

2024

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר,
2024

מימון ישיר
מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

5

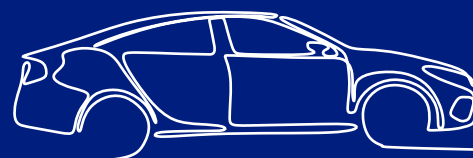
תוכן עניינים

פרק א' דוח הדירקטוריון

פרק ב' דוחות כספיים ביניים מאוחדים

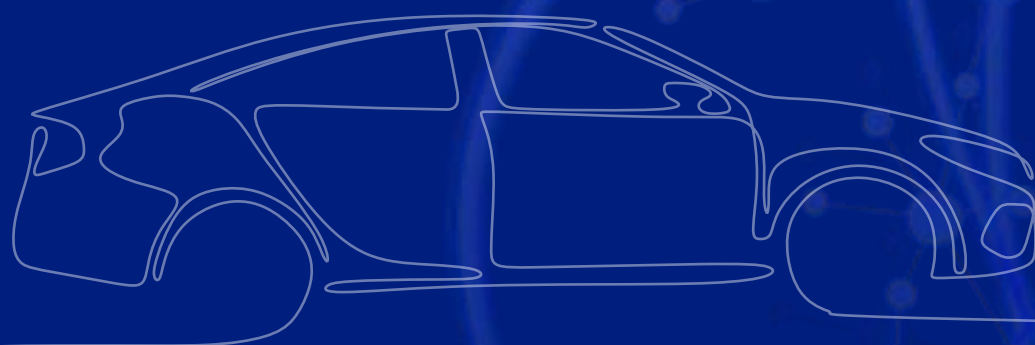
פרק ג' מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'

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



פרק א' זוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר, 2024



דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר, 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (להלן: "תקופת הדוח") וליום 30 בספטמבר, 2024. דוח הדירקטוריון ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

היקפו של דוח הדירקטוריון הינו מצומצם, והוא נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 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:

סעיף	ליום 30 בספטמבר, 2024	ליום 30 בספטמבר, 2023	ליום 31 בדצמבר, 2023	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים לתקופה שבין יום 31.12.2023 לבין יום 30.09.2024
	באלפי ש"ח			
הלוואות ללקוחות	5,942,620	4,802,753	5,025,162	עיקר השינוי נובע מגידול בהיקף הלוואות שהועמדו בתקופת הדוח ומוחזקות לפדיון ע"י החברה, בקיזוז פירעונות שוטפים ומוקדמים של תיק הלוואות הקיים. עיקר הגידול מיוחס לתיק המשכנתאות של החברה.
הלוואות מיעדות למימוש	2,116,347	2,526,394	2,381,772	השינוי בתקופת הדוח נובע מהלוואות שהועמדו בתקופת הדוח בניכוי הלוואות שהומחו ופירעונות שוטפים ומוקדמים של הלוואות אלו.
נכסים אחרים	451,719	419,618	423,301	השינוי לא מהותי
סה"כ נכסים	8,510,686	7,748,765	7,830,235	-
אשראי מתאגידים, בנקאיים, מוסדיים ואחרים	2,818,083	2,225,027	2,415,757	עיקר השינוי בתקופת הדוח נובע מגידול בניצול אשראי לזמן קצר וארוך בסך של כ-402 מיליון ש"ח, בעיקר לאור הגידול בתיק הלוואות של החברה ושל החברה הבת. גידול באשראי בסך של כ-255 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מיוחס לחברה הבת.
אגרות חוב	3,951,803	3,863,653	3,762,331	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 חוב (בסך כולל של כ-609 מיליון ש"ח), יתר השינוי בתקופת הדוח נובע בעיקר עקב הצמדה למדד מחירים לצרכן (להלן: "המדד").
התחייבויות אחרות	377,559	375,878	383,107	השינוי לא מהותי
סה"כ התחייבויות	7,147,445	6,464,558	6,561,195	-
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	1,312,117	1,256,814	1,236,894	עיקר השינוי נובע מרווח שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-111 מיליון ש"ח, בקיזוז דיבידנד ששולם בתקופת הדוח בסך של כ-38 מיליון ש"ח.
זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה	51,124	27,393	32,146	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 ג'14 לדוחות הכספיים של החברה שצורפו לדוח התקופתי וכן בסעיף 1.24 לפרק א' שבדוח התקופתי.
סה"כ הון התחייבויות והון	8,510,686	7,748,765	7,830,235	-

2.2 תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים:

סעיף	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	באלפי ש"ח				
2.2.1	340,046	398,215	1,019,299	1,087,657	הכנסות מפעילות מימון
2.2.2	(88,577)	(155,076)	(269,438)	(374,167)	הוצאות מימון, נטו
-	251,469	243,139	749,861	713,490	הכנסות, נטו
2.2.3	(53,138)	(56,051)	(169,780)	(169,145)	הוצאות הפסדי אשראי
-	198,331	187,088	580,081	544,345	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
2.2.1	16,040	25,888	73,996	88,119	הכנסות ממכירות רכבים ומפרסום
-	(19,186)	(27,241)	(73,627)	(87,000)	עלות מכירות רכבים ופרסום
-	(3,146)	(1,353)	369	1,119	רווח גולמי ממכירות רכבים ומפרסום
-	(70,421)	(73,746)	(217,213)	(204,007)	הוצאות מכירה ושיווק
-	(53,135)	(58,051)	(160,238)	(170,581)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(34)	93	(34)	הכנסות (הוצאות) אחרות
2.2.4	(123,556)	(131,831)	(377,358)	(374,622)	סך הוצאות
-	71,629	53,904	203,092	170,842	רווח לפני מס
2.2.5	(26,686)	(16,322)	(75,115)	(59,980)	מסים על הכנסה
-	44,943	37,582	127,977	110,862	רווח נקי
-	44,912	36,191	127,946	107,696	בעלי מניות החברה
-	31	1,391	31	3,166	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	44,943	37,582	127,977	110,862	

2.2.1 הכנסות

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

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	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-0.9 מיליארד ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, השינוי בהכנסות מהצמדה נובע מגידול במדד בשיעור של כ-3.5% בתקופת הדוח לעומת גידול במדד בשיעור של כ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.	4%	14%	18%	630,939	746,433	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%)	(77%)	(78%)	6,605	1,429	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 החל מהרבעון השלישי של שנת 2023.	2%	(11%)	(9%)	210,316	190,336	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
עיקר השינוי נובע מירידה בגובה העמלה הממוצעת של ההלוואות המועמדות וכן בירידה בעמלות פירעון מוקדם.	(8%)	2%	(6%)	143,740	135,319	הכנסות מעמלות ²
עיקר השינוי הינו עקב הכרה בהכנסה משתנה בגין תיקי הלוואות להם החברה העניקה שירותי תפעול ברבעון השלישי של שנת 2023. עיקר השינוי הינו עקב מספר ההלוואות המנוהלות בתקופת הדוח הנמוך בשיעור של כ-3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עקב פירעון טבעי של התיק המנוהל אשר החברה מעניקה לו שירותי תפעול.	(44%)	(5%)	(49%)	27,699	14,140	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
עיקר השינוי נובע ממספר הרכבים שנמכרו על ידי החברה בתקופת הדוח, הגבוה בשיעור של כ-42% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה של כ-12% במחיר המכירה, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. היקף הכנסות מפרסום לא מהותי לחברה.			19%	73,996	88,119	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
			8%	1,093,295	1,175,776	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 בספטמבר		
	מחיר ושונות ³	כמות		2023	2024	
				באלפי ש"ח		
עיקר השינוי נובע מעלייה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ- 0.8 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 השלישי של שנת 2024, בשיעור של כ-1.6% לעומת עלייה של כ-0.8% בתקופה המקבילה אשתקד.	31%	12%	43%	199,196	285,191	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-84%, לאור הקפאת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	(1%)	(84%)	(85%)	1,594	241	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
השינוי נובע מירידה כמותית הנובעת בין היתר, מירידה בהיקף ההלוואות המועמדות על ידי החברה ומועמדות לשווי הוגן ברבעון השלישי, 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד. השינוי נובע משיפור ברווחיות ההמחאות שביצעה החברה ברבעון השלישי, 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	7%	(15%)	(8%)	70,843	65,051	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
השינוי נובע מירידה קלה בגובה העמלה הממוצעת וכן מפריסת העמלות מבחינה חשבונאית.	(16%)	1%	(15%)	51,183	43,666	הכנסות מעמלות ⁴
עיקר השינוי נובע עקב הכרה בהכנסה משתנה בגין תיקי הלוואות להם החברה העניקה שירותי תפעול ברבעון השלישי של שנת 2023.	(70%)	(6%)	(76%)	17,230	4,066	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
עיקר השינוי נובע מכמות מכירות רכבים הגבוהה בכ-69% ביחס לרבעון המקביל אשתקד, בנוסף לעלייה במחיר המכירה הממוצע ברבעון השלישי של שנת 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד. היקף הכנסות מפרסום לא מהותי לחברה.	ראו עמודת הערות		61%	16,040	25,888	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
			19%	356,086	424,103	

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

⁴ יצוין, כי ההכנסות מעמלות של החברה, מחושבות הן בגין הלוואות הנמדדות בשווי 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-39% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת בעיקר לאור גידול בהיקף האשראי הצמוד של החברה, אשר הושפע מעלייה בשיעור של כ-3.5% במדד המחירים לצרכן, בתקופת הדוח ביחס לשיעור של כ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול הוצאות ההצמדה על האשראי, הוצאות המימון הריאליות של החברה עלו בכ-57% בתקופת הדוח עקב עלייה בגובה הריבית הממוצעת של מקורות האשראי בחברה, לאור סביבת הריבית הגבוהה המתמשכת במשק. כמו כן, גידול של כ-11% בהיקף ניצול האשראי בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, לאור גידול בתיק ההלוואות הממוצע שהחזיקה החברה.

ברבעון השלישי של שנת 2024, הוצאות המימון נטו של החברה גדלו בשיעור של כ-75% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, זאת בעיקר לאור עלייה בשיעור המדד בשיעור של כ-1.6% ברבעון השלישי של שנת 2024 לעומת עלייה בשיעור של כ-0.8% ברבעון המקביל אשתקד. בנטרול הוצאות ההצמדה על האשראי, הוצאות המימון הריאליות של החברה עלו ברבעון השלישי של שנת 2024 בכ-35% אל מול הרבעון המקביל אשתקד, זאת לצד גידול מהותי בהיקף מסגרות האשראי הצמודות שהחזיקה החברה ברבעון השלישי של שנת 2024 אל מול הרבעון המקביל אשתקד.

