



דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2020

מימון ישיר מקבוצת יסיר (2006) בע"מ



מימון ישיר



תוכן עניינים

פרק א דוח הדירקטוריון

פרק ב דוחות כספיים ביניים מאוחדים



מימון ישיר





דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2020



מימון ישיר



דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני, 2020

דירקטוריון מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופות של שלושה וששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני, 2020, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות") (התקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020, תיקרא להלן: "תקופת הדוח").

היקפו של דוח הדירקטוריון הינו מצומצם, והוא נערך תחת ההנחה שבפני הקוראים מצוי גם תשקיף של החברה שפורסם ביום 16 באוגוסט, 2020, נושא תאריך 17 באוגוסט, 2020 (להלן: "תשקיף החברה"), וכן התיקון לתשקיף האמור שפורסם ביום 20 באוגוסט, 2020 (להלן: "התיקון לתשקיף"), וכן ההודעה המשלימה שפורסמה ביום 23 באוגוסט, 2020 (להלן: "ההודעה המשלימה") (אסמכתאות מס': 2020-01-089157 ו-2020-01-082429, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן ביחד: "התשקיף").

לפרטים אודות השלכות משבר הקורונה והתפשטותו על הפעילות העסקית של החברה וכן לגבי הצפי לעתיד, ראו סעיף 6.7.2 בפרק 6 לתשקיף, סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון אשר צורף לתשקיף ובאור 1 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2020 המצורפים לדוח ביניים זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

חלק א - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. מבוא

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

ביום 24 באוגוסט, 2020, הושלמה הנפקה ראשונה לציבור של מניות של החברה וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), על פי התשקיף. לפיכך החל מאותו מועד, החברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות. כמו כן, במועד זה נרשמו גם אגרות החוב (סדרה ב') של החברה למסחר ברשימה הראשית של הבורסה.

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 הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק 6 לתשקיף.

2. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו ותזרימי המזומנים שלו

2.1. המצב הכספי

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

סעיף	ליום 30 ביוני, 2020	ליום 30 ביוני, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2019	הסבר הדירקטוריון לשינויים שבין 30.06.2020 לבין 31.12.2019
	אלפי ש"ח			
הלוואות ללקוחות	528,633	364,091	464,161	הגידול נובע מהעמדת הלוואות נוספות על ידי החברה, בקיזוז פירעונות שוטפים של תיק ההלוואות הקיים.
הלוואות מיועדות למימוש	2,116,033	1,438,547	1,918,459	היקף התיק המועמד לשווי הוגן גדל עקב ירידה בהיקף עסקאות המחאת ההלוואות בתקופת הדוח. מנגד שווין ההוגן של ההלוואות קטן עקב גידול בתשואות אג"ח ברמת סיכון דומה לתיק ההלוואות בבורסה (על בסיסן ההלוואות משוערכות).
נכסים אחרים	342,324	399,083	365,454	הירידה נובעת מירידה בסך הרכוש הקבוע והבלתי מוחשי עקב הפחתות וצמצום ברכישות חדשות בתקופת הדוח, ירידה בהכנסות לקבל ממקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, עקב השהיית שיווק הלוואות הסולו וירידה ביתרת נכסים מול חברות איתן התקשרה החברה בעסקאות איגוח של תיקי הלוואות ("חברות ההנפקות") עקב פירעונות שוטפים בתיקים המאוגחים.
סה"כ נכסים	2,986,990	2,201,721	2,748,074	-
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,511,880	1,009,247	1,062,375	הגידול בהיקף האשראי נובע מהגידול בתיק האשראי על מאן החברה
אגרות חוב	788,026	484,636	929,710	תשלומים שוטפים של אגרות החוב (סדרות א' וב'), בהתאם ללוחות הסילוקין, וכן רכישות עצמיות של אגרות החוב האמורות בתקופת הדוח, הביאו לירידה בסך יתרת אגרות החוב האמורות במאן.
התחייבויות אחרות	206,958	268,433	274,059	הקיטון נובע, בין היתר, מירידה בהתחייבות לספקים עקב חסכון בהוצאות, קיטון בעתודה למס נדחה עקב ירידה ברכיב השווי הוגן בתיק המיועד למימוש וכן ירידה בזכאים בעקבות מענקים שנרשמו בדוחות 2019 ושולמו במהלך תקופת הדוח.

סעיף	ליום 30 ביוני, 2020	ליום 30 ביוני, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2019	הסבר הדירקטוריון לשינויים שבין 30.06.2020 לבין 31.12.2019
אלפי ש"ח				
סה"כ התחייבויות הון	2,506,864	1,762,316	2,266,144	-
הון	480,126	439,405	481,930	הקיטון נובע מההפסד שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-1.8 מיליוני ש"ח.
סה"כ התחייבויות והון	2,986,990	2,201,721	2,748,074	-

2.2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים:

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי ש"ח				
2.2.1	170,375	123,560	319,007	189,209	הכנסות
2.2.2	(19,953)	(10,036)	(26,897)	(17,171)	הוצאות מימון, נטו
-	150,422	113,524	292,110	172,038	הכנסות, נטו
2.2.3	(19,356)	(25,696)	(36,900)	(59,473)	הוצאות חובות מסופקים ואבודים
-	131,066	87,828	255,210	112,565	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
-	(44,693)	(34,171)	(88,693)	(70,021)	הוצאות מכירה ושיווק
-	(26,606)	(12,314)	(53,284)	(44,149)	הוצאות הנהלה וכלליות
2.2.4	(71,299)	(46,485)	(141,977)	(114,170)	סך הוצאות
-	59,767	41,343	113,233	(1,605)	רווח (הפסד) תפעולי
-	(1)	-	8	-	הכנסות אחרות
-	59,766	41,343	113,241	(1,605)	רווח (הפסד) לפני מס
2.2.5	(21,110)	(15,081)	(39,750)	(199)	מסים על הכנסה
-	38,656	26,262	73,491	(1,804)	רווח נקי (הפסד)

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

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
	מחיר ושונות ¹	כמות		2019	2020	
				אלפי ש"ח		
הירידה בהכנסות מריבית בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת משחיקת מדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") (ירידה בשיעור של 0.7% בתקופת הדוח, לעומת עלייה בשיעור של 1.2% בתקופה המקבילה אשתקד). עם זאת, היקף תיק ההלוואות הממוצע אשר הוחזק ע"י החברה בתקופת הדוח, גבוה בכ-485 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בתקופת הדוח עלתה הריבית הממוצעת בתיק ההלוואות המוחזק על ידי החברה בשיעור של 0.2% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	(47%)	28%	(19%)	97,286	78,348	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
העליה הכוללת נובעת מגידול בתיק הממוצע המשוקק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-11%, לצד ירידה לא מהותית בעמלה הממוצעת של החברה עבור שיווק ההלוואות.	(3%)	11%	8%	33,303	35,964	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
משבר הקורונה גרם להשפעות שלהלן: 1. ירידה בהיקף ההלוואות אשר הומחו בתקופת הדוח בתוספת השינוי בהיקף ההלוואות הנמדדות בשווי הוגן, לעומת התקופה המקבילה אשתקד בכ-40% עקב הקיטון בהלוואות המועמדות על ידי החברה בתקופת הדוח. 2. בתקופת הדוח, ריביות ההיוון המשמשות לאמידת שוויי הוגן של תיק ההלוואות, עלו בצורה משמעותית, בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2020, דבר שגרם לרישום הפסד משמעותי מירידת ערך, וזאת לעומת ירידה של ריביות אלו בתקופה המקבילה אשתקד, אשר הובילה לרישום הכנסה מעליית ערך של תיק ההלוואות.	(38%)	(40%) ²	(78%)	129,675	27,938	שינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות
הירידה נובעת מירידה בכמות ההלוואות שהועמדו בתחום הרכב בעיקר בחודשים אפריל ומאי וכן, מקיטון בעמלות הקמה, לאור החלטת החברה להפסיק להעמיד הלוואות בתחום הסולו. מנגד, חלה עלייה קלה בעמלה הממוצעת לעסקה.	11%	(31%)	(20%)	52,152	41,724	הכנסות מעמלות ³
בתקופת הדוח לא נרשמה הכנסה משתנה על בסיס הצלחה בגביה, לאור החשש לעלייה בנזקי האשראי עקב משבר הקורונה.	(22%)	1%	(21%)	6,591	5,235	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
			(41%)	319,007	189,209	סך הכל הכנסות

¹ מטעמי פשטות, סעיף המחיר ושונות חושב בחישוב פשוט כמשלים לסך השינוי ולא כחישוב מכפלה.
² השינוי הכמותי הרלוונטי לסעיף זה, הינו השינוי בהיקף ההלוואות אשר הומחו בתקופה בתוספת השינוי בהיקף ההלוואות הנמדדות בשווי הוגן לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
³ יצוין, כי ההכנסות מעמלות של החברה, מחושבות הן בגין הלוואות הנמדדות בשווי הוגן והן בגין הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת. למידע נוסף, ראו באור ג' לדוחות הכספיים.

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
	מחיר ושונות ⁴	כמות		2019	2020	
				אלפי ש"ח		
הקיטון בסעיף זה נובע בעיקר בגין רכיב ההצמדה - שחיקת המדד ברבעון השני של שנת 2020 בשיעור 0.2%, למול עלייה בשיעור של 1.5% בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד נרשמה עלייה בתיק הממוצע המוחזק על ידי החברה, אשר ממתנת את הירידה בשל המדד.	(67%)	28%	(39%)	70,261	42,775	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
-	(3%)	3%	0%	17,478	17,400	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
היקף ההלוואות אשר הומחו במהלך הרבעון השני של שנת 2020, בתוספת השינוי בהיקף ההלוואות הנמדדות בשווי הוגן, לעומת התקופה המקבילה אשתקד ירד בכ- 67%. עם זאת, ריביות ההיוון ברבעון השני של שנת 2020, על בסיס נמדד שווין ההוגן של ההלוואות המיועדות למימוש, ירדו והובילו לעליית ערכו של תיק הלוואות ברבעון זה.	51% ⁵	(67%)	(16%)	52,965	44,697	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
הירידה נובעת מירידה בכמות ההלוואות שהועמדו בתחום הרכב בעיקר בחודשים אפריל ומאי וכן, מקיטון בעמלות הקמה, לאור החלטת החברה להפסיק להעמיד הלוואות בתחום הסולו. מנגד, חלה עלייה קלה בעמלה הממוצעת לעסקה.	9%	(49%)	(40%)	27,291	16,450	הכנסות מעמלות ⁶
-	(6%)	0%	(6%)	2,380	2,238	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
			(27%)	170,375	123,560	סך הכל הכנסות

⁴ ראו הערת שוליים 1 לעיל.

⁵ ראו הערת שוליים 2 לעיל.

⁶ ראו הערת שוליים 3 לעיל.

2.2.2. הוצאות מימון נטו

בתקופת הדוח, הוצאות המימון, נטו קטנו בשיעור של כ-36% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת על אף גידול של כ-25% בהיקף ניצול האשראי בתקופה זו, אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהוצאות אלו, נבע בעיקר מהירידה במדד בשיעור של 0.7%, למול עלייה בתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של 1.20%, אשר הביא לירידה בהיקף הוצאות המימון בגין האשראי הצמוד למדד של החברה (בעיקר אגרות החוב (סדרה א')).

