



דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2021



מימון ישיר



דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר, 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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, השלימה החברה 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 תסקיף. 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 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 30 בספטמבר, 2021	ליום 30 בספטמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2020
	באלפי ש"ח		
הלוואות ללקוחות	1,481,837	472,813	459,163
הלוואות מיועדות למימוש	1,988,366	2,496,569	2,420,653
נכסים אחרים	444,289	344,553	798,769
סה"כ נכסים	3,914,492	3,313,935	3,678,585
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	682,900	1,419,416	1,308,683
אגרות חוב	2,206,124	1,023,109	1,461,238
התחייבויות אחרות	244,597	215,242	229,525
סה"כ התחייבויות	3,133,621	2,657,767	2,999,446
הון	780,871	656,168	679,139
סה"כ הון התחייבויות והון	3,914,492	3,313,935	3,678,585

2.2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשנויים העיקריים:

סעיף	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
	באלפי ש"ח				
2.2.1	146,017	192,532	335,226	582,802	הכנסות מפעילות מימון
2.2.2	(13,255)	(26,701)	(30,426)	(73,605)	הוצאות מימון, נטו
-	132,762	165,831	304,800	509,197	הכנסות, נטו
2.2.3	(7,808)	(14,854)	(67,281)	(43,298)	הוצאות הפסדי אשראי
-	124,954	150,977	237,519	465,899	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	46,959	-	57,843	הכנסות ממכירות רכבים
-	-	(45,503)	-	(56,269)	עלות מכירות רכבים
-	-	1,456	-	1,574	רווח גולמי ממכירות רכבים
-	(38,003)	(45,719)	(108,024)	(130,138)	הוצאות מכירה ושיווק
-	(27,779)	(38,542)	(71,928)	(105,254)	הוצאות הנהלה וכלליות
2.2.4	65,782	84,261	179,952	235,392	סך הוצאות
-	59,172	68,172	57,567	232,081	רווח תפעולי
-	-	-	-	(20)	הוצאות אחרות
-	59,172	68,172	57,567	232,061	רווח לפני מס
2.2.5	(20,872)	(25,983)	(21,071)	(85,455)	מסים על הכנסה
-	38,300	42,189	36,496	146,606	רווח נקי

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 בספטמבר		
	מחיר משווקים ¹	כמות		2020	2021	
				באלפי ש"ח		
העליה בהכנסות מריבית והצמדה ברבעון השלישי של שנת 2021 נובעת מעליה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ-510 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 0.8% ברבעון השלישי של שנת 2021, לעומת עליה במדד בשיעור של 0.1% בתקופה המקבילה אשתקד לצד תיק הלוואות צמוד גבוה יותר.	47%	19%	66%	57,850	96,301	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
הירידה הכוללת ברבעון השלישי של שנת 2021 נובעת מקיטון ביתרה הממוצעת של תיק ההלוואות ששווק עבור חברות כרטיסי האשראי, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בשיעור של כ-45%, לאור הפסקת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	3%	(45%)	(42%)	16,075	9,335	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
עיקר העליה נובע משיפור בשווי ההוגן של ההלוואות שהומחו ברבעון השלישי של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב הירידה בריביות חסרות סיכון המהוות בסיס לחישוב השווי ההוגן של תיקי ההלוואות. כמו כן, העליה נובעת מגידול בהיקף ההמחאות ברבעון הנוכחי למול הרבעון המקביל אשתקד, המקוזות חלקית ע"י ירידה בשיעור התיק המועמד לשווי הוגן, עקב החלטת החברה להחזיק שיעור גבוה יותר של הלוואות עד לפדיון, לאור הגידול בהונה.			35%	41,068	55,604	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
העליה בהכנסות מעמלות נובעת בעיקר מעליה בהיקף העמדת הלוואות ומעליה בשיעור הפירעונות המוקדמים ברבעון השלישי של שנת 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת ישנה השפעה מקוזת של דחיית ההכרה בהכנסות, לאור עליה בהיקף התיק המוחזק לפדיון ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד.	(16%)	35%	19%	24,592	29,210	הכנסות מעמלות ²
עיקר הירידה בסעיף זה הינה עקב ירידה בהכנסה המשנתה מתפעול ברבעון השלישי, 2021 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, לאור שינויים בעסקאות ההמחאה שביצעה החברה. כמו כן, מספר ההלוואות המנוהל ברבעון השלישי של שנת 2021 נמוך בשיעור של כ-9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עקב פירעון טבעי של התיק המנוהל אשר החברה מעמידה לו שירותי תפעול.	(59%)	(9%)	(68%)	6,432	2,082	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.			-	-	46,959	הכנסות ממכירת רכבים
			64%	146,017	239,491	סך הכל הכנסות

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 8 לדוחות הכספיים.

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	9-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		
	מחיר ושונות ³	כמות		2020	2021	
				באלפי ש"ח		
העליה בהכנסות מריבית והצמדה בתקופת הדוח נובעת מעליה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ-489 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לצד גידול בריבית הממוצעת בתיק ההלוואות. רובו ככולו של הגידול בהכנסות מהצמדה, הינו עליה במדד בשיעור של 2.2% בתקופת הדוח, לעומת ירידה במדד בשיעור של 0.6% בתקופה המקבילה אשתקד.	75%	20%	95%	136,198	266,102	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-40%, לאור הפסקת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	3%	(40%)	(37%)	52,039	32,606	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
עיקר העליה מוסברת משיפור ברווחיות בפרמטרים הבאים: (1) שוויון ההוגן של ההלוואות שהועמדו לשווי הוגן עלה בתקופת הדוח כתוצאה מקיטון בריביות ההיוון המשמשות לעמידת תיק ההלוואות האמור בשווי הוגן, וזאת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד שבה שוויון ההוגן של התיק נפגע עקב עליית ריביות ההיוון כתוצאה ממשבר הקורונה. (2) עליה קלה בהיקף ההלוואות שהועמדו לשווי הוגן בתוספת ההלוואות שהומחו בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.	ראו עמודת הערות		182%	69,006	194,288	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
העליה בהכנסות מעמלות נובעת בעיקר מעליה היקף הלוואות המועמדות ובהיקף התיק המוחזק בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, ישנה השפעה מקיטון של דחיית ההכרה בהכנסות, לאור עליה בשיעור התיק המוחזק לפדיון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(7%)	29%	22%	66,316	80,638	הכנסות מעמלות ⁴
כמות ההלוואות המנוהלות בתקופת הדוח נמוכה בשיעור של כ-11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עקב פירעון טבעי של התיק המנוהל אשר החברה מעמידה לו שירותי תפעול. בנוסף בתקופת הדוח חלה ירידה בהכנסה המשתנה מתפעול תיקים לעומת התקופה המקבילה אשתקד לאור שינויים בהסכמי ההמחאה של החברה.	(10%)	(11%)	(21%)	11,667	9,168	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			-	57,843	הכנסות ממכירת רכבים
			91%	335,226	640,645	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-142% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת לצד גידול בשיעור של כ-11% בניצול האשראי אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מעליה במדד בשיעור של 2.2% בתקופת הדוח, אל מול ירידה בשיעור של -0.6% בתקופה המקבילה אשתקד, וכן עקב הגידול בהיקף האשראי צמוד המדד של החברה, לאור הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') נוספות (בדרך של הרחבת סדרה) וכן הנפקת והרחבת אגרות החוב (סדרה ד'). בנטרול הוצאות הפרשי ההצמדה, הוצאות המימון הריאליות עלו ב-6% בתקופת הדוח אל מול גידול של 11% בהיקף ניצול האשראי.

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, בטווח הארוך ממקורות המימון האלטרנטיביים העומדים לרשותה.