2.2.3. הוצאות הפסדי אשראי

בתקופת הדוח, היקף הוצאות הפסדי האשראי הינו ללא שינוי מהותי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, חלה ירידה בשיעור הפסדי האשראי לשיעור של כ-3.05% בתקופת הדוח, אל מול שיעור של כ-3.45% בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר מנגד חל גידול בשיעור של כ-13% בהיקף תיק ההלוואות הממוצע של החברה.

ברבעון השלישי של שנת 2024, חל גידול בהיקף הוצאות הפסדי האשראי בשיעור של כ-5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. במקביל, חל גידול בשיעור של כ-11% בהיקף תיק ההלוואות הממוצע בסיכון החברה.

כתוצאה מכך, ברבעון השלישי של שנת 2024 חלה ירידה בשיעור הפסדי האשראי לשיעור של כ-2.97% בתקופת הדוח, אל מול שיעור של כ-3.12% בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור, שיעורי הפסדי אשראי נמוכים בחברת הבת, משכנתאות, וירידה קלה בשיעור הפסדי אשראי בהלוואות הסולו. כאשר מנגד חל גידול בשיעור של כ-11% בהיקף תיק ההלוואות הממוצע בסיכון החברה.

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

הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, קטנו בשיעור של כ- 1% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, זאת למרות גידול של כ-11 מיליון ש"ח בהוצאות חברת הבת, משכנתאות, הנובע מגידול בתיק הלוואות ובפעילות חברת הבת. השינוי נובע בעיקר מקיטון בהוצאות עמלות למגרשים, כאשר מנגד חלה עלייה בהוצאות השכר והרווחה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד עקב עלייה בשכר הממוצע וציאה לנופש חברה בתקופת הדוח.

העלייה בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בשיעור של כ-7% ברבעון השלישי של שנת 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר עקב עלייה בהוצאות שכר ורווחה כאמור לעיל. כמו כן, סך של כ-4 מיליון ש"ח מתוך הגידול בהוצאות החברה הינו עקב עלייה בהוצאות חברת הבת, משכנתאות, לאור הגידול בפעילות חברת הבת.

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 הלוואות של החברה בתחומי הפעילות שלה בתקופת הדוח:

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		יתרת פתיחה
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר						
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	
790,632	909,280	340,257	257,491	5,565,331	5,188,341	הלוואות שניתנו ללקוחות
(57,393)	(256,340)	(122,237)	(247,625)	(2,182,119)	(2,323,812)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
41,714	136,485	103,073	108,722	484,301	500,017	הכנסות מימון מלקוחות
(30,600)	(94,208)	(69,272)	(76,306)	(333,828)	(332,706)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	-	-	(3,563,740)	(3,133,303)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(838)	(905)	(68,538)	(41,983)	(101,210)	(126,855)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
-	-	60	(2,199)	210,237	192,533	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
-	-	4,861	1,352	-	-	רכישת הלוואות
960,774	1,875,876	1,130,905	1,082,084	5,207,498	5,083,193	יתרת סגירה

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בתקופה שמיום 1 באוקטובר, 2024 ועד ליום 17 בנובמבר, 2024 העמידה החברה הלוואות בהיקף כולל של כ-939 מיליון ש"ח. כאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים, החברה מעריכה כי היקף המכירות בתקופה זו ירד עקב התגברות מלחמת חרבות ברזל בגזרת הצפון החל מסוף חודש ספטמבר, 2024. כמו כן, מיעוט ימי עבודה בתקופה זו, עקב תקופת החגים, השפיע אף הוא על הקיטון במכירות.

2.3.2 להלן הריבית הממוצעת הנקובה בהלוואות שהעמידה החברה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לפי תחומי הפעילות השונים וסוגי הריביות.

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		סוג ריבית
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
%						
7.56%	8.18%	10.28%	10.52%	9.51%	9.45%	קבועה צמודת מדד
5.13%	4.29%	-	-	-	9.75%	משתנה בהתאם לפרויים – מרווח מריבית הפרויים
9.68%	-	-	-	10.44%	10.69%	קבועה לא צמודה

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

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		סוג ריבית
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
במיליון ש"ח						
441	660	340	257	5,394	4,663	קבועה צמודת מדד
377	250	-	-	-	41	משתנה בהתאם לפרויים
3	-	-	-	171	484	קבועה לא צמודה
791	910	340	257	5,565	5,188	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		יתרת פתיחה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
באלפי ש"ח						
654,541	1,592,432	1,106,180	1,085,275	5,396,075	5,280,726	
336,361	369,347	86,408	85,255	1,789,071	1,777,809	הלוואות שניתנו ללקוחות
(35,384)	(107,903)	(54,614)	(90,294)	(730,370)	(790,368)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
20,968	57,056	29,976	42,202	147,671	185,518	הכנסות מימון מלקוחות
(15,429)	(35,147)	(21,549)	(25,870)	(120,149)	(110,683)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	-	-	(1,309,162)	(1,283,065)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(283)	91	(16,721)	(15,867)	(36,463)	(40,673)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
-	-	16	31	70,825	65,019	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
-	-	1,209	1,352	-	(1,090)	רכישת הלוואות
960,774	1,875,876	1,130,905	1,082,084	5,207,498	5,083,193	יתרת סגירה

2.3.5 להלן הריבית הממוצעת הנקובה בהלוואות שהעמידה החברה ברבעון השלישי 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 בספטמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
%						
7.68%	8.27%	10.38%	10.30%	9.50%	9.15%	קבועה צמודת מדד
4.04%	3.98%	-	-	-	9.71%	משתנה בהתאם לפריים – מרווח מריבית הפריים
7.97%	-	-	-	10.53%	10.67%	קבועה לא צמודה

2.3.6 להלן היקף ההלוואות שהועמדו ברבעון השלישי 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 בספטמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
במיליון ש"ח						
248	252	86	85	1,681	1,560	קבועה צמודת מדד
88	117	-	-	-	16	משתנה בהתאם לפריים
	-	-	-	109	202	קבועה לא צמודה
336	369	86	85	1,790	1,778	סך הכל

2.4 תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות:

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר						
2023			2024			
משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח						
(3,674)	(16,399)	140,892	21,112	(11,416)	96,100	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-9%, אשר נובע בעיקר מקיטון בהיקף העמדת הלוואות בשיעור של כ-7% וכן מקיטון בשיעור של כ-3% בתיק הלוואות הרכב הממוצע בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, עלות המימון הממוצעת של החברה עלתה לאור גיוס אשראי חדש בריבית גבוהה, אשר החליף אשראי זול יותר אשר גויס טרם עליית הריבית; (ב) קיטון בשיעור של כ-9% בהכנסה משינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות, בעיקר עקב קיטון ברווחיות שווי הוגן של הלוואות מיועדות למימוש בתקופת הדוח, עקב עלייה בתשואת האג"ח הממשלתיות; (ג) גידול בהוצאות הפסדי האשראי של החברה בתחום פעילות זה, עקב עלייה בשיעור הפסדי האשראי תיק הלוואות הרכב המוחזק על ידי החברה; (ד) גידול בהיקף של כ-13 מיליון ש"ח בהוצאות מגזר הרכב, אשר נובעות בעיקר מגידול בהוצאות העקיפות לאור הגידול בהוצאות השכר והרווחה של החברה 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 עקב קיטון בהוצאות הפסדי האשראי של החברה בתחום הלוואות הסולו (לפירוט נוסף ראו סעיף 2.2.3 לעיל) בנוסף לקיטון בהיקף של כ-1.5 מיליון ש"ח בהוצאות המיוחסות לתחום פעילות זה.

2.4.3 משכנתאות

הגידול ברווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהגידול בתיק הלוואות שהוחזק על ידי החברה הבת בתקופת הדוח, אשר נתמך בין היתר בגיוס אגרות חוב (סדרה א') של החברה הבת.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר						
2023			2024			
משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח						
411	(3,516)	45,911	9,274	(1,892)	27,587	רווח נקי (הפסד)

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

2.4.4. הלוואות רכב

השינוי ברווחיות בתחום פעילות זה ברבעון השלישי של שנת 2024, אל מול הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהסיבות שלהלן: (א) גידול בהוצאות המימון נטו אשר הושפעו מעליית המדד בשיעור של כ-1.6% לעומת עלייה של כ-0.8% ברבעון המקביל בשנה אשתקד; (ב) ירידה בשיעור של כ-8% בהכנסה משינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות, בעיקר עקב קיטון בהיקף ההלוואות שהועמדו לשווי הוגן ברבעון השלישי, 2024 אל מול הרבעון המקביל אשתקד; (ג) גידול בהוצאות הפסדי האשראי של החברה בתחום פעילות זה, עקב עליה בשיעור הנזק בתחום זה; (ד) גידול בהיקף של כ-3 מיליון ש"ח בהוצאות מגזר הרכב, אשר נובעות מגידול בהוצאות השכר והרווחה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

2.4.5. הלוואות סולו

עיקר השינוי ברווחיות בתחום פעילות זה ברבעון השלישי 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 השלישי של שנת 2024, הינו בהתאם למפורט בסעיף 2.4.3 לעיל. יצוין, כי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024, החברה השקיעה בבניית תשתית למכירת תיקי משכנתאות.

2.5. נזילות

תזרים המזומנים

סעיף	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	באלפי ש"ח				
2.5.2	(601,615)	(78,986)	(662,468)	(527,092)	מזומנים, נטו שימשו לפעילות שוטפת
2.5.3	618,988	93,661	708,384	563,427	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
2.5.4	(14,883)	(8,264)	(38,453)	(30,205)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
	2,490	6,411	7,463	6,130	גידול 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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	באלפי ש"ח				
	(601,615)	(78,986)	(662,468)	(527,092)	מזומנים, נטו שימשו לפעילות שוטפת
	609,846	104,164	749,033	593,979	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר בעקבות גיוס אשראי לזמן ארוך, נטו
	29,655	5,250	29,655	15,750	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר עקב הנפקת הון לזכויות מיעוט בחברה הבת
	37,886	30,428	116,220	82,637	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בנטרול תנועות באשראי לזמן ארוך

⁵ מטרת נטרול זה הינה להציג את התזרים מפעילות שוטפת, ללא אירועים אשר הקטינו/ואו 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 השלישי 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, מקטין את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת (עקב השימוש באותו אשראי לפירעון הלוואות לזמן קצר). כמו כן, בתקופת הדוח התמורה מהמחאת תיקי הלוואות הייתה נמוכה מהתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד היקף העמדת תיקי הלוואות בתקופת הדוח היה נמוך ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.3. מזומנים נטו שנבעו מפעילות 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-155 מיליון ש"ח. מנגד, במהלך תקופת הדוח, חילקה החברה דיבידנד בסך של כ-38 מיליון ש"ח, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד, החברה חילקה דיבידנד בסך של כ-63 מיליון ש"ח.