ברבעון השני של שנת 2020, הוצאות המימון נטו של החברה קטנו בשיעור של כ-50% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, על אף גידול בשיעור של כ-20% בהיקף ניצול האשראי, זאת כיוון שהמדד ירד ברבעון השני של 2020 בשיעור של 0.20% למול עלייה בתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של 1.5%.

2.2.3. הוצאות חובות מסופקים ואבודים

הוצאות החובות מסופקים ואבודים עלו בתקופת הדוח, בשיעור של כ-61% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהיקף הוצאות אלו נובעת מהגורמים הבאים: (1) השפעות משבר הקורונה בעקבותיו חזתה החברה עלייה בכשלי האשראי ברבעונים הבאים, ולכן הגדילה בהתאם את ההפרשה לחובות מסופקים בגין הלוואות תקינות הנמדדות בעלות מופחתת; (2) גידול בשיעור של כ-20% בתיק הלוואות הממוצע לעומת התקופה המקבילה אשתקד; ו-(3) עליה בשיעורי הכשל של הלקוחות עקב השפעות משבר הקורונה.

2.2.4. סך הוצאות

הירידה בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בשיעור של כ-20% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מקיטון בעלויות השכר ונלוות, זאת לאור נקיטת צעדי התייעלות (שעיקרם הפחתת היקף העובדים המועסק בחברה ו/או הפחתת שיעור המשרה) בעקבות משבר הקורונה. בנוסף, נרשם קיטון בהוצאות הישירות (פרסום, עמלות ואגרות), עקב השהיית העמדת הלוואות בתחום הסולו וכן קיטון בהיקף העמדת הלוואות בתחום הרכב. לפרטים נוספים בדבר תכנית התייעלות שנקטה החברה בעקבות משבר הקורונה, ראו סעיף 2.1.6 בפרק 2 לתשקיף.

2.2.5. מסים על הכנסה

הירידה בסעיף זה הינה בהתאמה לקיטון ברווחי החברה בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2020 אל מול התקופות המקבילות אשתקד (בהתאמה).

לפרטים אודות השינויים בתוצאות הפעילות בשנת 2019 לעומת שנת 2018 וכן שינויים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2018 ביחס לדוחות ליום 31 בדצמבר, 2019, ראו סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון שצורף לתשקיף.

2.3. תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
2019		2020		
הלוואות סולו	הלוואות רכב	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
אלפי ש"ח				
8,752	30,556	8,048	17,658	רווח נקי

להלן הסברים ביחס לשינוי בתוצאות הפעילות בתחומי הפעילות העיקריים של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

2.3.1. הלוואות רכב

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020, צמצמה החברה את היקף ההלוואות שהועמדו ללקוחות בשיעור של כ-46% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וזאת בהתאם למקורות הזמינים שעמדו לרשותה. כמו כן וכמפורט בסעיף 2.2 לעיל, הירידה ברווחיות נבעה מקיטון בהמחאות תיקי הלוואות, מירידת המדד שהשפיעה על תיק ההלוואות הצמוד למדד, וכן בשל עלייה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים כאמור בסעיף 2.2.3 לעיל. מנגד, חל קיטון בעלויות השכר והנלוות, בעלויות הפרסום ובשאר העלויות הישירות, וזאת לאור הפחתה בהיקף ההלוואות המועמדות ונקיטת צעדי התייעלות בעקבות משבר הקורונה.

2.3.2. הלוואות סולו

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020, החברה השהתה את העמדת ושיווק הלוואות הסולו, וזאת עקב הקושי בהערכת הסיכון הטמון בהלוואות אלו על רקע משבר הקורונה. כמו כן, נרשמה ירידה בהכנסות תחום פעילות זה לאור הירידה במדד אשר הובילה לירידה בהכנסות הריבית והצמדה, יחד עם גידול בהפרשה לנזקי האשראי, ביחס לתקופה המקבילה. על אף האמור לעיל, הרווחיות של תחום פעילות זה לא השתנתה מהותית ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וזאת בעקבות צמצום משמעותי בכוח האדם במחלקות המתפעלות את הלוואות הסולו, קיטון ביתר העלויות הישירות בהתאם וכן עלייה בשוויין ההוגן של הלוואות אלו.

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
2019		2020		
הלוואות סולו	הלוואות רכב	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
אלפי ש"ח				
11,128	62,956	(20,827)	20,270	רווח נקי (הפסד)

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

2.3.3. הלוואות רכב

הירידה ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהרכיבים שלהלן: (1) ירידה בהכנסות ריבית והצמדה, וזאת לאור ירידה במדד; (2) עלייה בהוצאות חובות אבודים ומסופקים, עקב משבר הקורונה; (3) קיטון בהיקף הלוואות המועמדות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד; ו-(4) ירידה בשוויין ההוגן של הלוואות אלו, עקב משבר הקורונה.

2.3.4. הלוואות סולו

המעבר מרווח להפסד בתוצאות תחום פעילות זה בתקופת הדוח, נבע בעיקר מהרכיבים שלהלן: (1) ירידה בשוויין ההוגן של הלוואות אלו, המיועדות למימוש; (2) גידול בהוצאות חובות אבודים ומסופקים בעקבות משבר הקורונה בתקופה זו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד; (3) במהלך חודש מרץ 2020, הוחלט על השעיית העמדת ו/או שיווק הלוואות אלו, לאור הקושי בהערכת סיכוני הלווים בהלוואות ללא בטוחה ובפרט בהלוואות לכל מטרה בתקופה זו.

לפרטים אודות השינויים בתוצאות הפעילות לפי תחומי הפעילות בשנת 2019 לעומת 2018, ראו סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון שצורף לתשקיף.

תזרים המזומנים

סעיף	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	אלפי ש"ח				
2.4.2	72,366	(273,697)	108,413	171,810	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת
2.4.3	(62,183)	(68,506)	(88,985)	(166,246)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון
2.4.4	(5,783)	(3,949)	(11,720)	(8,283)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
	4,400	(346,152)	7,708	(2,719)	גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

2.4.1. כללי

יצוין, כי גיוס חוב לזמן ארוך, מסווג מבחינה חשבונאית לתזרים המזומנים מפעילות מימון, 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 הגיוס ופירעון אשראי לזמן ארוך:

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח				
72,366	(273,697)	108,413	171,810	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(62,206)	(58,760)	(89,008)	(145,235)	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר עקב גיוס אשראי לזמן ארוך, נטו מזומנים שנבעו (שימשו)
10,160	(333,457)	19,405	26,575	מפעילות שוטפת בנטרול תנועות באשראי לזמן ארוך

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

העלייה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לאחר ההתאמה בגין גיוס אשראי לזמן ארוך כאמור בסעיף 2.4.1 לעיל, הינה לא מהותית. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ירד בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וזאת בעיקר עקב שימוש במזומנים שהחזיקה החברה ברבעון הראשון, 2020 לצורך פרעון אשראי בנקאי.

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

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון נבע בעיקר מפרעון חלקי (על פי לוח הסילוקין) של אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), בהיקף של כ-120 מיליוני ש"ח אל מול כ-61 מיליוני ש"ח במהלך התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בתקופת הדוח, ביצעה החברה בתקופת הדוח רכישה עצמית של אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בהיקף כולל של כ-18 מיליוני ש"ח.

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

השינוי בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אינו מהותי.

לפרטים אודות השינויים בתזרימי המזומנים בשנת 2019 לעומת 2018, ראו סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון שצורף לתשקיף.

2.5. **מקורות מימון**

2.5.1. **כללי**

בסמוך למועד פרסום הדוח, ממומנת פעילות החברה באמצעים שונים, וביניהם: הון עצמי, אשראי מתאגידים בנקאיים, אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו ע"י החברה וניירות ערך מסחריים (סדרה 1) שגייסה החברה, זאת בנוסף לעסקאות המחאה של תיקי הלוואות של החברה וכן באמצעות גיוס הון מניות מהציבור, במהלך חודש אוגוסט, 2020 כמפורט בסעיף 1 לעיל. לפרטים אודות מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 6.35 בפרק 6 בתשקיף.

2.5.2. **השלכות משבר הקורונה על מקורות המימון של החברה**

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

להערכת הנהלת החברה, לאור משבר הקורונה נגישות החברה למקורות מימון נוספים ירדה. על אף האמור, עקב גיוון מקורות המימון של החברה, המוניטין שלה וכן קשריה הנרחבים עם המערכת הבנקאית ועם הגופים המוסדיים, החברה שמרה על כל מסגרות האשראי הבנקאיות שברשותה ואף גייסה מסגרות אשראי נוספות תוך גידול שאינו מהותי בעלות המקורות האמורים. להערכת הנהלת החברה, ככל ויידרש, יהיה ביכולתה, להנפיק אגרות חוב נוספות (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות), אם כי במחיר גבוה יותר מהריבית האפקטיבית של אותן אגרות חוב כפי שהיה במועד הנפקתן. באשר לעסקאות המחאת תיקי הלוואות של החברה, בסוף הרבעון הראשון של שנת 2020, עם תחילת משבר הקורונה, בוצעו שתי עסקאות המחאה

בהיקף של כ-220 מיליוני ש"ח. ברבעון השני של שנת 2020, בוצעה עסקת המחאה אחת בהיקף של כ-100 מיליוני ש"ח. לאחר תקופת הדוח, בסוף חודש יולי 2020, בוצעה עסקת המחאה אחת בהיקף של כ-114 מיליוני ש"ח ובחודש אוגוסט 2020, ביצעה החברה עסקה נוספת בהיקף של כ-149 מיליוני ש"ח. החברה מעריכה, כי ברבעונים הבאים, יגדל היקף עסקאות המחאת תיקי ההלוואות.

להערכת הנהלת החברה, על אף השלכות משבר הקורונה על זמינות מקורות המימון שלה, החברה צפויה לעמוד בכל היחסים הפיננסיים שלה, לאור מדיניות התאמת המקורות לשימושים כאמור לעיל. לפרטים אודות עדכון היחסים הפיננסיים בגין מסגרות האשראי הבנקאיות לאור משבר הקורונה, ראו סעיף 2.8 להלן.

הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של המשך משבר הקורונה על מקורות המימון שלה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה, נכון למועד פרסום דיווח זה, המתבססים על מידע המצוי בידי החברה במועד פרסום דיווח זה. התממשותם של ההערכות והאומדנים כאמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה, ומשך הם עשויים להשתנות באופן מהותי.

2.6. הלוואות ומסגרות אשראי

לפירוט בדבר הסכמי האשראי המהותיים של החברה, ראו סעיף 6.35.11 בפרק 6 לתשקיף.

2.7. היקפים ממוצעים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח				
899,182	1,284,438	806,174	1,074,159	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
126,166	75,574	125,935	75,650	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון בנקאיים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח				
362,422	155,148	342,358	279,639	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
509,839	845,433	536,888	866,441	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון שאינם בנקאיים

2.8. 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 מבנקים ומגיוס חוב בשוק ההון, הינן כמפורט בבאורים 13 ו-14 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019 (אשר צורפו לתשקיף) ובבאור 4 לדוחות הכספיים.

