכנסה
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת

(146,121)	11,313	(73,400)
-----------	--------	----------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,055,947	913,579	771,435
(3,635,147)	(1,191,676)	(1,194,975)
1,188,413	234,188	340,788
(52,598)	(16,300)	(6,470)
98,171	498,256	(560,150)
29,386	(23,972)	11,658
(1,047)	(224)	(5,134)
18,664	5,024	2,914
(12,340)	(5,051)	1,968
(40,380)	27,312	(1,134)

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

(350,931)	441,136	(639,100)
-----------	---------	-----------

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(25,247)	(18,754)	(46,049)
1	1	-
(50,651)	(8,244)	(7,686)
208,315	48,111	60,010

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

132,418	21,114	6,275
---------	--------	-------

(293,701)	445,497	(660,392)
-----------	---------	-----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

לשנה	ל- 3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס
ביום	2020	2021
מבוקר		בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,190)	(127)	(512)
(15,539)	(4,912)	(3,382)
2,090	1,024	927
(1,829)	(319)	(809)
<u>(16,468)</u>	<u>(4,334)</u>	<u>(3,776)</u>

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

137,881	-	1
(11,490)	-	-
4	-	-
200,000	-	-
(50,375)	(25,275)	(25,125)
(6,037)	(1,570)	(1,492)
292,223	-	801,872
(237,968)	(61,200)	(106,551)
(18,030)	(9,695)	-
<u>306,208</u>	<u>(97,740)</u>	<u>668,705</u>
(3,961)	343,423	4,537
<u>7,051</u>	<u>7,051</u>	<u>3,090</u>
<u>3,090</u>	<u>350,474</u>	<u>7,627</u>

הנפקת הון מניות, נטו
חלוקת דיבידנד
מימוש כתבי אופציות
קבלת הלוואה לזמן ארוך
פירעון הלוואה לזמן ארוך
פרעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
רכישה עצמית של אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

519	155	-
496,763	-	-
-	-	13,337

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ג')
הכרה על דיבידנד שטרם שולם

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצת ליום 31 במרס, 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 ומיידיים) 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.