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון ברבעון השלישי של שנת 2024 אל מול הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מקיטון בהנפקת אגרות חוב וכן קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים, בניכוי פירעונות שוטפים במהלך תקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בהיקף כולל של כ-506 מיליון ש"ח.

2.5.4. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות השקעה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד אינו 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 תוכניותיה 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 ובתוכניותיה העסקיות, החברה שומרת מעת לעת, על מסגרות אשראי פנויות בהיקפים שלהערכתה הינם מספקים.

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

הערכות החברה כאמור לעיל, לרבות 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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
2023	2024	2023	2024	
באלפי ש"ח				
1,236,676	592,436	1,098,230	898,409	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
942,538	1,095,504	646,601	950,491	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון בנקאיים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
2023	2024	2023	2024	
באלפי ש"ח				
415,148	451,018	458,115	427,105	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
4,143,652	4,890,418	4,057,753	4,693,603	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 ומגיוס 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 בספטמבר, 2024	התחייבות פיננסית	
18.3%	שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,236 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-150 מיליון ש"ח.	ב
שיעור החוב הפיננסי המשוקלל הינו כ-28% 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 המימון הממוצע ברכבים ישנים הינו כ-75%, ברכבים חדשים הינו כ-82% ובהלוואות נדל"ן כ-36%	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-112 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')::

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 בספטמבר, 2024
א יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	כ-18.2%
ב סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.	כ-1,240 מיליון ש"ח
ג שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	כ-77.4%
ד יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 96%.	כ-94.9%

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')::

התחייבות פיננסית	עמידה ליום 30 בספטמבר, 2024
א יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	כ-18.2%
ב סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח.	כ-1,240 מיליון ש"ח
ג 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.	כ-1.22

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 בספטמבר, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-18.2%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,240 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-470 מיליון ש"ח.	ב
כ-1.22	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 בספטמבר, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-18.2%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,240 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-625 מיליון ש"ח.	ב
כ-1.22	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.

2.9.6. להלן פירוט עמידת החברה הבת, באמות מידה הפיננסיות המהותיות, אשר נקבעו בהסכם האשראי מול קבוצת מנורה:

עמידה ליום 30 בספטמבר, 2024	התחייבות פיננסית	
כ- 17.3%	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 בספטמבר 2024 הינו: כ-13.32%.	א
כ-329 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי לא יפחת מ-150 מיליון ש"ח.	ב
כ-60.8%	שיעור המימון הממוצע של ההלוואות לא יעלה, בכל עת, על 75%.	ג
כ-1.9%	שיעור ההלוואות אשר בהן יחס ה-LTV להלוואה מסוימת עולה על 75% ועד 90%, והכל במועד העמדתה, לא יעלה על 15% מסך תיק ההלוואות.	ד
כ-807 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-0.4%	שיעור קרן ההלוואות שתועמדה לחייב בודד לא יעלה על 1.5% מתוך סכום קרן כל ההלוואות שבתיק ההלוואות.	ז
כ-7.9%	שיעור ההלוואות אשר הועמדו בסכום קרן של 4,000,000 ש"ח או למעלה מכך, לא יעלה על 10% מתוך סכום קרן כל ההלוואות שבתיק ההלוואות.	ח
כ-22%	היחס שבין קרן ההלוואות המובטחות בשעבוד שני בלבד, לא יעלה על 60% מתוך סך קרן ההלוואות שבתיק ההלוואות.	ט

2.9.7. להלן פירוט עמידת החברה הבת, באמות מידה הפיננסיות המהותיות, אשר נקבעו בהסכם אשראי מול בנק א':

עמידה ליום 30 בספטמבר, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-17.3%	שיעור הון עצמי מוחשי ממאזן מוחשי לא יפחת מממוצע משוקלל של ההלוואות לפי סוג שעבוד – כלומר סך הלוואות בשעבוד ראשון מוכפל ב-12% בתוספת סך הלוואות בשעבוד שני מוכפל ב-20% מחולקים בסך ההלוואות (שעבוד שני סינטי הינו חלק מסך ההלוואה משעבוד ראשון)	א
כ-329 מיליון ש"ח	ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת מסכום של 150 מיליון ש"ח.	ב
כ-60.8%	שיעור ה-LTV הממוצע לא יעלה בכל עת על 75%.	ג
כ-6.58%	סך ההלוואות אשר שיעור ה-LTV שלהן עולה על 75% ו/או סכום הקרן (מקור) שלהן עולה על 4.5 מיליון ש"ח, לא יעלה על 15% מסך תיק ההלוואות.	ד
כ-807 אלף ש"ח	ממוצע סכומי ההלוואות שיועמדו על ידינו ויובטחו במשכנתא או בשעבוד מקרקעין לא יעלה על 1.5 מיליון ש"ח.	ה
6 מיליון ש"ח	סכומה המקסימלי של ההלוואה שתועמד על ידינו ללווה כלשהו לא יעלה על סך של 8 מיליון ש"ח.	ו
כ-0.4%	סכומן של ההלוואות שנעמיד ללווה אחד כלשהו לא יעלה על 2% מסך תיק ההלוואות.	ז
כ-7.2%	סך ההלוואות שיועמדו על ידינו ללווים גדולים, כהגדרתם להלן, לא יהווה יותר מ-15% מסך תיק ההלוואות. לעניין זה, "לווה גדול" - משמעו, לווה שסך החבות שלו כלפי התאגיד עולה על 5 מיליון ש"ח.	ח
כ-22%	סכומן של ההלוואות שיועמדו על ידינו ויובטחו במשכנתא מדרגה שנייה לא יעלה על 40% מסך תיק ההלוואות.	ט
כ-0.1%	שיעור נזק אשראי- שיעור נזק האשראי (הספציפי) לא יעלה בכל עת על 2.5%.	י
כ-346 אלף ש"ח	ממוצע סכומי ההלוואות שיועמדו על ידינו ויובטחו במשכנתא או בשעבוד מקרקעין מדרגה שנייה לא יעלה על סכום של 400 אלפי ש"ח.	יא

2.9.8. להלן פירוט עמידת החברה הבת, באמות מידה הפיננסיות המהותיות, אשר נקבעו בהסכם אשראי מול בנק ב':

עמידה ליום 30 בספטמבר, 2024	התחייבות פיננסית	
כ-17.3%	"שיעור ההון המשוקלל"- יחושב כממוצע משוקלל של ההלוואות לפי סוג שעבוד: (1) סך ההלוואות המובטחות בשעבוד ראשון ובשעבוד שני סינתטי חלקי סך תיק ההלוואות, מוכפל ב-12%; (2) בתוספת סך ההלוואות המובטחות בשעבוד שני חלקי סך תיק ההלוואות, מוכפל ב-18%. שיעור ההון העצמי המינימלי ליום 30 בספטמבר 2024 הינו: כ-13.32%.	א
כ-60.8%	שיעור ה-LTV הממוצע לא יעלה בכל עת על 75%.	ב

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 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 מתאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט בסעיף 2.7 לעיל, נרשמו על כלל נכסי החברה שעבודים שוטפים כלליים (שעבודים צפים) לטובת התאגידים הבנקאיים כאמור. השעבודים האמורים, הינם בדרגה ראשונה ושווה (פרי-פסו) בין התאגידים הבנקאיים האמורים. כמו כן, משעבדת החברה את מלוא זכויותיה בהלוואות מסוימות (אשר מוחרגות מן השעבודים השוטפים הכלליים כאמור לעיל) שהעמידה ואשר משועבדות על פי הוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') וכן על פי הסכם מסגרת אשראי לגוף מוסדי.

בנוסף, לחברה הבת קיימות מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים וגוף מוסדי, אשר בהתאם אליהם נרשמו על כלל נכסי החברה הבת שעבודים שוטפים כלליים לטובת התאגידים הבנקאיים והגוף המוסדי כאמור. השעבודים האמורים, הינם בדרגה ראשונה ושווה (פרי-פסו) בין התאגידים 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 הונו במטרה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון ויעדי החברה, כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, תוך שאיפה להקצאה יעילה שלו, ומכאן להבטיח:

- בסיס הון ויתרות נילות, אשר ישמשו ככרית ביטחון כנגד הסיכונים הצפויים והבלתי 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 האסטרטגים 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 העורך, תפקוד המשק והיקף כלכלת ישראל עלולה להיות השפעה על החברה ועל תוצאות פעילותה.

4. 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 איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ והחברה שהינן חברות ציבוריות (להלן יחד: "**החברות הבנות**"), בהתאמה) תתבצעה 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 מיידי 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 מיידיים 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).
- ו. 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 הדיקטורים 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 הדיקטוריון של החברה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן בסעיף זה: "האסיפה הכללית"), 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).
- ז. ביום 19 באוגוסט, 2024, ועדת התגמול של החברה אישרה בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 את חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה (ובכלל זה דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ומנכ"ל החברה), וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 באוגוסט, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-084930) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).
- ח. ביום 22 בספטמבר, 2024, הודיעה החברה כי בהמשך לערעור שהגישה לבית המשפט המחוזי על דחיית ערר שהגישה החברה בקשר עם שומת מס הכנסה שנתקבלה בידיה מאת רשות המיסים בגין השנים 2016-2019 בעניין מחלוקת בעיתוי ההכרה בהוצאות הפסדי אשראי, ביום 19 בספטמבר 2024 התקשרו החברה

ורשות המיסים בהסכם פשרה (להלן: "הסכם הפשרה"), במסגרתו סיכמו הצדדים כי תירשם לחברה הכנסה חייבת נוספת בגין השנים 2019-2016 ומנגד, סוכם על קיטון בהכנסה החייבת בגין השנים 2020-2021 (מבלי שנקבע כי השומות בגין שנים אלו סגורות) (להלן: "השנים הנוספות"), באופן שהסכום שישולם לרשות המיסים הינו בהיקף שאינו מהותי לחברה ושאינו לו השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים. ביום 24 בספטמבר, 2024, הודיעה החברה כי ביום 23 בספטמבר 2024, בית המשפט המחוזי מרכז- לוד נתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה.

לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מיום 22 בספטמבר, 2024 ומיום 24 בספטמבר, 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-604602 ו-2024-01-605273, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ט. בהמשך לאמור בסעיפים 1.45.4 ו-1.57.1(ב) לפרק א' לדוח התקופתי, יצוין, כי בתקופת 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.

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

י. ביום 18 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה את עדכון מדיניות חלוקת הדיבידנד הקיימת כך שבהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד המעודכנת, החברה תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של עד 70% מהרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים) של החברה בשנה הרלוונטית, וזאת חלף שיעור של כ-50% במדיניות הקיימת. בנוגע לשנת 2024 מדיניות זאת תהיה בתוקפה ביחס למחצית השנייה לשנת 2024 בלבד. חלוקת דיבידנד כאמור (ככל שתאושר) תבוצע במועד או במועדים במהלך השנה הרלוונטית בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד המעודכנת כפוף, בין היתר, להוראות כל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, תשנ"ט-1999, מגבלות חוקיות ו/או מגבלות רגולטוריות, כפי שתהיינה מעת לעת, מגבלות הסכמיות שיש ו/או תהיינה לחברה, לרבות ההתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה החברה ו/או שתיטול על עצמה החברה בעתיד (לרבות בגין מסגרות האשראי של החברה ואגרות החוב של החברה ולרבות חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת); לקיומם של סכומים מספיקים של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים, למידת הזדקקותה של החברה למוזמנים למימון פעילותה כפי שתהיה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת ובכפוף לכך שהחלוקה לא תשפיע לרעה על תנאי אגרות החוב של החברה ו/או על תזרים המזומנים של החברה וכן בכפוף לשיקולים עסקיים אחרים, והכל כפי שייבחן על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

יובהר, כי אין במדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו ביחס לסכום ו/או לשיעור חלוקת הדיבידנד בעתיד, לרבות מועדי תשלום הדיבידנד או היקפו ואין בכך כדי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה לשנות את סכום ו/או שיעור חלוקת הדיבידנד ו/או מדיניות חלוקת הדיבידנד ו/או להחליט על חלוקת דיבידנד נוספת בכפוף לכל דין.

כמו כן, למען הסר ספק, יובהר, כי אין במדיניות חלוקת הדיבידנד המעודכנת משום התחייבות כלפי בעלי המניות וכל חלוקת דיבידנד בפועל, הן בכלל והן במסגרת מדיניות חלוקת הדיבידנד המעודכנת של

⁶ בהתאם לנתוני משרד התחבורה לשנת 2023.

החברה כאמור לעיל, תהא כפופה, בין היתר, לאישור דירקטוריון החברה לעמידה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות ולחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק

5.1. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים השוק ואופן מימושה

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

5.2. מאזן הצמדה

ליום 30 בספטמבר 2024 מאוחד				סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
ללא הצמדה		ריבית קבועה/ לא צמוד	ריבית משתנה		
באלפי ש"ח					
נכסים פיננסיים					
5,942,620	643,623	161,775	5,137,222	הלוואות ללקוחות ⁷	
2,116,347	-	242	2,116,105	הלוואות מיועדות למימוש	
451,719	-	364,085	87,634	נכסים אחרים	
התחייבויות פיננסיות					
2,818,083	1,599,993	-	1,218,090	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
3,951,803	-	-	3,951,803	אגרות חוב	
377,559	-	318,524	59,035	התחייבויות אחרות	
1,363,241	(956,370)	207,578	2,112,033	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, 2024, החל מר אדם שבו לכהן כסמנכ"ל המכירות בחברה חלף מר שמואל בר חן.

ג. ביום 1 בפברואר, 2024, החל מר שמואל בר חן לכהן כמנכ"ל חברת המשכנתאות חלף מר ערן גולן.

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

ד. ביום 18 בנובמבר, 2024, החליט דירקטוריון החברה על הקמת ועדה לניהול סיכונים בחברה. חברי הוועדה הינם ה"ה: מר איציק שריר, יו"ר ועדת הביקורת, מר שמואל מסנברג, דירקטור וגב' יעל מבורך, דירקטורית בלתי תלויה.

7. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

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

8. 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: 18 בנובמבר, 2024.

נספח א' - אגרות החוב שבמחזור

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

הערב לתשלום ההתחייבות	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	בסיס הצמדה קרן וריבית	מועדי תשלום	שיעור הריבית הנקובה	שווי בורסאי 30.09.24	שווי בספרים	ריבית שנצברה	שווי נקוב		מועדי הנפקה	סדרה
								לתאריך המאזן	במועד ההנפקה		
באלפי ש"ח											
-	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2020	תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל); תשלומי הריבית ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל)	שנתית קבועה בשיעור של 1.85%	424,489	427,891	1,978	368,800	500,000 300,000 122,000	24 בדצמבר, 2020 7 בפברואר, 2021 26 באפריל, 2021	ג' (*)
-	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	צמוד למדד שפורסם בחודש מאי 2021	תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026; תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026	שנתית קבועה בשיעור של 1%	344,368	348,603	579	304,427	228,000 304,481 300,000 300,000 (149,163)	25 במאי, 2021 21 ביולי, 2021 17 בינואר, 2022 7 ביוני, 2022 2 במאי, 2024	ד' (**)
-	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2021	תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 ביולי 2024 וכן ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 עד 3031 (כולל); תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 ביולי 2022 וביום 31 בינואר וביום 31 ביולי בכל אחת מהשנים 2023 עד 2031 (כולל)	שנתית קבועה בשיעור של 1%	1,653,141	1,686,318	2,966	1,581,348	275,058 346,000 270,000 85,000 208,000 166,316 350,000	20 בדצמבר, 2021 11 ביולי, 2022 22 באוגוסט, 2022 30 באוגוסט, 2022 24 בינואר, 2023 2 במאי, 2024 30 במאי, 2024	ה' (**)

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב		ריבית שנצברה	שווי בספרים	שווי בורסאי 30.09.24	שיעור הריבית הנקובה	מועדי תשלום	בסיס הצמדה קרן וריבית	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות
		למאזן	במועד ההנפקה								
באלפי ש"ח											
ו'	8 בדצמבר, 2022 24 בינואר, 2023 11 בספטמבר, 2023	386,903 300,107 430,000	1,117,010	-	1,182,512	1,203,020	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	-

(*) יצוין, כי אגרת חוב (סדרה ג') כוללת שעבוד לטובת המחזיקים. לפרטים נוספים ראו באור 15ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.
(**) יצוין, כי בתקופת הדוח, השלימה החברה הצעת רכש חליפין, כמתואר בבאור 5ה' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024.

כמו כן, כלל סדרות אגרות החוב שבמחזור של החברה הינן מהותיות.

הנאמן למחזיקי אגרות החוב

רוניק פז 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	27/08/2024	A1.il יציב
ד'	מידרוג בע"מ	27/08/2024	A1.il יציב
ה'	מידרוג בע"מ	27/08/2024	A1.il יציב
ו'	מידרוג בע"מ	27/08/2024	A1.il יציב

לפרטים נוספים, ראו דוח דירוג של מידרוג בע"מ, שפורסם על ידי החברה ביום 28 באוגוסט, 2024 (אסמכתא מס': 2024-15-089091) (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 בספטמבר, 2024



מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2024, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

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

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 בנובמבר, 2024

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
12,576	16,035	20,070	נכסים שוטפים
1,915	2,037	1,852	מזומנים ושווי מזומנים
93,644	82,684	107,367	צדדים קשורים ובעלי עניין
24,186	37,633	18,248	חייבים ויתרות חובה
888,252	916,147	1,052,221	מלאי רכבים
29,386	33,082	6,999	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
1,253	1,439	1,281	חלויות שוטפות אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
1,051,212	1,089,057	1,208,038	ישיר הנפקות
2,132,871	2,270,343	1,877,144	הלוואות מיועדות למימוש
4,136,910	3,886,606	4,890,399	נכסים לא שוטפים
248,901	256,051	239,203	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
83,276	81,362	80,989	הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
108,460	99,304	110,560	רכוש קבוע
23,376	17,659	56,799	נכסים בלתי מוחשיים
19,247	26,469	19,210	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
2,921	3,214	1,971	אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
13,330	13,531	13,303	ישיר הנפקות
9,731	5,169	13,070	נכסים פיננסיים
4,646,152	4,389,365	5,425,504	מסים נדחים
7,830,235	7,748,765	8,510,686	
966,347	1,143,412	776,684	התחייבויות שוטפות
317,297	291,710	521,961	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
733,145	727,804	1,146,472	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
71,262	65,713	42,284	חלויות שוטפות של אגרות חוב
214,637	212,766	235,791	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,858	9,367	12,413	זכאים ויתרות זכות
4,031	4,673	6,656	התחייבויות בגין חכירה
2,316,577	2,455,445	2,742,261	ישיר הנפקות
1,132,113	789,905	1,519,438	התחייבויות לא שוטפות
3,029,186	3,135,849	2,805,331	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
39	4,735	384	אגרות חוב
53,646	52,746	46,888	מסים נדחים
29,634	25,878	33,143	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
4,244,618	4,009,113	4,405,184	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
2,957	2,957	2,957	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
628,809	628,809	631,546	הון מניות
31,043	32,994	33,908	פרמיה על מניות
-	-	(62)	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
574,085	592,054	643,768	קרן הון עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
1,236,894	1,256,814	1,312,117	יתרת רווח
32,146	27,393	51,124	
1,269,040	1,284,207	1,363,241	זכויות שאינן מקנות שליטה
7,830,235	7,748,765	8,510,686	סך הכל הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 בנובמבר, 2024