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

עמידה ליום 30 ביוני, 2020	התחייבות פיננסית	
14.7%	שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא, ברבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2020 לא יפחת מ-13%, ברבעון הרביעי של שנת 2020 לא יפחת מ-14% והחל משנת 2021 ואילך לא יפחת מ-15%.	א
כ-430 מיליוני ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-200 מליון ש"ח.	ב
שיעור החוב הפיננסי המשוקלל הינו כ-83% כאשר שיעור המגבלה המשוקלל הינו כ-89%	שיעור החוב הפיננסי מסך הלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה לא יעלה על הסך של: (1) 90% כפול שיעור הלוואות הרכבים והלוואות 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-69%, ברכבים חדשים הינו כ-78% ובהלוואות נדל"ן כ-62%	שיעור מימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - שיעור המימון הממוצע של החברה בהלוואות ללקוחותיה לא יעלה, בכל עת, על 75% ברכבים ישנים (שאינם חדשים), ועל 85% ברכבים חדשים. שיעור המימון הממוצע בהלוואות נדל"ן לא יעלה על 75%.	ד
כ-47 אלפי ש"ח	גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 80 אלפי ש"ח.	ה
כ-41 מיליוני ש"ח	רווח נקי - בכל מועד בדיקה שיקבע, לחברה יהיה רווח נקי שלא יפחת מ-10 מיליוני 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 ביוני, 2020*	התחייבות פיננסית	
14.6%	<p>יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-15%. יובהר, כי ככל ובמסגרת התחייבות החברה לתאגידים הבנקאיים יופחת שיעור ההתחייבות, הרי שהשיעור באמת מידה זו יופחת בהתאם.</p> <p>לפיכך, שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא, ברבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2020 לא יפחת מ-13%, ברבעון הרביעי של שנת 2020 לא יפחת מ-14% והחל משנת 2021 ואילך לא יפחת מ-15%.</p>	א
כ-427 מיליוני ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-140 מיליוני ש"ח.	ב
77.2%	שיעור המימון הממוצע של הלואות הרכב הכלולות במסגרת ההלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	ג
95%	יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 97%.	ד

(* החישוב בוצע בהתאם למדיניות החשבונאית שישומה בדוחותיה הכספיים של החברה נכון למועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), בהתאם לשטר הנאמנות. 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 במרץ, 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 במרץ, 2018. במקרה כאמור, החברה תפרסם דוח פרופורמה לבחינת היחסים הפיננסיים באמצעות דוח מיידי שיפורסם תוך 7 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים (להלן: "דוח פרופורמה לאמת מידה").

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

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 ביוני, 2020*
א יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-12%.	14.6%
ב סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-200 מיליוני ש"ח.	כ-427 מיליוני ש"ח
ג שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	73.4%
ד יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 98%.	97%

נכון לתאריך הדיווח, שיעורי הלוואות המשועבדות לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') עם בטוחה הינו כ-50%, כאשר יתר הלוואות המשועבדות הינן הלוואות ללא בטוחה.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), ראו סעיף 6.35.11 בפרק 6 לתשקיף ובאור 14(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019 (אשר צורפו לתשקיף).

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

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

לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראו **נספח א'** המצ"ב לדוח דירקטוריון זה.

2.9. **שעבודים**

עקב השימוש בהלוואות ומסגרות אשראי מתאימים בנקאיים בישראל, כמפורט בסעיף 2.6 לעיל, נרשמו על נכסי החברה שעבודים שוטפים כלליים לטובת התאגידים הבנקאיים כאמור. השעבודים האמורים, הינם בדרגה ראשונה ושווה בין התאגידים הבנקאיים האמורים ("פרי-פסו").

כמו כן, משעבדת החברה את מלוא זכויותיה בהלוואות המשועבדות על פי הוראות שטרי הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב') (לפי העניין), וכך את הזכויות בהלוואות המועברות (לשם הזהירות בלבד) בחלק מעסקאות מכירת תיקי ההלוואות אותן מבצעת החברה, ובכלל זה את מלוא זכויותיה בתזרים ההלוואות. לפירוט והרחבה בעניין זה, ראו סעיף 6.35.11 בפרק 6 לתשקיף.

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

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

3. **אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 9 לדוחות הכספיים וכן את דוח האירועים שצורף לתשקיף.

4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

4.1. טבלאות מבחני רגישות למכשירים פיננסיים 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					
(4,981)	(2,490)	2,490,473	2,490	4,981	הלוואות ללקוחות ⁷
(184)	(92)	91,883	92	184	אגרות חוב משניות ושטרי הון
152	76	(76,132)	(76)	(152)	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
606	303	(303,112)	(303)	(606)	אגרות חוב סדרה א'
790	395	(394,905)	(395)	(790)	אגרות חוב סדרה ב'
(3,617)	(1,808)	1,808,207	1,808	3,617	

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					
59,676	29,586	2,490,473	(29,092)	(57,700)	הלוואות ללקוחות
5,608	2,754	91,883	(2,685)	(5,277)	אגרות חוב משניות ושטרי הון
(359)	(179)	(76,132)	177	353	הלוואות זמן ארוך
(4,471)	(2,220)	(303,112)	2,190	4,350	אגרות חוב סדרה א'
(5,749)	(2,853)	(394,905)	2,811	5,580	אגרות חוב סדרה ב'
54,705	27,088	1,808,207	(26,599)	(52,694)	

⁷ הלוואות ללקוחות - הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני והלוואות מיועדות למימוש (נכסי חוב לא סחירים).

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					
141	70	9,879	(69)	(138)	הלוואות ללקוחות

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

4.2. מאזן הצמדה:

30 ביוני 2020 מאוחד				סך הכל	
ללא הצמדה		ריבית קבועה / לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
ריבית משתנה					
אלפי ש"ח					
					נכסים פיננסיים
528,633	63,398	12,274	452,961		הלוואות ללקוחות
2,116,033	-	4,564	2,111,469		הלוואות מיועדות למימוש
342,324	-	218,583	123,741		נכסים אחרים
					התחייבויות פיננסיות
1,511,880	1,435,645	-	76,235		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
788,026	-	-	788,026		אגרות חוב
206,958	-	195,959	10,999		התחייבויות אחרות
480,126	(1,372,247)	39,462	1,812,911		נכסים, נטו

חלק ב – היבטי ממשל תאגידי

5. ועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה

לאחר תאריך הדוח, דירקטוריון החברה החליט על הקמת ועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה, שעל חבריה יימנו ה"ה הילה בן חיים, שמואל מאיר מנסברג ובצלאל לבנה.

חלק ג – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

6. הפניית תשומת הלב

רואה החשבון המבקר של החברה הפנה את תשומת הלב בדוחות הכספיים לבאור 5 (התחייבויות תלויות), עקב בקשות לאישור תובענות ייצוגיות הקיימות כנגד החברה. לפירוט נוסף אודות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אלו, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי (iSOX)

בהתאם להוראות תקנה 7 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התש"ע-2009, ובשים לב למועד הפיכתה של החברה לציבורית כאמור לעיל, למועד דוח זה, לא חלה על החברה החובה לצרף דוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, הצהרות מנהלים של מנכ"ל החברה ושל נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי וכן דוח רואה החשבון המבקר של החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית. חובה כאמור, למעט דוח רואה החשבון המבקר של החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, תחול על החברה במועד פרסום הדוח התקופתי הכולל דוחות כספיים שנתיים הערוכים ליום 31 בדצמבר, 2021. לעניין דוח רואה החשבון המבקר של החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, חובת צירופו הינה בהתאם להוראות תקנה 9ב(1ג) לתקנות הדוחות.

ערן וולף, מנכ"ל

דורון שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 30 באוגוסט, 2020.

נספח א' – אגרות החוב שבמחזור

להלן פרטים באשר לאגרות החוב שהחברה הנפיקה ואשר נמצאות במחזור, נכון ליום 30 ביוני, 2020:

הערב לתשלום ההתחייבות	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	בסיס הצמדה קרן וריבית	מועדי תשלום	שיעור הריבית הנקובה	שווי בורסאי 30.6.20	שווי נקוב			מועדי הנפקה	סדרה	
						שווי בספרים	ריבית שנצברה	לתאריך המאזן			
						אלפי ש"ח					
-	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	מדד המחירים לצרכן	תשלומי הקרן והריבית ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2020-2023 (כולל)	שנתית קבועה בשיעור של 1.45% צמוד למדד שפורסם בחודש אוקטובר 2019 ⁸	ל.ר.	436,923	2,865	434,057	510,000	3 בנובמבר, 2019	ב'

הנאמן למחזיקי אגרות החוב

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

אגרות החוב (סדרה ב') של החברה אינן ניתנות להמרה לניירות ערך אחרים.

לפרטים אודות הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), ראו בסעיף 1.7.6 בפרק 1 לתשקיף.

דירוג⁹

סדרה	שם החברה המדרגת	תאריך	דירוג
ב'	מידרוג בע"מ	27/7/2020	A2.il יציב

עמידה בהוראות שטרי הנאמנות

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

⁸ 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 הפניה).

⁹ לפרטים נוספים, ראו את דוח הדירוג אשר מצורף כנספח ב' בפרק 2 לתשקיף.



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2020



מימון ישיר

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

2.....	דוח רואה החשבון המבקר
3.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר
5.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-31.....	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

ליום	ליום 30 ביוני	
	2019	2020
31 בדצמבר 2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
7,056	9,002	4,337
14	89	34
75,881	69,981	77,044
103,123	91,710	115,036
573	1,603	574
17,927	18,044	15,319
204,574	190,429	212,344
1,918,459	(* 1,438,547)	2,116,033
361,038	(* 272,381)	413,597
7,661	7,648	6,642
24,326	27,464	19,358
54,035	47,568	52,698
49,438	49,202	42,284
101,493	132,865	103,284
24,427	34,157	17,439
2,597	1,460	3,260
26	-	51
625,041	572,745	658,613
2,748,074	2,201,721	2,986,990
960,001	880,163	1,435,645
51,824	52,582	51,135
-	32,494	-
243,399	121,532	238,444
41,990	34,273	18,779
133,762	119,908	114,167
167	-	108
523	-	707
1,431,666	1,240,952	1,858,985
50,550	76,502	25,100
686,311	363,104	549,582
39,757	24,547	25,642
57,860	57,211	47,555
834,478	521,364	647,879
2,095	2,152	2,095
229,120	237,805	229,120
-	(8,742)	-
6,375	6,275	6,375
244,340	201,915	242,536
481,930	439,405	480,126
2,748,074	2,201,721	2,986,990

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

הלוואות מיועדות למימוש

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

התחייבויות שוטפות
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
 חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
 הלוואה מצד קשור - ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ
 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
 מניות אוצר
 קרן בגין תשלום מבוסס מניות
 יתרת רווח

(* סווג מחדש - ראה באור 2' להלן.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 באוגוסט, 2020

