

2024

דוח רבעוני

ליום 31 במרס, 2024

מימון ישיר
מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

5

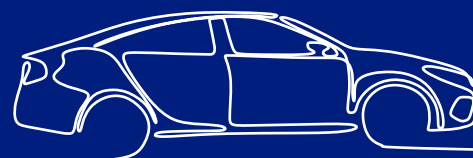
תוכן עניינים

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 31 במרס, 2024



מימון ישיר **5**

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס, 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 (להלן: "תקופת הדוח") וליום 31 במרס, 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 31 במרס, 2024	ליום 31 במרס, 2023	ליום 31 בדצמבר, 2023	הסברי דירקטוריון החברה לשינויים לתקופה שבין יום 31.12.2023 לבין יום 31.03.2024
	באלפי ש"ח			
הלוואות ללקוחות	5,285,979	4,422,384	5,025,162	עיקר השינוי נובע מגידול בהיקף הלוואות שהועמדו בתקופת הדוח ומוחזקות לפדיון ע"י החברה, בקיזוז פירעונות שוטפים של תיק הלוואות הקיים.
הלוואות מיעודות למימוש	2,580,223	2,294,901	2,381,772	השינוי בתקופת הדוח נובע מהלוואות שהועמדו בתקופה בניכוי הלוואות שהומחו ופירעונות שוטפים של תיק הלוואות זה.
נכסים אחרים	414,211	447,185	423,301	השינוי לא מהותי
סה"כ נכסים	8,280,413	7,164,470	7,830,235	-
אשראי מתאגידים בנקאיים, מוסדיים ואחרים	3,022,441	1,734,389	2,415,757	עיקר השינוי בתקופת הדוח נובע מגידול בניצול אשראי לזמן קצר וארוך בסך של כ-607 מיליון ש"ח, בעיקר לאור הגידול בתיק הלוואות של החברה ושל החברה הבת. גידול באשראי בסך של כ-166 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מיוחס לחברה הבת כאמור.
אגרות חוב	3,564,814	3,885,657	3,762,331	השינוי בתקופת הדוח נובע מפירעונות שוטפים של אגרות החוב (בסך כולל של כ-198 מיליון ש"ח).
התחייבויות אחרות	371,665	333,520	383,107	השינוי לא מהותי
סה"כ התחייבויות	6,958,920	5,953,566	6,561,195	-
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	1,283,450	1,210,904	1,236,894	השינוי נובע מרווח שנרשם בתקופת הדוח בסך של כ-46 מיליון ש"ח.
זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה	38,043	-	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 14ג' לדוחות הכספיים של החברה שצורפו לדוח התקופתי וכן בסעיף 1.24 לפרק א' שבדוח התקופתי.
סה"כ התחייבויות והון	8,280,413	7,164,470	7,830,235	-

2.2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים:

סעיף	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
	באלפי ש"ח		
2.2.1	321,732	323,288	הכנסות מפעילות מימון
2.2.2	(81,426)	(73,745)	הוצאות מימון, נטו
-	240,306	249,543	הכנסות, נטו
2.2.3	(41,915)	(53,620)	הוצאות הפסדי אשראי
-	198,391	195,923	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
2.2.1	38,086	29,521	הכנסות ממכירות רכבים ומפרסום
-	(35,336)	(29,064)	עלות מכירות רכבים ופרסום
-	2,750	457	רווח גולמי ממכירות רכבים ומפרסום
-	(74,670)	(65,427)	הוצאות מכירה ושיווק
-	(51,030)	(58,021)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	93	-	הכנסות אחרות
2.2.4	(125,607)	(123,448)	סך הוצאות
-	75,534	72,932	רווח לפני מס
2.2.5	(28,226)	(26,700)	מסים על הכנסה
-	47,308	46,232	רווח נקי
-	47,308	45,585	בעלי מניות החברה
-	-	647	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	47,308	46,232	

2.2.1 הכנסות

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

הערות	השפעת השינוי כתוצאה מ:		שיעור השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	מחיר ושונות ¹	כמות		2023	2024	
				באלפי ש"ח		
עיקר השינוי נובע מעלייה בהיקף תיק ההלוואות הממוצע המוחזק ע"י החברה, הגבוה בכ- 1 מיליארד ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עליה בתיק ההלוואות המוחזק ע"י חברת הבת. מנגד, השפעת המחיר הינה עקב עלייה מתונה יותר בשיעור מדד המחירים לצרכן ("המדד") אשר עלה ברבעון הראשון של שנת 2024, בשיעור של כ-0.3% לעומת עלייה של כ-1.1% בתקופה המקבילה אשתקד.	(26%)	15%	(11%)	203,053	180,696	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-73%, לאור הקפאת שיווק הלוואות לכל מטרה ע"י החברה החל מחודש מרס 2020.	(1%)	(73%)	(74%)	2,846	739	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
עיקר השינוי נובע משיפור ברווחיות בשווי ההוגן של ההלוואות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	32%	1%	33%	67,005	89,366	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
השינוי לא מהותי	(1%)	1%	-	47,248	47,199	הכנסות מעמלות ²
עיקר השינוי נובע עקב הכרה בהכנסה משתנה בגין תיקי הלוואות להם החברה מעניקה שירותי תפעול.		ראו עמודת הערות	237%	1,580	5,320	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
עיקר השינוי נובע ממעבר לאחזקת ומכירת רכבים בעלי מחיר מכירה הממוצע נמוך יותר ברבעון הראשון של שנת 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד. היקף הכנסות מפרסום לא מהותי לחברה.		ראו עמודת הערות	(22%)	38,086	29,521	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
			(2%)	359,818	352,841	