ברבעון השלישי של שנת 2021, הוצאות המימון נטו של החברה גדלו בשיעור של כ-101% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת לצד גידול בשיעור של כ-13% בהיקף ניצול האשראי אל מול התקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מעליה במדד בשיעור של 0.8% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 למול עליה של 0.1% בתקופה המקבילה אשתקד, וכן הגדלת היקף האשראי צמוד המדד של החברה לאור הנפקות אגרות החוב כאמור לעיל. בנטרול הוצאות הפרשי ההצמדה, הוצאות המימון הריאליות ירדו ב-39% ברבעון השלישי של שנת 2021 אל מול גידול של 13% בהיקף ניצול האשראי.

2.2.3. הוצאות הפסדי אשראי

היקף הוצאות הפסדי האשראי בתקופת הדוח ירד בשיעור של כ-36% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפסדי האשראי בתקופת הדוח, הינו כ-1.67%, לעומת שיעור של כ-2.67% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה המשמעותית בהיקף הוצאות הפסדי אשראי למול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מכך שהחברה חזתה עליה בכשלי האשראי נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2020 בעקבות משבר הקורונה, ובהתאם הגדילה את ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות המוחזקות לפדיון, ונמדדות בעלות מופחתת, דבר שהביא לעליה בשיעור נזקי האשראי בתקופה האמורה; לצד גידולי ריאלי בלקוחות שנכנסו לכשל בחציון הראשון של שנת 2020. מנגד, הירידה בשיעור הפסדי האשראי קוזה מהגדלת שיעור ההלוואות המוחזקות לפדיון בגינן מבצעת החברה "הפרשה כללית" עם העמדתן. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 חלה עליה בהיקף הוצאות הפסדי האשראי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לאור כך שברבעון זה בשנת 2020 נהנתה החברה מהפסדי אשראי בשיעורים נמוכים מאוד.

2.2.4 סך הוצאות

העליה בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בשיעור של כ-31% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגדלת היקף ההלוואות שהועמדו ללקוחות ב-41% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקביל 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 השלישי 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 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
537,885	463,381	1,739,398	2,339,270	יתרת פתיחה
148,163	190,601	2,459,019	3,812,130	הלוואות שניתנו ללקוחות
(182,500)	(169,750)	(585,162)	(1,014,190)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
31,888	44,084	100,424	219,104	הכנסות מימון מלקוחות
(34,637)	(32,320)	(107,558)	(154,624)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	(1,300,809)	(2,467,620)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(28,875)	(2,319)	(12,908)	(21,324)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
(22,673)	1,029	92,397	193,296	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
44,423	16,857	-	-	רכישת הלוואות
493,674	511,563	2,384,801	2,906,042	יתרת סגירה

הלוואות סולו		הלוואות רכב		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
529,021	478,514	2,018,176	2,591,652	יתרת פתיחה
14,469	71,023	838,940	1,307,484	הלוואות שניתנו ללקוחות
(64,813)	(47,012)	(232,599)	(393,067)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
11,548	15,544	45,079	79,895	הכנסות מימון מלקוחות
(11,429)	(11,253)	(40,827)	(52,652)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	(279,297)	(673,011)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(629)	21	(354)	(9,101)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
5,147	749	35,683	54,842	שערור לשווי הוגן ורווח הון
10,360	3,977	-	-	רכישת הלוואות
493,674	511,563	2,384,801	2,906,042	יתרת סגירה

2.4. תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות:

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
2020		2021		
הלוואות סולו	הלוואות רכב	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח				
(7,431)	44,475	19,756	126,239	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

העליה ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח, אל מול התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מעליה בשיעור של כ-55% בהיקף העמדת הלוואות הרכב ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (בה היקף הלוואות הרכב שהועמדו היו נמוכות במיוחד), בנוסף רווחיות תחום הפעילות הושפעה מהסיבות שלהלן: (1) עליה בהכנסות הריבית וההצמדה, וזאת לאור: (א) עליית המדד בתקופת הדוח, לעומת ירידה במדד בתקופה המקבילה אשתקד; (ב) החזקת תיק אשראי גדול יותר בכ-609 מיליון ש"ח, לאור הגידול בהונה של החברה; (2) עליה בשווי ההוגן של הלוואות הרכב המיועדות למימוש, לאור ירידה בתשואות אגרות חוב הרשומות למסחר בבורסה ברמת סיכון דומה לתיק ההלוואות (על בסיסן משוערך התיק) וכן עליה ברווחיות עסקאות ההמחאה של תיקי הלוואות של החברה לגופים שונים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד; (ג) עליה

בריבית ללקוח בתיק ההלוואות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, לאור משבר הקורונה; העליה האמורה קוזה 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

העליה 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 בשווי ההוגן של הלוואות אלו בתקופה המקבילה אשתקד, לאור עליית תשואות בשוק ההון עקב משבר הקורונה; (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; (3) עליה בהכנסות הריבית וההצמדה, וזאת לאור עליית המדד בתקופת הדוח, לעומת ירידה במדד בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו קוזזו עקב קיטון בהכנסות משיווק הלוואות עקב השעיית העמדת ושיווק הלוואות סולו בחודש מרס 2020.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				רווח נקי
2020		2021		
הלוואות סולו	הלוואות רכב	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח				
13,395	24,204	6,903	35,105	

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

2.4.3. הלוואות רכב

ברבעון השלישי של שנת 2021, הגדילה החברה את היקף ההלוואות שהועמדו ללקוחות בשיעור של כ-56% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, אשר היה נמוך בה, זאת לאור התפשטות נגיף הקורונה באותה תקופה. כמו כן, ברבעון השלישי של שנת 2021, חלה עליה 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 0.8% ברבעון השלישי של שנת 2021, לעומת עליה במדד בשיעור של 0.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מנגד, חל גידול בעלויות השכר והנלוות, בעלויות הפרסום ובשאר העלויות הישירות, וזאת לאור העליה החדה בהיקף העמדת הלוואות הרכב ללקוחות ברבעון השלישי 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 מעליה בשווין ההוגן של הלוואות אלו ברבעון השלישי בשנת 2020 לעומת יציבות במחירן ברבעון השלישי בשנת 2021 וכן מירידה ביתרת התיק הממוצע המשוק לחברות כרטיסי האשראי ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון מקביל אשתקד.

2.5. נזילות

תזרים המזומנים

סעיף	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
	באלפי ש"ח				
2.5.2	(317,003)	(108,310)	(145,193)	(1,035,603)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת
2.5.3	320,450	187,342	154,204	1,213,011	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
2.5.4	(2,878)	(5,050)	(11,161)	(15,063)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
	569	73,982	(2,150)	162,345	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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
(317,003)	(108,310)	(145,193)	(1,035,603)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת
321,954	202,092	176,719	1,265,872	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר עקב גיוס אשראי לזמן ארוך, נטו
4,951	93,782	31,526	230,269	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בנטרול תנועות באשראי לזמן ארוך

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.

2.5.2. 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 שביצעה החברה, וזאת לצד העמדת הלוואות בהיקפים גדולים משמעותית לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

2.5.3. מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון

הגידול במזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהסיבות הבאות:

(1) הנפקת 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, החברה ביצעה הנפקות נוספות של אגרות חוב (סדרה ג'), בדרך של הרחבת סדרה בתמורה נטו לסך כ-433 מיליון ש"ח.

(2) הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה ד') והנפקה נוספת בדרך של הרחבת הסדרה בתקופת הדוח, בתמורה נטו של כ-233 מיליון ש"ח וכ-306 מיליון ש"ח (בהתאמה).

(3) בתקופת הדוח נטלה החברה הלוואה מגוף בנקאי בסך 150 מיליון ש"ח. 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-273 מיליון ש"ח, אל מול סך של כ-180 מיליון ש"ח ורכישות עצמיות של סדרות אלו בהיקף כולל של כ-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בתקופת הדוח שולמו דיבידנדים בסך של 57 מיליון ש"ח.

