

2024

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני, 2024

מימון ישיר
מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

5

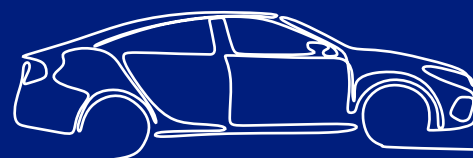
תוכן עניינים

פרק א' דוח הדירקטוריון

פרק ב' דוחות כספיים ביניים מאוחדים

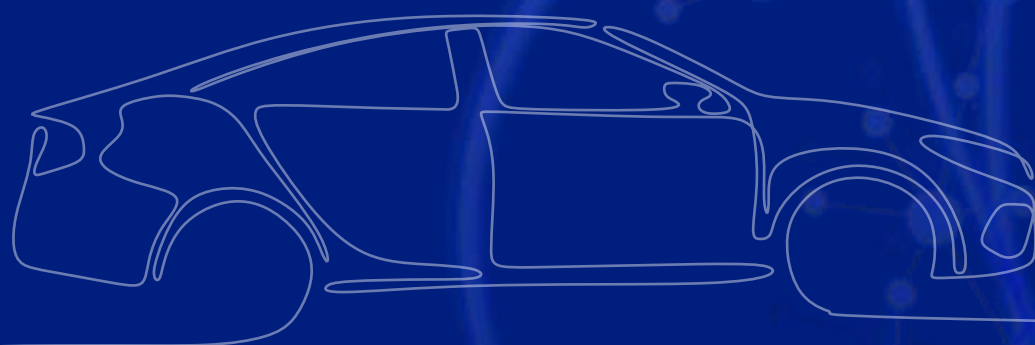
פרק ג' מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'

פרק ד' דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



פרק א' זוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2024



מימון ישיר **5**

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני, 2024

דירקטוריון מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, הסוקר את עיקרי פעילות החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (להלן: "תקופת הדוח") וליום 30 ביוני, 2024. דוח הדירקטוריון ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

היקפו של דוח הדירקטוריון הינו מצומצם, והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, שפורסם ביום 18 במרס, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-023119) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

1. מבוא

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

החברה פועלת בתחום האשראי הצרכני ומעניקה את שירותיה בעיקר ללקוחות פרטיים, ובכלל זה מעמידה הלוואות בתחום הלוואות לרכישת כלי רכב והלוואות מגובות כלי רכב, הלוואות מגובות בנכסי נדל"ן ולרכישת נדל"ן למגורים (תחום המשכנתאות), באמצעות מימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות בע"מ, חברת הבת שבשליטתה של החברה (להלן: "החברה הבת") וכן בתחום הלוואות הסולו (הלוואות השלמה הניתנות במעמד רכישת כלי רכב).

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי וכן סעיף 3 להלן.

2. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה

העצמי ותזרימי המזומנים שלה

2.1. המצב הכספי

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

הסברי דירקטוריון החברה לשינויים לתקופה שבין יום 31.12.2023 לבין יום 30.06.2024	ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 30 ביוני, 2023	ליום 30 ביוני, 2024	סעיף
	באלפי ש"ח			
עיקר השינוי נובע מגידול בהיקף ההלוואות שהועמדו בתקופת הדוח ומוחזקות לפדיון ע"י החברה, בקיזוז פירעונות שוטפים של תיק ההלוואות הקיים.	5,025,162	4,582,428	5,603,750	הלוואות ללקוחות
השינוי בתקופת הדוח נובע מהלוואות שהועמדו בתקופה בניכוי הלוואות שהומחו ופירעונות שוטפים ומוקדמים של הלוואות אלו.	2,381,772	2,607,327	2,376,797	הלוואות מיעדות למימוש
השינוי לא מהותי	423,301	407,429	414,433	נכסים אחרים
-	7,830,235	7,597,184	8,394,980	סה"כ נכסים
עיקר השינוי בתקופת הדוח נובע מגידול בניצול אשראי לזמן קצר וארוך בסך של כ-432 מיליון ש"ח, בעיקר לאור הגידול בתיק ההלוואות של החברה ושל החברה הבת. גידול באשראי בסך של כ-323 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מיוחס לחברה הבת.	2,415,757	2,231,022	2,848,037	אשראי מתאגידים, בנקאיים, מוסדיים ואחרים
בתקופת הדוח, הנפיקה החברה סך כולל של כ-387 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ה') בדרך של הרחבת סדרה. מנגד, ביצעה החברה פירעונות שוטפים של אגרות החוב (בסך כולל של כ-325 מיליון ש"ח), יתר השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר עקב הצמדה למדד מחירים לצרכן (להלן: "המדד").	3,762,331	3,766,240	3,876,429	אגרות חוב
השינוי לא מהותי	383,107	374,706	338,507	התחייבויות אחרות
-	6,561,195	6,371,968	7,062,973	סה"כ התחייבויות
עיקר השינוי נובע מרווח שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-72 מיליון ש"ח, בקיזוז דיבידנד ששולם בתקופת הדוח בסך של כ-25 מיליון ש"ח.	1,236,894	1,225,216	1,287,571	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
זכויות אלו נוצרו עקב השקעה בחברה הבת בתקופת הדוח על ידי חברות מקבוצת מנורה מבטחים החזקות בע"מ, בעיקר עבור עמיתי ומבטחי מנורה מבטחים החזקות בע"מ, בהתאם להסכם ההשקעה שעיקריו מפורטים בבאור 14ג' לדוחות הכספיים של החברה שצורפו לדוח התקופתי וכן בסעיף 1.24 לפרק א' שבדוח התקופתי.	32,146	-	44,436	זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה
-	7,830,235	7,597,184	8,394,980	סה"כ התחייבויות והון

2.2 תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים:

סעיף	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	באלפי ש"ח				
2.2.1	357,521	366,154	679,253	689,442	הכנסות מפעילות מימון
2.2.2	(99,435)	(145,346)	(180,861)	(219,091)	הוצאות מימון, נטו
-	258,086	220,808	498,392	470,351	הכנסות, נטו
2.2.3	(74,727)	(59,474)	(116,642)	(113,094)	הוצאות הפסדי אשראי
-	183,359	161,334	381,750	357,257	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
2.2.1	19,870	32,710	57,956	62,231	הכנסות ממכירות רכבים ומפרסום
-	(19,105)	(30,695)	(54,441)	(59,759)	עלות מכירות רכבים ופרסום
-	765	2,015	3,515	2,472	רווח גולמי ממכירות רכבים ומפרסום
-	(72,122)	(64,834)	(146,792)	(130,261)	הוצאות מכירה ושיווק
-	(56,073)	(54,509)	(107,103)	(112,530)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	93	-	הכנסות אחרות
2.2.4	(128,195)	(119,343)	(253,802)	(242,791)	סך הוצאות
-	55,929	44,006	131,463	116,938	רווח לפני מס
2.2.5	(20,203)	(16,958)	(48,429)	(43,658)	מסים על הכנסה
-	35,726	27,048	83,034	73,280	רווח נקי
-	35,726	25,920	83,034	71,505	בעלי מניות החברה
-	-	1,128	-	1,775	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	35,726	27,048	83,034	73,280	

2.2.1 הכנסות

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

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	מחיר ושונות ¹	כמות		2023	2024	
				באלפי ש"ח		
עיקר השינוי נובע מעלייה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, אשר היה גבוה בתקופת הדוח בכ-1 מיליארד ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, השפעת המחיר הינה עקב עלייה מתונה יותר בשיעור המדד, אשר עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-1.9% לעומת עלייה של כ-2.5% בתקופה המקבילה אשתקד.	(8%)	15%	7%	431,743	461,242	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
השינוי נובע מקיטון ביתרה הממוצעת של תיק ההלוואות ששווק עבור חברות כרטיסי האשראי, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בשיעור של כ-75%, לאור הקפאת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	(1%)	(75%)	(76%)	5,011	1,188	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
עיקר השינוי נובע מירידה בהיקף ההלוואות שהומחו ו/או הועמדו לשווי הוגן בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד, לאור הקטנת התיאבון לסיכון של החברה ברבעון השלישי של שנת 2023.	(1%)	(9%)	(10%)	139,473	125,285	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
השינוי לא מהותי.	(3%)	2%	(1%)	92,557	91,653	הכנסות מעמלות ²
עיקר השינוי הינו עקב מספר ההלוואות המנוהלות בתקופת הדוח הנמוך בשיעור של כ-5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עקב פירעון טבעי של התיק המנוהל אשר החברה מעניקה לו שירותי תפעול.	1%	(5%)	(4%)	10,469	10,074	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
עיקר השינוי נובע ממספר הרכבים שנמכרו על ידי החברה בתקופת הדוח הגבוה בשיעור של כ-33%, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. היקף הכנסות מפרסום לא מהותי לחברה.			7%	57,956	62,231	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
			2%	737,209	751,673	סך הכל הכנסות

¹ מטעמי פשטות, סעיף המחיר ושונות חושב בחישוב פשוט כמשלים לסך השינוי ולא כחישוב מכפלה.

² יצוין, כי ההכנסות מעמלות של החברה, מחושבות הן בגין הלוואות הנמדדות בשווי הוגן והן בגין הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת. למידע נוסף, ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	מחיר ושונות ³	כמות		2023	2024	
				באלפי ש"ח		
עיקר השינוי נובע מעלייה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ- 1 מיליארד ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה בתיק ההלוואות המוחזק ע"י חברת הבת. השפעת המחיר הינה עקב עלייה בשיעור המדד, אשר עלה ברבעון השני של שנת 2024, בשיעור של כ-1.6% לעומת עלייה של כ-1.4% בתקופה המקבילה אשתקד.	8%	15%	23%	228,690	280,546	הכנסות מריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
השינוי נובע מקיטון ביתרה הממוצעת של תיק ההלוואות ששווק עבור חברות כרטיסי האשראי, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בשיעור של כ-78%, לאור הקפאת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	(1%)	(78%)	(79%)	2,165	449	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
השינוי נובע מירידה ברווחיות בשווין ההוגן של ההלוואות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, לאור הרעה בסביבת המאקרו המשפיעה על שווין ההוגן של ההלוואות המיועדות למימוש. ברבעון השני של שנת 2024 שווי תיק ההלוואות ירד בכ-17 מיליון ש"ח. השפעות המאקרו מתבטאות בעיקר בעלייה חדה בתשואות אגרות החוב צמודות המהוות בסיס לשערך לשווי הוגן.	(31%)	(19%)	(50%)	72,468	35,919	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
ההשפעה הכמותית הינה עקב הירידה בהיקף ההלוואות שהועמדו לשווי הוגן ברבעון השני של שנת 2024 אל מול הרבעון המקביל אשתקד. השינוי לא מהותי.	(3%)	1%	(2%)	45,309	44,486	הכנסות מעמלות ⁴
עיקר השינוי נובע עקב הכרה בהכנסה משתנה בגין תיקי הלוואות להם החברה מעניקה שירותי תפעול ברבעון השני של שנת 2023.	(42%)	(5%)	(47%)	8,889	4,754	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
עיקר השינוי נובע מכמות מכירות רכבים הגבוהה ביחס לרבעון המקביל אשתקד, מנגד, מעבר לאחזקת ומכירת רכבים בעלי מחיר מכירה הממוצע נמוך יותר ברבעון השני של שנת 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד. היקף הכנסות מפרסום לא מהותי לחברה.	ראו עמודת הערות		65%	19,870	32,710	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
			6%	377,391	398,864	

³ מטעמי פשטות, סעיף המחיר ושונות חשוב בחישוב פשוט כמשלים לסך השינוי ולא כחישוב מכפלה.

⁴ יצוין, כי ההכנסות מעמלות של החברה, מחושבות הן בגין הלוואות הנמדדות בשווין ההוגן והן בגין הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת. למידע נוסף, ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

2.2.2. הוצאות מימון נטו

בתקופת הדוח, הוצאות המימון נטו גדלו בשיעור של כ-21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת בעיקר לאור גידול בשיעור של כ-20% בהיקף ניצול האשראי בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2024, הוצאות המימון נטו של החברה גדלו בשיעור של כ-46% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת בעיקר לאור עלייה בשיעור המדד בשיעור של כ-1.6% ברבעון השני של שנת 2024 לעומת עלייה בשיעור של כ-1.4% ברבעון המקביל אשתקד, לצד גידול מהותי בהיקף מסגרות האשראי הצמודות שהחזיקה החברה ברבעון השני של שנת 2024 אל מול הרבעון המקביל אשתקד. בנוסף ברבעון השני של שנת 2024 חלה עלייה של כ-6% בהיקף ניצול האשראי אל מול הרבעון המקביל אשתקד.

2.2.3. הוצאות הפסדי אשראי

בתקופת הדוח, חל קיטון בהיקף הוצאות הפסדי האשראי בשיעור של כ-3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד עקב הגורמים העיקריים הבאים: (1) גידול בשיעור של כ-14% בהיקף תיק ההלוואות הממוצע; (2) ירידה בשיעור הפסדי האשראי לשיעור של כ-3.09% בתקופת הדוח, אל מול שיעור של כ-3.62% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בשיעור הפסדי האשראי, נובע בעיקר מגידול מהותי בהפרשה הכללית, אשר בוצע ברבעון השני של שנת 2023 (ראו גם להלן).

ברבעון השני של שנת 2024, חל קיטון מהותי בהיקף הוצאות הפסדי האשראי בשיעור של כ-20% לעומת הרבעון המקביל אשתקד עקב ירידה בשיעור הפסדי האשראי לשיעור של כ-3.17% בתקופת הדוח, אל מול שיעור של כ-4.55% בתקופה המקבילה אשתקד, השינוי נובע בעיקר מגידול מהותי בהפרשה הכללית, אשר בוצע ברבעון השני של שנת 2023 לאור עלייה חדה בשיעורי הכשל בעיקר במגזר הלוואות הסולו ברבעון השני של שנת 2023.

כחלק מהמודל העסקי של החברה, החברה מבצעת המחאה על דרך המכר של כמחצית מהלוואות הרכב אותן מעמידה החברה. בהלוואות שהומחו שיעור הפסדי האשראי נמוך משמעותית והינו בהתאם לתחזיות החברה.

הערכות החברה בדבר התמודדותה עם עליית הסיכון כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, המתבססים על מידע המצוי בידי החברה במועד פרסום דוח זה. התממשותם של הערכות והאומדנים כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, ומשכך הם עשויים להשתנות אף באופן מהותי, לרבות בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.58 לפרק א' לדוח התקופתי (להלן: "גורמי הסיכון").