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

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

2.2.2 הוצאות מימון נטו

בתקופת הדוח, הוצאות המימון נטו קטנו בשיעור של כ-9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור קיטון בשיעור של כ-74% בשיעור עליית המדד כאמור לעיל. מנגד, חל גידול בשיעור של כ-20% בהיקף ניצול האשראי בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

2.2.3 הוצאות הפסדי אשראי

בתקופת הדוח, חל גידול בהיקף הוצאות הפסדי האשראי בשיעור של כ-28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד עקב הגורמים העיקריים הבאים: (1) גידול בשיעור של כ-13% בגודל תיק ההלוואות הממוצע; (2) עלייה בשיעור הפסדי האשראי לשיעור של כ-3.00% בתקופת הדוח, אל מול שיעור של כ-2.65% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בשיעור הפסדי האשראי, נובע מעליה בסיכון תיק האשראי של החברה במהלך שנת 2023, כאשר במהלך השנה הקשיחה החברה את החיתום שלה על מנת להפחית את שיעור הפסדי האשראי. להערכת החברה, בנטרול השפעות מלחמת חרבות ברזל, מאז הרבעון השלישי של שנת 2023 נרשם שיפור בהפסדי האשראי שלה, בדגש על הלוואות הרכב;

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

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

2.2.4 סך הוצאות

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בשיעור של כ-2% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מירידה בהיקף ההלוואות שהועמדו ללקוחות בגובה של כ-11% בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

2.2.5 מסים על הכנסה

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

2.3 מידע נוסף

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

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		יתרת פתיחה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס						
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	
211,814	272,288	155,469	89,600	2,017,207	1,764,330	הלוואות שניתנו ללקוחות
(5,242)	(70,096)	(54,685)	(82,902)	(781,818)	(757,295)	הלוואות שנפרעו מלקוחות
7,183	31,735	34,196	26,677	161,032	121,920	הכנסות מימון מלקוחות
(5,148)	(25,896)	(23,275)	(24,768)	(106,263)	(107,977)	ריבית שנתקבלה מלקוחות
-	-	-	-	(1,237,067)	(814,517)	תמורה ממכירת תיק הלוואות
(62)	11	(20,137)	(9,810)	(21,955)	(43,941)	תנועה בהפרשה להפסדי אשראי
-	-	(29)	(2,358)	67,010	91,726	שערוך לשווי הוגן ורווח הון
-	-	1,941	-	-	629	רכישת הלוואות
425,804	1,389,606	1,036,181	1,079,071	5,226,672	5,373,853	יתרת סגירה

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בתקופה שמיום 1 באפריל, 2024 ועד ליום 15 במאי, 2024 העמידה החברה הלוואות בהיקף כולל של כ-955 מיליון ש"ח.

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

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		סוג ריבית
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
%						
6.89%	7.78%	10.09%	10.59%	9.27%	9.66%	קבועה צמודת מדד
9.66%	10.28%	-	-	-	9.71%	משתנה בהתאם לפריים
8.85%	-	-	-	9.48%	10.70%	קבועה לא צמודה

משכנתאות		הלוואות סולו		הלוואות רכב		מכירות
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
במיליון ש"ח						
36	213	155	90	2,007	1,643	קבועה צמודת מדד
175	59	-	-	-	3	משתנה בהתאם לפריים
1	-	-	-	10	118	קבועה לא צמודה
212	272	155	90	2,017	1,764	סך הכל

2.4 תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						
2023			2024			
משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות רכב	
באלפי ש"ח						
(3,700)	(3,611)	51,491	4,315	(5,710)	46,197	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 מהשפעת שינוי המדד כאמור לעיל; (ב) גידול בשיעור של כ-34% בהכנסה משינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות, בעיקר עקב גידול ברווחיות שווי הוגן של הלוואות מיועדות למימוש וכן ברווחיות הלוואות שהומחו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 למול התקופה המקבילה אשתקד; (ג) גידול בהוצאות הפסדי האשראי של החברה (לפירוט נוסף ראו סעיף 2.2.3 לעיל); (ד) קיטון בהיקף של כ-4 מיליון ש"ח בהוצאות מגזר הרכב, אשר נובעות בעיקר מקיטון בהוצאות הישירות לאור הקיטון בהיקף העמדת הלוואות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

2.4.2 הלוואות סולו

הרווחיות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח ירדה אל מול התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעיקר מהגורמים המפורטים להלן: (א) ירידה בהכנסות הריבית והצמדה בעקבות עליית מדד מתונה יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (ב) קיטון בהכנסות משיווק הלוואות עקב הקפאת העמדת ושיווק הלוואות סולו בחודש מרס 2020.