(4) בתקופת הדוח התקבלה הלוואה חדשה ממוסד בנקאי בסך 150 מיליון ש"ח ומנגד שולם דיבידנד בסך כ-57 מיליון ש"ח, פעולות מימון שלא נעשו בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי, 2020 תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון גבוה יותר מאשר הרבעון הנוכחי וזאת לאור הנפקת מניות החברה ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (בתמורה לכ-138 מיליון ש"ח) וכן מהרחבת סדרה ב' (בתמורה לכ-268 מיליון ש"ח).

2.5.4. מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

2.6.1. כללי

בסמוך למועד פרסום הדוח, ממומנת פעילות החברה באמצעים שונים, וביניהם: הון עצמי, קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים, הנפקת הון מניות, אגרות חוב וניירות ערך מסחריים, מימוש כתבי אופציות למניות 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 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 החברה, נכון לתום תקופת הדוח, לאור מצבה הפיננסי של החברה, נגישותה למקורות מימון, לרבות לתאגידים בנקאיים ולשוק ההון, 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 בנקאיות פנויות בהיקפים מספקים.

להערכת הנהלת החברה, החברה צפויה לעמוד בכל היחסים הפיננסיים שלה, לאור מדיניות התאמת המקורות לשימושים כאמור לעיל.

הערכות החברה בדבר זמינות 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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
1,394,870	15,158	1,181,062	236,630	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
50,199	316,641	67,166	255,881	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון בנקאיים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2020	2021	2020	2021	
באלפי ש"ח				
155,148	235,148	238,142	233,765	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
797,415	2,134,145	843,432	1,846,256	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון שאינם בנקאיים

2.9. **מגבלות והתחייבויות במסגרת נטילת אשראי**

במסגרת קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים וגיוס חוב בשוק ההון, התחייבה החברה, בין היתר, לשמירה על אמות מידה פיננסיות ולהתחייבויות נוספות. ההתחייבויות המהותיות של החברה במסגרת נטילת אשראי מתאגידים 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 התאגידים 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': 2021-01-043501) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), וכן באור 4 לדוחות הכספיים.

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

עמידה ליום 30 בספטמבר, 2021	התחייבות פיננסית	
19.6%	שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, לא יפחת מ-12%.	א
כ-725 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.	ב
שיעור החוב הפיננסי המשוקלל הינו כ-30% כאשר המגבלה המשוקללת הינה כ-89%	שיעור החוב הפיננסי (ללא אגרות חוב) מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה (ללא ההלוואות המשועבדות לאגרות החוב) לא יעלה על הסך של: (1) 90% כפול שיעור הלוואות רכב וההלוואות בבתי עסק במאזן החברה. (2) 85% כפול שיעור הלוואות לכל מטרה במאזן החברה. (3) 70% כפול שיעור הלוואות לרכישת נדל"ן במאזן החברה.	ג
שיעור המימון הממוצע ברכבים ישנים הינו כ-71%, ברכבים חדשים הינו כ-78% ובהלוואות נדל"ן כ-50%	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-52 אלפי ש"ח	גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 80 אלפי ש"ח.	ה
כ-181 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 30 בספטמבר, (* 2021)	התחייבות פיננסית	
כ-19.8%	יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-12%.	א
כ-731 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-140 מיליון ש"ח.	ב
כ-68.1%	שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה על 80%.	ג
כ-94.6%	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'):

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 בספטמבר, 2021 (*)
א יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-12%.	כ-19.8%
ב סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח.	כ-731 מיליון ש"ח
ג שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	כ-75.8%
ד יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 98%.	כ-96.9%

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 שינוי 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 פרפורמה לאמת מידה.

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

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 בספטמבר, 2021 (*)
א יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאון המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	כ-19.8%
ב סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.	כ-736 מיליון ש"ח
ג שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	כ-75.4%
ד יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 96%.	כ-94.8%

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 פרפורמה, במתכונת מקוצרת, הכוללת באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הקיימים.

במקרה כאמור, החברה תפרסם דוח פרפורמה לאמת מידה.

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

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 בספטמבר, 2021 (*)
א יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	כ-19.8%
ב סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח.	כ-736 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-174.8%

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ד'), ראו באור ד'4 לדוחות הכספיים וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

(* החישוב בוצע בהתאם למדיניות החשבונאית שיושמה 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 יקטיף בהכרח את התזרים מפעילות שוטפת.

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 (אשר מוחרגות מן השעבודים השוטפים הכלליים כאמור לעיל) 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 אליהם חשופה החברה.
- תמיכה באסטרטגיה העסקית, תוך התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון 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 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**

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

א. ביום 15 במרץ 2021, התקבל אישור מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר, אשר מאפשר ביצוע הנפקות של מניות או ניירות ערך המירים למניות על ידי החברה, בכפוף לכך ששיעור ההחזקה של ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ, שהחברה רואה בה כבעלת שליטה בה (במישרין ובעקיפין, באמצעות חברה בת בבעלות ושליטה מלאה שלה), בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בחברה, לא יפחת מ-40%, בדילול מלא, וכן כי לא יחול שינוי ביחיד השליטה בחברה. תוקפו של האישור עד ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-034770). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ב. ביום 22 באפריל, 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ("האסיפה") בין היתר 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. בנוסף, 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 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).

ג. לעניין אופציות שהקצתה החברה לנושאי משרה בכירה בחברה ולעובדים בחברה שאינם נושאי משרה בה, לרבות למנכ"ל החברה, וזאת בהתאם למתאר לעובדים ודוח הצעה פרטית מהותית שפרסמה החברה ביום 27 ביולי, 2021 ראו באור 4.ח. לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 ביולי, 2021 (אסמכתאות מס': 2021-01-123408 ו-2021-01-123411), ומיום 19 בספטמבר, 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-080026) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). יצוין, כי הקצאת האופציות למנכ"ל הינה בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ביום 5 בספטמבר, 2021), לאשרה על אף התנגדות האסיפה הכללית להקצאה זו (ראו דיווח החברה מיום 2 בספטמבר, 2021 אודות תוצאות האסיפה הכללית אסמכתא מס': 2021-01-144204 וכן דיווח החברה מיום 9 בספטמבר, 2021 אודות החלטת דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול כאמור לעיל, אסמכתא מס' 2021-01-077206) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ד. 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) ושנתה 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).

ה. ביום 15 באוגוסט 2021, אישרה ועדת התגמול של החברה בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 את חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה (ובכלל זה דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ומנכ"ל החברה), וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ר' דיווח החברה מיום 15 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-065461) (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:

א. ביום 10 בנובמבר 2021, הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח החברה מיום 15 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-065461) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) בדבר חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה (ובכלל זה דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ומנכ"ל החברה), ביום 10 בנובמבר 2021, אישרה ועדת התגמול של החברה בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000

את עדכון היקף הכיסוי הביטוחי בפוליסה וכן את תוקפה, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ר' דיווח החברה מיום 10 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-096061) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ב. ביום 15 בנובמבר, 2021, אישר דירקטוריון החברה מיזוג שאינו מהותי לחברה עם חברת קארווי מערכות בע"מ שהינה חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה. החברה אינה יודעת להעריך את המועד בו יתקבלו כל האישורים הנדרשים למיזוג. לפרטים נוספים ר' דיווחי החברה מיום 15 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-097669 ו- 2021-01-097681) (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.