2.2.4. סך הוצאות

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בשיעור של כ-4% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מירידה בהיקף ההלוואות שהועמדו ללקוחות בגובה של כ-5% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בשיעור של כ-7% ברבעון השני של שנת 2024 ביחס הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מירידה בהיקף ההלוואות שהועמדו ללקוחות בגובה של כ-8% בתקופת הדוח, ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

2.2.5. מסים על הכנסה

השינוי בסעיף זה הינו בהתאמה לשינוי ברווחי החברה לפני מס של החברה בתקופת הדוח, אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

2.3. מידע נוסף

2.3.1. להלן מידע נוסף ביחס לתיק ההלוואות של החברה בתחומי הפעילות שלה בתקופת הדוח:

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		יתרת פתיחה
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
באלפי ש"ח						
217,259	1,181,564	942,701	1,082,632	5,128,526	5,118,978	
454,271	539,933	253,849	172,236	3,776,260	3,410,532	הלוואות שניתנו ללקוחות
(22,009)	(148,437)	(67,623)	(157,331)	(1,451,749)	(1,533,444)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
20,746	79,429	73,097	66,520	336,630	314,499	הכנסות מימון מלקוחות
(15,171)	(59,061)	(47,723)	(50,436)	(213,679)	(222,023)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	-	-	(2,254,578)	(1,850,238)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(555)	(996)	(51,817)	(26,116)	(64,747)	(86,182)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
-	-	44	(2,230)	139,412	127,514	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
-	-	3,652	-	-	1,090	רכישת הלוואות
654,541	1,592,432	1,106,180	1,085,275	5,396,075	5,280,726	יתרת סגירה

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בתקופה שמיום 1 ביולי, 2024 ועד ליום 21 באוגוסט, 2024 העמידה החברה הלוואות בהיקף כולל של כ-1,267 מיליון ש"ח.

2.3.2. להלן הריבית הממוצעת הנקובה בהלוואות שהעמידה החברה בתקופת הדוח לעומת התקופה מקבילה אשתקד, לפי תחומי הפעילות השונים וסוגי הריביות. עיקר השינוי כאמור נובע מהעלאת ריבית שביצעה החברה לאור עליית ריבית בנק ישראל ובהתאם במקורות המימון של החברה מחד, ומאיך התאמות התיאבון לסיכון של החברה.

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		סוג ריבית
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
%						
7.37%	8.13%	10.25%	10.63%	9.51%	9.59%	קבועה צמודת מדד
3.77%	4.57%	-	-	-	9.77%	משתנה בהתאם לפריים – מרווח מריבית הפריים
9.77%	-	-	-	10.28%	10.71%	קבועה לא צמודה

2.3.3 להלן היקף ההלוואות שהועמדו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לפי תחומי הפעילות השונית וסוגי הריביות.

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		סוג ריבית
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
במיליון ש"ח						
163	408	254	172	3,714	3,103	קבועה צמודת מדד
289	132	-	-	-	26	משתנה בהתאם לפריים
2	-	-	-	62	282	קבועה לא צמודה
454	540	254	172	3,776	3,411	סך הכל

2.3.4 להלן מידע נוסף ביחס לתיק ההלוואות של החברה בתחומי הפעילות שלה לתקופה של 3 חודשים:

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
באלפי ש"ח						
425,804	1,389,606	1,036,181	1,079,071	5,226,672	5,373,853	יתרת פתיחה
242,457	267,645	98,380	82,636	1,759,053	1,646,202	הלוואות שניתנו ללקוחות
(16,767)	(78,341)	156,076	(74,429)	(669,656)	(776,149)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
13,563	47,694	38,901	39,843	175,598	192,579	הכנסות מימון מלקוחות
(10,023)	(33,165)	(24,448)	(25,668)	(107,416)	(114,046)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	-	-	(1,017,511)	(1,035,721)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(493)	(1,007)	(200,694)	(16,306)	(43,067)	(42,241)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
-	-	73	128	72,402	35,788	שערור לשווי הוגן ורווח הון
-	-	1,711	-	-	461	רכישת הלוואות
654,541	1,592,432	1,106,180	1,085,275	5,396,075	5,280,726	יתרת סגירה

2.3.5 להלן הריבית הממוצעת הנקובה בהלוואות שהעמידה החברה ברבעון השני של שנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, לפי תחומי הפעילות השונים וסוגי הריביות. עיקר השינוי בריבית הקבועה צמודת המדד, נובעת מתהליך התאמת תיאבון הסיכון שביצעה החברה.

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		סוג ריבית
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
%						
7.51%	8.52%	10.50%	10.67%	9.79%	9.52%	קבועה צמודת מדד
3.93%	4.80%	-	-	-	9.77%	משתנה בהתאם לפריים – מרווח מריבית הפריים
10.55%	-	-	-	10.43%	10.72%	קבועה לא צמודה

2.3.6 להלן היקף ההלוואות שהועמדו ברבעון השני של שנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, לפי תחומי הפעילות השונים וסוגי הריביות.

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		סוג ריבית
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
במיליון ש"ח						
123	195	98	83	1,759	1,646	קבועה צמודת מדד
114	73	-	-	-	22	משתנה בהתאם לפריים
2	-	-	-	52	164	קבועה לא צמודה
242	268	98	83	1,759	1,646	סך הכל

2.4 תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות:

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
2023			2024			
משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח						
(3,700)	(12,883)	94,981	11,838	(9,524)	68,513	רווח נקי (הפסד)

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

2.4.1 הלוואות רכב

עיקר השינוי ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח, אל מול התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהגורמים המפורטים להלן: (א) קיטון בהכנסות מריבית והצמדה בניכוי הוצאות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-7%, אשר נובע בעיקר מהשפעת שינוי המדד כאמור לעיל; (ב) קיטון בשיעור של כ-10% בהכנסה משינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות, בעיקר עקב קיטון ברווחיות שווי הוגן של הלוואות מיועדות למימוש וכן ברווחיות הלוואות שהומחו במהלך הרבעון השני של שנת 2024 למול התקופה המקבילה אשתקד; (ג) גידול בהוצאות הפסדי האשראי של החברה בתחום פעילות זה, עקב גידול בתיק הלוואות הרכב שהוחזק ע"י החברה; (ד) קיטון בהיקף של כ-16 מיליון ש"ח בהוצאות מגזר הרכב, אשר נובעות בעיקר מקיטון בהוצאות הישירות לאור הקיטון בהיקף העמדת הלוואות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

2.4.2 הלוואות סולו

הרווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח עלתה אל מול התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעיקר מהגורמים המפורטים להלן: (א) קיטון בהוצאות הפסדי האשראי של החברה בתחום הלוואות הסולו (לפירוט נוסף ראו סעיף 2.2.3 לעיל); (ב) קיטון בהיקף של כ-2 מיליון ש"ח בהוצאות המיוחסות לתחום פעילות זה.

2.4.3 משכנתאות

עיקר השינוי ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח עלתה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהגידול בתיק הלוואות שהוחזק על ידי החברה הבת בתקופת הדוח.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
2023			2024			
משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח						
(3,667)	(9,272)	43,490	7,523	(3,814)	22,316	רווח נקי (הפסד)

להלן הסברים ביחס לשינוי בתוצאות הפעילות בתחומי הפעילות העיקריים של החברה ברבעון השני של שנת 2024, לעומת התקופה המקבילה אשתקד (תוצאות יתר הפעילויות אינן מהותיות):

2.4.4. הלוואות רכב

השינוי ברווחיות בתחום פעילות זה ברבעון השני של שנת 2024, אל מול הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהסיבות שלהלן: (א) ירידה בשיעור של כ-51% בהכנסה משינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות, בעיקר עקב קיטון ברווחיות שווי הוגן של הלוואות מיועדות למימוש וכן ברווחיות שערך הלוואות לשווי הוגן במהלך הרבעון אל מול הרבעון המקביל אשתקד; (ב) גידול בהוצאות המימון נטו אשר הושפעו מעליית המדד בשיעור של כ-1.6% לעומת עלייה של כ-1.4% ברבעון המקביל בשנה אשתקד. מנגד, הירידה ברווחיות קוזה עקב (ג) קיטון בהוצאות הפסדי האשראי של החברה, ראו גם את סעיף 2.2.3 לעיל; (ד) קיטון בהיקף של כ-13 מיליון ש"ח בהוצאות מגזר הרכב, אשר נובעות מהקיטון בהיקף ההלוואות שהועמדו בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

2.4.5. הלוואות סולו

עיקר השינוי ברווחיות בתחום פעילות זה ברבעון השני לשנת 2024 נובע מקיטון בהוצאות הפסדי האשראי של החברה בתחום פעילות זה (לפירוט נוסף ראו סעיף 2.2.3 לעיל).

2.4.6. משכנתאות

עיקר השינוי ברווחיות בתחום פעילות זה ברבעון השני של שנת 2024, הינו בהתאם למפורט בסעיף 2.4.3 לעיל.

תזרים המזומנים

סעיף	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	באלפי ש"ח				
2.5.2	79,341	(541,760)	(60,853)	(448,106)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
2.5.3	(65,584)	552,664	89,396	469,766	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
2.5.4	(13,694)	(10,960)	(23,570)	(21,941)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
	63	(56)	4,973	(281)	גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

2.5.1. כללי

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

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	באלפי ש"ח				
	79,341	(541,760)	(60,853)	(448,106)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	(39,223)	575,343	139,187	489,815	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר בעקבות גיוס אשראי לזמן ארוך, נטו
	-	5,250	-	10,500	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר עקב הנפקת הון לזכויות מיעוט בחברה הבת
	40,118	38,833	78,334	52,209	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בנטרול תנועות באשראי לזמן ארוך

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

2.5.2. מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח וכן ברבעון השני של שנת 2024, לעומת התקופה המקבילה אשתקד (לאחר ההתאמה בגין גיוס ההון והאשראי לזמן ארוך כאמור בסעיף 2.5.1 לעיל) נובע בעיקר מגיוס אשראי לזמן ארוך חלף אשראי לזמן קצר, כאשר מבחינה חשבונאית גיוס אשראי לזמן ארוך מגדיל את תזרים המזומנים מפעילות מימון ובו בעת, מקטיף את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת (עקב השימוש באותו אשראי לפירעון הלוואות לזמן קצר).

2.5.3. מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השינוי במזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים, בניכוי פירעונות שוטפים במהלך תקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בהיקף כולל של כ-351 מיליון ש"ח. מנגד, במהלך תקופת הדוח, חילקה החברה דיבידנד בסך של כ-25 מיליון ש"ח, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד, החברה חילקה דיבידנד בסך של כ-45 מיליון ש"ח. לפירוט בדבר השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2024 אל מול הרבעון המקביל אשתקד, ראו סעיף 2.5.2 לעיל.

2.5.4. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד הינו לא מהותי.

2.6. מקורות מימון

2.6.1. כללי

בסמוך למועד פרסום הדוח, ממומנת פעילות החברה באמצעים שונים, וביניהם: הון, קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדיים, אגרות חוב וניירות ערך מסחריים, וזאת בנוסף לעסקאות מכירת תיקי הלוואות של החברה לגופים שונים. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 1.52 לפרק א' בדוח התקופתי וכן באורים 5 ו-10 לדוחות הכספיים ביחס לעסקאות מכירת תיקי הלוואות של החברה.

2.6.2. מקורות המימון של החברה

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

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

על מנת להבטיח את עמידת החברה בהתחייבויות הפיננסיות של החברה ובתכנוניתה העסקיות, החברה שומרת מעת לעת, על מסגרות אשראי פנויות בהיקפים מספקים. להערכת החברה, היא צפויה לעמוד בכל היחסים הפיננסיים שלה, לאור מדיניות התאמת המקורות לשימושים כאמור לעיל.

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

2.7. הלוואות ומסגרות אשראי

לפירוט בדבר הסכמי האשראי המהותיים של החברה, ראו סעיף 1.52.8 בפרק א' לדוח התקופתי וכן באור 5 לדוחות הכספיים.

2.8. היקפים ממוצעים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023	2024	
באלפי ש"ח				
1,131,026	1,125,885	1,073,733	1,051,395	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
476,200	748,321	437,653	757,267	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון בנקאיים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023	2024	
באלפי ש"ח				
489,873	415,148	412,511	415,148	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
3,981,212	4,662,838	3,939,564	4,594,122	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון שאינם בנקאיים

2.9. מגבלות והתחייבויות במסגרת נטילת אשראי

במסגרת קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים וגיוס חוב בשוק ההון, התחייבה החברה, בין היתר, לשמירה על אמות מידה פיננסיות ולהתחייבויות נוספות. ההתחייבויות המהותיות של החברה במסגרת נטילת אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדיים וגיוס חוב בשוק ההון, הינן כמפורט בבאורים 14 ו-15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, אשר צורפו לדוח התקופתי, ובבאור 5 לדוחות הכספיים.

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

עמידה ליום 30 ביוני, 2024	התחייבות פיננסית	
17.6%	שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,210 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.	ב
שיעור החוב הפיננסי המשוקלל הינו כ-26% כאשר המגבלה המשוקללת הינה כ-89%	שיעור החוב הפיננסי (ללא אגרות חוב) מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה (ללא ההלוואות המשועבדות לאגרות החוב) לא יעלה על הסך של: (1) 90% כפול שיעור הלוואות רכב 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 מימון הממוצע ברכבים ישנים הינו כ-74%, ברכבים חדשים הינו כ-80% ובהלוואות נדל"ן כ-37%	שיעור מימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - לא יעלה, בכל עת, על 80% ברכבים ישנים (שאינם חדשים), ועל 85% ברכבים חדשים, ובהלוואות נדל"ן - לא יעלה על 75%.	ד
כ-66 אלפי ש"ח	גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 100 אלפי ש"ח.	ה
כ-121 מיליון ש"ח	בכל מועד בדיקה, לחברה יהיה רווח נקי שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח ב-12 חודשים שיקדמו למועד הבדיקה.	ו

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

עמידה ליום 30 ביוני, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-17.5%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,215 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.	ב
כ-78.5%	שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	ג
כ-94.7%	יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 96%.	ד

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ג'), ראו סעיף 1.52.4 בפרק א' לדוח התקופתי, באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023, אשר צורפו לדוח התקופתי וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

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

עמידה ליום 30 ביוני, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-17.5%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,215 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח.	ב
כ-1.21	ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי החברה, היחס המתקבל מחלוקת יתרת הלוואות העודפות ביתרת החוב הלא מובטח, לא יפחת מ-1.	ג

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ד'), ראו סעיף 1.52.4 בפרק א' לדוח התקופתי, באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023, אשר צורפו לדוח התקופתי וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

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

עמידה ליום 30 ביוני, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-17.5%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,215 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-470 מיליון ש"ח.	ב
כ-1.21	ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי החברה, היחס המתקבל מחלוקת יתרת ההלוואות העודפות ביתרת החוב הלא מובטח, לא יפחת מ-1.	ג

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ה'), ראו סעיף 1.52.4 בפרק א' לדוח התקופתי, באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023, אשר צורפו לדוח התקופתי וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

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

עמידה ליום 30 ביוני, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-17.5%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,215 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-625 מיליון ש"ח.	ב
כ-1.21	ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי החברה, היחס המתקבל מחלוקת יתרת ההלוואות העודפות ביתרת החוב הלא מובטח, לא יפחת מ-1.	ג

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ו'), ראו סעיף 1.52.4 בפרק א' לדוח התקופתי, באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023, אשר צורפו לדוח התקופתי וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

2.9.6. להלן פירוט עמידת החברה הבת, באמות מידה הפיננסיות המהותיות, אשר נקבעו בהסכמי האשראי המהותיים מול תאגידים מממנים:

עמידה ליום 30 ביוני, 2024	התחייבות פיננסית	
כ- 17.7%	שיעור ההון המוחשי מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, לא יפחת משיעור של 12% בגין הלוואות המובטחות בשעבוד ראשון, 18% בגין הלוואות המובטחות בשעבוד שני ו-15% בגין יתרות מזומן העולות על סך של 10 מיליון ש"ח. בהתאם לנוסחה לעיל, שיעור ההון העצמי המינימלי ליום 30 ביוני, 2024 הינו: כ-13.39%.	א
כ-286 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי לא יפחת מ-150 מיליון ש"ח.	ב
כ- 61.1%	שיעור המימון הממוצע של הלוואות לא יעלה, בכל עת, על 75%.	ג
כ- 1.6%	שיעור הלוואות אשר בהן יחס ה-LTV להלוואה מסוימת עולה על 75% ועד 90%, והכל במועד העמדתה, לא יעלה על 15% מסך תיק הלוואות.	ד
כ-777 מיליון ש"ח	גובה הלוואה ממוצעת לא יעלה על 1,500 אלפי ש"ח.	ה
6 מיליון ש"ח	סכום הקרן של הלוואה בודדת במועד העמדתה, לא יעלה על 6,000,000 ש"ח.	ו
כ-0.5%	שיעור קרן הלוואות שתועמדה לחייב בודד לא יעלה על 1.5% מתוך סכום קרן כל הלוואות שבתיק הלוואות.	ז
כ-7.6%	שיעור הלוואות אשר הועמדו בסכום קרן של 4,000,000 ש"ח או למעלה מכך, לא יעלה על 10% מתוך סכום קרן כל הלוואות שבתיק הלוואות.	ח
כ-23%	היחס שבין קרן הלוואות המובטחות בשעבוד שני בלבד, לא יעלה על 60% מתוך סך קרן הלוואות שבתיק הלוואות.	ט

2.10 היעדר בעיית נזילות בגין תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת

להערכת דירקטוריון החברה, נכון לתאריך הדוח, על אף תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת הן בדוחות הכספיים המאוחדים והן בדוחות הכספיים סולו של החברה אין חשש סביר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן של ההתחייבויות אלו, וכן אין בכך כדי להצביע, כי לחברה קיימת בעיית נזילות, וזאת בהתבסס על כך שהגורם לתזרים השלילי האמור הינו בעיקר פירעון אשראי לזמן קצר אשר בוצע כנגד גיוס אשראי לזמן ארוך וגיוס הון (פעילויות הנרשמות במסגרת תזרים המזומנים מפעילות המימון) ולאחר נטרול הגורם הנ"ל, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברה הינו חיובי.

לפיכך, קבע דירקטוריון החברה, כי להערכתו, אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, לאחר שבחן את נתוני התזרים מפעילות שוטפת בנטרול השפעות גיוס האשראי לזמן ארוך כמפורט בסעיף 2.5.1 לעיל. יצוין, כי גיוס חוב לזמן ארוך ו/או גיוס הון וכנגדם פירעון אשראי לזמן קצר יקטין בהכרח את התזרים מפעילות שוטפת.

2.11. **שעבודים**

עקב השימוש בהלוואות ובמסגרות אשראי מתאגידיים בנקאיים בישראל, כמפורט בסעיף 2.7 לעיל, נרשמו על כלל נכסי החברה שעבודים שוטפים כלליים לטובת התאגידיים הבנקאיים כאמור. השעבודים האמורים, הינם בדרגה ראשונה ושווה (פרי-פסו) בין התאגידיים הבנקאיים האמורים. כמו כן, משעבדת החברה את מלוא זכויותיה בהלוואות מסוימות (אשר מוחרגות מן השעבודים השוטפים הכלליים כאמור לעיל) שהעמידה ואשר משועבדות על פי הוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') וכן על פי הסכם מסגרת אשראי לגוף מוסדי. בנוסף, לחברה הבת קיימות מסגרות אשראי מתאגידיים בנקאיים וגוף מוסדי, אשר בהתאם אליהם נרשמו על כלל נכסי החברה הבת שעבודים שוטפים כלליים לטובת התאגידיים הבנקאיים והגוף המוסדי כאמור. השעבודים האמורים, הינם בדרגה ראשונה ושווה (פרי-פסו) בין התאגידיים הבנקאיים והגוף המוסדי האמור.

לפרטים נוספים, ראו סעיפים 1.24.4 ו-1.52.8 בפרק א' לדוח התקופתי ובדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח התקופתי וכן באור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023 בקשר עם מסגרת האשראי שקיבלה החברה מאת גוף מוסדי.

2.12. **ניהול ההון**

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

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

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

3. **השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על עסקי החברה**

בהמשך לפירוט השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה בתקופת הדוח, ראו את האמור בבאור 1 לדוחות הכספיים.

הערכות, תחזיות ואומדנים של החברה כאמור בסעיף זה לעיל, בדבר השפעות והשלכות המלחמה על החברה ועל תוצאות פעילותה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך), המבוססים על המידע הקיים בחברה במועד זה. הערכות, תחזיות ואומדנים אלו עלולים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, אף מהותית, מכפי שהוערך, בין היתר, לאור העובדה כי מדובר באירוע חריג ומשתנה אשר אינו בשליטת החברה, וכן בשל גורמי הסיכון. בהתאם, להימשכות המלחמה, היקפה, הסלמתה והשפעתה על תפקוד העורף, תפקוד המשק והיקף כלכלת ישראל עלולה להיות השפעה על החברה ועל תוצאות פעילותה.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח, אירועים נוספים ואירועים לאחר תאריך הדוח על

המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראו באור 5 לדוחות הכספיים, וכן את המפורט להלן:

- א. בהמשך לדיווח מידי של החברה מיום 25 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-116296) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), בדבר זימון אסיפה כללית (מיוחדת) של בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה אישור התקשרות החברה עם מר ערן גולן בהסכם העסקה במסגרתו יכהן כמנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2024 (להלן בסעיף זה: "**האסיפה הכללית**"), ביום 21 בפברואר, 2024 אישרה האסיפה הכללית את ההתקשרות האמורה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 21 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015766) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ב. בהמשך לדיווח מידי של החברה מיום 11 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012550) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), בדבר זימון אסיפה כללית (מיוחדת) של בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה אישור תשלום מענק פרישה למר ערן וולף בסך של 600 אלפי ש"ח (להלן בסעיף זה: "**האסיפה הכללית**"), ביום 20 במרס, 2024, אישרה האסיפה הכללית את תשלום מענק הפרישה האמור. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 20 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024253) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ג. ביום 19 בפברואר, 2024, הודיעה החברה על סיום ההתקשרות עם חברת שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ (להלן בסעיף זה: "**עושה השוק**") בתוקף החל מיום 10 במרס 2024. החל מהמועד כאמור יחדל עושה השוק מפעילות עשיית שוק במניות החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 19 בפברואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015001) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ד. ביום 17 במרס, 2024, דיווחה החברה, כי צור שמיר, הודיעה כי נכון למועד הדיווח, היא בוחנת ביצוע שינוי מבני בקבוצת צור שמיר (להלן: "**השינוי המבני**"), באופן שלאחר השלמת השינוי המבני, בין היתר, פעילות הביטוח ופעילות המימון (אשר כיום מתבצעות באמצעות אי.די.אי.י. חברה לביטוח בע"מ והחברה שהינן חברות ציבוריות (להלן יחד: "**החברות הבנות**"), בהתאמה) תתבצע באמצעות חברות פרטיות בבעלות ושליטה של חברת החזקות ציבורית שתהא בשליטת צור שמיר. יובהר, כי כפי שנמסר לחברה, טרם התקבלה החלטה ע"י האורגנים של צור שמיר לאישור הליך השינוי המבני ואף טרם נעשתה כל פניה לאורגנים המוסמכים של החברות הבנות בקשר עם דיון ואישור השינוי המבני ואף אין כל ודאות כי האמור יאושר ו/או יובא לדיון בחברות הבנות וכן אין כל ודאות ביחס לאופן בו יבוצע השינוי המבני. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023011) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ה. ביום 8 במאי, 2024, הודיעה החברה, כי בהמשך לדיווחים מידיים מיום 13 במרס 2024 ומיום 28 במרס, 2023 (מס' אסמכתאות: 2024-01-022069 ו-2023-01-033468, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), בדבר הוספת צור שמיר והתאגידים הריאליים שבשליטתה, לרבות החברה, לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים, לפי חוק הריכוזיות, כי ביום 7 במאי, 2024, פורסמה טיוטת תקנות לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות (גוף פיננסי) (תיקון מס' 1), התשפ"ד-2024 (להלן בסעיף זה: "**טיטת התקנות**") להערות הציבור, במסגרתה מוצע להכליל, בין היתר, בעל רישיון למתן אשראי, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, בהגדרת "גוף פיננסי" שבחוק הריכוזיות. ככל וטיטת התקנות תחוקק באופן סופי, החברה, בהיותה בעלת רישיון מורחב למתן אשראי, תוגדר כ-"גוף פיננסי" ולא כ-"תאגיד ריאלי", ובהמשך לכך, לאור היקף האשראי הקובע של צור שמיר, החברה והתאגידים הריאליים שבשליטתה, נכון למועד זה, לא ייחשבו עוד כתאגידים ריאליים משמעותיים. למען הסר ספק, יובהר, כי טיוטת התקנות עודנה כפופה להערות הציבור ולפרסום סופי ואין ודאות כי יפורסם נוסח סופי של התקנות ומה יהא נוסחן. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 8 במאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-048153) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

1. בהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 30 ביוני, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-066567) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), בדבר זימון אסיפה כללית (שנתית ומיוחדת) של בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה חידוש מינויים של הדירקטורים בחברה שאינם דירקטורים חיצוניים לתקופת כהונה נוספת, חידוש מינויו של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופת כהונה נוספת, תיקון מדיניות התגמול של החברה ודיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן בסעיף זה: "האסיפה הכללית"), לאחר תאריך הדוח, ביום 10 ביולי, 2024, התכנסה האסיפה הכללית האמורה ואישרה את הנושאים שעל סדר היום. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 ביולי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-071325) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 10 לדוחות הכספיים, וכן את המפורט להלן:

2. בהמשך לאמור בסעיפים 1.45.4 ו-1.57.1(ב) לפרק א' לדוח התקופתי, יצוין, כי לאחר תקופת הדיווח, השיקה החברה מוצר המאפשר קבלת הלוואה לרכישת רכב מאדם פרטי, בתהליך דיגיטלי מלא. מדובר בשוק חדש עבור החברה שעד כה התמקדה בהלוואות לפרטיים במסגרת רכישת רכבים מסוכנויות רכב, כאשר החברה שואפת להוביל את שוק המימון לרכישת רכבים בין אנשים פרטיים.

למיטב ידיעת החברה, שוק זה דומה בגודלו מבחינת העברות בעלות לשוק בו התמקדה החברה עד כה (כ-380 אלף העברות בעלות בשנה⁶). להערכת החברה, בהתבסס על סקרים שערכה, מעל 40% מרוכשי הרכבים משתמשים בפתרונות מימון לצורך ביצוע הרכישה ולפיכך החברה רואה בשוק זה כבעל פוטנציאל גדול מאוד להגדלת היקף ההלוואות המועמדות על ידה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

5.1 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

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

⁶ בהתאם לנתוני משרד התחבורה לשנת 2023.

ליום 30 ביוני 2024 מאוחד				בהצמדה למדד המחירים לצרכן
סך הכל	ללא הצמדה			
	ריבית משתנה	ריבית קבועה / לא צמוד		
באלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים
				הלוואות ללקוחות ⁷
5,603,750	573,902	132,550	4,897,298	
2,376,797	-	-	2,376,797	הלוואות מיועדות למימוש
414,433	-	319,996	94,437	נכסים אחרים
				התחייבויות פיננסיות
2,848,037	1,667,928	-	1,180,109	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,876,429	-	-	3,876,429	אגרות חוב
338,507	-	279,044	59,463	התחייבויות אחרות
1,332,007	(1,094,026)	173,502	2,252,531	נכסים, נטו

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

6. שינויים בדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה

- א. ביום 1 בינואר, 2024, החל מר ערן גולן לכהן כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מיום 17 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-113836, 2023-01-113869, 2023-01-113905) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ב. ביום 1 בפברואר, 2023, החל מר אדם שבו לכהן כסמנכ"ל המכירות בחברה חלף מר שמואל בר חן.
- ג. ביום 1 בפברואר, 2023, החל מר שמואל בר חן לכהן כמנכ"ל חברת המשכנתאות חלף מר ערן גולן.

7. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים בדבר דירקטורים בלתי תלויים בחברה, ראו תקנה 26 בפרק ה' לדוח התקופתי.

8. מדיניות הדיווח בעסקאות המחאה

ביום 8 באוגוסט, 2022 וביום 10 באוגוסט, 2022, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת אכיפה מנהלית פנימית של החברה) ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את עדכון תוכנית האכיפה המנהלית הפנימית של החברה בנושא דיני ניירות ערך, ביחס לקביעת מדיניות החברה בקשר עם פרסום דיווחים מידיים אודות עסקאות המחאה הלוואות.

במסגרת התיקון כאמור עודכן הפרמטר הנוגע לבחינת מהותיות עסקת המחאה הלוואות ביחס להשפעה על הרווח שינבע לחברה מהשלמתה ("מבחן הרווח"), כך שמבחן הרווח ייקבע בהתאם לתקציב החברה ו/או תחזית

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

רווח מעודכנת לשנה הקלנדרית השוטפת, לפי המעודכן מביניהם, וזאת חלף בהתאם לדוחות הכספיים (מבוקרים) השנתיים הקודמים.

לפיכך, להלן מדיניות הדיווח המעודכנת אודות עסקאות המחאת הלוואות:
בהתאם למודל העסקי של החברה, החברה פועלת במסגרת מהלך עסקיה הרגיל להמחאת תיקי הלוואות שהעמידה ללקוחותיה לגופים שונים ובעיקר- לתאגידים בנקאיים/גופים מוסדיים, וזאת בהמחאה גמורה על דרך המכר ("עסקת המחאה").

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

תיק הלוואות המומחה במסגרת עסקת המחאה הינו בהיקף העולה על 10% ("השיעור הקובע למבחן המאזני") מסך הנכסים על פי הדוחות הכספיים המאוחדים המדווחים האחרונים של החברה או ההשפעה על הרווח שינבע לחברה מהשלמת עסקת המחאה עולה על 5% מהרווח (מההפסד) הנקי על פי תקציב החברה ו/או תחזית רווח מעודכנת לשנה הקלנדרית השוטפת, המעודכן מביניהם. על אף האמור לעיל, בעסקת המחאה עם גוף חדש שהחברה רואה בהתקשרות הראשונה עימו כנכס אסטרטגי לחברה, לרבות בשל העובדה, כי להערכת החברה, היא צופה שתבצע עימו עסקאות המחאה בהיקף משמעותי בעתיד, השיעור הקובע למבחן המאזני יעמוד על 5%.

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

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

9. הפניית תשומת הלב

רואה החשבון המבקר של החברה הפנה את תשומת הלב לבאור 6 (התחייבויות תלויות) בדוחות הכספיים המאוחדים, עקב בקשות לאישור תובענות ייצוגיות הקיימות כנגד החברה.