2.4.3 משכנתאות

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

2.5. נזילות

תזרים המזומנים

סעיף	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
	באלפי ש"ח		
2.5.2	(140,194)	93,654	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
2.5.3	154,980	(82,898)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
2.5.4	(9,876)	(10,981)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
	4,910	(225)	גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

2.5.1. כללי

יצוין, כי גיוס חוב לזמן ארוך מסווג מבחינה חשבונאית כתזרים מזומנים מפעילות מימון בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, כאשר בו ביום תזרים זה משמש לפירעון אשראי לזמן קצר, פעילות המסווגת לפעילותה השוטפת של החברה, ולפיכך כל גיוס חוב לזמן ארוך מקטין בהכרח את התזרים מפעילות שוטפת. להלן תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברה, לאחר נטרול השפעות גיוס ההון ופירעון אשראי לזמן ארוך³:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
	באלפי ש"ח		
	(140,194)	93,654	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	178,410	(85,528)	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר בעקבות גיוס אשראי לזמן ארוך, נטו
	-	5,250	נטרול פירעון אשראי לזמן קצר עקב הנפקת הון לזכויות מיעוט בחברה הבת
	38,216	13,376	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בנטרול תנועות באשראי לזמן ארוך

³ מטרת נטרול זה הינה להציג את התזרים מפעילות שוטפת, ללא אירועים אשר הקטינו ו/או הגדילו אותו באופן מלאכותי, עקב כך שהם נרשמו בסעיף אחר בדוחות הכספיים.

2.5.2. מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

השינוי בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד (לאחר ההתאמה בגין גיוס ההון והאשראי לזמן ארוך כאמור בסעיף 2.5.1 לעיל), הינו לא מהותי ונובע בעיקר מירידה בשיעור של כ-11% בהיקף העמדת הלוואות בתקופת הדוח.

2.5.3. מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השינוי במזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים, בניכוי פירעונות שוטפים במהלך תקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בהיקף כולל של כ-264 מיליון ש"ח. מנגד, במהלך תקופת הדוח, לא חילקה החברה דיבידנד, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד, החברה חילקה דיבידנד בסך של כ-21 מיליון ש"ח.

2.5.4. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

2.6. מקורות מימון

2.6.1. כללי

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

2.6.2. מקורות המימון של החברה

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

להערכת החברה, נכון לתום תקופת הדוח, לאור מצבה הפיננסי של החברה, נגישותה למקורות מימון, לרבות לתאגידים בנקאיים ולשוק ההון, הינה רחבה ומאפשרת לחברה להוציא לפועל את כל תכניותיה העסקיות. הדבר נובע מגיוון מקורות המימון של החברה, המוניטין שלה וכן קשריה הנרחבים עם המערכת הבנקאית ועם הגופים המוסדיים, לרבות בשוק ההון. על מנת להבטיח את עמידת החברה בהתחייבויות הפיננסיות של החברה ובתכניותיה העסקיות, החברה שומרת מעת לעת, על מסגרות אשראי פנויות בהיקפים מספקים. להערכת החברה, היא צפויה לעמוד בכל היחסים הפיננסיים שלה, לאור מדיניות התאמת המקורות לשימושים כאמור לעיל.

הערכות החברה בדבר זמינות מקורות מימון 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 הערכות 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 31 במרס		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
1,016,440	976,906	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון בנקאיים
339,880	714,029	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון בנקאיים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
335,148	415,148	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון שאינם בנקאיים
3,854,314	4,525,409	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 31 במרס, 2024	התחייבות פיננסית	
17.4%	שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,208 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-425 מיליון ש"ח.	ב
שיעור החוב הפיננסי המשוקלל הינו כ-32% כאשר המגבלה המשוקללת הינה כ-89%	שיעור החוב הפיננסי (ללא אגרות חוב) מסך ההלוואות וחייבים בגין הלוואות ללקוחות החברה (ללא ההלוואות המשועבדות לאגרות החוב) לא יעלה על הסך של: (1) 90% כפול שיעור הלוואות רכב וההלוואות בבתי עסק במאזן החברה. (2) 85% כפול שיעור הלוואות לכל מטרה במאזן החברה. (3) 70% כפול שיעור הלוואות לרכישת נדל"ן במאזן החברה.	ג
שיעור מימון הממוצע ברכבים ישנים הינו כ-73%, ברכבים חדשים הינו כ-78% ובהלוואות נדל"ן כ-39%	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-67 אלפי ש"ח	גובה ההלוואה הממוצע של החברה, לא יעלה על 100 אלפי ש"ח.	ה
כ-131 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 31 במרס, 2024
א יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	כ-17.3%
ב סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.	כ-1,212 מיליון ש"ח
ג שיעור המימון הממוצע של הלוואות הרכב הכלולות במסגרת הלוואות המשועבדות לטובת אגרות החוב לא יעלה על 80%.	כ-75.4%
ד יחס ה-LTV בפועל לא יעלה על 96%.	כ-94.8%

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ג'), ראו סעיף 1.52.8 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 31 במרס, 2024
א יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	כ-17.3%
ב סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-350 מיליון ש"ח.	כ-1,212 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-1.29