אורן שקדי
 סמנכ"ל כספים

ערן וולף
 מנהל כללי

דורון שנידמן
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
602,781 (43,507)	170,375 (19,953)	123,560 (10,036)	319,007 (26,897)	189,209 (17,171)	הכנסות הוצאות מימון, נטו
559,274 (80,739)	150,422 (19,356)	113,524 (25,696)	292,110 (36,900)	172,038 (59,473)	הכנסות, נטו הוצאות חובות מסופקים ואבודים
478,535	131,066	87,828	255,210	112,565	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
184,065 113,991	44,693 26,606	34,171 12,314	88,693 53,284	70,021 44,149	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
298,056	71,299	46,485	141,977	114,170	
180,479	59,767	41,343	113,233	(1,605)	רווח (הפסד) תפעולי
(10)	(1)	-	8	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
180,469	59,766	41,343	113,241	(1,605)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
64,553	21,110	15,081	39,750	199	מסים על ההכנסה
115,916	38,656	26,262	73,491	(1,804)	רווח נקי (הפסד) ורווח (הפסד) כולל
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):</u>					
55.62	18.45	12.54	35.09	(0.86)	רווח נקי (הפסד) בסיסי
52.74	17.74	11.96	33.73	(0.86)	רווח נקי (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סך הכל הון	
אלפי ש"ח						
2,129	236,064	7,745	(8,742)	138,424	375,620	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
-	-	-	-	73,491	73,491	סה"כ רווח נקי
-	-	-	-	(10,000)	(10,000)	חלוקת דיבידנד
23	1,741	(1,741)	-	-	23	מימוש אופציות למניות
-	-	271	-	-	271	תשלום מבוסס מניות
2,152	237,805	6,275	(8,742)	201,915	439,405	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

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

סך הכל הון	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
410,676	173,259	(8,742)	7,966	236,064	2,129	יתרה ליום 1 באפריל, 2019 (בלתי מבוקר)
38,656	38,656	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(10,000)	(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
23	-	-	(1,741)	1,741	23	מימוש אופציות למניות
50	-	-	50	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>439,405</u>	<u>201,915</u>	<u>(8,742)</u>	<u>6,275</u>	<u>237,805</u>	<u>2,152</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח						
375,620	138,424	(8,742)	7,745	236,064	2,129	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
115,916	115,916	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(10,000)	(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
24	-	-	(1,740)	1,740	24	מימוש אופציות למניות
370	-	-	370	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	8,742	-	(8,684)	(58)	מחיקת מניות אוצר
<u>481,930</u>	<u>244,340</u>	<u>-</u>	<u>6,375</u>	<u>229,120</u>	<u>2,095</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

115,916	38,656	26,262	73,491	(1,804)	רווח נקי (הפסד)
---------	--------	--------	--------	---------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(256,970)	(52,964)	(44,697)	(129,675)	(27,938)	שערך הלוואות לשווי הוגן
370	50	-	271	-	שינויים בקרן הון בשל תשלום מבוסס מניות
10,876	2,686	2,737	5,366	5,475	פחת בגין רכוש קבוע
10	-	-	(8)	-	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
16,472	3,971	4,871	7,716	9,646	הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
43,507	19,953	10,036	26,897	17,171	הוצאות מימון, נטו
(173,561)	(71,760)	(42,776)	(103,285)	(78,348)	הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
50,468	14,414	13,412	27,334	43,754	שינוי בהפרשה לחובות מסופקים
64,553	21,110	15,081	39,750	199	מסים על ההכנסה
(244,275)	(62,540)	(41,336)	(125,634)	(30,041)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

3,305,389	1,268,480	107,933	1,848,301	1,021,512	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(4,794,102)	(1,207,500)	(570,797)	(2,367,967)	(1,762,473)	מתן הלוואות ללקוחות
1,012,914	277,950	248,542	485,157	482,730	פרעון הלוואות מלקוחות
(76,926)	(18,745)	(17,763)	(32,300)	(34,063)	רכישת הלוואות
30,718	-	-	-	-	תמורה ממכירת שטר הון ואגרת חוב משנית
215,359	(253,331)	(23,920)	131,621	474,336	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(24,893)	(11,750)	29,963	(18,757)	5,991	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
276	525	111	8,431	(79)	שינוי ביתרות עם צדדים קשורים, נטו
18,801	87	4,756	34	9,780	שינוי ביתרות עם ישיר הנפקות
32,000	-	-	32,000	-	קבלת הלוואה מביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ
(32,000)	-	-	-	-	פירעון הלוואה מביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ
12,376	1,703	(18,169)	4,663	(23,211)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
51,988	20,808	(43,735)	19,590	(16,438)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(248,100)	78,227	(283,079)	110,773	158,085	

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(33,190)	(9,208)	(6,223)	(15,397)	(24,977)	מסים ששולמו
9,418	-	-	7,154	1	מסים שהתקבלו
(46,849)	(15,216)	(14,024)	(20,839)	(22,268)	ריבית ששולמה
160,872	42,447	44,703	78,865	92,814	ריבית שהתקבלה
90,251	18,023	24,456	49,783	45,570	
(286,208)	72,366	(273,697)	108,413	171,810	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

169	-	-	150	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(2,069)	(353)	(225)	(1,156)	(352)	רכישת רכוש קבוע
(23,871)	(5,957)	(3,397)	(11,066)	(8,309)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
857	867	(4)	867	1,020	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(1,754)	(340)	(323)	(515)	(642)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(2,095)	-	-	-	-	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(28,763)	(5,783)	(3,949)	(11,720)	(8,283)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

24	23	-	23	-	הנפקת הון מניות, נטו
(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
-	-	-	-	-	שינוי ביתרות עם צדדים קשורים, נטו
-	-	-	-	-	קבלת הלוואה לזמן ארוך
(50,700)	-	-	(25,199)	(25,275)	פרעון הלוואה לזמן ארוך
(6,091)	(1,660)	(1,411)	(3,263)	(2,981)	פרעון התחייבות בגין חכירה
508,055	-	-	-	-	הנפקת אגרות חוב
(120,555)	(60,546)	(58,760)	(60,546)	(119,960)	פרעון אגרות חוב
-	-	(8,335)	-	(18,030)	רכישה עצמית של אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

5,762	4,400	(346,152)	7,708	(2,719)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,294	4,602	350,489	1,294	7,056	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
7,056	9,002	4,337	9,002	4,337	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

-	1,741	-	1,741	-	הנפקת הון מניות כנגד קרן בגין תשלום מבוסס מניות
-	(10,000)	-	(10,000)	-	הכרזה על חלוקת דיבידנד שטרם שולם
19,858	18,362	-	18,362	155	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

נספח ב' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:

1,400	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,018	-	-	-	-	מוניטין
(296)	-	-	-	-	מסים נדחים
(27)	-	-	-	-	התחייבויות שוטפות
2,095	-	-	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). בחודש אוגוסט, 2020 השלימה החברה הנפקה לראשונה של ניירות ערך בבורסה בתל אביב והחל מאותו מועד, החברה הפכה לחברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות. לפרטים נוספים ראו באור 9א' להלן.

השלכות משבר הקורונה

במהלך חודש מרס, 2020 החל במשק הישראלי משבר כלכלי עקב התפשטות נגיף הקורונה וצעדי המניעה שנקטו למניעת התפשטות הוירוס. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את השלכות המשבר ומיישמת באופן שוטף, צעדים עסקיים והתאמות לאופן פעילותה העסקית של החברה, כמפורט להלן לצורך התמודדות עם השלכות אלו. להלן ההשפעות העיקריות של המשבר הכלכלי על סביבתה העסקית של החברה וכן על פעילות החברה בתקופה שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים:

1. ירידה במכירות רכבים ובהעמדת הלוואות לרכישת רכבים – החל מהמחצית השניה של חודש מרס, 2020 חלה ירידה דרמטית בהיקפי מכירות הרכבים בשוק הישראלי, עקב צעדי הסגר שנקטו. ירידה זו פגעה גם בהיקף העמדת הלוואות של החברה לרכישת רכבים. עם זאת, החל מחודש מאי, 2020 ניכר כי הביקוש להלוואות לרכישת כלי רכב משומש, אשר בו מתמקדת החברה, עלה משמעותית וחזר לרמה הדומה לרמת הביקוש ששררה טרם המשבר, אולם היקף הלוואות שהעמידה החברה לא עלה באופן דומה בשל הקשחת מודל החיתום ע"י החברה ומגבלות מינוף החלות על החברה מכוח הסכמי המימון שלה. החברה מעריכה כי התזרים שינבע מפעילות שוטפת צפוי לגדול בחודשים הקרובים ובהתאם יגדל קצב העמדת הלוואות לרכישת כלי רכב שמעמידה החברה.

2. גידול באבטלה – עקב צעדי המנע שנקטו למניעת התפרצות הוירוס, עסקים רבים נסגרו ובהתאם לכך עסקים רבים הקפידו/סגרו את פעילותם ובהתאם עובדים רבים פוטרו ו/או הוצאו לתקופות חופשה ללא תשלום. עקב כך, החברה מעריכה כי ההסתברות של לווים אלו לאי תשלום הלוואות עולה משמעותית. לצורך התמודדות עם הסיכון המוגבר לכשלי אשראי, ביצעה החברה מגוון פעולות, בין היתר: (א) השהיית העמדת ושיווק הלוואות שאינן מגובות בטוחה בתקופה הקרובה (מגזר הלוואות הסולו), לנוכח הקושי בהערכת סיכוני הלווים; (ב) הקלה על הלווים השונים באמצעות פריסת ודחיית תשלומים בהיקף שאינו מהותי, בהתאם לשיקול דעת של החברה; (ג) הסטת משאבים פנימיים בחברה לצורך ביצוע גבייה מוגברת; (ד) הקשחה של מודלי החיתום בהלוואות הרכב המועמדות.

3. פגיעה בתזרים המזומנים ובאפשרויות המימון של החברה – בעקבות המשבר, חלו ירידות שערים משמעותיות בשוק ההון החל מהמחצית השניה של חודש מרס, 2020 (אשר נמחקו בחלקן במהלך הרבעון השני). ירידות אלו פוגעות בזמינות ובאטרקטיביות של מקורות האשראי הזמינים לחברה. במהלך תקופת הדוח, בוצעו פרעונות מוקדמים של חלק מסדרת ניירות הערך המסחריים של החברה, כמפורט בבאור 4' להלן. בנוסף, החברה מעריכה כי בטווח הקצר, היקף עסקאות למכירת תיקי הלוואות של החברה יקטן. עם זאת, לאור המדיניות שהחברה נוקטת של החזקת מקורות פנויים (מסגרות אשראי בלתי מנוצלות ו/או מזומנים) בהיקף מספק מעבר לצרכי החברה, החברה מעריכה כי אין חשש לאי עמידת החברה בכל התחייבויותיה.

4. צמצום בהוצאות – לצורך צמצום הפגיעה בתוצאות הפעילות, צמצמה החברה את היקף כוח האדם המועסק בחברה באמצעות הוצאת שליש מעובדי החברה לחל"ת, סיום יחסי העבודה עם חלקם וכן צמצום שיעור המשרה של מרבית יתר עובדי החברה לכ-70% משרה. בנוסף, החברה עובדת על יישומה של תוכנית התייעלות לצורך קיצוץ בהוצאות הקבועות, לצד הירידה הצפויה בהוצאות המשתנות, עקב הצפי להפחתת היקף הלוואות המועמדות. עקב תוכנית התייעלות האמורה לעיל וכן הפחתת היקף הלוואות המועמדות על ידי החברה, הוצאות החברה ברבעון השני, 2020 היו נמוכות בכ-25 מיליון ש"ח מאשר הרבעון המקביל אשתקד.