לפירוט נוסף אודות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אלו, ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ערן גולן, מנכ"ל

דורון שנידמן,
יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 25 באוגוסט, 2024.

נספח א' - אגרות החוב שבמחזור

להלן פרטים באשר לאגרות החוב שהחברה הנפיקה ושבמחזור (בידי הציבור), נכון ליום 30 ביוני, 2024:

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב		ריבית שנצברה	שווי בספרים	שווי בורסאי 30.06.24	שיעור הריבית הנקובה	מועדי תשלום	בסיס הצמדה קרן וריבית	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות
		במועד ההנפקה	לתאריך המאזן								
באלפי ש"ח											
ג'	24 בדצמבר, 2020	500,000						תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל); תשלומי הריבית ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל)	צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2020	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-
	7 בפברואר, 2021	300,000	368,800	-	419,442	414,236	שנתית קבועה בשיעור של 1.85%				
	26 באפריל, 2021	122,000									
ד' (*)	25 במאי, 2021	228,000						תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026; תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026	צמוד למדד שפורסם בחודש מאי 2021	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-
	21 ביולי, 2021	304,481					שנתית קבועה בשיעור של 1%				
	17 בינואר, 2022	300,000	439,728	2,039	496,889	489,241					
	7 ביוני, 2022	300,000									
2 במאי, 2024	(149,163)										
ה' (*)	20 בדצמבר, 2021	275,058						תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 ביולי 2024 וכן ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 (כולל); תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 ביולי 2022 וביום 31 בינואר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2031 (כולל)	צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2021	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-
	11 ביולי, 2022	346,000					שנתית קבועה בשיעור של 1%				
	22 באוגוסט, 2022	270,000									
	30 באוגוסט, 2022	85,000	1,700,374	7,770	1,787,940	1,742,203					
	24 בינואר, 2023	208,000									
	2 במאי, 2024	166,316									
30 במאי, 2024	350,000										

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב			שער הריבית הנקובה	מועדי תשלום	בסיס הצמדה קרן וריבית	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות	
		במועד ההנפקה	לתאריך המאזן	ריבית שנצברה						
באלפי ש"ח										
ו'	8 בדצמבר, 2022 24 בינואר, 2023 11 בספטמבר, 2023	386,903 300,107 430,000	1,117,010	10,363	1,172,154	1,190,398	שנתית קבועה בשיעור של 3.54%	תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 במרס וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2026 וביום 31 במרס, 2027; תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 במרס וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל) וביום 31 במרס, 2027	צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2022	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות

(* ציון, כי בתקופת הדוח, ביצעה החברה עסקת רכש חליפין, כמתואר בבאור ה'5 לדוחות הכספים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024.

הנאמן למחזיקי אגרות החוב

רניק פי נבו נאמניות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב-יפו 6770007, טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222. אשת קשר: עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני. אגרות החוב אינן ניתנות להמרה לניירות ערך אחרים.

דירוג

סדרה	שם החברה המדרגת	תאריך דירוג	דירוג
ג'	מידרוג בע"מ	17/06/2024	A1.il יציב
ד'	מידרוג בע"מ	17/06/2024	A1.il יציב
ה'	מידרוג בע"מ	17/06/2024	A1.il יציב
ו'	מידרוג בע"מ	17/06/2024	A1.il יציב

לפרטים נוספים, ראו דוח דירוג של מידרוג בע"מ, שפורסם על ידי החברה ביום 17 ביוני, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-061569) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

עמידה בהוראות שטרי הנאמנות

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

פרק ב'
זוחות כספיים
ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2024



מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

2	.....	דוח רואה החשבון המבקר
3	.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-34	.....	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 2024, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
12,576	13,545	12,295	נכסים שוטפים
1,915	1,913	2,602	מזומנים ושווי מזומנים
93,644	74,420	71,984	צדדים קשורים ובעלי עניין
24,186	44,263	26,877	חייבים ויתרות חובה
888,252	892,900	1,003,865	מלאי רכבים
29,386	40,405	14,784	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
1,253	3,713	1,354	חלויות שוטפות אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
1,051,212	1,071,159	1,133,761	ישיר הנפקות
2,132,871	2,337,274	2,136,217	הלוואות מיועדות למימוש
4,136,910	3,689,528	4,599,885	נכסים לא שוטפים
248,901	270,053	240,580	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
83,276	81,034	80,601	הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
108,460	95,307	109,987	רכוש קבוע
23,376	18,245	52,185	נכסים בלתי מוחשיים
19,247	15,487	18,757	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
2,921	-	2,289	אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
13,330	13,679	14,293	ישיר הנפקות
9,731	5,418	6,425	נכסים פיננסיים
4,646,152	4,188,751	5,125,002	מסים נדחים
7,830,235	7,597,184	8,394,980	
966,347	1,685,223	912,425	התחייבויות שוטפות
317,297	233,391	468,044	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
733,145	804,285	922,835	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
71,262	64,637	30,567	חלויות שוטפות של אגרות חוב
214,637	203,934	211,547	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,858	9,779	11,864	זכאים ויתרות זכות
4,031	2,379	6,752	התחייבויות בגין חכירה
2,316,577	3,003,628	2,564,034	ישיר הנפקות
1,132,113	312,408	1,467,568	התחייבויות לא שוטפות
3,029,186	2,961,955	2,953,594	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
39	9,250	492	אגרות חוב
53,646	53,917	47,880	מסים נדחים
29,634	30,810	29,405	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
4,244,618	3,368,340	4,498,939	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
2,957	2,957	2,957	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
628,809	628,809	631,351	הון מניות
31,043	30,738	32,741	פרמיה על מניות
-	-	(15)	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
574,085	562,712	620,537	קרן הון עסקה עם המיעוט
1,236,894	1,225,216	1,287,571	יתרת רווח
32,146	-	44,436	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,269,040	1,225,216	1,332,007	סך הכל הון
7,830,235	7,597,184	8,394,980	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אורן שקדי סמנכ"ל כספים	ערן גולן מנהל כללי	דורון שנידמן י"ר הדירקטוריון	25 באוגוסט, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-----------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
31 בדצמבר					
מבוקר			בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
1,278,557 (329,061)	357,521 (99,435)	366,154 (145,346)	679,253 (180,861)	689,442 (219,091)	הכנסות מפעילות מימון הוצאות מימון, נטו
949,496 (243,087)	258,086 (74,727)	220,808 (59,474)	498,392 (116,642)	470,351 (113,094)	הכנסות מפעילות מימון, נטו הוצאות הפסדי אשראי
706,409	183,359	161,334	381,750	357,257	סך הכנסות מפעילות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
92,501 (94,353) (1,852)	19,870 (19,105) 765	32,710 (30,695) 2,015	57,956 (54,441) 3,515	62,231 (59,759) 2,472	הכנסות ממכירות רכבים ומפרסום עלות מכירות רכבים ופרסום רווח (הפסד) גולמי ממכירות רכבים ומפרסום
275,876 217,713 (93)	72,122 56,073 -	64,834 54,509 -	146,792 107,103 (93)	130,261 112,530 -	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות
493,496	128,195	119,343	253,802	242,791	
211,061	55,929	44,006	131,463	116,938	רווח לפני מסים על ההכנסה
78,343	20,203	16,958	48,429	43,658	מסים על ההכנסה
132,718	35,726	27,048	83,034	73,280	רווח נקי ורווח כולל
132,467 251	35,726 -	25,920 1,128	83,034 -	71,505 1,775	סה"כ רווח נקי וכולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
132,718	35,726	27,048	83,034	73,280	
44.80	12.08	9.15	28.08	24.18	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): רווח נקי בסיסי
44.80	12.08	9.15	28.08	24.18	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן הון עסקאות עם המיעוט	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח								
1,269,040	32,146	1,236,894	574,085	-	31,043	628,809	2,957	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
73,280	1,775	71,505	71,505	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(25,053)	-	(25,053)	(25,053)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
-	15	(15)	-	(15)	-	-	-	קרן הון עסקאות עם המיעוט
-	-	-	-	-	(2,542)	2,542	-	פקיעת אופציות לעובדים
4,240	-	4,240	-	-	4,240	-	-	תשלום מבוסס מניות
10,500	10,500	-	-	-	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
1,332,007	44,436	1,287,571	620,537	(15)	32,741	631,351	2,957	יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח					
1,182,132	524,405	25,961	628,809	2,957	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
83,034	83,034	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(44,727)	(44,727)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(289)	-	(289)	-	-	פקיעת אופציות לעובדים
5,066	-	5,066	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,225,216	562,712	30,738	628,809	2,957	יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן הון עסקאות עם המיעוט	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח								
1,321,493	38,043	1,283,450	619,670	-	29,472	631,351	2,957	יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)
27,048	1,128	25,920	25,920	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(25,053)	-	(25,053)	(25,053)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
-	15	(15)	-	(15)	-	-	-	קרן הון עסקאות עם המיעוט
3,269	-	3,269	-	-	3,269	-	-	תשלום מבוסס מניות
5,250	5,250	-	-	-	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
1,332,007	44,436	1,287,571	620,537	(15)	32,741	631,351	2,957	יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
1,210,904	550,640	28,498	628,809	2,957	יתרה ליום 1 באפריל, 2023 (בלתי מבוקר)
35,726	35,726	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(23,654)	(23,654)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(289)	-	(289)	-	-	פקיעת אופציות לעובדים
2,529	-	2,529	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>1,225,216</u>	<u>562,712</u>	<u>30,738</u>	<u>628,809</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
1,182,132	-	1,182,132	524,405	25,961	628,809	2,957	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
132,718	251	132,467	132,467	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(85,046)	-	(85,046)	(85,046)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
9,144	-	9,144	-	9,144	-	-	תשלום מבוסס מניות
(4,062)	-	(4,062)	-	(4,062)	-	-	פקיעת אופציות לעובדים
34,154	31,895	2,259	2,259	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
<u>1,269,040</u>	<u>32,146</u>	<u>1,236,894</u>	<u>574,085</u>	<u>31,043</u>	<u>628,809</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

132,718	35,726	27,048	83,034	73,280
---------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(275,313)	(72,468)	(35,919)	(139,473)	(125,285)
5,082	2,240	3,269	4,777	4,240
14,747	3,620	4,120	6,993	8,618
27,202	6,953	7,055	13,463	13,635
(93)	-	-	(93)	-
(347)	(400)	59	(265)	23
329,061	99,435	145,346	180,861	219,091
(778,809)	(228,690)	(280,546)	(431,743)	(461,242)
243,087	74,727	59,474	116,642	113,094
78,343	20,203	16,958	48,429	43,658
(357,040)	(94,380)	(80,184)	(200,409)	(184,168)

שערוך הלוואות לשווי הוגן
שינויים בקרן הון בשל תשלום מבוסס מניות
פחת בגין רכוש קבוע
הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
רווח הון ממכירת רכוש קבוע
הוצאות (הכנסות) שונות בגין התחייבות בגין חכירה
הוצאות מימון, נטו
הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
שינוי בהפרשה להפסדי אשראי
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

4,443,875	1,017,511	1,035,721	2,254,578	1,850,238
(8,400,136)	(2,099,890)	(1,996,483)	(4,484,380)	(4,122,701)
3,144,273	699,270	938,735	1,549,541	1,858,871
(5,950)	(1,711)	(461)	(3,652)	(1,090)
(133,294)	334,048	(536,509)	584,135	(56,194)
(36,422)	(4,795)	(700)	(12,130)	(7,058)
14,701	4,700	(1,828)	(5,376)	(2,691)
92	128	(760)	94	(687)
2,416	277	1,825	1,225	3,252
16,777	6,318	(2,513)	1,551	(37,180)
73,785	59,646	(7,465)	73,218	26,820
(879,883)	15,502	(570,438)	(41,196)	(488,420)

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

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(200,293)	(39,665)	(41,978)	(161,780)	(70,101)
(169,476)	(24,630)	(49,289)	(60,058)	(110,722)
601,907	186,783	173,086	319,449	332,075
232,138	122,488	81,819	97,611	151,252
(872,067)	79,336	(541,755)	(60,960)	(448,056)

מסים ששולמו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
322	-	-	322	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(10,758)	(3,216)	(2,241)	(5,848)	(4,229)	רכישת רכוש קבוע
(45,439)	(9,977)	(7,932)	(18,547)	(15,162)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
1,983	1,011	-	2,007	-	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(2,403)	(1,512)	(787)	(1,504)	(2,550)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(56,295)	(13,694)	(10,960)	(23,570)	(21,941)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(85,046)	(23,654)	(25,053)	(44,727)	(25,053)	חלוקת דיבידנד
1,362,805	229,000	450,000	304,000	635,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(318,245)	(81,886)	(102,957)	(156,053)	(173,800)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(10,260)	(2,707)	(2,876)	(5,064)	(5,496)	פרעון התחייבות בגין חכירה
921,054	-	353,912	486,029	353,912	הנפקת אגרות חוב
(972,211)	(186,337)	(125,612)	(494,789)	(325,297)	פרעון אגרות חוב
34,154	-	5,250	-	10,500	הנפקת הון לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
932,251	(65,584)	552,664	89,396	469,766	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
115	5	(5)	107	(50)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
4,004	63	(56)	4,973	(281)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
8,572	13,482	12,351	8,572	12,576	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
12,576	13,545	12,295	13,545	12,295	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
					<u>נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן</u>
9,298	825	1,122	4,212	1,714	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	-	166,598	-	166,598	החלפת אגרות חוב (סדרה ד') באגרות חוב (סדרה ה') (ראה באור 5ה' להלן)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", חלה התאוששות משמעותית בפעילות החברה ובתוצאותיה ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2023. להלן עדכונים ביחס להשפעת המלחמה על הפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח:

היקפי העמדת הלוואות חדשות על ידי החברה

בחציון הראשון של שנת 2024 וכן נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, היקף העמדת הלוואות שב למצב דומה לתקופה טרם המלחמה, זאת לאחר הירידה המשמעותית שהייתה בהיקף העמדת הלוואות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023.

הפרשה להפסדי אשראי

בעקבות המלחמה, החל מרבעון רביעי של שנת 2023, ביצעה החברה דחיות רבות של תשלומי לקוחות, לצורך הקלה תזרימית על הלקוחות, כאשר השפעתן על החברה אינה מהותית. לצד זאת, עקב הקלות בגביה מול לקוחות שביצעה החברה וכן לאור הרעה חזויה במצב הכלכלי במדינה, בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 הגדילה החברה, את שיעורי הכשל החזויים המשמשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות שאינן בפיגור וכן נרשם גידול בהיקף ההוצאות הכוללות להפסדי אשראי, עניין שהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בחציון הראשון של שנת 2024 שיעור הפסדי האשראי בפועל שב לשיעורים שהיו בשנת 2023 טרם המלחמה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון המקורי והתיקון העוקב יישמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת השוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש יישם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4: - מגזרי פעילות

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

1. הלוואות לרכישת רכב - הפעילות הנה מתן הלוואות לרכישת כלי רכב בעיקר ללקוחות פרטיים וכן ללקוחות עסקיים, הכנסות ממכירת רכבים וכן הכנסות מפרסום.
2. הלוואות סולו - הפעילות הנה בעיקר מתן הלוואות ללא בטוחה כהשלמת הון עצמי להלוואות הרכב וכן מתן/שיווק הלוואות ללקוחות פרטיים למטרות שונות.
3. משכנתאות - הפעילות הנה מתן הלוואות ללקוחות פרטיים מגובות נדל"ן למגורים (משכנתאות).
4. פעילויות אחרות - הפעילות כוללת ניהול תיקי הלוואות למטרות שונות אשר ניתנו בתקופות קודמות.