מאזן הצמדה

ליום 30 בספטמבר 2021 מאוחד				
סך הכל	ללא הצמדה		בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
	ריבית משתנה	ריבית קבועה / לא צמוד		
באלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים
1,481,837	35,667	4,957	1,441,213	הלוואות ללקוחות ⁶
1,988,366	-	181	1,988,185	הלוואות מיועדות למימוש
444,289	-	324,330	119,959	נכסים אחרים
				התחייבויות פיננסיות
682,900	359,657	-	323,243	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
2,206,124	-	-	2,206,124	אגרות חוב
244,597	-	236,058	8,539	התחייבויות אחרות
780,871	(323,990)	93,410	1,011,451	נכסים, נטו

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

4.2. מבחני רגישות למכשירים פיננסים הכלולים בדוח הכספי:

מבחן רגישות לשינויים במדד:

רווח (הפסד) משינויים במדד					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עליה		
0.2%	0.1%		0.1%	0.2%	
אלפי ש"ח					
(6,880)	(3,440)	3,439,883	3,440	6,880	הלוואות ללקוחות ⁷
(221)	(111)	110,526	111	221	אגרות חוב משניות מחברות ההנפקות
657	328	(328,454)	(328)	(657)	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
496	248	(248,061)	(248)	(496)	אגרות חוב (סדרה א')
969	484	(484,347)	(484)	(969)	אגרות חוב (סדרה ב')
2,025	1,014	(1,013,094)	(1,014)	(2,025)	אגרות חוב (סדרה ג')
1,124	562	(561,768)	(562)	(1,124)	אגרות חוב (סדרה ד')
(1,830)	(915)	914,685	915	1,830	

מבחן רגישות לשינויים בריבית שקלית צמודות מדד (*):

רווח (הפסד) משינויים בריבית					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עליה		
1%	0.5%		0.5%	1%	
אלפי ש"ח					
52,336	25,998	3,439,883	(25,172)	(50,016)	הלוואות ללקוחות ⁸
5,632	2,776	110,526	(2,711)	(5,346)	אגרות חוב משניות מחברות ההנפקות
(5,355)	(2,656)	(328,454)	2,613	5,184	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
(2,466)	(1,226)	(248,061)	1,212	2,410	אגרות החוב (סדרה א')
(5,671)	(2,818)	(484,347)	2,784	5,533	אגרות החוב (סדרה ב')
(26,479)	(13,102)	(1,013,094)	12,834	25,408	אגרות החוב (סדרה ג')
(15,171)	(7,510)	(561,768)	7,362	14,579	אגרות החוב (סדרה ד')
2,826	1,462	914,685	(1,078)	(2,248)	

⁷ ראה הערת שוליים לעיל.

⁸ ראו הערת שוליים 6 לעיל.

מבחן רגישות לשינויים בריבית שקלית לא צמודה (*):

רווח (הפסד) משינויים בריבית					
ירידה		שווי הוגן נכסים	עליה		
1%	0.5%		0.5%	1%	
אלפי ש"ח					
1,892	937	118,002	(919)	(1,821)	הלוואות ללקוחות ⁹

(*) משמעות ניתוח זה הינה עליה של 0.5% ו-1% בריבית ההיוון ששימשה לצורך חישוב שוויים ההוגן של הנכסים.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

5. שינויים בדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

- שינויים במצבת נושאי המשרה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, מפורטים להלן:
- ביום 20 באפריל, 2021, חדלה גב' חדוה בר לכהן כדירקטורית בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידית 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.
 - בחודש ספטמבר 2021, מר ערן גולן החל לכהן כמשנה למנכ"ל וזאת חלף כהונתו כסמנכ"ל פיתוח עסקי אשראי וכלכלה.

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

בהתאם להחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 27 ביולי, 2021 הוקצו לרו"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. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידית של החברה מיום 19 בספטמבר 2019 (אסמכתא מס' 2021-01-080026). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

⁹ ראו הערת שוליים 6 לעיל.

8. תרומות

במהלך תקופת הדוח, תרמה החברה סך של כ- 0.5 מיליון ש"ח לגופים שונים.

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: 15 בנובמבר, 2021.

נספח א' – אגרות החוב שבמחזור

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

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב				שווי בורסאי 30.06.21	שיעור 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	469,081	1,076	466,304	484,347	שנתית קבועה בשיעור של 1.35% צמוד למדד שפורסם בחודש אוקטובר 2019 ¹⁰	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	942,301	4,394	951,198	1,013,094	שנתית קבועה בשיעור של 1.85% צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2020	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	-
ד'	26 במאי, 2021 21 ביולי, 2021	228,000 304,481	538,814	900	546,842	561,768	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	-

¹⁰ 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).

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 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.



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2021



מימון ישיר

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

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

תוכן העניינים

2.....	דוח רואה החשבון המבקר
3.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-28.....	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 בספטמבר 2021, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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 שניודע 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 בספטמבר	
31 בדצמבר	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,109	4,906	165,454
513	28	79
70,108	99,514	58,839
496,763	-	-
-	-	10,441
113,870	100,157	326,003
11,490	12,933	7,933
695,853	217,538	568,749
2,194,952	2,226,017	1,784,711
345,293	372,656	1,155,834
225,701	270,552	203,655
5,570	5,565	3,761
15,321	16,828	14,051
51,493	51,656	49,416
22,104	30,365	8,368
104,902	104,068	110,272
12,265	14,821	6,634
4,375	3,817	9,041
756	52	-
787,780	870,380	1,561,032
3,678,585	3,313,935	3,914,492
1,057,793	1,368,851	359,657
116,234	50,565	106,115
330,278	330,242	456,304
29,346	22,018	26,505
148,087	122,251	178,172
-	-	644
588	2,225	379
1,682,326	1,896,152	1,127,776
134,656	-	217,128
1,130,960	692,867	1,749,820
26,523	34,143	28,825
24,981	34,605	10,072
1,317,120	761,615	2,005,845
2,526	2,502	2,545
342,237	340,740	352,677
- (*)	1,497	3,666
30,593	30,593	28,352
303,783	280,836	393,631
679,139	656,168	780,871
3,678,585	3,313,935	3,914,492

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
 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
 אגרות חוב משניות - 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.

15 בנובמבר, 2021

אורן שקדי
 סמנכ"ל כספים

ערן וולף
 מנהל כללי

דורון שנידמן
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה		ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר		ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2020	2021	2020	2021	2020	2021	
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
474,169	146,017	192,532	335,226	582,802		הכנסות מפעילות מימון
(44,295)	(13,255)	(26,701)	(30,426)	(73,605)		הוצאות מימון, נטו
429,874	132,762	165,831	304,800	509,197		הכנסות, נטו
(75,086)	(7,808)	(14,854)	(67,281)	(43,298)		הוצאות הפסדי אשראי
354,788	124,954	150,977	237,519	465,899		סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	46,959	-	57,843		הכנסות ממכירות רכבים
-	-	(45,503)	-	(56,269)		עלות מכירות רכבים
-	-	1,456	-	1,574		רווח גולמי ממכירות רכבים
140,494	38,003	45,719	108,024	130,138		הוצאות מכירה ושיווק
104,918	27,779	38,542	71,928	105,254		הוצאות הנהלה וכלליות
245,412	65,782	84,261	179,952	235,392		
109,376	59,172	68,172	57,567	232,081		רווח תפעולי
-	-	-	-	(20)		הוצאות אחרות
109,376	59,172	68,172	57,567	232,061		רווח לפני מסים על ההכנסה
38,443	20,872	25,983	21,071	85,455		מסים על ההכנסה
70,933	38,300	42,189	36,496	146,606		רווח נקי ורווח כולל
						<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה</u>
						<u>(בש"ח):</u>
31.75	17.08	16.60	17.02	57.91		רווח נקי בסיסי
30.50	16.33	16.11	16.25	56.46		רווח נקי 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)
146,606	146,606	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(56,758)	(56,758)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
8,217	-	(2,241)	-	10,440	18	מימוש כתבי אופציות
3,666	-	-	3,666	-	-	תשלום מבוסס מניות
1	-	-	(*) -	-	1	מימוש אופציות לעובדים
<u>780,871</u>	<u>393,631</u>	<u>28,352</u>	<u>3,666</u>	<u>352,677</u>	<u>2,545</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח						
481,930	244,340	-	6,375	229,120	2,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
36,496	36,496	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
137,659	-	30,594	-	106,737	328	הנפקת הון מניות וכתבי אופציות
4	-	(1)	-	5	(*) -	מימוש כתבי אופציות
79	-	-	(4,878)	4,878	79	מימוש אופציות לעובדים
<u>656,168</u>	<u>280,836</u>	<u>30,593</u>	<u>1,497</u>	<u>340,740</u>	<u>2,502</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח						
748,221	371,946	30,345	(*) -	343,401	2,529	יתרה ליום 1 ביולי, 2021 (בלתי מבוקר)
42,189	42,189	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(20,504)	(20,504)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
7,299	-	(1,993)	-	9,276	16	מימוש כתבי אופציות
3,666	-	-	3,666	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>780,871</u>	<u>393,631</u>	<u>28,352</u>	<u>3,666</u>	<u>352,677</u>	<u>2,545</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