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ד'), ראו סעיף 1.52.8 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'):

2024, במרס, 31 ליום עמידה	התחייבות פיננסית	
כ-17.3%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,212 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-470 מיליון ש"ח.	ב
כ-1.30	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 1.52.8 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'):

2024, במרס, 31 ליום עמידה	התחייבות פיננסית	
כ-17.3%	יחס ההון העצמי המוחשי סולו של החברה למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.	א
כ-1,212 מיליון ש"ח	סך ההון העצמי המוחשי סולו של החברה לא יפחת מ-625 מיליון ש"ח.	ב
כ-1.30	ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי החברה, היחס המתקבל מחלוקת יתרת ההלוואות העודפות ביתרת החוב הלא מובטח, לא יפחת מ-1.	ג

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ו'), ראו סעיף 1.52.8 בפרק א' לדוח התקופתי, באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023, אשר צורפו לדוח התקופתי וכן **נספח א'** המצ"ב לדוח זה.

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

עמידה ליום 31 במרס 2024	התחייבות פיננסית	
כ- 17.2%	שיעור ההון המוחשי של החברה מסך כל המאזן המוחשי, בכל עת שהיא, לא יפחת משיעור של 12% בגין הלוואות בשעבוד ראשון, 18% בגין הלוואות בשעבוד שני ו-15% בגין יתרות מזומן העולות על סך של 10 מיליון ש"ח. בהתאם לנוסחה לעיל, שיעור ההון העצמי המינימלי ליום 31 במרס, 2024 הינו: 13.4%	א
כ-243 מיליון ש"ח	סך ההון המוחשי של החברה לא יפחת מ-75 מיליון ש"ח.	ב
כ-60.8%	שיעור המימון ממוצע של הלוואות ללקוחות - לא יעלה, בכל עת, על 75%.	ג
כ-1.7%	שיעור הלוואות הקצה אשר בהן יחס ה-LTV להלוואת קצה מסוימת עולה על 75% ועד 90%, והכל במועד העמדת הלוואת הקצה, לא יעלה על 15% מסך תיק הלוואות.	ד
כ-757 מיליון ש"ח	גובה הלוואה ממוצעת לא יעלה על 1,500 אלפי ש"ח.	ה
6 מיליון ש"ח	סכום הקרן של הלוואת קצה בודדת אשר תועמד על ידה, במועד העמדתה לא יעלה על 6,000,000 ש"ח.	ו
כ-0.6%	שיעור קרן הלוואות הקצה שתועמדה לחייב בודד לא יעלה על 1.5% מתוך סכום קרן כל הלוואות הקצה שבתיק הלוואות.	ז
כ-6.8%	שיעור הלוואות הקצה אשר הועמדו בסכום קרן של 4,000,000 ש"ח או למעלה מכך, לא יעלה על 10% מתוך סכום קרן כל הלוואות הקצה שבתיק הלוואות.	ח
כ-24%	היחס שבין קרן הלוואות הקצה המובטחות בבטוחה מותרת מסוג שעבוד שני בלבד לטובת הלווה, לא יעלה על 60% מתוך סך קרן הלוואות הקצה שבתיק הלוואות.	ט

2.10. שעבודים

עקב השימוש בהלוואות ומסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בישראל, כמפורט בסעיף 2.7 לעיל, נרשמו על כלל נכסי החברה שעבודים שוטפים כלליים לטובת התאגידים הבנקאיים כאמור. השעבודים האמורים, הינם בדרגה ראשונה ושווה (פרי-פסו) בין התאגידים הבנקאיים האמורים. כמו כן, משעבדת החברה את מלוא זכויותיה בהלוואות מסוימות (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.

2.11. ניהול ההון

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

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

ניהול ההון מהווה חלק אינטגרלי מהתכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה ונשען על תכנית צמיחה של היחידות העסקיות השונות בחברה. כל זאת, במטרה להעריך את ההון הנדרש בתקופת התכנית האמורה ולמימוש היעדים 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, להימנעות 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. בהמשך לדיווח מידי של החברה מיום 28 במרס 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-033468) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), ביום 13 במרס, 2024, הודיעה החברה, כי בהתאם לפרסום הוועדה לצמצום הריכוזיות, צור שמיר אחזקות בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן: "**צור שמיר**"), יחד עם כל התאגידים הריאליים שבשליטתה ובכללם החברה וכן יחד עם תאגידים ריאליים נוספים בשליטת בעלי השליטה בצור שמיר, התווספו לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים, לפי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן: "**חוק הריכוזיות**"). לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 13 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-022069) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ה. ביום 17 במרס, 2024, דיווחה החברה, כי צור שמיר, הודיעה כי נכון למועד הדיווח, היא בוחנת ביצוע שינוי מבני בקבוצת צור שמיר (להלן: "**השינוי המבני**"), באופן שלאחר השלמת השינוי המבני, בין היתר, פעילות הביטוח ופעילות המימון (אשר כיום מתבצעות באמצעות אי.די.אי.י. חברה לביטוח בע"מ והחברה שהינן חברות ציבוריות (להלן יחד: "**החברות הבנות**")), בהתאמה) תתבצע באמצעות חברות פרטיות בבעלות ושליטה של חברת החזקות ציבורית שתהא בשליטת צור שמיר. יובהר, כי כפי שנמסר לחברה, טרם התקבלה החלטה ע"י האורגנים של צור שמיר לאישור הליך השינוי המבני ואף טרם נעשתה כל פניה לאורגנים המוסמכים של החברות הבנות בקשר עם דיון ואישור השינוי המבני ואף אין כל ודאות כי האמור יאושר ו/או יובא לדיון בחברות הבנות וכן אין כל ודאות ביחס לאופן בו יבוצע השינוי המבני. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023011) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ו. ביום 20 במרס, 2024, הודיעה החברה, כי החברה הבת, בוחנת אפשרות להנפקה פרטית של סדרת אגרות חוב חדשה למשקיעים מסוגים, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, אשר תירשמה למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה. יובהר, כי נכון למועד זה, מועד ההצעה הפרטית האמורה, היקפה, ותנאי אגרות החוב האמורות שתוצענה על ידי החברה הבת למשקיעים מסוגים (אם וככל שתוצענה) - טרם נקבעו סופית. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 20 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024085) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