אורן שקדי
סמנכ"ל כספים

ערן גולן
מנהל כללי

דורון שנידמן
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח					
הכנסות מפעילות מימון הוצאות מימון, נטו	1,278,557 (329,061)	340,046 (88,577)	398,215 (155,076)	1,019,299 (269,438)	1,087,657 (374,167)
הכנסות מפעילות מימון, נטו הוצאות הפסדי אשראי	949,496 (243,087)	251,469 (53,138)	243,139 (56,051)	749,861 (169,780)	713,490 (169,145)
סך הכנסות מפעילות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי	706,409	198,331	187,088	580,081	544,345
הכנסות ממכירות רכבים ומפרסום עלות מכירות רכבים ופרסום רווח (הפסד) גולמי ממכירות רכבים ומפרסום	92,501 (94,353) (1,852)	16,040 (19,186) (3,146)	25,888 (27,241) (1,353)	73,996 (73,627) 369	88,119 (87,000) 1,119
הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות	275,876 217,713 (93)	70,421 53,135 -	73,746 58,051 34	217,213 160,238 (93)	204,007 170,581 34
רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה	493,496 211,061 78,343	123,556 71,629 26,686	131,831 53,904 16,322	377,358 203,092 75,115	374,622 170,842 59,980
רווח נקי ורווח כולל	132,718	44,943	37,582	127,977	110,862
סה"כ רווח נקי וכולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה	132,467 251	44,912 31	36,191 1,391	127,946 31	107,696 3,166
רווח נקי למנייה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): רווח נקי בסיסי רווח נקי מדולל	132,718	44,943	37,582	127,977	110,862
	44.80	15.20	12.71	43.28	36.42
	44.80	15.20	12.70	43.28	36.42

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה	קרן הון עסקאות עם			פרמיה על מניות	הון המניות	
			קרן בגין תשלום מבוסס מניות	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח			
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)
110,862	3,166	107,696	107,696	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(38,013)	-	(38,013)	(38,013)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
-	-	-	-	-	(2,737)	2,737	-	פקיעת אופציות לעובדים
5,602	62	5,540	-	(62)	5,602	-	-	תשלום מבוסס מניות
15,750	15,750	-	-	-	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
<u>1,363,241</u>	<u>51,124</u>	<u>1,312,117</u>	<u>643,768</u>	<u>(62)</u>	<u>33,908</u>	<u>631,546</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה	קרן בגין תשלום פרמיה על מניות			הון המניות	
			קרן בגין תשלום פרמיה על מניות	יתרת רווח	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה		
אלפי ש"ח							
1,182,132	-	1,182,132	524,405	25,961	628,809	2,957	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
127,977	31	127,946	127,946	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(62,590)	-	(62,590)	(62,590)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(525)	-	(525)	-	(525)	-	-	פקיעת אופציות לעובדים
7,558	-	7,558	-	7,558	-	-	תשלום מבוסס מניות
29,655	27,362	2,293	2,293	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
<u>1,284,207</u>	<u>27,393</u>	<u>1,256,814</u>	<u>592,054</u>	<u>32,994</u>	<u>628,809</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה	קרן הון עסקאות עם			פרמיה על מניות	הון המניות	
			קרן בגין תשלום מבוסס מניות	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח			
אלפי ש"ח								
1,332,007	44,436	1,287,571	620,537	(15)	32,741	631,351	2,957	יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)
37,582	1,391	36,191	36,191	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(12,960)	-	(12,960)	(12,960)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
-	-	-	-	-	(195)	195	-	פקיעת אופציות לעובדים
1,362	47	1,315	-	(47)	1,362	-	-	תשלום מבוסס מניות
5,250	5,250	-	-	-	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
<u>1,363,241</u>	<u>51,124</u>	<u>1,312,117</u>	<u>643,768</u>	<u>(62)</u>	<u>33,908</u>	<u>631,546</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

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 בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח							
1,225,216	-	1,225,216	562,712	30,738	628,809	2,957	יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר)
44,943	31	44,912	44,912	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(17,863)	-	(17,863)	(17,863)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(236)	-	(236)	-	(236)	-	-	פקיעת אופציות לעובדים
2,492	-	2,492	-	2,492	-	-	תשלום מבוסס מניות
29,655	27,362	2,293	2,293	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
<u>1,284,207</u>	<u>27,393</u>	<u>1,256,814</u>	<u>592,054</u>	<u>32,994</u>	<u>628,809</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	
אלפי ש"ח							
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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

132,718	44,943	37,582	127,977	110,862
---------	--------	--------	---------	---------

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(275,313)	(70,843)	(65,051)	(210,316)	(190,336)
5,082	2,256	1,362	7,033	5,602
14,747	3,809	4,042	10,802	12,660
27,202	7,320	6,667	20,783	20,302
(93)	-	34	(93)	34
(347)	(100)	-	(365)	23
329,061	88,577	155,076	269,438	374,167
(778,809)	(199,196)	(285,191)	(630,939)	(746,433)
243,087	53,138	56,051	169,780	169,145
78,343	26,686	16,322	75,115	59,980
(357,040)	(88,353)	(110,688)	(288,762)	(294,856)

שערוך הלוואות לשווי הוגן
שינויים בקרך הון בשל תשלום מבוסס מניות
פחת בגין רכוש קבוע
הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
הפסד (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	1,309,162	1,283,065	3,563,740	3,133,303
(8,400,136)	(2,211,840)	(2,232,411)	(6,696,220)	(6,355,112)
3,144,273	826,690	1,000,685	2,376,231	2,859,556
(5,950)	(1,209)	(262)	(4,861)	(1,352)
(133,294)	(549,440)	(142,162)	34,695	(198,356)
(36,422)	(7,678)	(39,996)	(19,808)	(47,054)
14,701	6,630	8,629	1,254	5,938
92	(124)	750	(30)	63
2,416	1,354	295	2,579	3,547
16,777	7,480	13,393	9,031	(23,787)
73,785	381	39,946	73,599	66,766
(879,883)	(618,594)	(68,068)	(659,790)	(556,488)

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

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(200,293)	(31,422)	(41,222)	(193,202)	(111,323)
(169,476)	(60,635)	(68,852)	(120,693)	(179,574)
601,907	152,437	173,568	471,886	505,643
232,138	60,380	63,494	157,991	214,746
(872,067)	(601,624)	(77,680)	(662,584)	(525,736)

מסים ששולמו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
322	-	450	322	450
(10,758)	(2,970)	(2,564)	(8,818)	(6,793)
(45,439)	(11,317)	(7,240)	(29,864)	(22,402)
1,983	-	-	2,007	-
(2,403)	(596)	1,090	(2,100)	(1,460)
(56,295)	(14,883)	(8,264)	(38,453)	(30,205)
(85,046)	(17,863)	(12,960)	(62,590)	(38,013)
1,362,805	573,805	200,000	877,805	835,000
(318,245)	(44,817)	(110,369)	(200,870)	(284,169)
(10,260)	(2,650)	(2,793)	(7,714)	(8,289)
921,054	435,014	298,720	921,043	652,632
(972,211)	(354,156)	(284,187)	(848,945)	(609,484)
34,154	29,655	5,250	29,655	15,750
932,251	618,988	93,661	708,384	563,427
115	9	58	116	8
4,004	2,490	7,775	7,463	7,494
8,572	13,545	12,295	8,572	12,576
12,576	16,035	20,070	16,035	20,070
9,298	1,992	2,350	5,379	4,064
-	-	-	-	166,598

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

חלוקת דיבידנד
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
פרעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב
פרעון אגרות חוב
הנפקת הון לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
מאוחדת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
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 מתומצנת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה 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

בתשעה חודשים הראשונים של שנת 2024, היקף העמדת הלוואות שב למצב דומה לתקופה טרם המלחמה, זאת לאחר הירידה המשמעותית שהיתה בהיקף העמדת הלוואות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023. עם זאת, החל מאמצע חודש ספטמבר 2024 ועד למועד החתימה על הדוחות הכספיים, עם התעצמות המערכה בצפון הארץ, חלה ירידה של כ-9% בהיקף העמדת הלוואות הרכב והסולו של החברה בתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר, 2024 ועד בסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי, 2024.

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. בתשעה חודשים הראשונים 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 ומיידים), 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 הפיננסיות.

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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

הלוואות לרכישת רכב	הלוואות סולו	משכנתאות	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
500,018	108,721	136,485	1,209	-	746,433	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024
-	1,391	-	38	-	1,429	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
190,300	34	-	2	-	190,336	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
121,937	5,069	8,203	110	-	135,319	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
13,927	212	-	1	-	14,140	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
88,119	-	-	-	-	88,119	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
914,301	115,427	144,688	1,360	-	1,175,776	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	-	-	6,371	(6,371)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>914,301</u>	<u>115,427</u>	<u>144,688</u>	<u>7,731</u>	<u>(6,371)</u>	<u>1,175,776</u>	סה"כ הכנסות
<u>148,094</u>	<u>(17,592)</u>	<u>33,100</u>	<u>7,240</u>	-	<u>170,842</u>	רווח (הפסד) מגזרי

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
630,939	-	1,806	41,714	103,073	484,346	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023
6,605	-	227	-	6,378	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
210,316	-	19	-	60	210,237	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
143,740	-	265	1,925	3,705	137,845	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
27,699	-	6	-	335	27,358	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
73,996	-	-	-	-	73,996	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
1,093,295	-	2,323	43,639	113,551	933,782	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(7,500)	7,500	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,093,295</u>	<u>(7,500)</u>	<u>9,823</u>	<u>43,639</u>	<u>113,551</u>	<u>933,782</u>	סה"כ הכנסות
<u>203,092</u>	-	<u>10,265</u>	<u>(4,737)</u>	<u>(26,024)</u>	<u>223,588</u>	רווח (הפסד) מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
285,191	-	412	57,057	42,203	185,519	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024
241	-	6	-	235	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
65,051	-	1	-	30	65,020	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
43,666	-	69	3,331	1,910	38,356	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
4,066	-	1	-	65	4,000	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
25,888	-	-	-	-	25,888	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
424,103	-	489	60,388	44,443	318,783	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(2,046)	2,046	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>424,103</u>	<u>(2,046)</u>	<u>2,535</u>	<u>60,388</u>	<u>44,443</u>	<u>318,783</u>	סה"כ הכנסות
<u>53,904</u>	-	<u>2,506</u>	<u>15,029</u>	<u>(2,394)</u>	<u>38,763</u>	רווח (הפסד) מגזרי

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
199,196	-	536	20,968	29,976	147,716	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023
1,594	-	55	-	1,539	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
70,843	-	2	-	16	70,825	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
51,183	-	208	1,217	1,415	48,343	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
17,230	-	1	-	85	17,144	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
16,040	-	-	-	-	16,040	
356,086	-	802	22,185	33,031	300,068	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(2,500)	2,500	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
356,086	(2,500)	3,302	22,185	33,031	300,068	סה"כ הכנסות
71,629	-	3,208	838	(5,627)	73,210	רווח (הפסד) מגזרי

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 הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
275,313	-	19	-	(6)	275,300	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
186,885	-	360	3,004	5,168	178,353	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
29,836	-	6	-	411	29,419	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
92,501	-	-	-	-	92,501	
1,371,058	-	2,826	67,544	130,561	1,170,127	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(10,000)	10,000	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
1,371,058	(10,000)	12,826	67,544	130,561	1,170,127	סה"כ הכנסות
211,061	-	13,722	(2,770)	(42,574)	242,683	רווח (הפסד) מגזרי

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדיים בחברה

כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים בנקאיים ומוסדיים ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכם לסך של כ-2,811 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים הבנקאיים ומוסדיים הסתכם לסך של כ-1,049 מיליון ש"ח.