ההשפעות החשבונאיות המרכזיות של המשבר על החברה הינם:

1. ירידת שווי הלוואות מיועדות למימוש - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, חלו ירידות שערים משמעותיות בשוק ההון הישראלי אשר גרמו לעלייה משמעותית בתשואות של אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות, הצמודות למדד המהוות בסיס לחישוב שווי ההוגן של הלוואות המיועדות למימוש אשר טרם מומשו, עקב כך נוצרה לחברה ירידת ערך בהיקף של כ-70 מיליון ש"ח בשווי הלוואות המיועדות למימוש. ברבעון השני, נרשמו עליות שערים, לצד שיפור בריבית התיק והיקף הלוואות המיועדות למימוש, אשר גרמו לעליה בשווי תיק הלוואות המיועד למימוש בהיקף של כ-37 מיליון ש"ח, אשר קיזזה חלק מההפסד שנרשם ברבעון הראשון. הפסד זה עשוי לקטון או לגדול ברבעונים הבאים בהתאם להתפתחויות בשוק ההון. למידע אודות ניתוח רגישות של הלוואות המיועדות למימוש לתשואות אגרות חוב, ראו באור 17' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 של החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

2. גידול בהפרשה להפסדי אשראי - החברה עדכנה את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין תיק ההלוואות המוחזק על ידה ונמדד על בסיס עלות, עקב תחזית החברה לעליה בשיעורי הכשל של מקבלי ההלוואות ולירידה מסויימת בשיעור ההחזר (Recovery) של אותם לקוחות. החברה מעריכה כי עיקר העליה החזויה בנזקי האשראי, הינה בגין הלוואות ללא בטוחה. בנוסף, החברה מעריכה כי העליה בנזקי האשראי, תתמקד בשנים 2020-2021, בהן הנזקים הכלכליים של המשבר, יורגשו ביתר שאת. הערכה זו מבוססת על אומדני בנק ישראל וגופים נוספים לחזרה למתווה של צמיחה במשק הישראלי במהלך שנת 2021. כמו כן, בהתבסס על הידוע לחברה ממשברים קודמים, היקף העליה בנזקי האשראי בהלוואות רכב היה נמוך משמעותית מהיקף הפגיעה בהלוואות ללא בטוחה. במהלך הרבעון השני, מוסר התשלומים של לקוחות החברה הורע, אך לקראת סוף הרבעון השני וכן במהלך הרבעון השלישי עד לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים, חל שיפור בשיעורי הגביה מהלקוחות. לפרטים נוספים בדבר ההפרשה להפסדי אשראי והוצאות בגין חובות מסופקים, ראו באור 6 להלן.

3. בחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים - משבר הקורונה מהווה סממן לירידת ערך של נכסיה הלא פיננסיים של החברה. בהתאם החברה בחנה ירידת ערך של החברה בכללותה ביחס לשווייה ההוגן והגיע למסקנה כי הסכום בר השבה גבוה יותר מערכו בספרים ולכן החברה לא נדרשה להכיר בירידת ערך בגין נכסים לא פיננסיים אלו.

החברה מעריכה כי עקב האמור לעיל, תחול השפעה מהותית בשנת 2020 על תוצאות הפעילות, היקף העמדת ושיווק ההלוואות, זמינות מקורות אשראי והיקף התמורה כתוצאה מעסקאות מכירת התיקים של החברה. החברה מעריכה שבהמשך השנה, עם הגדלת זמינות מקורות המימון, וכן עם הגדלת היקף עסקאות המחאת תיקי ההלוואות שמבצעת החברה, היקף העמדת ההלוואות על ידיה ישוב לגדול, ובהתאם לכך ירשם שיפור בתוצאותיה. היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה, וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו עשויים להשפיע על הערכות החברה, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את השלכות על תוצאותיה העסקיות בטווח הבינוני והארוך.

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.

ב. סיווג מחדש

בסוף שנת 2019, שינתה החברה את סיווג ההפרשה לחובות מסופקים ויתרות החוב בגין הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני אשר מטופלות לפי שיטת השווי ההוגן בדוחות על המצב הכספי מסעיף "הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני" לסעיף "הלוואות מיועדות למימוש".

מספרי השוואה ליום 30 ביוני, 2019 סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 10,005 אלפי ש"ח סווג מחדש מסעיף "הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני" לסעיף "הלוואות מיועדות למימוש".

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) לפני מס כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר והקצאה סבירה של יתר הפריטים.

נכסים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר על בסיס ההלוואות ללקוחות ונכסים דומים. יתר הנכסים מנוהלים על בסיס קבוצתי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
97,286	-	2,979	29,143	65,164
33,303	-	2,012	31,291	-
129,675	-	97	16,089	113,489
52,152	-	74	1,970	50,108
6,591	-	66	1,728	4,797
<u>319,007</u>	<u>-</u>	<u>5,228</u>	<u>80,221</u>	<u>233,558</u>
<u>113,241</u>	<u>8</u>	<u>(925)</u>	<u>17,179</u>	<u>96,979</u>

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019

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

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
42,775	-	1,234	11,117	30,424
17,400	-	718	16,682	-
44,697	-	223	7,872	36,602
16,450	-	20	534	15,896
2,238	-	22	671	1,545
<u>123,560</u>	<u>-</u>	<u>2,217</u>	<u>36,876</u>	<u>84,467</u>
<u>41,343</u>	<u>-</u>	<u>875</u>	<u>12,670</u>	<u>27,798</u>

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020

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

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
70,261	-	1,525	20,117	48,619
17,479	-	1,083	16,396	-
52,964	-	(211)	8,229	44,946
27,291	-	53	1,111	26,127
2,380	-	30	796	1,554
<u>170,375</u>	<u>-</u>	<u>2,480</u>	<u>46,649</u>	<u>121,246</u>
<u>59,766</u>	<u>-</u>	<u>(1,008)</u>	<u>13,531</u>	<u>47,243</u>

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019

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

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	מתן הלוואות סולו	מתן אשראי לרכישת רכב
		מבוקר אלפי ש"ח		
167,561	-	5,796	51,260	110,505
69,786	-	3,728	66,058	-
256,970	-	136	23,195	233,639
89,491	-	68	4,109	85,314
18,973	-	129	3,375	15,469
<u>602,781</u>	<u>-</u>	<u>9,857</u>	<u>147,997</u>	<u>444,927</u>
<u>180,469</u>	<u>(10)</u>	<u>(2,732)</u>	<u>19,601</u>	<u>163,610</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

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 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. אשראי מתאגידים בנקאיים

ביום 9 בינואר 2020 וביום 9 בפברואר, 2020 אושרו לחברה מסגרות אשראי נוספות (הלוואות חודשיות) בבנק ב' בסך של 50 מיליון ש"ח עד ליום 9 בפברואר 2020 ועד ליום 9 במרס, 2020, בהתאמה. ביום 9 במרס 2020 אושרה לחברה מסגרת אשראי נוספת (הלוואה חודשית) בבנק ב' בסך של 100 מיליון ש"ח אשר נפרעה ביום 22 במרס, 2020.

ביום 30 ביוני 2020 אושרה לחברה מסגרת אשראי נוספת בבנק א' שתיכנס לתוקף ביום 1 ביולי, 2020 בסך של 50 מיליון ש"ח עד ליום 30 בספטמבר 2020 ו-50 מיליון ש"ח נוספים עד ליום 31 לדצמבר, 2020. סך מסגרת האשראי המאושרת לחברה מבנק א' (לא כולל יתרת קרן הלוואה לזמן ארוך) נכון ליום 30 ביוני, 2020 הינה 700 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי הנ"ל תעמוד על סך 800 מיליון ש"ח החל מה-1 ביולי, 2020.

כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני, 2020 הסתכם לסך של כ-1,850 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים הבנקאיים ליום 30 ביוני, 2020 הסתכם לסך של כ-1,356 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, להלך אמות המידה המהותיות של החברה בהסכמי מימון אלו:

1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא, ברבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2020 מ-13%, ברבעון הרביעי של שנת 2020 מ-14% והחל משנת 2021 ואילך שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת בכל עת מ-15%.
2. סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח.
3. שיעור החוב הפיננסי מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה לא יעלה על סך של:
 - א. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בגין רכבים ללקוחות החברה.
 - ב. 85% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לכל מטרה ללקוחות החברה.
 - ג. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בבתי עסק (POS) ללקוחות החברה.
 - ד. 70% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לרכישת נדל"ן ללקוחות החברה.
- לעניין חישוב היחס הפיננסי בסעיף 3 לעיל, החוב הפיננסי מחושב בניכוי יתרת אגרות החוב של החברה, ובהתאם, יתרת ההלוואות מחושבת בניכוי סכום ההלוואות המשועבדות בשעבוד ספציפי לטובת אגרות החוב (להלן - ההלוואות המשועבדות).
4. שיעור מימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - שיעור המימון הממוצע של החברה בהלוואות ללקוחותיה לא יעלה, בכל עת, על 75% ברכבים ישנים (שאינם חדשים), על 85% ברכבים חדשים ועל 75% בהלוואות נדל"ן.
5. גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 80 אלפי ש"ח.
6. רווח נקי - בכל מועד בדיקה שיקבע, לחברה יהיה רווח נקי שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח ב-12 חודשים שיקדמו למועד הבדיקה.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד במגבלות הבאות בעת ביצוע חלוקה:

- א. החברה התחייבה שלא לשלם דיבידנדים לבעלי מניותיה מעבר ל-50% מהרווח הנקי הרבעוני לבעלי מניות (לאחר מסים ופעולות לא רגילות) של החברה על-פי הדוחות הכספיים סולו, השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים (לפי העניין), האחרונים. במידה והחברה לא תבצע חלוקה בגין רבעון מסוים או תבצע חלוקה של חלק מסכום החלוקה האמור באותו רבעון, תהיה לה הזכות לחלק ברבעונים/שנים העוקבים/ות את יתרת סכום החלוקה שלא חולק בגין אותו רבעון.
- ב. ההון העצמי לאחר החלוקה לא יפחת מ-240 מיליון ש"ח.
- ג. שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן המוחשי, לאחר החלוקה, לא יפחת מ-15%.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. לא אירע אירוע המהווה הפרה בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ובהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') בעקבות החלוקה.

אי עמידה בהתניות הפיננסיות לעיל יהוו עילה להעמדה לפירעון מיידי.

ליום 30 ביוני, 2020 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו.

ב. ניירות ערך מסחריים לא סחירים

בימים 17 במרס 2020 עד 25 במרס 2020 ביצעה החברה פדיון חלקי של ניירות ערך המסחריים שהנפיקה החברה (סדרה 1), בסכום של כ- 287.5 מליון ש"ח, עקב בקשה לפדיון מצד המחזיקים בניירות הערך המסחריים.

סך יתרת ניירות ערך מסחריים שהוקצו על ידי החברה לאחר הפדיון החלקי הינו כ- 155 מליון ש"ח ע.ג.

ג. אגרות חוב (סדרה א')

ביום 30 במרס 2020, ביצעה החברה רכישה עצמית של אגרות חוב סדרה (סדרה א') של 4,057 אלפי ש"ח ע.ג. בתמורה לכ- 3,570 אלפי ש"ח. ביום 1 באפריל 2020 וביום 3 באפריל 2020, ביצעה החברה רכישה עצמית של אגרות חוב סדרה (סדרה א') של 1,702 אלפי ש"ח ע.ג. בתמורה לכ- 1,486 אלפי ש"ח.