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

החל מרבעון שלישי לשנת 2023, הפך מגזר המשכנתאות למגזר בר-דיווח, ובהתאם מספרי השוואה הוצגו מחדש.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות		הלוואות סולו		הלוואות לרכישת רכב	
		משכנתאות	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	רכב		
461,242	-	797	79,428	66,518	314,499	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
1,188	-	32	-	1,156	-	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
125,285	-	1	-	4	125,280	הכנסות מעמלות	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
91,653	-	41	4,872	3,159	83,581	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
10,074	-	-	-	147	9,927	סה"כ הכנסות מחיצוניים	סה"כ הכנסות מחיצוניים
62,231	-	-	-	-	62,231	הכנסות בין-מגזריות	הכנסות בין-מגזריות
751,673	-	871	84,300	70,984	595,518	סה"כ הכנסות	סה"כ הכנסות
-	(4,325)	4,325	-	-	-	רווח (הפסד) מגזרי	רווח (הפסד) מגזרי
751,673	(4,325)	5,196	84,300	70,984	595,518		
116,938	-	4,734	18,071	(15,198)	109,331		

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות (*)	משכנתאות (*)	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
431,743	-	1,270	20,746	73,097	336,630	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023
5,011	-	172	-	4,839	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
139,473	-	17	-	44	139,412	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
92,557	-	57	708	2,290	89,502	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
10,469	-	5	-	250	10,214	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
57,956	-	-	-	-	57,956	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
737,209	-	1,521	21,454	80,520	633,714	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(5,000)	5,000	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
737,209	(5,000)	6,521	21,454	80,520	633,714	סה"כ הכנסות
131,463	-	7,057	(5,575)	(20,397)	150,378	רווח (הפסד) מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
280,546	-	433	47,693	39,841	192,579	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024
449	-	12	-	437	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
35,919	-	3	-	128	35,788	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
44,486	-	38	2,516	1,738	40,194	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
4,754	-	-	-	71	4,683	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
32,710	-	-	-	-	32,710	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
398,864	-	486	50,209	42,215	305,954	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(2,093)	2,093	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
398,864	(2,093)	2,579	50,209	42,215	305,954	סה"כ הכנסות
44,006	-	2,253	11,490	(6,191)	36,454	רווח (הפסד) מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות (*)	משכנתאות (*)	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
228,690	-	628	13,563	38,901	175,598	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023
2,165	-	77	-	2,088	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
72,468	-	(6)	-	72	72,402	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
45,309	-	39	690	1,349	43,231	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
8,889	-	5	-	165	8,719	הכנסות מעמלות
19,870	-	-	-	-	19,870	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
377,391	-	743	14,253	42,575	319,820	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
-	(2,500)	2,500	-	-	-	סה"כ הכנסות מחיצוניים
377,391	(2,500)	3,243	14,253	42,575	319,820	הכנסות בין-מגזריות
55,929	-	3,336	(938)	(14,632)	68,163	סה"כ הכנסות

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
778,809	-	2,179	64,540	117,536	594,554	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
7,714	-	262	-	7,452	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
275,313	-	19	-	(6)	275,300	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
186,885	-	360	3,004	5,168	178,353	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
29,836	-	6	-	411	29,419	הכנסות מעמלות
92,501	-	-	-	-	92,501	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
1,371,058	-	2,826	67,544	130,561	1,170,127	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
-	(10,000)	10,000	-	-	-	סה"כ הכנסות מחיצוניים
1,371,058	(10,000)	12,826	67,544	130,561	1,170,127	הכנסות בין-מגזריות
211,061	-	13,722	(2,770)	(42,574)	242,683	סה"כ הכנסות

(* סוג מחדש - החל מהרבעון השלישי לשנת 2023 מגזר "פעילויות אחרות" פוצל לאור הפיכת מגזר "משכנתאות" למגזר בר-דיווח. בהתאם לכך סוגו מחדש מספרי השוואה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדיים בחברה

כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים בנקאיים ומוסדיים ליום 30 ביוני, 2024 הסתכם לסך של כ- 2,824 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים הבנקאיים ומוסדיים הסתכם לסך של כ- 1,118 מיליון ש"ח.

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

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

1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא מ- 12%.
2. סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.
3. שיעור החוב הפיננסי מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה לא יעלה על סך של:
 - א. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בגין רכבים ללקוחות החברה.
 - ב. 85% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לכל מטרה ללקוחות החברה.
 - ג. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בבתי עסק (POS) ללקוחות החברה.
 - ד. 70% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לרכישת נדל"ן ללקוחות החברה.
- לעניין חישוב היחס הפיננסי בסעיף 3 לעיל, החוב הפיננסי מחושב בניכוי יתרת אגרות החוב של החברה, ובהתאם, יתרת הלוואות מחושבת בניכוי סכום הלוואות המשועבדות בשעבוד ספציפי לטובת אגרות החוב (להלן - הלוואות המשועבדות).
4. שיעור מימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - שיעור המימון הממוצע של החברה בהלוואות ללקוחותיה לא יעלה, בכל עת, על 80% ברכבים ישנים (שאינם חדשים), על 85% ברכבים חדשים.
5. גובה הלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 100 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-425 מיליון ש"ח.
- ג. לא אירע אירוע המהווה הפרה בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') בעקבות החלוקה, בהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה') בעקבות החלוקה, ובהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') בעקבות החלוקה.

אי עמידה בהתניות הפיננסיות לעיל יהוו עילה להעמדה לפירעון מיידי. ליום 30 ביוני, 2024 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו.

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים בקבוצה

כלל מסגרות האשראי הזמינות שניתנו לחברת הבת, מימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות בע"מ (להלן - "נדל"ן ומשכנתאות") מתאגידים בנקאיים ומוסדיים ליום 30 ביוני, 2024 הסתכם לסך של כ-1,853 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה הסתכם לסך של כ- 1,308 מיליון ש"ח.

ביום 29 בפברואר, 2024 אושרה לנדל"ן ומשכנתאות מסגרת אשראי נוספת בסך 200 מיליון ש"ח מבנק א', כך שסך מסגרת האשראי המאושרת לחברה מבנק א' הינה 500 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2024.

ביום 20 ביוני, 2024 אושרה לנדל"ן ומשכנתאות מסגרת אשראי נוספת בסך 200 מיליון ש"ח מבנק ב', כך שסך מסגרת האשראי המאושרת לחברה מבנק א' הינה 400 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2024.

לצורך הבטחת פירעון האשראי של נדל"ן ומשכנתאות כלפי התאגידים הבנקאיים התחייבה נדל"ן ומשכנתאות כי לא יחולו ביחס לנדל"ן ומשכנתאות כל שינוי מבנה או בעלות, ללא הסכמת הבנק.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

כמו כן, התחייבה נדל"ן ומשכנתאות לשמור על יחסים פיננסיים, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים, המבוקרים או סקורים על-ידי רואה חשבון חיצוני מוסמך, בכל עת ומעת לעת, כמפורט להלן:

- א. הון עצמי - שיעור ההון העצמי של נדל"ן ומשכנתאות לא יפחת, בכל עת שהיא, משיעור ההון המשוקלל שיעור ההון המשוקלל יחושב כממוצע משוקלל של ההלוואות לפי סוג שעבוד: (1) סך הלוואות המבוטחות בשעבוד ראשון ובשעבוד שני סינתטי חלקי סך תיק ההלוואות, מוכפל ב-12%; בתוספת (2) סך ההלוואות המבוטחות בשעבוד שני חלקי סך תיק ההלוואות, מוכפל ב-20%.
- ב. שיעור נזק האשראי השנתי הספציפי לא יעלה בכל עת על 2.5%.
- ג. שיעור המימון הממוצע לא יעלה בכל עת על 75%.

נכון ליום 30 ביוני, 2024 נדל"ן ומשכנתאות עומדת באמות המידה הנ"ל.

ג. הסכמי המחאות ואיגוח תיקי הלוואות

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

הפנייה לבאור	יתרת הלוואות שהומחו מליוני ש"ח	סוג ההלוואות שהומחו	גוף נמחה
ג'15 (1)	653 (*)	הלוואות רכב	בנק מזרחי
ג'15 (2)	467	הלוואות רכב	ישראכרט
ג'15 (3)	278	הלוואות רכב	ישיר הנפקות 22
ג'15 (4)	313	הלוואות רכב	אי.די.איי - מנורה
	<u>1,711</u>	סך הכל	

(*) סכום זה הינו 90% מיתרת הלוואות, בהתאם לאמור בבאור ג'15 (1) להלן.

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

1. המחאה לבנק מזרחי

ביום 29 בינואר, 2024, ביום 28 במרס, 2024 וביום 27 ביוני, 2024 ביצעה החברה המחאות של תיקי הלוואות לבנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן – בנק מזרחי).

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

במסגרת ההסכמים נושאת החברה בנק בגין אי פירעון סכומים על חשבון הלוואות המועברות וזאת עד לסכום השווה ל- 10% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של כל הלוואה מועברת שלא תיפרע לבנק על ידי הלווים. לצורך הבטחת התחייבות זו תפקיד החברה במועד השלמת המחאה פיקדון בבנק מזרחי בסכום השווה ל- 10% מיתרת הקרן הכוללת של הלוואות המועברות. הפיקדון נושא ריבית והצמדה הזוהה לתשואה של מזרחי על תיק הלוואות והוא ייפרע מדי חודש על ידי בנק מזרחי לחשבון החברה במקביל לקצב פירעון תיק הלוואות. בהתאם, במועד החתימה על כל אחד מהסכמי המחאה, גרעה החברה 90% מתיק הלוואות כנגד קבלת תמורת המחאה כאמור.

2. המחאה לישראכרט

ביום 21 במרס, 2024 וביום 23 ביוני, 2024 חתמה החברה על הסכמי המחאה עם ישראכרט (מימון) בע"מ (להלן – ישראכרט), לפיו המחאה החברה לישראכרט ביום 28 במרס, 2024, וביום 27 ביוני, 2024 בהמחאה זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיקי הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב, וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן – תיק הלוואות).

באור 5: -

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

3. עסקת איגוח תיק הלוואות רכב של החברה להנפקות 22

ביום 21 באפריל, 2024, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 22) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת (להלן - ישיר הנפקות 22), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה החברה ללווים בסך של כ- 278 מיליון ש"ח (להלן בפסקה זו - "תיק הלוואות" ו-"הסכם המחאה והתפעול", בהתאמה). ביום 1 במאי, 2024, בהתאם להסכם המחאה והתפעול, גרעה החברה את תיק הלוואות במלואו כנגד קבלת תמורה. לשם רכישת תיק הלוואות, נטלה ישיר הנפקות 22 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן בפסקה זו - "הלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיק הלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

- א. הלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש יולי 2032, בגין תיק הלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית צמודה.
- ב. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 22 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של החברה ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק הלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון הלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה לחברה, על דרך המכר (True Sale).
- ג. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, החברה תעניק ליסיר הנפקות 22 שירותי תפעול בקשר עם תיק הלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם המחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם המחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 22 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

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

ביום 22 במאי 2024, חתמה החברה על הסכם המחאה וניהול עם איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ (להלן - ישיר ביטוח), חברה בת של ישיר אחזקות ועם חברות מקבוצת מנורה - מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, שומרה חברה לביטוח בע"מ ומנורה מבטחים סל אשראי שותפות כללית (ביחד להלן - הרוכשות). בהתאם להסכם המחאה החברה לרוכשות ביום 29 במאי, 2024 בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיקי הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב, וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם. כמו כן, ביום 22 במאי 2024, חתמה החברה על הסכם תנאים כלליים עם הרוכשות לעיל, לפיו במהלך תקופת ההסכם יתרת הקרן של כל הלוואות המועברות אשר נמכרו וימכרו לרוכשות מכוח ההסכם, אשר טרם נפרעו בפועל, לא תעלה בכל זמן על סכום מקסימלי של 680 מיליון ש"ח.

ד. פקיעת אופציות

בחודש דצמבר, 2023 הודיע מר ערן וולף על רצונו לעזוב את תפקידו בחברה. החל מיום 1 בינואר, 2024 משמש מר ערן גולן, אשר שימש קודם לכן כמשנה למנכ"ל ומנכ"ל חברת הבת, נדל"ן ומשכנתאות, כמנכ"ל החברה.

מר ערן וולף סיים את העסקתו בחברה ביום 4 במרס, 2024. עקב סיום העסקתו בחברה, פקעו 47,792 אופציות למניות החברה, אשר הוענקו למר ערן וולף וטרם הגיע מועד הבשלתן. יתר 31,861 האופציות של מר ערן וולף, פקעו ביום 4 ביוני, 2024.

ה. החלפת אגרות חוב (סדרה ד') באגרות חוב (סדרה ה')

ביום 21 באפריל 2024, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם משקיעים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (כל אחד בנפרד), לפיה החברה רכשה ביום 2 במאי, 2024 סך כולל של כ-149,163 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, בתמורה לסך כולל של כ-166,316 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') של החברה. החלפת אגרות החוב האמורה משקפת יחס החלפה של 1.115.

ו. תמחור מחדש של אופציות למניות החברה

ביום 20 במאי, 2024 החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, לאשר תמחור מחדש של 121,329 אופציות למניות החברה שניתנו לנושאי משרה ועובדים בחברה (התמחור מחדש הינו לכלל הניצעים, למעט המנכ"ל), באופן שמחיר המימוש יופחת מסך של כ- 632 ש"ח לסך של כ- 538 ש"ח לכל אופציה ללא הצמדה, בגין האופציות שהוקצו ביום 28 ביולי, 2021 ומסך של כ- 799 ש"ח לסך של כ- 538 ש"ח לכל אופציה ללא הצמדה, בגין האופציות שהוקצו ביום 8 במרס, 2022. שווי ההטבה הכלכלית הגלום בהפחתת מחיר המימוש של האופציות כאמור הינו בסך של כ-3,771 אלפי ש"ח. בנוסף, מועד ההבשלה של מנת האופציות האחרונה שהוקצתה בתאריך 28 בינואר, 2021 נדחה ליום 20 במאי, 2027.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ז. הקצאת אופציות למניות החברה

ביום 20 במאי, 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקה, ללא תמורה, למנכ"ל נדל"ן ומשכנתאות, כמות כוללת של 13,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-13,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, בהתאם לתוכנית אופציות שאינן סחירות או רשומות למסחר שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 בינואר, 2017. לאחר ביצוע ההקצאה ובהנחת מימוש מלוא האופציות המוענקות, תהווה מניות המימוש כ-0.44% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.41% בדילול מלא).