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

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

1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא מ-12%.
2. סך ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.
3. שיעור החוב הפיננסי מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה לא יעלה על סך של:
 - א. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בגין רכבים ללקוחות החברה.
 - ב. 85% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לכל מטרה ללקוחות החברה.
 - ג. 90% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות בבתי עסק (POS) ללקוחות החברה.
 - ד. 70% כפול סך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות לרכישת נדל"ן ללקוחות החברה.
4. לעניין חישוב היחס הפיננסי בסעיף 3 לעיל, החוב הפיננסי מחושב בניכוי יתרת אגרות החוב של החברה, ובהתאם, יתרת ההלוואות מחושבת בניכוי סכום ההלוואות המשועבדות בשעבוד ספציפי לטובת אגרות החוב (להלן - ההלוואות המשועבדות).
5. שיעור מימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - שיעור המימון הממוצע של החברה בהלוואות ללקוחותיה לא יעלה, בכל עת, על 80% ברכבים ישנים (שאינם חדשים), על 85% ברכבים חדשים.
6. גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 100 אלפי ש"ח.
7. רווח נקי - בכל מועד בדיקה שיקבע, לחברה יהיה רווח נקי שלא יפחת מ-10 מיליון ש"ח ב-12 חודשים שיקדמו למועד הבדיקה.

בנוסף, התחייבה החברה לעמוד במגבלות הבאות בעת ביצוע חלוקה:

- א. החברה התחייבה שלא לשלם דיבידנדים לבעלי מניותיה מעבר ל-50% מהרווח הנקי הרבעוני לבעלי מניות (לאחר מסים ופעולות לא רגילות) של החברה על-פי הדוחות הכספיים סולו, השנתיים המבוקרים או הרבעוניים 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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2024 הסתכם לסך של כ-1,840 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה הסתכם לסך של כ-1,240 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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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'5(1)	851 (*)	הלוואות רכב	בנק מזרחי
ג'5(2)	620	הלוואות רכב	ישראכרט
ג'5(3)	278	הלוואות רכב	ישיר הנפקות 22
ג'5(4)	313	הלוואות רכב	איי.די.איי - מנורה
ג'5(5)	357	הלוואות רכב	ישיר הנפקות 23
ג'5(6)	122	הלוואות רכב	בנק ירושלים
ג'5(7)	365	הלוואות רכב	גוף פיננסי
	<u>2,906</u>	סך הכל	

(*) סכום זה הינו 90% מיתרת ההלוואות, בהתאם לאמור בבאור ג'5(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 ההמחאות שימשו את החברה לצורך פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

1. המחאה לבנק מזרחי

ביום 29 בינואר, 2024, ביום 28 במרס, 2024, ביום 27 ביוני, 2024 וביום 28 באוגוסט, 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 ההלוואות).

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

2. המחאה לישראכרט

ביום 21 במרס, 2024, ביום 23 ביוני, 2024 וביום 25 באוגוסט, 2024 חתמה החברה על הסכמי המחאה עם ישראכרט (מימון) בע"מ (להלן - ישראכרט), לפיו המחאה החברה לישראכרט ביום 28 במרס, 2024 ביום 27 ביוני, 2024 וביום 2 בספטמבר, 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 ההלוואות).

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 - "ההלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיק הלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

- א. ההלוואה 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.

5. 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 מידי 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 בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה לחברה, על דרך המכר (True Sale).
- ג. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, החברה תעניק ליסיר 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.

6. המחאה לבנק ירושלים

ביום 22 בספטמבר, 2024, חתמה החברה על הסכם המחאה עם בנק ירושלים בע"מ (להלן - בנק ירושלים), לפיו המחאה החברה לבנק ירושלים ביום 25 בספטמבר, 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 (להלן - תיק הלוואות).

באור 5: -

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

7. המחאת תיק הלוואות רכב לגוף פיננסי

ביום 23 בספטמבר, 2024, חתמה החברה על הסכם המחאה וניהול עם גוף פיננסי. בהתאם להסכם המחאה החברה לגוף הפיננסי ביום 29 בספטמבר, 2024 בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיק הלוואות שהועמדו על ידי החברה ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם (להלן - תיק הלוואות).

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.

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, תהוינה 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, האלוויט, 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.

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

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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.

י. 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) 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 5% מהקרן), חמשת התשלומים הבאים ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029-2031 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2029-2031 (כולל) (כל אחד מהם - בשיעור של 7% מהקרן) וחמשת התשלומים האחרונים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2030 ו-2031 (כולל) (כל אחד מהם - בשיעור של 8% מהקרן).

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 הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן - "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). אם בקשת האישור נדחית באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. אם בקשת האישור מתקבלת, בשלב השני, תבורר התובענה הייצוגית לגופה (להלן - "שלב התובענה כייצוגית").

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

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

1. ביום 3 בדצמבר, 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה מעניקה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בתנאים לא הוגנים, תוך הטעיה ובניגוד להוראות הדיון. לטענת המבקש, על מנת להתחמק מהמגבלות שבדיון, 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 כזרוע הארוכה של החברה ועל כן יש לראות בשתייהן כמלוות בהתאם להגדרת חוק תאגיד עזר.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

טענת החברה הינה, כי היא אינה נותנת הלוואות אלו, כי המלווה היא מקס וכי ממילא הסכם הלוואה 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.

בדיון 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.

ביום 22 בספטמבר, 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה (להלן - "הסדר הפשרה"), המבוסס על הצעת המגשר. ביום 14 בנובמבר, 2024 התקיים בבית המשפט דיון בבקשה לאישור הסדר הפשרה. בית המשפט הורה לחברה להגיש עד ליום 1 בינואר, 2025 נתונים כלכליים שונים התומכים לטענתה בסכום הפשרה.

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 אינה 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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.

ביום 8 בספטמבר, 2024 הגישו התובעים הודעת עדכון לעניין הליך הגישור, לפיה נכון למועד ההודעה, לא הושגו כל הסכמות בין הצדדים.

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.

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 6 בינואר, 2025 וביום 8 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 (החרגת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחרגת הוצאות מגדר "תוספת"), התשע"ט-2019 (להלן בפסקה זו – "התקנות").

יצוין, כי הבקשה לאישור עוסקת בעילות ונושאים דומים אשר מתנהלים בבית המשפט במסגרת הבקשה המאוחדת כמפורט בסעיף 2 (להלן בפסקה זו - "הבקשה המאוחדת"). עילות הבקשה 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

ביום 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 29 במאי 2024, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון הדוחה את הערעור על פס"ד המחזי ובכך בא ההליך לכדי סיום.

5. ביום 19 בפברואר, 2024, הוגשה לבית המשפט המחזי 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, כמובן 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 שואו לפיו היא (ולא כאל) זו שמעמידה את הלוואות ללקוח, וכי הלוואות 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 כדן.

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 המחזי 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 שמימון ישיר נוקטת נגדם, אשר אינן כלולות או עולות על התעריפים המקסימאליים שניתן לגבות, על פי "נוהל בעלי תפקיד" של רשות הוצאה לפועל. בהקשר זה נטען כי גביית הוצאות 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

בנוסף, המבקש טען כי אין בחווי 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 עוולת 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 23 בנובמבר, 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.

7. ביום 7 באוקטובר, 2024 הוגשה לבית המשפט תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - "בקשת האישור"), בטענה כי החברה מטעה את לקוחותיה ופועלת בניגוד לדין, בכך שהיא מתקשרת עם לקוחותיה ומעמידה לטובתם הלוואות בהתבסס על היותה בעלת רישיון למתן הלוואות חוץ בנקאיות ולאחר מכן מוכרת הלוואות אלה לגופים שלישיים - שאינם בעלי רישיון כדין למתן הלוואות חוץ בנקאיות או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הינם כל לקוחות החברה במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר נטלו ממנה הלוואות שנמכרו או הועברו לצדדים שלישיים שאינם בעלי רישיון למתן הלוואות חוץ בנקאיות או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון כאמור, לרבות לקוחות שנפתחו נגדם תיקי הוצאה לפועל.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש הינו בגין הנזק הממוני הנובע מהעלויות שהושטו עליו לכאורה כתוצאה ממכירת ההלוואה שנטל המבקש מהחברה לצד שלישי שאינו בעל רישיון כדין ולרבות הוצאות פתיחת תיק הוצאה בסך כולל של 13,559 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, הנזק הלא ממוני המוערך על ידי המבקש, הנובע, לטענתו, בין היתר, מהפגיעה באוטונומיה ומהפגיעה בזכות הקניין לכאורה, בסך כולל של 250 ש"ח.

בשלב זה, המבקש אינו יודע להעריך את הנזק הקבוצתי. על החברה להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 7 בינואר, 2025.