(*) סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

סך הכל הון	יתרת רווח	כתבי אופציות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
480,126	242,536	-	6,375	229,120	2,095	יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (בלתי מבוקר)
38,300	38,300	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
137,659	-	30,594	-	106,737	328	הנפקת הון מניות וכתבי אופציות
4	-	(1)	-	5	(* -)	מימוש כתבי אופציות
79	-	-	(4,878)	4,878	79	מימוש אופציות לעובדים
<u>656,168</u>	<u>280,836</u>	<u>30,593</u>	<u>1,497</u>	<u>340,740</u>	<u>2,502</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,933	38,300	42,189	36,496	146,606
--------	--------	--------	--------	---------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(101,657)	(41,069)	(55,604)	(69,007)	(194,288)
10,714	2,619	2,538	8,094	7,168
18,669	4,274	4,671	13,920	15,453
-	-	3,666	-	3,666
44,295	13,255	26,701	30,426	73,605
(197,000)	(57,850)	(96,301)	(136,198)	(266,102)
-	-	-	-	20
37,155	1,143	8,927	44,897	24,098
38,443	20,872	25,983	21,071	85,455
(149,381)	(56,756)	(79,419)	(86,797)	(250,925)

שערורך הלוואות לשווי הוגן
פחת בגין רכוש קבוע
הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון, נטו
הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
שינוי בהפרשה לחובות מסופקים
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,055,947	279,297	673,011	1,300,809	2,467,620
(3,635,147)	(853,409)	(1,378,462)	(2,615,882)	(4,002,731)
1,188,413	304,573	447,262	787,303	1,208,222
(52,598)	(10,360)	(3,977)	(44,423)	(16,857)
98,171	(66,757)	122,738	407,579	(699,387)
32,988	13,831	4,732	19,822	25,005
-	-	9,639	-	(10,441)
(666)	(102)	1,480	(181)	1,078
18,664	6,522	2,929	16,302	8,979
(12,644)	3,178	(5,131)	(20,033)	(2,841)
(40,197)	(15,517)	9,815	(31,955)	6,332
(347,069)	(338,744)	(115,964)	(180,659)	(1,015,021)

תמורה ממכירת תיק הלוואות
מתן הלוואות ללקוחות
פרעון הלוואות מלקוחות
רכישת הלוואות
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
ירידה בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי רכבים
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)	(135)	(14,008)	(25,112)	(74,019)
1	-	-	1	-
(50,651)	(13,218)	(5,788)	(35,486)	(31,895)
208,315	53,550	64,680	146,364	189,651
132,418	40,197	44,884	85,767	83,737
(293,099)	(317,003)	(108,310)	(145,193)	(1,035,603)

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

-	-	-	-	19	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(1,190)	(89)	(349)	(441)	(1,208)	רכישת רכוש קבוע
(16,127)	(3,232)	(4,305)	(11,541)	(13,376)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,090	1,074	887	2,094	1,814	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(1,829)	(631)	(1,283)	(1,273)	(2,312)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(17,056)	(2,878)	(5,050)	(11,161)	(15,063)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

137,881	137,857	-	137,857	1	הנפקת הון מניות, נטו
(11,490)	-	(20,504)	-	(56,758)	חלוקת דיבידנד
4	4	7,299	4	8,217	מימוש כתבי אופציה
200,000	-	-	-	150,000	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(50,375)	(25,100)	-	(50,375)	(83,466)	פרעון הלוואה לזמן ארוך
(6,037)	(1,587)	(1,545)	(4,568)	(4,321)	פרעון התחייבות בגין חכירה
292,223	268,466	309,600	268,466	1,473,039	הנפקת אגרות חוב
(237,968)	(59,190)	(107,508)	(179,150)	(273,701)	פרעון אגרות חוב
(18,030)	-	-	(18,030)	-	רכישה עצמית של אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(3,947)	569	73,982	(2,150)	162,345	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
7,056	4,337	91,472	7,056	3,109	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
3,109	4,906	165,454	4,906	165,454	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

519	-	1,632	155	4,729	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
496,763	-	-	-	-	חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ג') לקבל
-	24,439	-	24,439	-	חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ב') לקבל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה 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).

החל מחודש 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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").

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 השפעה 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 וכן רכישת רכבים לצורך מכירתם לסוכנויות רכב.
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 הלוואות ללקוחות ונכסים דומים. יתר הנכסים מנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
266,101	-	2,913	44,084	219,104
32,606	-	776	31,830	-
194,288	-	(37)	1,029	193,296
80,638	-	430	1,608	78,600
9,169	-	23	1,314	7,832
57,843	-	-	-	57,843
<u>640,645</u>	<u>-</u>	<u>4,105</u>	<u>79,865</u>	<u>556,675</u>
<u>232,061</u>	<u>-</u>	<u>968</u>	<u>31,271</u>	<u>199,822</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

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
 הכנסות ממכירת רכבים
 סה"כ הכנסות
 רווח מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
136,198	-	3,886	31,888	100,424
52,039	-	2,024	50,015	-
69,006	-	(718)	(22,673)	92,397
66,316	-	46	2,014	64,256
11,667	-	65	2,048	9,554
<u>335,226</u>	<u>-</u>	<u>5,303</u>	<u>63,292</u>	<u>266,631</u>
<u>57,567</u>	<u>-</u>	<u>(804)</u>	<u>(10,820)</u>	<u>69,191</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 (הפסד) מגזרי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
96,300	-	861	15,544	79,895
9,335	-	232	9,103	-
55,604	-	13	749	54,842
29,210	-	185	548	28,477
2,083	-	6	379	1,698
46,959	-	-	-	46,959
<u>239,491</u>	<u>-</u>	<u>1,297</u>	<u>26,323</u>	<u>211,871</u>
<u>68,172</u>	<u>-</u>	<u>293</u>	<u>11,097</u>	<u>56,782</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

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
 הכנסות ממכירת רכבים

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
57,850	-	1,223	11,548	45,079
16,075	-	613	15,462	-
41,068	-	238	5,147	35,683
24,592	-	17	456	24,119
6,432	-	19	614	5,799
<u>146,017</u>	<u>-</u>	<u>2,110</u>	<u>33,227</u>	<u>110,680</u>
<u>59,172</u>	<u>-</u>	<u>1,083</u>	<u>20,695</u>	<u>37,394</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 3: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות מבוקר אלפי ש"ח	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
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 הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
17,141	-	81	2,597	14,463	סה"כ הכנסות
474,169	-	6,852	87,040	380,277	רווח מגזרי
109,376	-	819	250	108,307	

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, 2021 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.