שווין ההוגן של האופציות במועד ההענקה הסתכם בכ-2.6 מיליון ש"ח, כאשר השווי ההוגן של ההטבה במועד ההענקה הינו כ-198 ש"ח לכל כתב אופציה. החישוב בוצע בהתבסס על מודל בינומי להערכת אופציות לעובדים, האל וויט, בהתבסס על תנודתיות של 34.53% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.5%.

הזכאות למימוש האופציות הוקנתה ב-5 מנות שוות בכל 20 במאי של השנים 2025-2029 ובלבד שהניצע הרלבנטי יהיה מועסק על-ידי החברה או חברות בנות של החברה בתקופת ההבשלה. האופציות ניתנות למימוש בתקופה של עד לתום 6 שנים ממועד הענקתן. מחיר המימוש של כל אופציה יהיה בסך של כ-538 ש"ח ללא הצמדה. האופציות כפופות להתאמות במקרים של שינוי מבנה, פירוק מרצון, שינוי מבנה ההון, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד.

ח. חלוקת דיבידנד

ביום 20 במאי 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25.05 מיליון ש"ח, המהווה כ-8.47 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה. הדיבידנד שולם ביום 13 ביוני, 2024.

ט. הרחבת אגרות חוב סדרה ה'

ביום 30 במאי, 2024 הנפיקה החברה למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 כ-350 מיליון אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (נטו) שהתקבלה ביום 4 ביוני, 2024 (בגין ההנפקה כאמור) הסתכמה לסך של כ-354 מיליון ש"ח.

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

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד החברה

במהלך השנים 2015, 2016, 2019, 2020 ו-2024 הוגשו כנגד החברה בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - "**חוק תובענות ייצוגיות**"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור תידחה, לא נכללת הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (כולן או חלקן), אשר בהן להערכת הנהלת החברה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה תדחנה, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, באיזה מההליכים הנ"ל יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

על פסק דין בשלב התובענה כייצוגיות 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 כייצוגיות, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

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

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

המבקשים עתרו לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה מהחברה ו/או מהחברה בשיתוף עם מקס ו/או ממקס בשיתוף עם החברה. הבקשה לאישור העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על סך של 37,233 אלפי ש"ח. כמו כן, הגישו המבקשים בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית במסגרתה טענו כי ככל וייקבע כי מקס היא המלווה, הרי שיש לראות בה זרוע הארוכה של החברה ועל כן יש לראות בשתייהן כמלוות בהתאם להגדרת חוק תאגיד עזר.

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

ביום 16 במרס, 2022 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי במסגרתו נדחתה הבקשה לאישור וכן נדחתה תביעתם האישית של המבקשים.

ביום 23 במאי, 2022, הגישו המבקשים ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי מיום 16 במרס, 2022.

ביום 5 בנובמבר, 2023, קיבל בית המשפט העליון את הערעור ובכך אישר את הבקשה לניהול תובענה ייצוגית כאמור כנגד החברה בבית המשפט המחוזי.

בדין שהתקיים בבית המשפט המחוזי ביום 23 בינואר, 2024, נקבע, כי הגדרת הקבוצה הכלולה בתובענה הייצוגית הינה "כל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה בין מימון ישיר למקס, החל משנת 2009 ועד יום 5 בנובמבר, 2023".

ביום 19 במרס, 2024 הגישו התובעים כתב תביעה מתוקן, במסגרתו הועמד סכום התביעה המתוקן על סך כולל של כ-47,611 אלפי ש"ח.

בהתאם להמלצת בית המשפט, בין הצדדים הוסכם לנסות ליישב את המחלוקת במסגרת הליך גישור. במידה והליך הגישור לא יצליח יהיה על החברה להגיש כתב הגנה תוך 60 ימים מהמועד בו יודיעו הצדדים על סיום הליך הגישור.

ביום 30 ביוני, 2024 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי שני הצדדים אישרו את הצעת המגשר.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות הדעת המשפטית של יועציה המשפטיים, החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגובה אומדן החשיפה בגין תביעה זו.

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

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

ביום 6 באפריל, 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שהחברה מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא איננה כוללת את "עמלת פתיחת התיק" בשיעור העלות הממשית של האשראי המוצג ללקוחותיה בהסכמי 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 אשראי הוגן.

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

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

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

בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, ביום 29 ביולי, 2020 התקבלה עמדת היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין מקום להצדיק תחולה פרספקטיבית (מכאן ואילך). היועץ המשפטי לממשלה, סבור כי בתובענה דנן לא מדובר בהשלמת חסר בחקיקה על ידי בית המשפט, אלא בפרשנות הוראת חוק קיימת אשר תחולתה היא רטרואקטיבית.

ביום 2 בדצמבר, 2021, בהמלצת בית המשפט העליון, במסגרת דיון, החברה חזרה בה מבקשת רשות הערעור תוך שמירה על טענות.

לאחר מספר הליכי גישור שלא צלחו, ביום 13 בפברואר 2024 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו הסכימו הצדדים לחזור להליך הגישור, בפני המגשר, כבוד השופט בדימוס יורם דנציגר.

דיוני הוכחות נקבעו ליום 20 לנובמבר, 2024, וליום 25 לדצמבר, 2024.

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

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

במסגרת דיון שהתקיים ביום 15 באוגוסט, 2022 המליץ בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור וביום 16 באוגוסט, 2022 הודיעו הצדדים כי קיבלו את הצעת בית המשפט. ביום 19 בפברואר, 2024 הודיעה המגשרת כי הליך הגישור לא צלח. בעקבות סיום הליך הגישור הורה בית המשפט כי דיוני הוכחות בהליך יתקיימו ביום 19 בדצמבר, 2024 וביום 6 בינואר, 2025, וכי תינתן החלטה בבקשה תלויה ועומדת שהגיש המבקש לגילוי מסמכים.

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

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

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

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

הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר: (1) מתן החזר לחברי הקבוצה בגין התשלום שנגבה בעת פתיחת תיק (בצירוף ריבית והצמדה); (2) מתן צו מניעה שאוסר על החברה להמשיך לפצל לכאורה את הריבית שהחברה גובה בגין הלוואות שהיא מעמידה ללקוחותיה לריבית נקובה ולריבית שלכאורה מכונה "עמלת

פתיחת תיק" או תשלום חד פעמי אחר בשם דומה, כמו גם אוסר לגבות את התשלום בגין פתיחת תיק בסכום הגבוה מן הסכום הנקוב בתקנות.

ביום 29 באוגוסט, 2022, ניתן פסק דין המורה על דחיית הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 6 באוקטובר, 2022, הגיש המבקש ערעור על פסק הדין שדחה את הבקשה לאישור וביום 21 בפברואר, 2023 הגישה החברה את תשובתה לערעור.

ביום 26 בפברואר, 2023, הגיש המערער בקשה כי יותר לו להגיש תגובה לתשובת החברה, בקשה זו נדחתה על ידי בית המשפט ביום 27 בפברואר, 2023. דיון בערעור נקבע ליום 29 במאי, 2024.

ביום 30 במאי, 2024, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון הדוחה את הערעור על פס"ד המחוזי ובכך בא ההליך לכדי סיום.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

5. ביום 19 בפברואר, 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"), בטענה כי החברה העניקה לכאורה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בניגוד להוראות חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993 (להלן: "חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות" או "החוק"), שכן התקשרה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ו/או חברות הבנות שבבעלותה (להלן: "כאל"), המהווה תאגיד עזר בנקאי, כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, אשר הוראות חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות לא חלות עליו, וכך החברה, על-פי הנטען, "עקפה" את חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, וגבתה מהלווים ריביות גבוהות יותר מתקרת הריבית הקבועה בחוק הלוואות חוץ-בנקאיות.

לטענת המבקש, לחברה הייתה מעורבות משמעותית בהלוואות, ולכן המסקנה המתחייבת היא כי החברה היא למעשה ה"מלווה", כהגדרתו של מונח זה בחוק הלוואות חוץ-בנקאיות. עוד נטען, כי במסגרת פרסומיה החברה הטעתה את הלקוחות, ויצרה כלפיהם מצג שואא לפיו היא (ולא כאל) זו שמעמידה את ההלוואות ללקוח, וכי ההלוואות כפופות לחוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות.

במסגרת בקשת האישור התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות לחברה להשיב לחברי הקבוצה המיוצגת את הריביות העודפות שהחברה גבתה מהם לפי הנטען בניגוד לדין (הן הריביות השוטפות והן ריביות הפיגורים), בסך כולל של כ-43 מיליון ש"ח, בצירוף ריבית והצמדה כדין.

בקשת האישור מתייחסת לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת החל מתחילת שיתוף הפעולה עם כאל בשלהי שנת 2015.

לחלופין, מתייחסת בקשת האישור לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור (כלומר החל מיום 19 בפברואר, 2017).

הצדדים הודיעו לבית המשפט, כי לאור הדמיון בין בקשת האישור לבין ההליך כאמור בסעיף 1 לעיל, הגיעו הצדדים להבנה, לפיה במידה והליך הגישור בהליך 1 לעיל יצלח, אזי יפעלו הצדדים להגעה להסדר גישור גם בגדר בקשת האישור הנ"ל.

במידה והליך הגישור לא יצלח, על החברה יהיה להגיש תשובה לבקשת האישור תוך 90 ימים מהמועד בו יודיעו הצדדים על סיום הליך הגישור, או עד ליום 31 בדצמבר 2024, לפי המוקדם.

בהתבסס על חוות הדעת המשפטית של יועציה המשפטיים ולאור כך כי בקשה לאישור תובענה ייצוגית בטענות דומות ביחס לשיתוף פעולה של החברה עם מקס, אושרה על ידי בית המשפט העליון (כאמור בסעיף 1 לעיל), החברה מעריכה כי יותר סביר מאשר לא ("More Likely Than Not") שבקשת האישור תתקבל.

בנוסף, לבדיקת החברה אין בסיס לסכום שנתבע בבקשת האישור והחברה מעריכה כי גם אם בקשת האישור תתקבל, סכום התביעה יעמוד על סכום לא מהותי, הנמוך משמעותית מהסכום שנטען בבקשת האישור.

6. ביום 29 במאי, 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בלוד, תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"). לטענת המבקש, החברה גובה מחייבים שלא עמדו בהחזרי ההלוואות שנטלו, הוצאות בלתי סבירות במסגרת הליכי הוצאה לפועל שהחברה נוקטת נגדם, אשר אינן כלולות או עולות על התעריפים המקסימאליים שניתן לגבות, על פי "נוהל בעלי תפקיד" של רשות ההוצאה לפועל. בהקשר זה נטען כי גביית ההוצאות ע"י החברה עומדת גם בניגוד לסעיף 7א חוק אשראי הוגן, תשנ"ג-1993 ("חוק אשראי הוגן"), הקובע כי מלווה לא רשאי לגבות הוצאות שאינן סבירות מחייב.

בנוסף, המבקש טען כי אין בחוזי ההלוואה של החברה פירוט של סוג ההוצאות והתעריפים שהחברה תגבה אם הלווה לא יעמוד בתנאי פירעון החוב, זאת לטענתו בניגוד להוראות הדין. המבקש טען כי התנהלותה של החברה מגבשת הפרה של סעיף 75 לחוק אשראי הוגן, ובנוסף מגבשת את עולות הרשלנות שכן החברה לא קיימה ביקורת על כונסי הנכסים כדי לוודא שפעילותם הולמת את הוראות הדין, ואף נמנעת מלפרט את התעריפים המקסימאליים שניתן להשית על חייבים במסגרת הליכי ההוצאה לפועל כדי למנוע גביית יתר והטעיית רשמי ההוצאה לפועל.

המבקש העריך כי הנזק שנגרם בשל התנהלות החברה ומשיבה נוספת הוא בסך 17,942 אלפי ש"ח.

על החברה להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 29 באוקטובר, 2024.

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

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי

א. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

2023	2024	
אלפי ש"ח		
(162,646)	(367,259)	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
(116,642)	(113,094)	הפרשה במשך התקופה
7,966	19,778	חובות אבודים
9,919	30,317	מחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה לתקופה *
<u>(261,403)</u>	<u>(430,258)</u>	יתרה ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

2023	2024	
אלפי ש"ח		
(197,341)	(397,625)	יתרה ליום 1 באפריל (בלתי מבוקר)
(74,727)	(59,474)	הפרשה במשך התקופה
6,249	7,763	חובות אבודים
4,416	19,078	מחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה לתקופה *
<u>(261,403)</u>	<u>(430,258)</u>	יתרה ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

2023		
אלפי ש"ח		
(162,646)		יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
(243,087)		הפרשה במשך השנה
29,103		חובות אבודים
9,371		מחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה לתקופה *
<u>(367,259)</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

* החברה מציגה בסעיף "מחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה לתקופה" את יתרת ההפרשה שהוכרה בתקופה כהפרשה שהחברה אינה צופה שיהיה ניתן להשיבה. יתרות אלו מיוחסות ליתרות חוב מעל שנתיים שבוצעה בגינן הפרשה להפסדי אשראי על מלוא החוב. סכומים אלו כאמור כפופים לפעילות אכיפה.

ב. להלן חלוקת הוצאות הפסדי אשראי לפי בסיסי המדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הוצאות הפסדי אשראי
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
187,491	66,195	46,412	101,543	89,873	הלוואות שסווגו לעלות מופחתת
55,596	8,532	13,062	15,099	23,221	הלוואות שסווגו לשווי ההוגן
<u>243,087</u>	<u>74,727</u>	<u>59,474</u>	<u>116,642</u>	<u>113,094</u>	

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ג. החברה עושה שימוש במטריצת הפרשות המתבססת על שיעורי הכשל החזויים ושיעור הריקברי (שיעור ההחזר של כל הלוואה) על מנת למדוד את הפסדי האשראי החזויים.

חישוב שיעורי הכשל מבוסס על מצבו הנוכחי של הלווה בשקלול הסבירויות של הלווה לאירועי כשל שונים. שיעורי הכשל מחושבים בנפרד עבור חשיפות לסיכון אשראי בפילוחים שונים, בחלוקה המבוססת, בין היתר, על מאפייני סיכון האשראי הבאים - גיל החוב ותקופת פיגור, משך ההתקשרות עם הלקוח, קבוצת הדירוג של הלקוח לפי מודל האשראי של החברה וסוג המוצר שנרכש כנגד הלוואה.

שיעורי הכשל מבוססים על הפסדי אשראי בפועל, בהתבסס על המידע שנצבר בשנים האחרונות. שיעורים אלו מותאמים על מנת לשקף את ההבדל בין התנאים הכלכליים במהלך התקופה לאורכה נצבר ניסיון העבר לבין התנאים הכלכליים כיום וכן בגין ציפיות החברה לתנאים הכלכליים הצפויים לאורך יתרת חיי נכסי החוב וכן ציפיות החברה לגבי איכות הלוואות מכל סוג.