להבטחת פירעון המלא של אגרות החוב, כמתואר בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, התחייבה החברה כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב, לעמוד בהתחייבויותיה לעמידה באמות המידה הפיננסיות, כאמור להלן:

1. ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מסך של 140 מיליוני ש"ח.
2. יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-15%.
יובהר כי ככל ובמסגרת התחייבות החברה לתאגידים הבנקאיים יופחת שיעור ההתחייבות, הרי שהשיעור באמת מידה זו יופחת בהתאם. לפיכך, שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא ברבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2020 מ-13%, ברבעון הרביעי של שנת 2020 מ-14% והחל משנת 2021 ואילך שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת בכל עת מ-15%.
3. שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.
4. יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 97%.

ליום 30 ביוני, 2020 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו כאמור לעיל.

ד. אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 30 במרס 2020, ביצעה החברה רכישה עצמית של אגרות חוב סדרה (סדרה ב') של 6,959 אלפי ש"ח ע.ג. בתמורה לכ- 6,124 אלפי ש"ח. ביום 1 באפריל 2020, ביצעה החברה רכישה עצמית של אגרות חוב סדרה (סדרה ב') של 7,784 אלפי ש"ח ע.ג. בתמורה לכ- 6,850 אלפי ש"ח.

להבטחת פירעון המלא של אגרות החוב, כמתואר בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, התחייבה החברה כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב, לעמוד בהתחייבויותיה לעמידה באמות המידה הפיננסיות, כאמור להלן:

1. ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליוני ש"ח.
2. יחס ההון העצמי המוחשי של החברה למאזן המוחשי לא יפחת מ-12%.
3. שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.
4. יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 98%.
5. גובהה הממוצע של קרן הלוואה של הלוואות המשועבדות לא יעלה על סך של 80 אלפי ש"ח.

ליום 30 ביוני, 2020 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו כאמור לעיל.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. הסכמי המחאות ואיגוח תיקי הלוואות

להלן ריכוז של עסקאות המחאה ואיגוח של תיקי הלוואות שביצעה החברה במהלך תקופת הדיווח לגופים נמחים שונים:

הפנייה לבאור	יתרת הלוואות שהומחו מליוני ש"ח	סוג הלוואות שהומחו	גוף נמחה
ה'4(1)	406	הלוואות רכב	בנק אגוד
ה'4(2)	218	הלוואות רכב	בנק מזרחי
ה'4(3)	118	הלוואות רכב	ישיר הנפקות 13
ה'4(4)	233	הלוואות רכב	הפניקס
	975	סך הכל	

מכח ההסכמים עם הגופים הנמחים השונים התחייבה החברה להעניק לגופים הנמחים שירותי תפעול, גביה ומעקב בגין תיקי הלוואות שהומחו תמורת תשלום דמי תפעול מהגופים הנמחים לחברה. שירותי התפעול והגביה יבוצעו בהתאם לקווים הנמחים והנהלים שנקבעו בהסכמים בין החברות.

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

1. המחאה לבנק אגוד

ביום 20 בינואר, 2020 חתמה החברה על חידוש הסכם המסגרת מול בנק אגוד לישראל בע"מ (להלן – בנק אגוד), כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, המאריכה את תוקף ההסכם עד ליום 31 בינואר, 2021 אלא אם יוארך בהסכמת הצדדים.

ביום 29 בינואר 2020, ביום 22 במרס 2020 וביום 30 ביוני 2020, ביצעה החברה המחאת תיקי הלוואות לבנק אגוד בהתאם להסכם המסגרת.

2. המחאה לבנק מזרחי

ביום 28 בינואר 2020 וביום 22 במרס 2020, ביצעה החברה המחאת תיקי הלוואות לבנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן – בנק מזרחי).

בהתאם להסכמים שנחתמו, המחתה החברה, לבנק מזרחי בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיקי הלוואות שהועמד על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן – תיקי הלוואות).

תמורת המחאות שימשו את החברה לצורך פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וכן להפקדת הפקדון בבנק מזרחי כנגד 10% מתיקי הלוואות שהומחו, בכל אחת מן המחאות.

הפיקדון נושא ריבית והצמדה בגובה שנקבע בהסכם ונפרע מדי חודש ע"י בנק מזרחי לחשבון החברה במקביל לקצב פירעון תיקי הלוואות. ככל ויחולו נזקי אשראי בתיקי הלוואות שהומחו, החברה תישא בנזקים אלו עד לגובה של 10% מהנזק הכולל בתיק, על ידי קיזוז מהפיקדון.

3. עסקת איגוח תיקי הלוואות רכב של החברה

ביום 23 בפברואר 2020, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 13) בע"מ (להלן: "ישיר הנפקות 13"), שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת, בהסכם המחאה ותפעול של תיקי הלוואות רכב שהעמידה החברה ללווים בסך של כ- 118 מיליון ש"ח (להלן: "תיקי הלוואות") ו-"הסכם המחאה ותפעול", בהתאמה). לשם רכישת תיקי הלוואות, נטלה ישיר הנפקות 13 הלוואה מבנק ירושלים בע"מ ("הלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיקי הלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

א. הלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מדי חודש מהלווים, עד לחודש מאי 2028, בגין תיקי הלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית משתנה.

ב. בהתאם להסכם המחאה ותפעול, רכשה ישיר הנפקות 13 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של החברה ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיקי 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).

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, החברה תעניק לישיר הנפקות 13 שירותי תפעול בקשר עם תיק ההלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם ההמחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם ההמחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 13 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

4. המחאה להפניקס

ביום 23 בפברואר 2020, חתמה החברה על הסכם המחאה וניהול עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ ולשותפות - אשראי לא סחיר - הפניקס עמיתים (להלן ביחד - הפניקס).

בהתאם להסכם, המחאה החברה להפניקס ביום 27 בפברואר, 2020 בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיק הלוואות בהיקף של כ-235 מליון ש"ח שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק ההלוואות).

1. איחוד מניות

ביום 26 בינואר, 2020 ביצעה החברה איחוד מניות כך שכל 100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. אוחדו למניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג.

כמו כן, אופציות למניות החברה, הותאמו לאיחוד המניות האמור לעיל, כך שכל 100 אופציות אוחדו לאופציה אחת ומחיר המימוש הוכפל פי 100.

2. הסכם שיתוף פעולה עם מקס איט פיננסים בע"מ

ביום 7 בנובמבר, 2018, הוחלט על סיום הסכם המסגרת מול מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - מקס) (לשעבר: לאומי קארד בע"מ), כמפורט בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, כך שביום 5 בפברואר, 2019 ההסכם הסתיים בפועל. החל ממועד זה, החברה חדלה להפנות לקוחות לקבלת הלוואה ממקס. במסגרת ההסכם החברה הפנתה לקוחות פוטנציאליים לקבלת הלוואה ממקס (בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם), וכן אחראית לשאת במזקי האשראי, ככל שיתקיימו, ותהא זכאית לתמורה בגין השירותים שסיפקה בהתאם להסכם.

תיק הלקוחות הקיים, ימשיך להתנהל לפי תנאי הסכם המסגרת ללא שינוי עד לפירעונו המלא בהתאם להסכם בין הצדדים.

פ

יתרת ההלוואות שהועמדו ליום 30 ביוני, 2020 במסגרת ההסכם הינה כ- 186 מליון ש"ח.

ח. הסכם שיתוף פעולה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

לחברה קיים הסכם עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - כאל) למתן אשראי ללקוחות פרטיים באמצעות העמדת אשראי וניהולו באמצעות כאל, כמתואר בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה. במסגרת ההסכם החברה תפנה לקוחות פוטנציאליים לקבלת הלוואה לכאל (בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם), וכן תהיה אחראית לשאת במזקי האשראי, ככל שיתקיימו, ותהא זכאית לתמורה בגין השירותים שסיפקה בהתאם להסכם. כאל מצידה תהיה אחראית להעמדת הלוואות ללקוחות אלו, בהתאם להוראות ההסכם.

ביום 15 במרס, 2020 החליטה החברה על הפסקת שיווק הלוואות במסגרת ההסכם עם כאל לאור משבר הקורונה.

יתרת ההלוואות שהועמדו ליום 30 ביוני, 2020 במסגרת ההסכם הינה כ- 758 מליון ש"ח.

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 תביעה כייצוגית. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן - "**חוק תובענות ייצוגיות**"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן - "**בקשת האישור**" ו- "**שלב האישור**" בהתאמה). אם בקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, אם בקשת האישור מתקבלת, 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 התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללת הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ידחו, 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, במי מההליכים הנ"ל יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

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

המבקשת עתרה 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 לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על סך של 37,233 אלפי ש"ח.

טענת החברה הינה, כי היא אינה נותנת הלוואות אלו וכי המלווה היא מקס וכי ממילא הסכם ההלוואה נחתם בין מקס למלווים ומאחר ומקס הינה תאגיד עזר, הוראות חוק הלוואות חוץ בנקאיות לא חלות על הלוואות אלו וממילא הריבית הנגבית הינה לפי הדיון.

ביום 26 במאי, 2017 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 בשיתוף כמלוות בהתאם להגדרת חוק תאגיד עזר. בית המשפט הורה על זכות תגובה ותשובה כדיון.

לאחר קיום דיון קדם משפט ביום 16 באוקטובר, 2017 וביום 25 בינואר 2018, ביום 21 במאי, 2018 הועבר הטיפול בתביעה לכבוד השופט י' קינר. ביום 4 ביולי, 2018 התקיים דיון קדם משפט בפני המותב החדש. בית המשפט המליץ לצדדים לקיים הידברות ביניהם לסיום ההליך. ביום 13 ביולי, 2019 הודיעו המבקשים לבית המשפט כי הליך הגישור אליו פנו הצדדים הסתיים ללא הצלחה ולא נשא פרי.

ביום 5 בינואר, 2020 התקיים דיון הוכחות. ביום 20 במאי, 2020 הגישו המבקשים סיכומים מטעמם, וביום 20 באוגוסט 2020 הגישה החברה סיכומים מטעמה. סיכומי תשובה מטעם המבקשים יוגשו עד ליום 14 באוקטובר, 2020.

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 הלוואות חוץ בנקאיות, בכך שהיא אינה מגלה ללקוחותיה הנוטלים ממנה הלוואות כי שיעור עלות האשראי הממשית הנגבית בפועל הינה גבוהה מזו המוצגת בעת לקיחת הלוואה. לטענת המבקש, שיעור העלות הממשית המופיע במסמכי ההתקשרות אינו מגלם בתוכו במלואו את הרכיבים המוגדרים כ"תוספת" בחוק הלוואות חוץ בנקאיות כמו "עמלת השיווק" אותה החברה גובה.

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

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

ביום 2 ביוני, 2016, הגישה החברה בקשה לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות, להורות על העברת הדיון בשתי הבקשות לאישור תובענה ייצוגית בתיקים לעיל ביחד, היות והבקשות דומות במהותן (להלן - "**הבקשה המאוחדת**"). בית המשפט אישר את הבקשה ביום 14 באוגוסט, 2016. למען הסר ספק, במקרה של איחוד בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בנסיבות העניין, ישנה חפיפה בין קבוצות הלווים המיוצגים בכל אחת מהבקשות הנ"ל, ולפיכך הסעד הנתבע הוא חופף ולא מצטבר.