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)
(169,780)	(169,145)	הפרשה במשך התקופה
10,294	40,333	חובות אבודים
16,762	36,103	מחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה לתקופה *
<u>(305,370)</u>	<u>(459,968)</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)

2023	2024	
אלפי ש"ח		
(261,403)	(430,258)	יתרה ליום 1 ביולי (בלתי מבוקר)
(53,138)	(56,051)	הפרשה במשך התקופה
2,328	20,555	חובות אבודים
6,843	5,786	מחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה לתקופה *
<u>(305,370)</u>	<u>(459,968)</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (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					
ל-9 החודשים שהסתיימו	ל-3 החודשים שהסתיימו				
ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 31 בדצמבר			
2023	2023	2024	2023	2024	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
187,491	40,608	41,260	142,151	131,133	הלוואות שסווגו לעלות מופחתת
55,596	12,530	14,791	27,629	38,012	הלוואות שסווגו לשווי ההוגן
<u>243,087</u>	<u>53,138</u>	<u>56,051</u>	<u>169,780</u>	<u>169,145</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 מיועדות למימוש:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	3.28%	3.01%	3.43%	2.79%	שיעור הפסדי אשראי - מגזר הלוואות לרכישת רכב
	7.27%	5.69%	5.63%	7.75%	שיעור הפסדי אשראי - מגזר הלוואות סולו
	0.20%	0.15%	(0.02%)	0.22%	שיעור הפסדי אשראי - מגזר משכנתאות
	<u>3.65%</u>	<u>3.12%</u>	<u>2.97%</u>	<u>3.45%</u>	שיעור הפסדי אשראי כולל
				0.08%	

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 בספטמבר, 2024

הלוואות מגזר הרכב:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	41,680	2,793,975	1.49%	אינן בפיגור
לא	4,016	74,860	5.36%	הלוואות בהסדר
לא	12,711	117,446	10.82%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	158,687	297,160	53.40%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>217,094</u>	<u>3,283,441</u>	<u>6.61%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר הסולו:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	51,642	992,455	5.20%	אינן בפיגור
לא	1,802	12,718	14.17%	הלוואות בהסדר
לא	7,473	26,300	28.41%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	72,853	86,604	84.12%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>133,770</u>	<u>1,118,077</u>	<u>11.96%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר המשכנתאות:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	1,184	1,928,714	0.06%	אינן בפיגור (*)
לא	82	77,829	0.11%	הלוואות בהסדר
לא	443	68,503	0.65%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	566	15,820	3.58%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>2,275</u>	<u>2,090,866</u>	<u>0.11%</u>	סך הכל

הלוואות - אחרים:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	10	16,000	0.06%	אינן בפיגור
לא	-	45	0.89%	הלוואות בהסדר
לא	5	29	17.24%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	194	225	86.22%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>209</u>	<u>16,299</u>	<u>1.28%</u>	סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ליום 30 בספטמבר, 2023

הלוואות מגזר הרכב:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	34,999	2,623,258	1.33%	אינן בפיגור
לא	1,709	23,057	7.41%	הלוואות בהסדר
לא	7,442	128,765	5.78%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	89,705	187,724	47.79%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>133,855</u>	<u>2,962,804</u>	<u>4.52%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר הסולו:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	41,482	970,852	4.27%	אינן בפיגור
לא	517	4,334	11.93%	הלוואות בהסדר
לא	11,077	30,892	35.86%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	57,655	69,737	82.67%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>110,731</u>	<u>1,075,815</u>	<u>10.29%</u>	סך הכל

הלוואות מגזר המשכנתאות:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	500	961,690	0.05%	אינן בפיגור (*)
לא	150	16,342	0.92%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	266	6,915	3.85%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>916</u>	<u>984,947</u>	<u>0.09%</u>	סך הכל

הלוואות - אחרים:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה	
לא	3	19,573	0.02%	אינן בפיגור
לא	22	172	12.79%	הלוואות בהסדר
לא	11	37	29.73%	פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
כן	592	1,598	37.05%	הלוואות בכשל אשראי
	<u>628</u>	<u>21,380</u>	<u>2.94%</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		שיעור ההפרשה	
		ברוטו	אלפי ש"ח		
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 הסולו:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים		שיעור ההפרשה	
		ברוטו	אלפי ש"ח		
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		שיעור ההפרשה	
		ברוטו	אלפי ש"ח		
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		שיעור ההפרשה	
		ברוטו	אלפי ש"ח		
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

(*) 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 בספטמבר, 2024 הערך בספרים ברוטו בגין מסגרות אשראי מאושרות שטרם הועמדו וכן אישורים עקרוניים הינו כ-212,715 אלפי ש"ח וההפרשה בגינם בסכום שאינו מהותי (נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 כ-95,067 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר, 2023 כ-145,647 אלפי ש"ח).

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
(23,369)	(22,139)	678	(1,908)	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
(29,523)	(5,178)	(28,228)	3,883	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
50,300	(2,339)	62,579	(9,940)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
105,585	142,266	(35,122)	(1,559)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
(58,438)	(31,204) *	(9,418)	(17,816)	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)
48,154	9,701	7,139	31,314	
459,968	329,750	31,373	98,845	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
162,646	97,800	25,620	39,226	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
113	(8,436)	(6,213)	14,762	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
41,568	(4,569)	54,931	(8,794)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
96,588	124,293	(27,271)	(434)	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
(31,290)	(12,086) *	(7,642)	(11,562)	
35,745	4,960	7,083	23,702	
305,370	201,962	46,508	56,900	יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
430,258	301,937	30,266	98,055	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
(2,903)	(1,095)	148	(1,956)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
(8,937)	(1,902)	(8,120)	1,085	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
16,561	(895)	20,210	(2,754)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
32,304	43,591	(10,879)	(408)	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)
(23,685)	(14,450) *	(2,770)	(6,465)	
16,370	2,564	2,518	11,288	
459,968	329,750	31,373	98,845	

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				
261,403	162,239	45,487	53,677	יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
(3,689)	(1,781)	(1,324)	(584)	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
9,078	(2,104)	12,562	(1,380)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
34,537	44,589	(9,888)	(164)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
(8,662)	(3,068) *	(2,411)	(3,183)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
12,703	2,087	2,082	8,534	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
305,370	201,962	46,508	56,900	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
162,646	97,800	25,620	39,226	העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
23,896	(13,787)	1,188	36,495	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
(14,854)	(554)	(25,240)	10,940	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
57,256	(4,855)	72,511	(10,400)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
132,237	170,283	(37,491)	(555)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
(41,681)	(15,831) *	(11,763)	(14,087)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)
47,759	5,587	8,920	33,252	
367,259	238,643	33,745	94,871	

(* 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 בספטמבר, 2024 הינו כ- 5,087 מיליון ש"ח (כ-5,173 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023 ו-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				
473,481	(252,284)	221,197	278,176 *	ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר) הלוואות לרכישת רכב
91,147	(76,209)	14,938	-	הלוואות סולו
15,820	(566)	15,254	31,755 **	משכנתאות
272	(235)	37	-	פעילויות אחרות
580,720	(329,294)	251,426	309,931	סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

שווי בטחונות	ערך בספרים נטו	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו	
אלפי ש"ח				
				ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
181,221 (*)	154,077	(139,490)	293,567	הלוואות לרכישת רכב
-	13,827	(61,475)	75,302	הלוואות סולו
9,560 (**)	6,649	(266)	6,915	משכנתאות
-	1,027	(729)	1,756	פעילויות אחרות
<u>190,781</u>	<u>175,580</u>	<u>(201,960)</u>	<u>377,540</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 החזר ("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 נכסי 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 בספטמבר, 2023		30 בספטמבר, 2024		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר		בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח						
						נכסים פיננסיים:
38,669	42,746	46,499	51,632	21,289	22,754	אג"ח משני - הלוואות ללקוחות חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות לסייג מימוני
946,766	888,252	975,650	916,147	1,126,054	1,052,221	הלוואות ועסקאות לסייג מימוני
<u>4,432,895</u>	<u>4,136,910</u>	<u>4,163,715</u>	<u>3,886,606</u>	<u>5,264,553</u>	<u>4,890,399</u>	הלוואות ועסקאות לסייג מימוני
<u>5,418,330</u>	<u>5,067,908</u>	<u>5,185,864</u>	<u>4,854,385</u>	<u>6,411,896</u>	<u>5,965,374</u>	
						התחייבויות פיננסיות:
342,748	317,297	312,543	291,710	550,777	521,961	חלויות שוטפות של הלוואות מתאידיים בנקאיים ומוסדיים
1,107,370	1,132,113	757,822	789,905	1,471,114	1,519,438	הלוואות מתאידיים בנקאיים ומוסדיים
755,555	733,145	749,451	727,804	1,208,455	1,146,472	חלויות שוטפות של אגרות חוב
<u>2,931,453</u>	<u>3,029,186</u>	<u>2,958,006</u>	<u>3,135,849</u>	<u>2,725,803</u>	<u>2,805,331</u>	אגרות חוב
<u>5,137,126</u>	<u>5,211,741</u>	<u>4,777,822</u>	<u>4,945,268</u>	<u>5,956,149</u>	<u>5,993,202</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 בספטמבר, 2024 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
1,877,144	14,562	1,862,582	-
239,203	17,730	221,473	-
3,455	3,455	-	-
13,303	13,303	-	-
<u>2,133,105</u>	<u>49,050</u>	<u>2,084,055</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,270,343	26,468	2,243,875	-
256,051	36,054	219,997	-
7,919	7,919	-	-
13,531	13,531	-	-
<u>2,547,844</u>	<u>83,972</u>	<u>2,463,872</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).

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 מזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.
- אומדן השווי הוגן של נכסי החברה המוצגים בשווי הוגן נקבע בהתאם לשיעורי תשואות אגרות חוב צמודות מדד בתוספת מרווח. ככל ששיעור התשואה של אגרות חוב אלו יעלה, השווי הוגן של הנכסים המוצגים בשווי הוגן יקטן.
- 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
297	98	סך הרווח שהוכר ברווח או הפסד *
2,305	2,551	רכישות
(37,149)	(26,285)	מימושים
<u>83,972</u>	<u>49,050</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר
		(* מתוכו:
		סך הרווח לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
297	98	
מכשירים פיננסיים		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
96,062	56,977	יתרה ליום 1 ביולי
(731)	751	סך הרווח (הפסד) שהוכר ברווח או הפסד *
597	-	רכישות
(11,956)	(8,678)	מימושים
<u>83,972</u>	<u>49,050</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר
		(* מתוכו:
		סך הרווח (הפסד) לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
(731)	751	
אלפי ש"ח		
118,519		יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(497)		סך ההפסד שהוכר ברווח או הפסד *
2,607		רכישות
(47,943)		מימושים
<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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
778,809	199,196	285,191	630,939	746,433	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות (*) (**)
7,714	1,594	241	6,605	1,429	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
275,313	70,843	65,051	210,316	190,336	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
186,885	51,183	43,666	143,740	135,319	הכנסות מעמלות
29,836	17,230	4,066	27,699	14,140	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
1,278,557	340,046	398,215	1,019,299	1,087,657	סך הכנסות מפעילות מימון
(329,061)	(88,577)	(155,076)	(269,438)	(374,167)	הוצאות מימון, נטו (*)
949,496	251,469	243,139	749,861	713,490	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
203,442	49,104	111,641	198,761	244,289	הכנסות הפרשי הצמדה למדד בגין תיק הלוואות של החברה
2,390	630	351	2,423	738	הכנסות הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב משניות שמחזיקה החברה
(144,665)	(34,294)	(81,888)	(140,016)	(171,440)	הוצאות הפרשי הצמדה למדד בגין האשראי שלקחה החברה
61,167	15,440	30,104	61,168	73,587	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 בספטמבר, 2024 הינה כ- 146 מיליון ש"ח וכ- 83 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
462,391	130,172	205,188	371,841	527,344	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
316,418	69,024	80,003	259,098	219,089	הלוואות המסווגות לעלות מופחתת הלוואות המסווגות לשווי הוגן
<u>778,809</u>	<u>199,196</u>	<u>285,191</u>	<u>630,939</u>	<u>746,433</u>	