ביום 27 באוקטובר, נטלה החברה הלוואה בגובה 100 מיליון ש"ח מבנק ה' מתוך מסגרת האשראי של הבנק. ההלוואה תפרע ב-12 תשלומים לאורך השנים 2021-2024. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן.

במהלך תקופת הדיווח, הקטינה החברה חלק ממסגרות האשראי הקיימות מתאגידים בנקאיים, עקב הימצאות מקורות מימון תחליפיים זולים יותר וקיומן של מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בהיקפים מהותיים. כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים בנקאיים ליום 30 בספטמבר, 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-448 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 על ידי 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.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- 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 מליון 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-425 מליון 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 בספטמבר, 2021 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו.

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 ההלוואות שהומחו	גוף נמחה
ב'4(1)	275	הלוואות רכב	ישיר הנפקות 11
ב'4(2)	823	הלוואות רכב	בנק מזרחי
ב'4(3)	465	הלוואות רכב	הפניקס - איילון
ב'4(4)	633	הלוואות רכב	איי.די.איי - מנורה
ב'4(5)	148	הלוואות רכב	ישיר הנפקות 12
	<u>2,344</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.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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. ההלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש מרס 2029, בגין תיק הלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרך 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 השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר) העניקה שיפוי לישיר 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 לישיר 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 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, 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, המחאה החברה, לבנק מזרחי בהמחאה 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 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.

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 לסינג בע"מ (להלן ביחד - איילון).

בהתאם להסכם, המחאה החברה להפניקס ביום 28 בפברואר 2021 וביום 29 באוגוסט, 2021 בהמחאה 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 הלוואות).

4. המחאה 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 ההסכם, 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 הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק הלוואות). הוסכם כי הסכום המירבי של יתרת קרן הלוואות שנמכרה ותימכר לרוכשות לא תעלה בכל עת על 720 מיליון ש"ח (להלן - הסכום המקסימאלי). תוקף ההסכם הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021, אלא אם יוארך בהסכמת כל הצדדים.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ביום 25 באפריל 2021 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 המחתה החברה לרוכשות בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיק הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הביטוחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק הלוואות).

5. עסקת איגוח תיק הלוואות רכב של החברה

ביום 30 בספטמבר 2021, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 12) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת (להלן - ישיר הנפקות 12), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה החברה ללווים בסך של כ- 148 מיליון ש"ח (להלן - תיק הלוואות ו-הסכם ההמחאה והתפעול, בהתאמה). במסגרת העסקה, הונפקה אגרת חוב עיקרית המגובה בתזרים מזומנים הנובע מתיק הלוואות לגוף פיננסי (להלן: "בעלי אגרת החוב העיקרית" ו-"אגרת החוב העיקרית", בהתאמה), והכול כמפורט להלן:

- א. אגרת החוב העיקרית תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מהלווים עד לחודש דצמבר 2029 בגין תיק הלוואות, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. בעלי אגרת החוב העיקרית יהיו רשאים להעמיד את אגרת החוב העיקרית לפירעון מיידי במקרים של הפרת הסכם ההמחאה והתפעול ותנאי אגרת החוב העיקרית, חדלות פירעון של ישיר הנפקות 12 ומקרים נוספים שנקבעו באגרת החוב העיקרית.
- ב. בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 12 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של החברה ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק הלוואות, לרבות הביטוחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון הלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה לחברה, על דרך המכר (True Sale).
- ג. כמו כן, בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, הנפיקה ישיר הנפקות 12 אגרת חוב נחותה, בסך של מיליון ש"ח ע.ג. לגוף פיננסי נוסף בתמורה לכ-1 מיליון ש"ח, שתשולם בחודש דצמבר, 2029 בלבד (בכפוף לפירעון מלוא התשלומים לבעלי אגרת החוב העיקרית).
- ד. בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, החברה תעניק לישיר הנפקות 12 שירותי תפעול בקשר עם תיק הלוואות בתמורה לתשלום דמי תפעול חודשיים. שירותי התפעול יינתנו על פי קווים מנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם ההמחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם ההמחאה והתפעול ובהתאם להחלטה שתתקבל על ידי בעלי אגרת החוב העיקרית, תהיה רשאית ישיר הנפקות 12 להתקשר עם נותן שירותי תפעול חלופי.

ג. הרחבת אגרות חוב (סדרה ג')

ביום 7 בפברואר, 2021 הנפיקה החברה למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 300 מיליון 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 מיליון ש"ח.

ביום 26 באפריל, 2021 הנפיקה החברה למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 122 מיליון 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 מיליון ש"ח.

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

ד. הנפקת והרחבת אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 25 במאי, 2021 הנפיקה החברה 228 מיליון 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 מיליון 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 שנתית 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 תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

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

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

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

ג. 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 איזו 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 איזו 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.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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 ייחשבו כהפסקת דירוג.

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 בספטמבר, 2021 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו כאמור לעיל.

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.ג. 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.

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..

ו. 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.

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

ז. 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, תהווה המניות אשר תנבענה מהן כ-8.16% 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.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

הקצאת האופציות לנושאי המשרה ולעובדים התבצעה לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ביום 19 בספטמבר 2021 בסך כולל של 221,612 אופציות רשומות על שם, שאינן רשומות למסחר בבורסה הניתנות למימוש עד 221,612 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת וזאת בהתאם למתאר הצעת ניירות ערך לעובדים ולנושאי משרה בחברה לרבות למנכ"ל החברה ובהתאם לדוח הצעה פרטית מהותית מכוח המתאר כאמור לעיל. באותו מועד כאמור בוצעה הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, מר ערן וולף, בסך כולל של 79,653 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל- 79,653 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה וזאת לאחר שביום 5 בספטמבר, 2021, החליט דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ביום 5 בספטמבר, 2021), לאשר את ההקצאה הפרטית למנכ"ל וזאת לאחר התנגדות האסיפה הכללית אשר התקיימה ביום 2 בספטמבר, 2021.

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 של עד 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%.

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 הדינוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - "**חוק תובענות ייצוגיות**"). ההליך הדינוני 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 לאישור כותבונה 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 כמלווה 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.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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 למיניין (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 הלוויים 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 תאגידים 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 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 לבית המשפט המחוזי והעליון לפיה הליך הגישור לא נשא פרי. דיון מקדמי בבית המשפט המחוזי נקבע ליום 9 ביוני, 2022. 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 בבקשת רשות ערעור. 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 בבקשת רשות ערעור. 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 בית המשפט נעתר לבקשה.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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 כוונתם לנהל ביניהם מגעים בניסיון לייתר את ההליך.

בהתאם להחלטת בית המשפט, הגישו הצדדים ביום 27 ביולי, 2021 רשימת מועדים מוסכמת לצורך קיום ישיבת הווכחות. ביום 28 ביולי, הגיש המבקש בקשה לגילוי מסמכים. ביום 3 באוקטובר, 2021 הגישה החברה את תשובתה לבית המשפט, לפיה היא מתנגדת לבקשה. ביום 4 בנובמבר, 2021 הגיש המבקש את תגובתו לתשובת החברה.

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 (החגרת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחגרת 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 הנטען לכלל חברי הקבוצה.

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 הלוואות 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 החברה לקיים דיון הווכחות שנקבע ליום 2 בפברואר, 2022. ביום 18 באוקטובר 2021 הגישה החברה תגובה לתשובה לבקשה לאישור.