ד. להלן מידע אודות שיעור הפסדי האשראי המשוקלל לגבי הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני והלוואות מיעדות למימוש:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	3.28%	3.53%	3.25%	2.68%	3.11%
	7.27%	10.79%	6.66%	8.88%	6.62%
	0.20%	0.30%	0.28%	0.30%	0.15%
	<u>3.65%</u>	<u>4.55%</u>	<u>3.17%</u>	<u>3.62%</u>	<u>3.09%</u>

שיעור הפסדי אשראי - מגזר הלוואות לרכישת רכב
שיעור הפסדי אשראי - מגזר הלוואות סולו
שיעור הפסדי אשראי - מגזר משכנתאות

שיעור הפסדי אשראי כולל

שיעור הפסדי האשראי לעיל מחושב על ידי חלוקה של סך ההוצאה להפסדי אשראי בתיק הלוואות בסיכון הממוצע לתקופה, כאשר תיק הלוואות בסיכון הינו תיק הלוואות של החברה וכן הלוואות ששווקו למקס וכאל להם החברה מעניקה שירותי ערבות.

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

- החברה מבחינה בין 3 שלבים לעניין החשיפה לסיכון אשראי של מכשירי חוב פיננסיים כדלקמן:
- א. שלב 1 - ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי - הלוואות שאינן בפיגור.
 - ב. שלב 2 - עלייה משמעותית בסיכון האשראי - הלוואות בפיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי וכן הלוואות בהסדר.
 - ג. שלב 3 - כשל אשראי - הלוואות בכשל אשראי.

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ליום 30 ביוני, 2024

הלוואות מגזר הרכב:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	40,975	2,754,862	1.49%	אינן בפיגור
לא	3,775	76,056	4.96%	הלוואות בהסדר
לא	11,220	108,898	10.30%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	141,761	278,418	50.92%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>197,731</u>	<u>3,218,234</u>	<u>6.14%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר הסולו:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	50,943	978,755	5.20%	אינן בפיגור
לא	1,871	13,477	13.88%	הלוואות בהסדר
לא	7,941	27,680	28.69%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	70,825	84,683	83.64%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>131,580</u>	<u>1,104,595</u>	<u>11.91%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר המשכנתאות:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	1,067	1,497,700	0.07%	אינן בפיגור (**)
לא	99	111,538	0.09%	הלוואות בהסדר
לא	504	62,704	0.80%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	696	26,208	2.66%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>2,366</u>	<u>1,698,150</u>	<u>0.14%</u>	סך הכל

הלוואות - אחרים:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	5	17,646	0.03%	אינן בפיגור
לא	2	58	3.45%	הלוואות בהסדר
לא	22	84	26.19%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	262	303	86.47%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>291</u>	<u>18,091</u>	<u>1.61%</u>	סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ליום 30 ביוני, 2023

הלוואות מגזר הרכב:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	36,796	2,756,654	1.33%	אינן בפיגור
לא	1,353	18,938	7.14%	הלוואות בהסדר
לא	6,328	111,615	5.67%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	70,318	156,177	45.02%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>114,795</u>	<u>3,043,384</u>	<u>3.77%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר הסולו:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	38,890	957,451	4.06%	אינן בפיגור
לא	467	4,611	10.13%	הלוואות בהסדר
לא	9,845	28,487	34.56%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	48,199	58,700	82.11%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>97,401</u>	<u>1,049,249</u>	<u>9.28%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר המשכנתאות: (*)

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	362	778,543	0.05%	אינן בפיגור (**)
לא	7	499	1.36%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	265	6,872	3.85%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>633</u>	<u>785,914</u>	<u>0.08%</u>	סך הכל

הלוואות - אחרים: (*)

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	10	25,587	0.04%	אינן בפיגור
לא	13	191	6.77%	הלוואות בהסדר
לא	14	37	37.00%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	630	1,565	40.22%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>666</u>	<u>27,380</u>	<u>2.43%</u>	סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

הלוואות מגזר הרכב:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	37,256	2,457,460	1.52%	אינן בפיגור
לא	7,250	171,523	4.23%	הלוואות בהסדר
לא	13,967	126,658	11.03%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	109,667	222,766	49.23%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>168,140</u>	<u>2,978,407</u>	<u>5.65%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר הסלול:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	44,689	930,015	4.81%	אינן בפיגור
לא	2,653	36,994	7.17%	הלוואות בהסדר
לא	9,089	30,796	29.51%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	63,552	76,399	83.18%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>119,983</u>	<u>1,074,204</u>	<u>11.17%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר המשכנתאות:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	765	1,070,074	0.07%	אינן בפיגור (**)
לא	209	226,579	0.09%	הלוואות בהסדר
לא	241	27,113	0.89%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	155	4,816	3.22%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>1,370</u>	<u>1,328,582</u>	<u>0.10%</u>	סך הכל

הלוואות - אחרים:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	6	18,452	0.03%	אינן בפיגור
לא	6	96	6.25%	הלוואות בהסדר
לא	14	66	21.21%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	352	407	86.49%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>378</u>	<u>19,021</u>	<u>1.99%</u>	סך הכל

(* סווג מחדש - החל מהרבעון השלישי לשנת 2023, מגזר "פעילויות אחרות" פוצל לאור הפיכת מגזר "משכנתאות" למגזר בר-דיווח.

(** הערך בספרים ברוטו וכן ההפרשה לירידת ערך בגין קבוצה זו, הינם גם בגין מסגרות אשראי מאושרות שטרם הועמדו וכן אישורים עקרוניים, אשר החברה מעריכה כי ימומשו. נכון ליום 30 ביוני, 2024 הערך בספרים ברוטו בגין מסגרות אשראי מאושרות שטרם הועמדו וכן אישורים עקרוניים הינו כ-103,352 אלפי ש"ח וההפרשה בגינם בסכום שאינו מהותי.

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

1. להלן התנועה בהפרשה לירידת ערך של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני והלוואות מיועדות למימוש:

- 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.

סך הכל	הפסד אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי (שלב 3)	הפסד אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר (שלב 2)	הפסד אשראי חזויים ל-12 חודשים (שלב 1)	
אלפי ש"ח				
367,259	238,643	33,745	94,871	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
(20,466)	(21,044)	530	48	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
(20,586)	(3,276)	(20,108)	2,798	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
33,739	(1,444)	42,369	(7,186)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
73,281	98,675	(24,243)	(1,151)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
(34,753)	(16,754) *	(6,648)	(11,351)	
31,784	7,137	4,621	20,026	
430,258	301,937	30,266	98,055	יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
162,646	97,800	25,620	39,226	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
3,802	(6,655)	(4,889)	15,346	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
32,490	(2,465)	42,369	(7,414)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
62,051	79,704	(17,383)	(270)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
(22,628)	(9,018)	(5,231)	(8,379)	
23,042	2,873	5,001	15,168	
261,403	162,239	45,487	53,677	יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
397,625	267,698	33,759	96,168	יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
(15,079)	(14,429)	406	(1,056)	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
(9,972)	(1,762)	(9,690)	1,480	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
15,380	(560)	18,763	(2,823)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
39,667	52,715	(12,602)	(446)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
(14,096)	(6,865) *	(2,723)	(4,508)	
16,733	5,140	2,353	9,240	
430,258	301,937	30,266	98,055	יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

סך הכל	הפסד אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי (שלב 3)	הפסד אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר (שלב 2)	הפסד אשראי חזויים ל-12 חודשים (שלב 1)	
אלפי ש"ח				
197,341	123,253	40,289	33,799	יתרה ליום 1 באפריל, 2023 (בלתי מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
13,410	(2,270)	(3,249)	18,929	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
15,510	(1,155)	19,284	(2,619)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
37,024	47,390	(10,239)	(127)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו *
(12,743)	(6,225)	(2,755)	(3,763)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
10,861	1,246	2,157	7,458	
261,403	162,239	45,487	53,677	יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
162,646	97,800	25,620	39,226	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
23,896	(13,787)	1,188	36,495	העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
(14,854)	(554)	(25,240)	10,940	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
57,256	(4,855)	72,511	(10,400)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
132,237	170,283	(37,491)	(555)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
(41,681)	(15,831) *	(11,763)	(14,087)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
47,759	5,587	8,920	33,252	
367,259	238,643	33,745	94,871	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

(* מרבית התנועה נובעת ממחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה בתקופה.
(** מרבית ההלוואות הינן הלוואות שהועמדו במהלך התקופה.)

ז. היקף ההלוואות ועסקאות ליסינג מימוני המובטחות בשעבוד כלי רכב ליום 30 ביוני, 2024 הינו כ- 5,285 מיליון ש"ח (כ-5,406 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2023 וכ-5,126 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023). יתר ההלוואות הינן בעיקר הלוואות אשר כנגד חוב הלווים לחברה, מחזיקה החברה בחלקן בשטרי חוב בלבד מאת הלווים וכן הלוואות אשר החברה מחזיקה כנגדן בטוחות שונות שאינן כלי רכב. שווי הבטחונות של הלוואות רכב נגזר ממחירון לוי יצחק ומתעדכן מידי חודש בהתאם לשינויים במחירון. כלל המשכנתאות המועמדות על ידי החברה, כמפורט במגזר המשכנתאות לעיל, הינן בשעבוד נכסי נדל"ן.

ח. להלן פירוט הבטחונות עבור הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני והלוואות מיועדות למימוש בכשל אשראי בחלוקה מגזרית:

ערך בספרים ברוטו	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים נטו	שווי בטחונות	
אלפי ש"ח				
444,257	(225,613)	218,644	281,278 *	ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) הלוואות לרכישת רכב
90,201	(74,824)	15,377	-	הלוואות סולו
26,208	(696)	25,512	49,605 **	משכנתאות
401	(348)	53	-	פעילויות אחרות
561,067	(301,481)	259,586	330,883	סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

שווי בטחונות	ערך בספרים נטו	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו	
אלפי ש"ח				
				ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
169,894 (*)	133,048	(109,342)	242,390	הלוואות לרכישת רכב
-	12,328	(52,111)	64,439	הלוואות סולו
-	960	(786)	1,746	פעילויות אחרות
<u>169,894</u>	<u>146,336</u>	<u>(162,239)</u>	<u>308,575</u>	סך הכל
				ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)
243,744 (*)	181,147	(170,847)	351,994	הלוואות לרכישת רכב
-	14,425	(67,126)	81,551	הלוואות סולו
11,060 (**)	4,661	(155)	4,816	משכנתאות
-	78	(515)	593	פעילויות אחרות
<u>254,804</u>	<u>200,311</u>	<u>(238,643)</u>	<u>438,954</u>	סך הכל

במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי מהותי בשיעור ההחזר ("Recovery") בגין הלוואות הרכב ו/או המשכנתאות המוחזקות על ידי החברה.

(* הבטחונות האמורים הינם כלי רכב המשועבדים לטובת החברה. שווי הבטחונות מוערך מדי חודש בהתאם למחירון "לוי יצחק".
 (** הבטחונות האמורים הינם נדל"ן המשועבדים לטובת החברה. שווי הבטחונות הינם לפי שווי הבטוחה ליום העמדת הלוואה.)

באור 8: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר, 2023		30 ביוני, 2023		30 ביוני, 2024		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר		בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח						
						נכסים פיננסיים:
38,669	42,746	39,781	46,147	28,110	29,285	אג"ח משני - הלוואות ללקוחות
946,766	888,252	944,088	892,900	1,071,120	1,003,865	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
<u>4,432,895</u>	<u>4,136,910</u>	<u>3,941,940</u>	<u>3,689,528</u>	<u>4,931,678</u>	<u>4,599,885</u>	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
<u>5,418,330</u>	<u>5,067,908</u>	<u>4,925,810</u>	<u>4,628,575</u>	<u>6,030,908</u>	<u>5,633,035</u>	
						התחייבויות פיננסיות:
342,748	317,297	238,303	233,391	490,138	468,044	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
1,107,370	1,132,113	364,588	312,408	1,421,243	1,467,568	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
755,555	733,145	805,675	804,285	986,436	922,835	חלויות שוטפות של אגרות חוב
<u>2,931,453</u>	<u>3,029,186</u>	<u>2,793,618</u>	<u>2,961,955</u>	<u>2,849,642</u>	<u>2,953,594</u>	אגרות חוב
<u>5,137,126</u>	<u>5,211,741</u>	<u>4,202,184</u>	<u>4,312,039</u>	<u>5,747,459</u>	<u>5,812,041</u>	

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

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

נכון ליום 30 ביוני, 2024 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,136,217	17,134	2,119,083	-
240,580	21,294	219,286	-
4,256	4,256	-	-
14,293	14,293	-	-
<u>2,395,346</u>	<u>56,977</u>	<u>2,338,369</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,337,274	29,508	2,307,766	-
270,053	43,130	226,923	-
9,745	9,745	-	-
13,679	13,679	-	-
<u>2,630,751</u>	<u>96,062</u>	<u>2,534,689</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,132,871	23,483	2,109,388	-
248,901	29,986	218,915	-
5,887	5,887	-	-
13,330	13,330	-	-
<u>2,400,989</u>	<u>72,686</u>	<u>2,328,303</u>	<u>-</u>

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).

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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 היוון המשמשים את החברה לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לשיעורי היוון בעסקאות ההמחאה של החברה ובהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים, נקבע בהתאם לעסקאות אשר מבוצעות בשוק העיקרי למכירת הלוואות מסוג זה לצדדים שלישיים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנדוטיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.
- אומדן השווי הוגן של נכסי החברה המוצגים בשווי הוגן נקבע בהתאם לשיעורי תשואות אגרות חוב צמודות מדד בתוספת מרווח. ככל ששיעור התשואה של אגרות חוב אלו יעלה, השווי הוגן של הנכסים המוצגים בשווי הוגן יקטן.
- אומדן השווי ההוגן של הלוואות מתאגדים 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 אשר לא נסחרות בבורסה, שהונפקו על ידי החברה, נקבע בהתאם לציטוט ממרווח הוגן. שווי הוגן של אגרות חוב אשר נסחרות בבורסה, נקבע בהתאם למחירן בבורסה.

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

מכשירים פיננסיים		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
118,519	72,686	יתרה ליום 1 בינואר
1,028	(653)	סך הרווח (הפסד) שהוכר ברווח או הפסד (* רכישות מימושים)
1,708	2,551	
(25,193)	(17,607)	
<u>96,062</u>	<u>56,977</u>	יתרה ליום 30 ביוני
		(* מתוכו:
		סך הרווח (הפסד) לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
1,028	(653)	
מכשירים פיננסיים		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
106,645	64,190	יתרה ליום 1 באפריל
610	15	סך הרווח שהוכר ברווח או הפסד (* רכישות מימושים)
1,510	787	
(12,703)	(8,015)	
<u>96,062</u>	<u>56,977</u>	יתרה ליום 30 ביוני
		(* מתוכו:
		סך הרווח לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
610	15	
אלפי ש"ח		
118,519		יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(497)		סך ההפסד שהוכר ברווח או הפסד (* רכישות מימושים)
2,607		
(47,943)		
<u>72,686</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
		(* מתוכו:
		סך ההפסד לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
(497)		

באור 9: - הכנסות מפעילות מימון, נטו

א. להלן פירוט הכנסות מפעילות מימון, נטו של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
778,809	228,690	280,546	431,743	461,242	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות (*) (**)
7,714	2,165	449	5,011	1,188	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
275,313	72,468	35,919	139,473	125,285	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
186,885	45,309	44,486	92,557	91,653	הכנסות מעמלות
29,836	8,889	4,754	10,469	10,074	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
1,278,557	357,521	366,154	679,253	689,442	סך הכנסות מפעילות מימון
(329,061)	(99,435)	(145,346)	(180,861)	(219,091)	הוצאות מימון, נטו (*)
949,496	258,086	220,808	498,392	470,351	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
203,442	83,570	112,301	149,657	132,648	הכנסות הפרשי הצמדה למדד בגין תיק הלוואות של החברה
2,390	908	354	1,793	387	הכנסות הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב משניות שמחזיקה החברה
(144,665)	(60,380)	(76,262)	(105,722)	(89,552)	הוצאות הפרשי הצמדה למדד בגין האשראי שלקחה החברה
61,167	24,098	36,393	45,728	43,483	הכנסות הפרשי הצמדה, נטו

(**) הכנסות אלו כוללות התאמה בגין מיזמים משותפים עם טרייד מוביל בע"מ ואלדן תחבורה בע"מ, כאמור בבאור 29' ו-29' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. יתרת תיק הלוואות שהועמד במסגרת המיזם עם טרייד מוביל ואלדן נכון ליום 30 ביוני, 2024 הינה כ- 132 מיליון ש"ח וכ- 79 מיליון ש"ח, בהתאמה.