ביום 24 ביולי, 2018 אישר בית המשפט את הבקשה המאוחדת לאישור התובענה, אשר הוגשה כנגד החברה וקבע כי הקבוצה תכלול את כל מי שנטל או פרע הלוואה מהחברה בתקופה שתחילתה שבע שנים לפני הגשתה של הבקשה וסופה היום, קרי מיום 7 במרץ, 2009 ועד ליום 24 ביולי, 2018. למרות זאת, בעילה לפי חוק הלוואות חוץ בנקאיות יוצאו מהקבוצה כהגדרתה לקוחות שהם תאגידים. בעילה לפי חוק הגנת הצרכן יוצאו מהקבוצה מי שאינם צרכנים לפי ההגדרה באותו חוק.

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

ביום 1 בנובמבר, 2018 קבע בית המשפט כי בקשת רשות הערעור מצריכה תשובה. ביום 17 בינואר, 2019 הגישו המשיבים תשובה לבקשת רשות ערעור. ביום 5 במרס, 2019 הגישה החברה תגובה לתשובת המשיבים לבקשת רשות הערעור. ביום 10 ביולי, 2019 קבע בית המשפט העליון כי היועץ המשפטי לממשלה מתבקש להגיש את עמדתו ביחס לבקשת רשות ערעור ובתוך כך גם לבקשה לאישור התביעה כייצוגית עד ליום 1 בספטמבר, 2019. לאחר מספר ארכות נקבע כי המועד להגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה יינתן עד ליום 29 ביולי, 2020.

ביום 31 ביולי, 2019 וביום 29 במרס, 2020 הגישה החברה בקשה בהסכמה להארכת מועד להגשת כתב ההגנה בחצי שנה או עם הינתן החלטת בית המשפט העליון בבקשת רשות ערעור, המוקדם מביניהם. ביום 31 ביולי, 2019 וביום 31 במרס, 2020, בהתאמה, בית המשפט נעתר לבקשות, ועל החברה להגיש כתב הגנה עד ליום 25 בספטמבר, 2020 או בהינתן החלטה בבית המשפט העליון, המוקדם מביניהם.

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

עילות התובענה הנטענות, הינן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993, הפרת חובת הגילוי, הטעיה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, הפרת חובת תום הלב וקיפוח בחוזה אחיד.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס ללקוחות החברה במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, אשר: (א) פרעו הלוואה 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".

סכום התובענה האישית של המבקש הינו 3,153 ש"ח (בתוספת ריבית והצמדה), כאשר הבקשה לאישור התביעה כייצוגית העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על סך של כ-55,983 אלפי ש"ח.

החברה הגישה את תשובה לבקשת האישור ביום 11 ביוני 2020, בצירוף חוות דעת של מומחה כלכלי. טרם הוגשה תגובת המבקש לתשובת החברה לבקשת האישור. קדם משפט נקבע ליום 13 בספטמבר, 2020.

בשלב זה אין ביכולתה של החברה ויועציה המשפטיים להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כתובענה ייצוגית ואת החשיפה לחברה, אם בכלל.

באור 5: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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 (החרכת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחרכת הוצאות מגדר "תוספת"), התשע"ט-2019 (להלן - "התקנות").

יצוין, כי הבקשה עוסקת בעילות ונושאים דומים אשר מתנהלים בבית המשפט במסגרת שתי בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר הוגשו נגד החברה (אשר בית המשפט הורה על העברת הדיון בהן ביחד), כמפורט בסעיף 2 (להלן - "הבקשה המאוחדת").

עילות הבקשה הנטענות, הינן, בין היתר, הפרת התקנות, הטעיה לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, 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); ו-(2) מתן צו מניעה שאוסר על החברה להמשיך לפצל לכאורה את הריבית שהחברה גובה בגין ההלוואות שהיא מעמידה ללקוחותיה לריבית נקובה ולריבית שלכאורה מכונה "עמלת פתיחת תיק" או תשלום חד פעמי אחר בשם דומה, כמו גם אוסר לגבות את התשלום בגין פתיחת תיק בסכום הגבוה מן הסכום הנקוב בתקנות.

על החברה להגיש תשובה לבקשה לאישור כתובענה ייצוגית עד ליום 13 בדצמבר, 2020. על המבקש להגיש תגובה לתשובה לבקשה לאישור עד ליום 12 בינואר, 2021.

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

באור 6: - הוצאות חובות מסופקים ואבודים

א. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

2019	2020	
אלפי ש"ח		
(137,921)	(188,389)	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
(36,900)	(59,473)	הפרשה במשך השנה
10,410	15,719	מחיקת חובות אבודים
<u>(164,411)</u>	<u>(232,143)</u>	יתרה ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(150,794)	(218,731)	יתרה ליום 1 באפריל (מבוקר)
(19,356)	(25,696)	הפרשה במשך השנה
5,739	12,284	מחיקת חובות אבודים
<u>(164,411)</u>	<u>(232,143)</u>	יתרה ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

באור 6: - הוצאות חובות מסופקים ואבודים (המשך)

אלפי ש"ח	
(137,921)	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
(80,739)	הפרשה במשך השנה
30,271	מחיקת חובות אבודים
<u>(188,389)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הוצאות לחובות מסופקים ואבודים הלוואות שסווגו לעלות מופחתת הלוואות שסווגו לשווי ההוגן
	2019	2020	2019	2020	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח				
58,069	16,657	21,045	31,394	46,854	
22,670	2,699	4,651	5,506	12,619	
<u>80,739</u>	<u>19,356</u>	<u>25,696</u>	<u>36,900</u>	<u>59,473</u>	

ג. כאמור בבאור 1 לעיל, בתקופת הדוח פגע בחברה ובמשק הישראלי, ובכלכלה העולמית בכלל, משבר כלכלי עקב התפרצות וירוס הקורונה. בעקבות המשבר, עלו שיעורי האבטלה במשק הישראלי בצורה דרמטית. עם זאת, להערכת בנק ישראל ומשרד האוצר, שיעור התעסוקה צפוי לשוב למצב דומה טרם המשבר לקראת סוף שנת 2021.

עקב המשבר הכלכלי האמור לעיל וכן עקב תחזיות מאקרו החזות עליה משמעותית בשיעור האבטלה בטווח הקצר, לעומת המצב טרם המשבר, העלתה החברה את ההפרשה החזויה בגין הפסדי אשראי (עבור הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת, עליהן חלה הפרשה זו). בגין מרבית הלוואות, לא נרשמה עליה משמעותית בסיכון, המחייבת העלאה של היקף ההפרשה החזויה מ-12 החודשים הקרובים לעד סוף חיי הלוואה, אלא בעיקר בהלוואות לכל מטרה של החברה. הערכה זו מבוססת על מידע מהעולם, בגין שינויים בכניסה לכשל של סוגי הלוואות השונות במשברים קודמים, עקב היעדר מידע ספציפי לחברה. נכון ל-30 ביוני, 2020 הסתמכה החברה באמידת ה-PD בשיעור האבטלה החזוי בתור משתנה המאקרו הרלוונטי. נכון לתאריך הנ"ל, בהתאם להערכות בנק ישראל שיעור האבטלה החזוי למחצית השנייה של 2020 היה צפוי לעמוד על כ-9% ובסוף 2021 צפוי שוק העבודה להתאפיין בהיקף תעסוקה טוב יותר, אולם המשק עדיין לא צפוי לחזור לתעסוקה מלאה כפי שהיה טרום המשבר, אלא להיות בשיעורי אבטלה שהינם סביב ה-6% אבטלה.

בנוסף, החברה מעריכה כי שיעורי הריקברי (שיעור החזר של כל הלוואה) ירדו עקב המשבר הנ"ל, בדגש על הלוואות ללא בטוחה. החברה ביססה את הערכותיה בהתבסס על שיעורי הגביה בתקופה שעד למועד החתימה על הדוחות הכספיים וכן על מודלי האשראי של החברה.

להלן מידע אודות החשיפה לסיכון אשראי והפסדי אשראי חזויים לגבי הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הנמדדות בעלות מופחתת:

ליום 30 ביוני, 2020

נכס פגום	הפרשה	ערך בספרים	שיעור	
עקב סיכון	לירית ערך	ברוטו	ההפרשה	
אשראי		אלפי ש"ח		
לא	13,944	451,308	3.09%	אינן בפיגור
לא	5,030	19,300	26.06%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	153,030	179,552	85.23%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>172,004</u>	<u>650,160</u>	<u>26.46%</u>	סך הכל

באור 6: - הוצאות חובות מסופקים ואבודים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2019

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	6,448	337,521	1.91%	אינן בפיגור
לא	2,044	10,429	19.60%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	118,566	144,906	81.82%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>127,058</u>	<u>492,856</u>	<u>25.78%</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2019

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	6,490	422,793	1.54%	אינן בפיגור
לא	6,793	23,537	28.86%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	170,568	216,626	78.74%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>183,851</u>	<u>662,956</u>	<u>27.73%</u>	סך הכל

להלן התנועה בהפרשה לירידת ערך של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני:

לגבי הלוואות אלה, הניתוח כולל הבחנה בין:

1. נכסים שלגביהם נבחנו הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים בגין הלוואות תקינות.
2. נכסים שלגביהם נבחנו הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עקב עליה משמעותית בסיכון האשראי.
3. נכסים שלגביהם נבחנו הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - עקב כך שהינם נכסים פגומים.

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)
סך הכל	<u>188,389</u>	<u>172,073</u>	10,761
			5,555
	<u>43,754</u>	<u>37,952</u>	9,290
			(3,488)
	<u>232,143</u>	<u>210,025</u>	20,051
			2,067

יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

באור 6: - הוצאות חובות מסופקים ואבודים (המשך)

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים	
137,921	126,302	4,145	7,474	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (מבוקר)
26,490	27,349	1,860	(2,719)	תנועה בהפרשה במהלך השנה
<u>164,411</u>	<u>153,651</u>	<u>6,005</u>	<u>4,755</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים	
218,731	194,815	20,561	3,355	יתרה ליום 1 באפריל, 2020 (בלתי מבוקר)
13,412	15,210	(510)	(1,288)	תנועה בהפרשה במהלך השנה
<u>232,143</u>	<u>210,025</u>	<u>20,051</u>	<u>2,067</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים	
150,794	139,123	5,544	6,127	יתרה ליום 1 באפריל, 2019 (בלתי מבוקר)
13,617	14,528	461	(1,372)	תנועה בהפרשה במהלך השנה
<u>164,411</u>	<u>153,651</u>	<u>6,005</u>	<u>4,755</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

באור 6: - הוצאות חובות מסופקים ואבודים (המשך)

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
אלפי ש"ח				
137,921	126,302	4,145	7,474	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
50,468	45,771	6,616	(1,919)	תנועה בהפרשה במהלך השנה
188,389	172,073	10,761	5,555	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

2019 בדצמבר, 31		2019 ביוני, 30		2020 ביוני, 30	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר					
אלפי ש"ח					
82,736	91,467	129,097	118,421	80,929	92,904
88,098	87,577	(* 80,488)	78,644	96,257	98,326
329,658	327,708	(* 257,693)	(* 251,790)	365,990	373,856
500,492	506,752	467,278	448,855	543,176	565,086

נכסים פיננסיים:
 אג"ח משני - הלוואות ללקוחות חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני

(* סווג מחדש - ראה באור 2' לעיל.)