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 31 בדצמבר (מבוקר)
(67,281)	(43,298)	הפרשה במשך התקופה
22,384	19,200	מחיקת חובות אבודים
<u>(233,286)</u>	<u>(249,642)</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)

2020	2021	
אלפי ש"ח		
(232,143)	(240,715)	יתרה ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)
(7,808)	(14,854)	הפרשה במשך התקופה
6,665	5,927	מחיקת חובות אבודים
<u>(233,286)</u>	<u>(249,642)</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח		
(188,389)		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)
(75,086)		הפרשה במשך התקופה
37,931		מחיקת חובות אבודים
<u>(225,544)</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)

ב. להלן חלוקת הוצאות הפסדי האשראי לפי בסיסי המדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		הוצאות לחובות מסופקים ואבודים הלוואות שסווגו לעלות מופחתת הלוואות שסווגו לשווי ההוגן
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח				
64,914	8,628	9,603	55,482	32,173	
10,172	(820)	5,251	11,799	11,125	
<u>75,086</u>	<u>7,808</u>	<u>14,854</u>	<u>67,281</u>	<u>43,298</u>	

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר, 2020		30 בספטמבר, 2020		30 בספטמבר, 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		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
						אלפי ש"ח
85,420	94,141	80,345	93,244	98,796	98,542	
119,888	113,870	99,579	100,157	352,782	326,003	
363,541	345,293	370,505	372,656	1,250,778	1,155,834	
<u>568,849</u>	<u>553,304</u>	<u>550,429</u>	<u>566,057</u>	<u>1,702,356</u>	<u>1,580,379</u>	

31 בדצמבר, 2020		30 בספטמבר, 2020		30 בספטמבר, 2021		התחייבויות פיננסיות: חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי הלוואה מתאגיד בנקאי חלויות שוטפות של אגרת חוב אגרת חוב
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
						אלפי ש"ח
118,803	116,234	50,264	50,565	108,336	106,115	
132,037	134,656	-	-	220,118	217,128	
352,225	330,278	339,295	330,242	487,038	456,304	
<u>1,133,891</u>	<u>1,130,960</u>	<u>655,441</u>	<u>692,867</u>	<u>1,820,232</u>	<u>1,749,820</u>	
<u>1,736,956</u>	<u>1,712,128</u>	<u>1,045,000</u>	<u>1,073,674</u>	<u>2,635,724</u>	<u>2,529,367</u>	

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, חייבים ויתרות חובה, מלאי רכבים, 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 30 בספטמבר, 2021 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 בספטמבר, 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
1,784,711	55,901	1,728,810	-
203,656	126,769	76,887	-
11,730	11,730	-	-
9,042	9,042	-	-
<u>2,009,139</u>	<u>203,442</u>	<u>1,805,697</u>	<u>-</u>

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 בספטמבר, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,226,017	60,896	2,165,121	-
270,552	236,908	33,644	-
10,824	10,824	-	-
3,817	3,817	-	-
<u>2,511,210</u>	<u>312,445</u>	<u>2,198,765</u>	<u>-</u>

הלוואות מיועדות למימוש
הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
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
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

(* 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 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 ותגודתיות, 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.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

- 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:

מכשירים פיננסיים		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
13,196	277,496	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
13,653	4,317	סך רווח שהוכר ברווח או הפסד (*)
1,273	2,310	רכישות
(77,530)	(80,681)	מימושים
361,853	-	העברות לתוך רמה 3 (**)
<u>312,445</u>	<u>203,442</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)

(* מתוכו:

סך הרווח לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

13,653	4,317
--------	-------

מכשירים פיננסיים		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
344,920	223,367	יתרה ליום 1 ביולי (בלתי מבוקר)
5,181	3,232	סך רווח שהוכר ברווח או הפסד (*)
631	1,281	רכישות
(38,287)	(24,438)	מימושים
<u>312,445</u>	<u>203,442</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)

(* מתוכו:

סך הרווח לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

5,181	3,232
-------	-------

אלפי ש"ח		
13,196		יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
12,086		סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד (*)
1,830		רכישות
(111,469)		מימושים, נטו
361,853		העברה לתוך רמה 3 (**)
<u>277,496</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)

(* מתוכו:

סך הרווח לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

12,086

(**) 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, נטו

א. להלן פירוט הכנסות החברה, נטו:

לשנה שהסתיימה		ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021	2020	2021
מבוקר			בלתי מבוקר			
			אלפי ש"ח			
197,000	57,850	96,301	136,198	266,102	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות (*)	
66,075	16,075	9,335	52,039	32,606	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות	
101,657	41,068	55,604	69,006	194,288	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות	
92,296	24,592	29,210	66,316	80,638	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות	
17,141	6,432	2,082	11,667	9,168	סך הכנסות מפעילות מימון	
474,169	146,017	192,532	335,226	582,802		
(44,295)	(13,255)	(26,701)	(30,426)	(73,605)	הוצאות מימון, נטו	
-	-	46,959	-	57,843	הכנסות ממכירת רכבים	
429,874	132,762	212,790	304,800	567,040		

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

לשנה שהסתיימה		ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021	2020	2021
מבוקר			בלתי מבוקר			
			אלפי ש"ח			
(15,542)	2,471	26,220	(14,781)	68,770	הכנסות (הוצאות) הפרשי הצמדה למדד בגין תיק הלוואות של החברה	
2,694	(374)	(18,801)	2,694	(42,474)	הכנסות (הוצאות) הפרשי הצמדה בגין האשראי שלקחה החברה	
(12,848)	2,097	7,419	(12,087)	26,296	הכנסות (הוצאות) הפרשי הצמדה, נטו	

באור 8: - הכנסות, נטו (המשך)

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

לשנה					הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות הלוואות המסווגות לשווי הוגן הלוואות המסווגות לעלות מופחתת
שהסתיימה					
ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
159,031	46,381	60,106	108,211	191,675	
37,969	11,469	36,195	27,987	74,427	
<u>197,000</u>	<u>57,850</u>	<u>96,301</u>	<u>136,198</u>	<u>266,102</u>	

ג. להלן פירוט הכנסות מעמלות לפי בסיסי מדידה:

לשנה					הכנסות מעמלות הקמה הלוואות המסווגות לשווי הוגן הלוואות המסווגות לעלות מופחתת סך הכנסות מעמלות הקמה עמלות אחרות
שהסתיימה					
ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
62,391	16,015	12,686	44,002	43,712	
4,869	1,858	5,539	5,354	10,531	
67,260	17,873	18,225	49,356	54,243	
<u>25,036</u>	<u>6,719</u>	<u>10,985</u>	<u>16,960</u>	<u>26,395</u>	
<u>92,296</u>	<u>24,592</u>	<u>29,210</u>	<u>66,316</u>	<u>80,638</u>	

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 הלוואות שהומחו	גוף נמחה
9א' (1)	282	הלוואות רכב	בנק מזרחי

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 ההמחאות שימשו את החברה לצורך פרעון אשראי לזמן קצר מתאידיים בנקאיים.

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

1. המחאה לבנק מזרחי

ביום 27 באוקטובר 2021, ביצעה החברה המחאת תיק הלוואות נוסף לבנק מזרחי בדומה להסכם המתואר כאמור בבאור 4ב' (2) לעיל.

בהתאם להסכם שנחתם, המחתה החברה, לבנק מזרחי 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 הלוואות).

ב. דיבידנד שהוכרז

ביום 15 בנובמבר, 2021, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 14.8 מליון ש"ח, המהווה כ- 5.80 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה לתשלום ביום 9 בדצמבר, 2021.