ג. להלן פירוט הכנסות מעמלות לפי בסיסי מדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
65,721	20,043	16,721	51,200	51,725	הכנסות מעמלות הקמה הלוואות המסווגות לשווי הוגן
50,968	14,193	7,038	40,465	25,109	הלוואות המסווגות לעלות מופחתת סך הכנסות מעמלות הקמה
116,689	34,236	23,759	91,665	76,834	
70,196	16,947	19,907	52,075	58,485	עמלות אחרות
				135,31	
<u>186,885</u>	<u>51,183</u>	<u>43,666</u>	<u>143,740</u>	<u>9</u>	

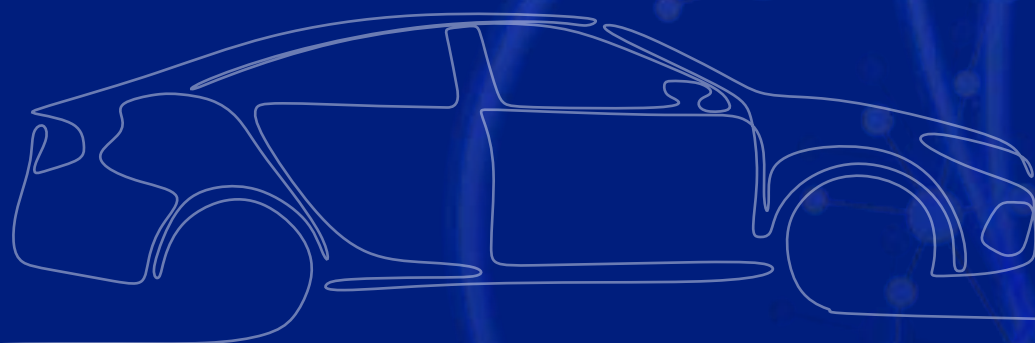
באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. דיבידנד שהוכרז

ביום 18 בנובמבר, 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 25.33 מיליון ש"ח, המהווה כ- 8.57 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה לתשלום ביום 12 בדצמבר, 2024.

פרק ג'
מידע כספי ופרז
לפי תקנה 38ד'

ליום 30 בספטמבר, 2024



מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 בנובמבר, 2024

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 בספטמבר, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
4,147	10,709	7,915
3,772	4,838	4,287
86,087	74,401	98,496
24,186	37,633	18,248
787,232	854,878	860,837
29,386	33,082	6,999
1,253	1,439	1,281
936,063	1,016,980	998,063
2,132,871	2,270,343	1,877,144
3,056,366	2,987,101	3,205,907
248,901	256,051	239,203
-	1,539	-
78,397	76,175	76,524
72,216	63,810	72,312
15,555	11,672	45,007
19,247	26,469	19,210
2,921	3,214	1,971
13,330	13,531	13,303
5,601	-	12,642
213,871	186,892	323,623
3,726,405	3,626,454	4,009,702
6,795,339	6,913,777	6,884,909
863,637	862,906	553,443
240,131	246,211	421,219
733,145	727,804	1,103,498
65,708	61,980	38,549
209,690	207,674	219,329
8,727	8,247	11,091
4,031	4,673	6,656
2,125,069	2,119,495	2,353,785
326,891	324,882	603,650
3,029,186	3,135,849	2,541,826
-	3,952	-
27,017	23,672	29,413
50,282	49,113	44,118
3,433,376	3,537,468	3,219,007
2,957	2,957	2,957
628,809	628,809	631,546
31,043	32,994	33,908
-	-	(62)
574,085	592,054	643,768
1,236,894	1,256,814	1,312,117
6,795,339	6,913,777	6,884,909

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

הלוואות מיועדות למימוש
נכסים לא שוטפים
 הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
 הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
 הלוואה לזמן ארוך לצד קשור
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
 אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
 ישיר הנפקות
 נכסים פיננסיים
 מיסים נדחים
 נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו לרבות מוניטין

התחייבויות שוטפות
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
 חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בגין חכירה
 ישיר הנפקות

התחייבויות לא שוטפות
 הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
 אגרות חוב
 מסים נדחים
 זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
 התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך

הון
 הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרן בגין תשלום מבוסס מניות
 קרן הון עסקה עם המיעוט
 יתרת רווח

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

אורן שקדי סמנכ"ל כספים	ערן גולן מנהל כללי	דורון שנידמן י"ר הדירקטוריון	18 בנובמבר, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-----------------------	---------------------------------	--

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

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,221,013	320,361	339,873	983,160	949,340	הכנסות מפעילות מימון
(292,053)	(76,236)	(122,315)	(246,109)	(298,599)	הוצאות מימון, נטו
928,960	244,125	217,558	737,051	650,741	הכנסות מפעילות מימון, נטו
(241,795)	(52,855)	(56,141)	(168,942)	(168,239)	הוצאות הפסדי אשראי
687,165	191,270	161,417	568,109	482,502	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
80,251	12,994	23,137	63,734	79,327	הכנסות ממכירת רכבים
(85,729)	(16,619)	(25,385)	(66,764)	(81,599)	עלות המכר מכירת רכבים
(5,478)	(3,625)	(2,248)	(3,030)	(2,272)	הפסד גולמי ממכירת רכבים
260,462	66,559	67,054	205,162	186,825	הוצאות מכירה ושיווק
210,601	50,590	53,879	154,948	158,523	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	-	34	(93)	34	הוצאות (הכנסות) אחרות
470,970	117,149	120,967	360,017	345,382	
210,717	70,496	38,202	205,062	134,848	רווח תפעולי
(64)	606	8,398	(1,577)	20,153	רווחי (הפסדי) חברה מוחזקת
210,653	71,102	46,600	203,485	155,001	רווח לפני מסים על ההכנסה
78,186	26,190	10,409	75,539	47,305	מסים על ההכנסה
132,467	44,912	36,191	127,946	107,696	רווח נקי ורווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

132,467	44,912	36,191	127,946	107,696	רווח נקי התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
---------	--------	--------	---------	---------	--

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(275,313)	(70,843)	(65,051)	(210,316)	(190,336)	שערוך הלוואות לשווי הוגן
5,082	2,256	1,054	7,033	5,192	שינויים בקרן הון בשל תשלום מבוסס מניות
13,936	3,488	3,788	10,295	11,730	פחת בגין רכוש קבוע
24,560	6,610	5,652	18,921	17,494	הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים
(93)	-	34	(93)	34	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
(354)	(123)	(2)	(392)	(53)	הכנסות שונות בגין התחייבות בגין חכירה
292,053	76,236	122,315	246,109	298,599	הוצאות מימון, נטו
(714,269)	(178,228)	(228,135)	(589,225)	(609,948)	הכנסות ריבית והצמדה על הלוואות שניתנו
241,795	52,855	56,141	168,942	168,239	שינוי בהפרשה להפסדי אשראי
78,186	26,190	10,409	75,539	47,305	מסים על ההכנסה
64	(606)	(8,398)	1,577	(20,153)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
(334,353)	(82,165)	(102,193)	(271,610)	(271,897)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

4,443,875	1,309,162	1,283,065	3,563,740	3,133,303	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(7,362,865)	(1,875,479)	(1,863,064)	(5,905,588)	(5,445,832)	מתן הלוואות ללקוחות
3,056,402	791,306	892,783	2,318,838	2,603,217	פירעון הלוואות מלקוחות
14,701	6,630	8,629	1,254	5,938	ירידה במלאי רכבים
(5,950)	(1,209)	(262)	(4,861)	(1,352)	רכישת הלוואות
(75,390)	(382,924)	(90,222)	(83,028)	(317,610)	ירידה באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(26,602)	(4,804)	(38,810)	(11,096)	(41,769)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
4,576	(210)	591	3,510	(515)	ירידה (עלייה) ביתרות עם צדדים קשורים, נטו
2,416	1,354	295	2,579	3,547	ירידה ביתרות עם ישיר הנפקות
15,947	6,470	12,622	10,022	(21,967)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
70,112	(1,082)	40,209	69,925	62,398	
137,222	(150,786)	245,836	(34,705)	(20,642)	
(200,181)	(31,394)	(41,033)	(193,109)	(110,955)	מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה
(141,488)	(50,884)	(52,530)	(108,334)	(132,541)	מסים ששולמו
554,871	137,010	138,422	442,593	411,435	ריבית ששולמה
					ריבית שהתקבלה
213,202	54,732	44,859	141,150	167,939	
148,538	(133,307)	224,693	(37,219)	(16,904)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
322	-	450	322	450
(10,633)	(2,920)	(2,548)	(8,690)	(6,606)
(39,295)	(9,425)	(5,525)	(25,250)	(17,590)
1,983	-	-	2,007	-
(2,403)	(596)	1,090	(2,100)	(1,460)
(135,500)	(30,000)	(29,750)	(110,000)	(89,250)
(249,233)	-	-	(249,233)	-
250,772	-	-	249,233	-
(183,987)	(42,941)	(36,283)	(143,711)	(114,456)
(85,046)	(17,863)	(12,960)	(62,590)	(38,013)
478,805	153,805	200,000	378,805	650,000
(296,159)	(36,742)	(85,791)	(192,136)	(213,812)
(9,659)	(2,362)	(2,510)	(7,351)	(7,483)
921,054	435,014	-	921,043	353,912
(972,211)	(354,156)	(284,187)	(848,945)	(609,484)
36,784	177,696	(185,448)	188,826	135,120
115	9	58	116	8
1,450	1,457	3,020	8,012	3,768
2,697	9,252	4,895	2,697	4,147
4,147	10,709	7,915	10,709	7,915
4,518	(3,248)	2,349	598	3,735
-	-	-	-	166,598

תזימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
או הפסד, נטו
השקעה בחברות מוחזקות
מתן הלוואה לצד קשור
פירעון הלוואה לצד קשור

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזימי מזומנים מפעילות מימון

חלוקת דיבידנד
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
פירעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

הכרה (גריעה) בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות
בגין חכירה
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 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלשה 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.

ביום 25 באוגוסט, 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'
זוח בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

ליום 30 בספטמבר, 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 השלישי 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 והנהלה 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: 18 בנובמבר, 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 השלישי 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: 18 בנובמבר, 2024