באור 9: - הכנסות מפעילות מימון, נטו (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	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
462,391	125,323	192,976	241,669	322,156
316,418	103,367	87,570	190,074	139,086
<u>778,809</u>	<u>228,690</u>	<u>280,546</u>	<u>431,743</u>	<u>461,242</u>

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

ג. להלן פירוט הכנסות מעמלות לפי בסיסי מדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
65,721	15,720	18,882	31,157	35,004
50,968	12,687	6,918	26,272	18,071
116,689	28,407	25,800	57,429	53,075
70,196	16,902	18,686	35,128	38,578
<u>186,885</u>	<u>45,309</u>	<u>44,486</u>	<u>92,557</u>	<u>91,653</u>

הכנסות מעמלות הקמה
הלוואות המסווגות לשווי הוגן
הלוואות המסווגות לעלות מופחתת
סך הכנסות מעמלות הקמה

עמלות אחרות

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. הסכמי המחאות תיקי הלוואות

להלן פרטים אודות עסקת המחאה של תיק הלוואות שביצעה החברה לאחר תאריך הדיווח לגוף נמחה:

גוף נמחה	סוג הלוואות שהומחו	יתרת הלוואות שהומחו	הפנייה לבאור
		מליוני ש"ח	
ישיר הנפקות 23	הלוואות רכב	357	10א(1)
	סך הכל	357	

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

תמורת ההמחאות שימשו את החברה לצורך פרעון אשראי לזמן קצר מתאימים בנקאיים.

1. עסקת איגוח תיק הלוואות רכב של החברה להנפקות 23

ביום 24 ביולי, 2024, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 23) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת (להלן - ישיר הנפקות 23), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה החברה ללווים בסך של כ- 357 מיליון ש"ח (להלן בפסקה זו - "תיק הלוואות") ו-"הסכם המחאה והתפעול", בהתאמה. ביום 30 ביולי, 2024, בהתאם להסכם המחאה והתפעול, גרעה החברה את תיק הלוואות במלואו כנגד קבלת תמורה. לשם רכישת תיק הלוואות, נטלה ישיר הנפקות 23 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן בפסקה זו - "ההלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיק הלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

א. ההלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מדי חודש מהלווים, עד לחודש אוקטובר 2032, בגין תיק הלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית צמודה.

ב. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 23 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של החברה ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק הלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון הלוואות האמורות, והכל בדרכן של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה לחברה, על דרך המכר (True Sale).

ג. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, החברה תעניק לישיר הנפקות 23 שירותי תפעול בקשר עם תיק הלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם המחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם המחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 23 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

ב. דיבידנד שהוכרז

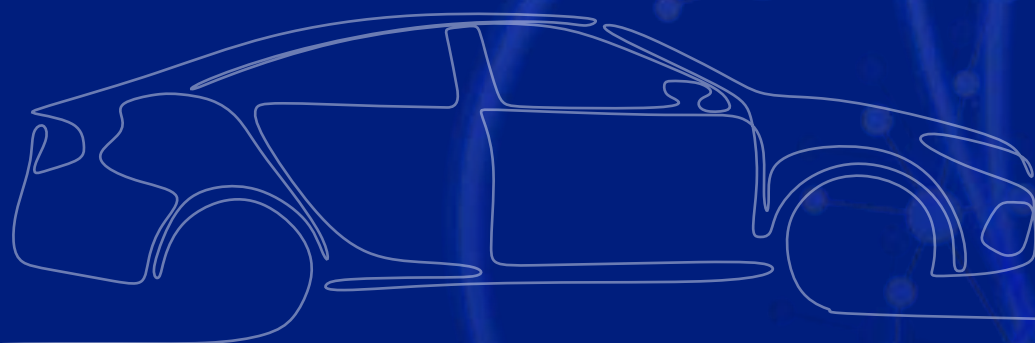
ביום 25 באוגוסט, 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 12.96 מיליון ש"ח, המהווה כ- 4.38 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה לתשלום ביום 17 בספטמבר, 2024.

ג. הנפקת אגרות חוב (סדרה א') בחברת הבת

ביום 14 ביולי, 2024 הנפיקה חברת הבת 300 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, למשקיעים מסווגים בלבד, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן - "אגרות החוב"). אגרות החוב נרשמו במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "רצף מוסדי"). ביום 17 ביולי, 2024 הושלמה הנפקת אגרות החוב והתקבלה תמורת ההנפקה נטו בסך של כ- 298 מיליון ש"ח. אגרות החוב דורגו בדירוג A3.il יציב על ידי מידרוג בע"מ. אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה-עשר תשלומים חצי שנתיים כאשר חמשת התשלומים הראשונים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024-2026 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 ו-2026 (כולל) (כל אחד מהם - בשיעור של 5% מהקרן), חמשת התשלומים הבאים ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2027-2029 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) (כל אחד מהם - בשיעור של 7% מהקרן) וחמשת התשלומים האחרונים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2029-2031 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2030 ו-2031 (כולל) (כל אחד מהם בשיעור של 8% מהקרן).

פרק ג'
מידע כספי ופרז
לפי תקנה 38ד'

ליום 30 ביוני, 2024



מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2024

תוכן העניינים

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

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

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 בינוי		
31 בדצמבר	2023	2024	
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
4,147	9,252	4,895	מזומנים ושווי מזומנים
3,772	4,628	4,878	צדדים קשורים ובעלי עניין
86,087	66,980	62,562	חייבים ויתרות חובה
24,186	44,263	26,877	מלאי רכבים
787,232	855,566	837,963	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
29,386	40,405	14,784	חלויות שוטפות אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
1,253	3,713	1,354	ישיר הנפקות
936,063	1,024,807	953,313	
2,132,871	2,337,274	2,136,217	הלוואות מיועדות למימוש
			נכסים לא שוטפים
3,056,366	3,072,321	3,173,355	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
248,901	270,053	240,580	הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
-	1,539	-	הלוואה לזמן ארוך לצד קשור
78,397	79,991	75,899	רכוש קבוע
72,216	60,995	72,439	נכסים בלתי מוחשיים
15,555	14,289	42,130	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
19,247	15,487	18,757	אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
2,921	-	2,289	ישיר הנפקות
13,330	13,679	14,293	נכסים פיננסיים
5,601	-	5,806	מיסים נדחים
213,871	154,056	285,213	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו לרבות מוניטין
3,726,405	3,682,410	3,930,761	
6,795,339	7,044,491	7,020,291	
			התחייבויות שוטפות
863,637	1,239,440	637,709	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
240,131	225,776	369,024	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
733,145	804,285	922,835	חלויות שוטפות של אגרות חוב
65,708	61,914	27,604	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
209,690	199,940	199,907	זכאים ויתרות זכות
8,727	9,566	10,548	התחייבויות בגין חכירה
4,031	2,379	6,752	ישיר הנפקות
2,125,069	2,543,300	2,174,379	
			התחייבויות לא שוטפות
326,891	222,777	533,694	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
3,029,186	2,961,955	2,953,594	אגרות חוב
-	8,402	-	מיסים נדחים
27,017	29,252	26,230	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
50,282	53,589	44,823	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
3,433,376	3,275,975	3,558,341	
			הון
2,957	2,957	2,957	הון מניות
628,809	628,809	631,351	פרמיה על מניות
31,043	30,738	32,741	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	(15)	קרן הון עסקה עם המיעוט
574,085	562,712	620,537	יתרת רווח
1,236,894	1,225,216	1,287,571	
6,795,339	7,044,491	7,020,291	

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

25 באוגוסט, 2024

אורן שקדי
סמנכ"ל כספים

ערן גולן
מנהל כללי

דורון שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,221,013	345,768	318,038	662,799	609,467	הכנסות מפעילות מימון
(292,053)	(92,196)	(119,308)	(169,873)	(176,284)	הוצאות מימון, נטו
928,960	253,572	198,730	492,926	433,183	הכנסות מפעילות מימון, נטו
(241,795)	(74,234)	(58,467)	(116,087)	(112,098)	הוצאות הפסדי אשראי
687,165	179,338	140,263	376,839	321,085	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
80,251	16,623	29,800	50,740	56,190	הכנסות ממכירת רכבים
(85,729)	(17,128)	(28,819)	(50,145)	(56,214)	עלות המכר מכירת רכבים
(5,478)	(505)	981	595	(24)	רווח (הפסד) גולמי ממכירת רכבים
260,462	68,841	59,323	138,603	119,771	הוצאות מכירה ושיווק
210,601	54,218	50,296	104,358	104,644	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	-	-	(93)	-	הכנסות אחרות
470,970	123,059	109,619	242,868	224,415	
210,717	55,774	31,625	134,566	96,646	רווח תפעולי
(64)	456	7,079	(2,183)	11,755	רווחי (הפסדי) חברה מוחזקת
210,653	56,230	38,704	132,383	108,401	רווח לפני מסים על ההכנסה
78,186	20,504	12,784	49,349	36,896	מסים על ההכנסה
132,467	35,726	25,920	83,034	71,505	רווח נקי ורווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי ש"ח			
מבוקר		בלתי מבוקר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

132,467	35,726	25,920	83,034	71,505
(275,313)	(72,468)	(35,919)	(139,473)	(125,285)
5,082	2,240	3,167	4,777	4,138
13,936	3,518	3,782	6,807	7,942
24,560	6,329	6,125	12,311	11,842
(93)	-	-	(93)	-
(354)	(399)	51	(269)	(51)
292,053	92,196	119,308	169,873	176,284
(714,269)	(215,127)	(232,852)	(410,997)	(381,813)
241,795	74,234	58,467	116,087	112,098
78,186	20,504	12,784	49,349	36,896
64	(456)	(7,079)	2,183	(11,755)
(334,353)	(89,429)	(72,166)	(189,445)	(169,704)

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

שערוך הלוואות לשווי הוגן
שינויים בקרן הון בשל תשלום מבוסס מניות פחת בגין רכוש קבוע
הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
רווח הון ממכירת רכוש קבוע
הוצאות (הכנסות) שונות בגין התחייבות בגין חכירה
הוצאות מימון, נטו
הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
שינוי בהפרשה להפסדי אשראי
מסים על ההכנסה
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

4,443,875	1,003,527	1,035,721	2,254,578	1,850,238
(7,362,865)	(1,857,433)	(1,728,838)	(4,030,109)	(3,582,768)
3,056,402	696,487	860,394	1,527,532	1,710,434
14,701	4,700	(1,828)	(5,376)	(2,691)
(5,950)	(1,711)	(461)	(3,652)	(1,090)
(75,390)	180,543	(708,333)	299,896	(227,388)
(26,602)	(2,669)	1,216	(6,292)	(2,959)
4,576	885	(1,136)	3,720	(1,106)
2,416	277	1,825	1,225	3,252
15,947	5,735	(2,977)	3,552	(34,589)
70,112	60,000	(9,696)	71,007	22,189
137,222	90,341	(554,113)	116,081	(266,478)
(200,181)	(39,635)	(41,927)	(161,715)	(69,922)
(141,488)	(22,018)	(32,070)	(57,450)	(80,011)
554,871	178,066	139,921	305,583	273,013
213,202	116,413	65,924	86,418	123,080
148,538	153,051	(534,435)	96,088	(241,597)

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

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה
מסים ששולמו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					תזימי מזומנים מפעילות השקעה
322	-	-	322	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(10,633)	(3,168)	(2,229)	(5,770)	(4,058)	רכישת רכוש קבוע
(39,295)	(8,277)	(6,637)	(15,825)	(12,065)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
1,983	1,011	-	2,007	-	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(2,403)	(1,512)	(787)	(1,504)	(2,550)	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(135,500)	(30,000)	(29,750)	(80,000)	(59,500)	השקעה בחברות מוחזקות
(249,233)	(215,007)	-	(249,233)	-	מתן הלוואה לצד קשור
250,772	249,233	-	249,233	-	פירעון הלוואה לצד קשור
(183,987)	(7,720)	(39,403)	(100,770)	(78,173)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
					תזימי מזומנים מפעילות מימון
(85,046)	(23,654)	(25,053)	(44,727)	(25,053)	חלוקת דיבידנד
478,805	150,000	450,000	225,000	450,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(296,159)	(81,702)	(78,591)	(155,394)	(128,021)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(9,659)	(2,661)	(2,613)	(4,989)	(4,973)	פירעון התחייבות בגין חכירה
921,054	-	353,912	486,029	353,912	הנפקת אגרות חוב
(972,211)	(186,337)	(125,612)	(494,789)	(325,297)	פירעון אגרות חוב
36,784	(144,354)	572,043	11,130	320,568	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
115	5	(5)	107	(50)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,450	982	(1,800)	6,555	748	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
2,697	8,270	6,695	2,697	4,147	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,147	9,252	4,895	9,252	4,895	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן
4,518	709	1,123	3,846	1,386	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	-	166,598	-	166,598	החלפת אגרות חוב (סדרה ד') באגרות חוב (סדרה ה')

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

לפרטים נוספים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", ראה באור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2023.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. השקעה במימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות בע"מ

ביום 5 במרס, 2024 השקיעה החברה בנדל"ן ומשכנתאות בע"מ, חברה בת של החברה, סך של 29.75 מיליון ש"ח בתמורה ל- 29.75 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

ביום 23 במאי, 2024 השקיעה החברה בנדל"ן ומשכנתאות בע"מ, חברה בת של החברה, סך של 29.75 מיליון ש"ח בתמורה ל- 29.75 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדיווח, ראה באור 5 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 4: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

פרק ד'
דוח בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

ליום 30 ביוני, 2024



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של **מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ** (להלן: "**התאגיד**"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ערן גולן - מנהל כללי;
2. אורן שקדי - סמנכ"ל הכספים.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970

אני, ערן גולן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של **מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ** (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2024 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2023 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 25 באוגוסט, 2024

ערן גולן – מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד) (2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970

אני, אורן שקדי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של **מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ** (להלן: "**התאגיד**") לרבעון השני של שנת 2024 (להלן: "**הדוחות**").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2023 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 25 באוגוסט, 2024