פרק ג

מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'

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



מימון ישיר

מקבוצת ביטוח ישיר

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

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

ליום 30 בספטמבר, 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 ורווח כולל אחר 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 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 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 בנובמבר, 2021

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 בספטמבר, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
3,090	4,850	165,385	מזומנים ושווי מזומנים
894	235	11,481	צדדים קשורים ובעלי עניין
73,710	99,481	59,028	חייבים ויתרות חובה
496,763	-	-	חייבים בגין אגרות חוב
-	-	10,441	מלאי רכבים
113,870	100,157	326,003	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
11,490	12,933	7,986	ישיר הנפקות
699,817	217,656	580,324	
2,194,952	2,226,017	1,784,711	הלוואות מיועדות למימוש
			נכסים לא שוטפים
345,293	372,656	1,155,834	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
225,701	270,552	203,655	הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
5,570	5,565	3,761	פקדונות
15,321	16,828	14,019	רכוש קבוע
48,767	49,448	45,141	נכסים בלתי מוחשיים
22,104	30,365	8,239	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
104,902	104,068	110,272	אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
12,265	14,821	6,634	ישיר הנפקות
4,375	3,817	9,041	נכסים פיננסיים
-	1,849	-	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו לרבות מוניטין
784,298	869,969	1,556,596	
3,679,067	3,313,642	3,921,631	
			התחייבויות שוטפות
1,057,793	1,368,851	359,657	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
116,234	50,565	106,115	חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
330,278	330,242	456,304	חלויות שוטפות של אגרת חוב
29,646	22,011	27,672	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
147,881	122,239	176,937	זכאים ויתרות זכות
-	-	644	צדדים קשורים ובעלי עניין
588	2,225	379	ישיר הנפקות
1,682,420	1,896,133	1,127,708	
			התחייבויות לא שוטפות
134,656	-	217,128	הלוואה מתאגיד בנקאי
1,130,960	692,867	1,749,820	אגרות חוב
26,265	33,869	28,606	מסים נדחים
24,981	34,605	10,072	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
646	-	7,426	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו לרבות מוניטין
1,317,508	761,341	2,013,052	
			הון
2,526	2,502	2,545	הון מניות
342,237	340,740	352,677	פרמיה על מניות
- (*)	1,497	3,666	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
30,593	30,593	28,352	קרן הון כתבי אופציות
303,783	280,836	393,631	יתרת רווח
679,139	656,168	780,871	
3,679,067	3,313,642	3,921,631	

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

15 בנובמבר, 2021

אורן שקדי
סמנכ"ל כספים

ערן וולף
מנהל כללי

דורון שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
473,958 (44,295)	145,919 (13,255)	191,696 (26,701)	335,107 (30,426)	580,857 (73,605)	הכנסות מפעילות מימון הוצאות מימון, נטו
429,663 (75,086)	132,664 (7,808)	164,995 (14,854)	304,681 (67,281)	507,252 (43,298)	הכנסות, נטו הוצאות הפסדי אשראי
354,577	124,856	150,141	237,400	463,954	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	46,959	-	57,843	הכנסות ממכירת רכבים
-	-	(45,503)	-	(56,269)	עלות המכר מכירת רכבים
-	-	1,456	-	1,574	רווח גולמי ממכירת רכבים
137,405 104,256	37,983 27,634	43,073 37,830	107,964 71,543	123,379 104,006	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
241,661	65,617	80,903	179,507	227,385	
112,916	59,239	70,694	57,893	238,143	רווח תפעולי
(2,746)	(49)	(2,511)	(251)	(6,780)	הפסדי חברה מוחזקת הוצאות אחרות
-	-	-	-	(20)	
110,170	59,190	68,183	57,642	231,343	רווח לפני מסים על ההכנסה
(39,237)	(20,890)	(25,994)	(21,146)	(84,737)	מסים על ההכנסה
70,933	38,300	42,189	36,496	146,606	רווח נקי ורווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

תזימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,933	38,300	42,189	36,496	146,606	רווח נקי
--------	--------	--------	--------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(101,657)	(41,069)	(55,604)	(69,007)	(194,288)	שערוך הלוואות לשווי הוגן
10,714	2,619	2,538	8,094	7,168	פחת בגין רכוש קבוע
-	-	-	-	20	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
18,389	4,204	4,506	13,710	15,061	הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
-	-	3,666	-	3,666	תשלום מבוסס מניות
44,295	13,255	26,701	30,426	73,605	הוצאות מימון, נטו
(197,000)	(57,850)	(96,301)	(136,198)	(266,102)	הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
37,155	1,143	8,927	44,897	24,098	שינוי בהפרשה להפסדי אשראי
39,237	20,890	25,994	21,146	84,737	מסים על ההכנסה
2,746	49	2,511	251	6,780	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(146,121)	(56,759)	(77,062)	(86,681)	(245,255)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,055,947	279,297	673,011	1,300,809	2,467,620	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(3,635,147)	(853,409)	(1,378,507)	(2,615,882)	(4,002,731)	מתן הלוואות ללקוחות
1,188,413	304,573	447,307	787,303	1,208,222	פירעון הלוואות מלקוחות
-	-	9,639	-	(10,441)	שינוי במלאי
(52,598)	(10,360)	(3,977)	(44,423)	(16,857)	רכישת הלוואות
98,171	(66,757)	122,738	407,579	(699,387)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
29,386	13,858	4,121	19,855	28,548	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(1,047)	(129)	(2,647)	(388)	(9,943)	שינוי ביתרות עם צדדים קשורים, נטו
18,664	6,522	2,876	16,302	8,926	שינוי ביתרות עם ישיר הנפקות
(12,340)	3,178	(3,418)	(20,037)	(1,974)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(40,380)	(15,522)	9,549	(31,943)	5,303	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(350,931)	(338,749)	(119,308)	(180,825)	(1,022,714)	

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(25,247)	(135)	(14,008)	(25,112)	(74,019)	מסים ששולמו
1	-	-	1	-	מסים שהתקבלו
(50,651)	(13,219)	(5,788)	(35,487)	(31,895)	ריבית ששולמה
208,315	53,550	64,680	146,364	189,651	ריבית שהתקבלה
132,418	40,196	44,884	85,766	83,737	
(293,701)	(317,012)	(109,297)	(145,244)	(1,037,626)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	-	-	-	19	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(1,190)	(89)	(327)	(441)	(1,176)	רכישת רכוש קבוע
(15,539)	(3,232)	(3,596)	(11,541)	(11,435)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,090	1,074	887	2,094	1,814	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(1,829)	(631)	(1,283)	(1,273)	(2,312)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<u>(16,468)</u>	<u>(2,878)</u>	<u>(4,319)</u>	<u>(11,161)</u>	<u>(13,090)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
137,881	137,778	-	137,778	1	הנפקת הון מניות, נטו
(11,490)	-	(20,504)	-	(56,758)	חלוקת דיבידנד
4	83	7,299	83	8,217	מימוש כתבי אופציות
200,000	-	-	-	150,000	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(50,375)	(25,100)	-	(50,375)	(83,466)	פירעון הלוואה לזמן ארוך
(6,037)	(1,587)	(1,545)	(4,568)	(4,321)	פרעון התחייבות בגין חכירה
292,223	268,466	309,600	268,466	1,473,039	הנפקת אגרות חוב
(237,968)	(59,190)	(107,508)	(179,150)	(273,701)	פירעון אגרות חוב
(18,030)	-	-	(18,030)	-	רכישה עצמית של אגרות חוב
<u>306,208</u>	<u>320,450</u>	<u>187,342</u>	<u>154,204</u>	<u>1,213,011</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(3,961)	560	73,726	(2,201)	162,295	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>7,051</u>	<u>4,290</u>	<u>91,659</u>	<u>7,051</u>	<u>3,090</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>3,090</u>	<u>4,850</u>	<u>165,385</u>	<u>4,850</u>	<u>165,385</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					<u>נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן</u>
519	-	1,632	155	4,729	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
496,763	-	-	-	-	חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ג') לקבל
-	24,439	-	24,439	-	חייבים בגין אגרות חוב (סדרה ב') לקבל

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

באור 1: - כללי

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2020.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

באור 4: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. השקעה בחברת מימון ישיר נדל"ן משכנתאות בע"מ

ביום 11 באוקטובר, 2021 השקיעה החברה בחברת הבת, מימון ישיר נדל"ן משכנתאות בע"מ 4 מיליון ש"ח בתמורה ל- 100 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

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