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

ז. ביום 1 במאי, 2024, הודיעה החברה, כי היא מנהלת משא ומתן עם שני גופים מוסדיים להתקשרות בעסקת מסגרת למכירת תיקי הלוואות רכב שהעמידה החברה ללווים, בהיקף כולל של כ-680 מיליוני ש"ח ("**העסקה**"). יצוין, כי אחד מהגופים המוסדיים האמורים לעיל הינה אי.די.אי.י. חברה לביטוח בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה ציבורית בשליטת ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ, שהחברה רואה בה כבעלת השליטה בה. למען הסר ספק, יובהר, כי השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להתקשרות בהסכם מחייב ולקבלת כל האישורים הנדרשים, לרבות אישור האורגנים של החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 1 במאי, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-046035) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). ביום 15 במאי 2024 וביום 20 במאי 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בעסקה האמורה וכן אישרו כי מתקיימים תנאי תקנה 5(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, וכי ההתקשרות אינה טעונה את אישור האסיפה הכללית של

בעלי המניות של החברה. למען הסר ספק, יובהר, כי העסקה כפופה, בין היתר, להתקשרות בהסכם מחייב ולקבלת כל האישורים הנדרשים.

ח. ביום 8 במאי, 2024, הודיעה החברה, כי בהמשך לדיווחים מידיים מיום 13 במרס 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-022069) ומיום 28 במרס, 2023 ומיום 13 במרס, 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-033468 ו-2024-01-022069, 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).

ט. לפירוט ביחס להקצאת אופציות נוספות למניות החברה ותמחור מחדש של האופציות למניות הקיימות ראו באור 10ד' ו-10ה' לדוחות הכספיים.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

5.1 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

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

5.2 מאזן הצמדה

ליום 31 במרס 2024 מאוחד				
סך הכל	ללא הצמדה		בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
	ריבית משתנה	ריבית קבועה / לא צמוד		
באלפי ש"ח				
				נכסים פיננסיים
5,285,979	539,187	115,190	4,631,602	הלוואות ללקוחות ⁴
2,580,223	-	1	2,580,222	הלוואות מיועדות למימוש
414,211	-	310,503	103,708	נכסים אחרים
				התחייבויות פיננסיות
3,022,441	1,969,908	-	1,052,533	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,564,814	-	-	3,564,814	אגרות חוב
371,665	-	310,519	61,146	התחייבויות אחרות
1,321,493	(1,430,721)	115,175	2,637,039	נכסים, נטו

5.3 מבחני רגישות למכשירים פיננסיים הכלולים הדוח הכספי:

מבחן רגישות לשינויים במדד:

רווח (הפסד) משינויים במדד					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עלייה		
0.2%	0.1%		0.1%	0.2%	
באלפי ש"ח					
(15,078)	(7,539)	7,539,180	7,539	15,078	הלוואות ללקוחות
(79)	(39)	39,263	39	79	אגרות חוב משניות מחברות ההנפקות
2,115	1,057	(1,057,418)	(1,057)	(2,115)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
7,053	3,526	(3,526,411)	(3,526)	(7,053)	אגרות חוב
(5,989)	(2,995)	2,994,614	2,995	5,989	נכסים, נטו

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

מבחן רגישות לשינויים בריבית שקלית צמודות מדד (*):

רווח (הפסד) משינויים בריבית					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עלייה		
1%	0.5%		0.5%	1%	
באלפי ש"ח					
122,084	60,433	7,539,180	(59,280)	(117,424)	הלוואות ללקוחות
1,048	343	39,263	(993)	(1,625)	אגרות חוב משניות מחברות ההנפקות
(30,312)	(14,916)	(1,057,418)	14,455	28,469	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
(76,499)	(37,835)	(3,526,411)	37,034	73,290	אגרות חוב
16,321	8,025	2,994,614	(8,784)	(17,290)	נכסים, נטו

מבחן רגישות לשינויים בריבית שקלית לא צמודה (*):

רווח (הפסד) משינויים בריבית					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עלייה		
1%	0.5%		0.5%	1%	
באלפי ש"ח					
21,479	10,554	719,718	(10,203)	(20,072)	הלוואות ללקוחות
(18,807)	(9,359)	(1,969,908)	9,271	18,455	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(4,885)	(2,431)	(516,343)	2,408	4,794	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
(2,213)	(1,236)	(1,766,533)	1,476	3,177	התחייבויות, נטו

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

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

6. שינויים בדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי המשרה הבכירה של החברה.

7. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

8. מדיניות הדיווח בעסקאות המחאה

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

במסגרת התיקון כאמור עודכן הפרמטר הנוגע לבחינת מהותיות עסקת המחאה הלוואות ביחס להשפעה על הרווח שינבע לחברה מהשלמתה ("מבחן הרווח"), כך שמבחן הרווח ייקבע בהתאם לתקציב החברה ו/או תחזית רווח מעודכנת לשנה הקלנדרית השוטפת, לפי המעודכן מביניהם, וזאת חלף בהתאם לדוחות הכספיים (מבוקרים) השנתיים הקודמים.

לפיכך, להלן מדיניות הדיווח המעודכנת אודות עסקאות המחאה הלוואות:

בהתאם למודל העסקי של החברה, החברה פועלת במסגרת מהלך עסקיה הרגיל להמחאת תיקי הלוואות שהעמידה ללקוחותיה לגופים שונים ובעיקר- לתאגידיים בנקאיים/גופים מוסדיים, וזאת בהמחאה גמורה על דרך המכר ("עסקת המחאה").

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

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

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

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

9. הפניית תשומת הלב

רואה החשבון המבקר של החברה הפנה את תשומת הלב לבאור 6 (התחייבויות תלויות) בדוחות הכספיים המאוחדים, עקב בקשות לאישור תובענות ייצוגיות הקיימות כנגד החברה. לפירוט נוסף אודות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אלו, ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ערן גולן, מנכ"ל

דורון שנידמן,
יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 20 במאי, 2024.

נספח א' - אגרות החוב שבמחזור

להלן פרטים באשר לאגרות החוב שהחברה הנפיקה ושבמחזור (בידי הציבור), נכון ליום 31 במרס, 2024:

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב				שווי בורסאי 31.03.24	שערורי הריבית הנקובה	מועדי תשלום	בסיס הצמדה קרן ורבית	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות
		במועד ההנפקה	לתאריך המאזן	ריבית שנצברה	שווי בספרים						
באלפי ש"ח											
ג'	24 בדצמבר, 2020 7 בפברואר, 2021 26 באפריל, 2021	500,000 300,000 122,000	479,440	2,464	539,106	536,350	שנתית קבועה בשיעור של 1.85%	תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל); תשלומי הריבית ישולמו ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל)	צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2020	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-
ד' (*)	25 במאי, 2021 21 ביולי, 2021 17 בינואר, 2022 07 ביוני, 2022	228,000 304,481 300,000 300,000	588,890	1,068	653,630	643,480	שנתית קבועה בשיעור של 1%	תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2023 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026; תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי בכל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל) וביום 31 בינואר, 2026	צמוד למדד שפורסם בחודש מאי 2021	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-
ה' (*)	20 בדצמבר, 2021 11 ביולי, 2022 22 באוגוסט, 2022 30 באוגוסט, 2022 24 בינואר, 2023	275,058 346,000 270,000 85,000 208,000	1,184,058	2,116	1,230,975	1,182,992	שנתית קבועה בשיעור של 1%	תשלומי הקרן ישולמו ביום 31 ביולי 2024 וכן ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 (כולל); תשלומי הריבית ישולמו ביום 31 ביולי 2022 וביום 31 בינואר וביום 31 ביולי בכל אחת מהשנים 2023 עד 2031 (כולל)	צמוד למדד שפורסם בחודש נובמבר 2021	יש, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות	-

סדרה	מועדי הנפקה	שווי נקוב			שווי בורסאי 31.03.24	שיעור הריבית הנקובה	מועדי תשלום	בסיס הצמדה קרן וריבית	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות	
		למאן	במועד ההנפקה	ריבית שנצברה							שווי בספרים
באלפי ש"ח											
ו'	8 בדצמבר, 2022 24 בינואר, 2023 11 בספטמבר, 2023	1,117,010	386,903 300,107 430,000	-	1,141,102	1,163,589	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 לאחר תאריך הדוח, ביצעה החברה עסקת רכש חליפין, כמתואר בבאור 10ב' לדוחות הכספים המאוחדים ליום 31 במרס, 2024.