2019 בדצמבר, 31		2019 ביוני, 30		2020 ביוני, 30	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר					
אלפי ש"ח					
52,416	51,824	53,461	52,582	51,409	51,135
49,797	50,550	74,968	76,502	24,722	25,100
257,758	243,399	132,919	121,532	238,401	238,444
683,823	686,311	357,924	363,104	459,616	549,582
1,043,794	1,032,084	619,272	613,720	774,148	864,261

התחייבויות פיננסיות:
 חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי הלוואה מתאגיד בנקאי חלויות שוטפות של אגרת חוב אגרת חוב

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

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

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

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות מיועדות למימוש שטרי הון בכירים – הלוואות ללקוחות נכסים פיננסיים – השקעה בקרן ויולה

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
13,066	-	13,066	-
20,591	-	20,591	-
(* 1,438,547)	-	(* 1,438,547)	-
16,047	16,047	-	-
1,460	1,460	-	-
<u>1,489,711</u>	<u>17,507</u>	<u>1,472,204</u>	-

חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות מיועדות למימוש שטרי הון בכירים – הלוואות ללקוחות נכסים פיננסיים – השקעה בקרן ויולה

(* סווג מחדש – ראה באור ב' לעיל).

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
15,546	-	15,546	-
33,330	-	33,330	-
1,918,459	-	1,918,459	-
10,599	10,599	-	-
2,597	2,597	-	-
<u>1,980,531</u>	<u>13,196</u>	<u>1,967,335</u>	<u>-</u>

חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני הלוואות מיועדות למימוש שטרי הון בכירים – הלוואות ללקוחות נכסים פיננסיים – השקעה בקרן ויולה

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

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- לחברה הלוואות הנמדדות על בסיס שווי הוגן בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שיעורי ההיוון המשמשים את החברה לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים, נקבע בהתאם לעסקאות אשר מבוצעות בשוק העיקרי למכירת הלוואות מסוג זה לצדדים שלישיים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון מזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.
- אומדן השווי הוגן של נכסי החברה המוצגים בשווי הוגן נקבע בהתאם לשיעורי תשואות אגרות חוב צמודות מדד בתוספת מרווח. ככל ששיעור התשואה של אגרות חוב אלו יעלה, השווי הוגן של הנכסים המוצגים בשווי הוגן יקטן.
- 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		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
16,913	13,196	יתרה ליום 1 בינואר
79	8,472	סך רווח שהוכר ברווח או הפסד (*)
515	642	רכישות מימושים
-	(39,243)	העברות לתוך רמה 3 (**)
-	361,853	
<u>17,507</u>	<u>344,920</u>	יתרה ליום 30 ביוני
		(* מתוכו:
<u>79</u>	<u>8,472</u>	סך רווח לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
17,229	13,696	יתרה ליום 1 באפריל
(62)	8,291	סך רווח (הפסד) שהוכר ברווח או הפסד *
340	323	רכישות
-	(39,243)	מימושים
-	361,853	העברות לתוך רמה 3 **
<u>17,507</u>	<u>344,920</u>	יתרה ליום 30 ביוני

(* מתוכו:

סך רווח (הפסד) לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

(62)	8,291
------	-------

אלפי ש"ח

16,913		יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(528)		סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד *
1,754		רכישות
(4,943)		מימושים, נטו
<u>13,196</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

(* מתוכו:

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

(528)

** 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, במישורין או בעקיפין.

באור 8: - הכנסות

א. להלן פירוט הכנסות החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר			בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
167,561	70,261	42,775	97,286	78,348	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
69,786	17,479	17,400	33,303	35,964	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
256,970	52,964	44,697	129,675	27,938	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
89,491	27,291	16,450	52,152	41,724	הכנסות מעמלות
18,973	2,380	2,238	6,591	5,235	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
<u>602,781</u>	<u>170,375</u>	<u>123,560</u>	<u>319,007</u>	<u>189,209</u>	

באור 8: - הכנסות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	34,243	8,959	20,759	16,518	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות הלוואות המסווגות לעלות מופחתת הלוואות המסווגות לשווי הוגן
	133,318	33,816	76,527	61,830	
	167,561	42,775	97,286	78,348	

ג. להלן פירוט הכנסות מעמלות לפי בסיסי מדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	1,290	10,272	39,019	25,744	הכנסות מעמלות הקמה הלוואות המסווגות לעלות מופחתת הלוואות המסווגות לשווי הוגן סך הכנסות מעמלות הקמה
	70,859	1,436	3,348	5,740	
	72,149	11,708	42,367	31,484	
	17,342	4,742	9,785	10,240	עמלות אחרות
	89,491	16,450	52,152	41,724	

באור 9: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. הנפקה לראשונה של ניירות ערך בבורסה בתל אביב

ביום 24 באוגוסט, 2020 השלימה החברה הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן – הבורסה) של 328,288 מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ (המהוות כ-11.7% מהון החברה בדילול מלא) ו-246,216 כתבי אופציות למניות החברה (המהווים כ-8.8% מהון החברה בדילול מלא) והחל מאותו מועד, החברה הפכה להיות חברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות (התשנ"ט-1999). כמו כן, בסמוך למועד הנפקת המניות רשמה החברה למסחר בבורסה, את אגרות החוב (סדרה ב'), שעד לאותו מועד נסחרו במערכת רצף מוסדיים. כתוצאה מרישום אגרות החוב למסחר בבורסה ובהתאם לשטר הנאמנות החל ממועד הרישום, הופחתה ריבית אגרות החוב (סדרה ב') ב-0.25%. התמורה ברוטו בגין הקצאת המניות וכתבי האופציות שהונפקו הסתכמה לכ-141 מיליון ש"ח (עלויות העסקה/הנפקה הסתכמו לסך של כ-4 מיליון ש"ח, מתוכן סך של כ-1 מיליון ש"ח נרשמו בהוצאות ההנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד).

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

ב. 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
9ב'(1)	114	הלוואות רכב	גוף מוסדי
9ב'(2)	149	הלוואות רכב	בנק אגוד
	263	סך הכל	

מכח ההסכמים עם הגופים הנמחים השונים התחייבה החברה להעניק לגופים הנמחים שירותי תפעול, גביה ומעקב בגין תיקי הלוואות שהומחו תמורת תשלום דמי תפעול מהגופים הנמחים לחברה. שירותי התפעול והגביה יבוצעו בהתאם לקווים המנחים והנהלים שנקבעו בהסכמים בין החברות.

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

1. המחאה לגוף מוסדי

ביום 26 ביולי 2020, חתמה החברה על הסכם המחאה וניהול עם גוף מוסדי (להלן - הרוכשת).

בהתאם להסכם המחאה החברה לרוכשת ביום 29 ביולי, 2020 בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיק הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב, וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק הלוואות).

בנוסף, ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר) העניקה שיפוי לרוכשת כך שבמידה ושיעור מזקי האשראי יעלה על סף מסוים שנקבע בהסכם בין הצדדים, תשפה ביטוח ישיר את הרוכשת בסכומים שנקבעו בהסכם.

2. המחאה לאגוד

ביום 30 באוגוסט 2020, ביצעה החברה המחאת תיק הלוואות נוסף לבנק אגוד בהתאם להסכם המסגרת כאמור בבאור 4ה'(1) לעיל.

ג. עדכון הסכם למתן שירותי ניהול וייעוץ מיסוי אחזקות

ביום 26 לאוגוסט, 2020 עקב הנפקת החברה, נכנס לתוקף עדכון הסכם למתן שירותי ניהול וייעוץ מיסוי אחזקות. בהתאם לעדכון תמורת שירותי הניהול והייעוץ תשלם החברה ליסיר אחזקות תשלום חודשי בסך של 125 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד. תוקף ההסכם הינו החל ממועד ההנפקה לציבור ולמשך של 5 שנים.

באור 10: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")

א. החברה אינה מציגה דוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עקב כך שאין בדוחות אלו לספק מידע נוסף שאינו זניח לקורא הדוחות הן מבחינת הנכסים וההתחייבויות והן מבחינת הרווח והפסד.

ב. המדיניות החשבונאית שיושמה לגבי תמצית הנתונים הנ"ל זהה לזו שיושמה לגבי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019.

ג. דוחות כספיים אלה כוללים את נתוני הדוחות על המצב הכספי ודוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל.

באור 10: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")

דוחות על המצב הכספי

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2019	2020	
2019	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
7,051	9,002	4,290	נכסים שוטפים
14	89	214	מזומנים ושווי מזומנים
75,881	69,981	77,038	צדדים קשורים ובעלי עניין
103,123	91,710	115,036	חייבים ויתרות חובה
573	1,603	574	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
17,927	18,044	15,319	חלויות שוטפות אגרות חוב משניות ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
204,569	190,429	212,471	ישיר הנפקות
1,918,459	(* 1,438,547)	2,116,033	הלוואות מיועדות למימוש
361,038	(* 272,381)	413,597	נכסים לא שוטפים
7,661	7,648	6,642	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
24,326	27,464	19,358	פקדונות
51,617	47,568	50,420	רכוש קבוע
49,438	49,202	42,284	נכסים בלתי מוחשיים
101,493	132,865	103,284	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
24,427	34,157	17,439	אג"ח משני ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
2,597	1,460	3,260	ישיר הנפקות
2,100	-	1,898	נכסים פיננסיים
624,697	572,745	658,182	השקעה בחברה מוחזקת
2,747,725	2,201,721	2,986,686	
960,001	880,163	1,435,645	התחייבויות שוטפות
51,824	52,582	51,135	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	32,494	-	חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
243,399	121,532	238,444	הלוואה מצד קשור - ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ
41,986	34,273	18,771	חלויות שוטפות של אגרת חוב
133,739	119,908	114,161	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
167	-	108	זכאים ויתרות זכות
523	-	707	צדדים קשורים ובעלי עניין
1,431,639	1,240,952	1,858,971	ישיר הנפקות
50,550	76,502	25,100	התחייבויות לא שוטפות
686,311	363,104	549,582	הלוואה מתאגיד בנקאי
39,435	24,547	25,352	אגרות חוב
57,860	57,211	47,555	מסים נדחים
834,156	521,364	647,589	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
2,095	2,152	2,095	הון
229,120	237,805	229,120	הון מניות
-	(8,742)	-	פרמיה על מניות
6,375	6,275	6,375	מניות אוצר
244,340	201,915	242,536	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
481,930	439,405	480,126	יתרת רווח
2,747,725	2,201,721	2,986,686	

(* סווג מחדש - ראה באור 2ב' לעיל.)

באור 10: - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")

דוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
602,781 (43,507)	170,375 (19,953)	123,545 (10,037)	319,007 (26,897)	189,188 (17,171)	הכנסות הוצאות מימון, נטו
559,274 (80,739)	150,422 (19,356)	113,508 (25,696)	292,110 (36,900)	172,017 (59,473)	הכנסות, נטו הוצאות חובות מסופקים ואבודים
478,535	131,066	87,812	255,210	112,544	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
184,065 113,991	44,693 26,606	34,152 12,146	88,693 53,284	69,981 43,909	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
298,056	71,299	46,298	141,977	113,890	
180,479	59,767	41,514	113,233	(1,346)	רווח תפעולי
- (10)	- (1)	(130) -	- 8	(202) -	הפסדי חברה מוחזקת הכנסות (הוצאות) אחרות
180,469	59,766	41,384	113,241	(1,548)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
64,553	21,110	15,122	39,750	256	מסים על ההכנסה
115,916	38,656	26,262	73,491	(1,804)	רווח נקי (הפסד) ורווח (הפסד) כולל