הנאמן למחזיקי אגרות החוב

רוניק פז נבו נאמנויות 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	30/04/2024	A1.il יציב
ד'	מידרוג בע"מ	30/04/2024	A1.il יציב
ה'	מידרוג בע"מ	30/04/2024	A1.il יציב
ו'	מידרוג בע"מ	30/04/2024	A1.il יציב

לפרטים נוספים, ראו דוח דירוג של מידרוג בע"מ, שפורסם על ידי החברה ביום 1 במאי, 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-046191) (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 31 במרס, 2024



מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרס, 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	.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	.....	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-31	.....	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

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

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

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

ליום	ליום 31 במרס		
31 בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
12,576	13,482	12,351	נכסים שוטפים
-	1,002	-	מזומנים ושווי מזומנים
1,915	2,041	1,842	פקדונות
93,644	70,620	98,185	צדדים קשורים ובעלי עניין
24,186	48,963	25,049	חייבים ויתרות חובה
888,252	838,593	939,654	מלאי רכבים
29,386	10,281	21,807	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
1,253	4,506	1,409	חלויות שוטפות אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
1,051,212	989,488	1,100,297	ישיר הנפקות
2,132,871	2,058,109	2,323,895	הלוואות מיועדות למימוש
4,136,910	3,583,791	4,346,325	נכסים לא שוטפים
248,901	236,792	256,328	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
83,276	80,613	81,358	הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
108,460	92,283	109,110	רכוש קבוע
23,376	17,209	25,283	נכסים בלתי מוחשיים
19,247	88,691	18,685	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
2,921	-	2,540	אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
13,330	12,595	13,721	ישיר הנפקות
9,731	4,899	2,871	נכסים פיננסיים
4,646,152	4,116,873	4,856,221	מסים נדחים
7,830,235	7,164,470	8,280,413	
966,347	1,342,396	1,453,565	התחייבויות שוטפות
317,297	210,940	331,857	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
733,145	857,707	837,699	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
71,262	58,319	34,633	חלויות שוטפות של אגרות חוב
214,637	151,988	233,481	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,858	11,790	11,793	זכאים ויתרות זכות
4,031	2,895	5,233	התחייבויות בגין חכירה
2,316,577	2,636,035	2,908,261	ישיר הנפקות
1,132,113	181,053	1,237,019	התחייבויות לא שוטפות
3,029,186	3,027,950	2,727,115	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים
39	15,294	6,383	אגרות חוב
53,646	54,188	49,647	מסים נדחים
29,634	39,046	30,495	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
4,244,618	3,317,531	4,050,659	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
2,957	2,957	2,957	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
628,809	628,809	631,351	הון מניות
31,043	28,498	29,472	פרמיה על מניות
574,085	550,640	619,670	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
1,236,894	1,210,904	1,283,450	יתרת רווח
32,146	-	38,043	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,269,040	1,210,904	1,321,493	סך הכל הון
7,830,235	7,164,470	8,280,413	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 במאי, 2024

אורן שקדי
סמנכ"ל כספים

ערן גולן
מנהל כללי

דורון שנידמן
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,278,557 (329,061)	321,732 (81,426)	323,288 (73,745)	הכנסות מפעילות מימון הוצאות מימון, נטו
949,496 (243,087)	240,306 (41,915)	249,543 (53,620)	הכנסות מפעילות מימון, נטו הוצאות הפסדי אשראי
706,409	198,391	195,923	סך הכנסות מפעילות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
92,501 (94,353) (1,852)	38,086 (35,336) 2,750	29,521 (29,064) 457	הכנסות ממכירות רכבים ומפרסום עלות מכירות רכבים ופרסום רווח (הפסד) גולמי ממכירות רכבים ומפרסום
275,876 217,713 (93)	74,670 51,030 (93)	65,427 58,021 -	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות
493,496	125,607	123,448	
211,061	75,534	72,932	רווח לפני מסים על ההכנסה
78,343	28,226	26,700	מסים על ההכנסה
132,718	47,308	46,232	רווח נקי ורווח כולל
			סה"כ רווח נקי וכולל מיוחס ל:
132,467	47,308	45,585	בעלי מניות החברה
251	-	647	זכויות שאינן מקנות שליטה
132,718	47,308	46,232	
44.80	16.00	15.42	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):
44.80	16.00	15.42	רווח נקי בסיסי
			רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח							
1,269,040	32,146	1,236,894	574,085	31,043	628,809	2,957	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
46,232	647	45,585	45,585	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	(2,542)	2,542	-	פקיעת אופציות לעובדים
971	-	971	-	971	-	-	תשלום מבוסס מניות
5,250	5,250	-	-	-	-	-	הנפקת הון מניות בחברה מאוחדת
<u>1,321,493</u>	<u>38,043</u>	<u>1,283,450</u>	<u>619,670</u>	<u>29,472</u>	<u>631,351</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	יתרת רווח	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח					
1,182,132	524,405	25,961	628,809	2,957	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
47,308	47,308	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(21,073)	(21,073)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
2,537	-	2,537	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>1,210,904</u>	<u>550,640</u>	<u>28,498</u>	<u>628,809</u>	<u>2,957</u>	יתרה ליום 31 במרס, 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 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

132,718	47,308	46,232
---------	--------	--------

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(275,313)	(67,005)	(89,366)
5,082	2,537	971
14,747	3,373	4,498
27,202	6,510	6,580
(93)	(93)	-
(347)	135	(36)
329,061	81,426	73,745
(778,809)	(203,053)	(180,696)
243,087	41,915	53,620
78,343	28,226	26,700
(357,040)	(106,029)	(103,984)

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

4,443,875	1,237,067	814,517
(8,400,136)	(2,384,490)	(2,126,218)
3,144,273	850,271	920,136
(5,950)	(1,941)	(629)
(133,294)	250,087	480,315
(36,422)	(7,335)	(6,358)
14,701	(10,076)	(863)
92	(34)	73
2,416	948	1,427
16,777	(4,767)	(34,667)
73,785	13,572	34,285
(879,883)	(56,698)	82,018

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

מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:

(200,293)	(122,115)	(28,123)
(169,476)	(35,428)	(61,433)
601,907	132,666	158,989
232,138	(24,877)	69,433
(872,067)	(140,296)	93,699

מסים ששולמו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
322	322	-
(10,758)	(2,632)	(1,988)
(45,439)	(8,570)	(7,230)
1,983	996	-
(2,403)	8	(1,763)
(56,295)	(9,876)	(10,981)
(85,046)	(21,073)	-
1,362,805	75,000	185,000
(318,245)	(74,167)	(70,843)
(10,260)	(2,357)	(2,620)
921,054	486,029	-
(972,211)	(308,452)	(199,685)
34,154	-	5,250
932,251	154,980	(82,898)
115	102	(45)
4,004	4,910	(225)
8,572	8,572	12,576
12,576	13,482	12,351
9,298	3,387	592

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
מכירת (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 (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) 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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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

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

הפרשה להפסדי אשראי

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

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

התיקון העוקב קבע כי:

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

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

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

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 בוחר את נכסי המגזר על בסיס ההלוואות ללקוחות ונכסים דומים. יתר הנכסים מנוהלים על בסיס קבוצתי.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	פעילויות אחרות	משכנתאות	הלוואות סולו	הלוואות לרכישת רכב	
<u>בלתי מבוקר</u>						
<u>אלפי ש"ח</u>						
180,696	-	364	31,735	26,677	121,920	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024
739	-	20	-	719	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
89,366	-	(2)	-	(124)	89,492	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
47,167	-	3	2,356	1,421	43,387	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
5,320	-	-	-	76	5,244	הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
29,521	-	-	-	-	29,521	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
352,809	-	385	34,091	28,769	289,564	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(2,232)	2,232	-	-	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>352,809</u>	<u>(2,232)</u>	<u>2,617</u>	<u>34,091</u>	<u>28,769</u>	<u>289,564</u>	סה"כ הכנסות
<u>72,932</u>	-	<u>2,481</u>	<u>6,581</u>	<u>(9,007)</u>	<u>72,877</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						
203,053	-	642	7,183	34,196	161,032	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023
2,846	-	95	-	2,751	-	הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות
67,005	-	23	-	(28)	67,010	הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות
47,248	-	18	18	941	46,271	שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות
1,580	-	-	-	85	1,495	הכנסות מעמלות
38,086	-	-	-	-	38,086	הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות
359,818	-	778	7,201	37,945	313,894	הכנסות ממכירת רכבים ומפרסום
-	(2,500)	2,500	-	-	-	סה"כ הכנסות מחיצוניים
359,818	(2,500)	3,278	7,201	37,945	313,894	הכנסות בין-מגזריות
75,534	-	3,721	(4,637)	(5,765)	82,215	סה"כ הכנסות

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

רווח (הפסד) מגזרי (* סווג מחדש - החל מהרבעון השלישי לשנת 2023 מגזר "פעילויות אחרות" פוצל לאור הפיכת מגזר "משכנתאות" למגזר בר-דיווח. בהתאם לכך סווגו מחדש מספרי השוואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. אשראי מתאגידים בנקאיים ומוסדיים בחברה

כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים בנקאיים ומוסדיים ליום 31 במרס, 2024 הסתכם לסך של כ- 2,832 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים הבנקאיים ומוסדיים הסתכם לסך של כ- 1,444 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 31 במרס, 2024 החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקבעו.

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים בקבוצה

כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברת הבת, מימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות בע"מ (להלן - "נדל"ן ומשכנתאות") מתאגידים בנקאיים ומוסדיים ליום 31 במרס, 2024 הסתכם לסך של כ-1,700 מיליון ש"ח. מתוכו סך האשראי שנוצל על ידי החברה מתוך כלל מסגרות האשראי שניתנו לחברה מתאגידים הבנקאיים הסתכם לסך של כ- 1,186 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 31 במרס, 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-18%.
- 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 31 במרס, 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)	465 (*)	הלוואות רכב	בנק מזרחי
ג'5(2)	283	הלוואות רכב	ישראכרט
	748	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 המחאות שימשו את החברה לצורך פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

1. המחאה לבנק מזרחי

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

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

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

2. המחאה לישראכרט

ביום 21 במרס, 2024 חתמה החברה על הסכם המחאה עם ישראכרט (מימון) בע"מ (להלן – ישראכרט), לפיו המחתה החברה לישראכרט ביום 28 במרס, 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 ההלוואות).

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. פקיעת אופציות

בחדש 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, צפויות לפקוע ביום 4 ביוני, 2024.

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 הדין. לטענת המבקש, על מנת להתחמק מהמגבלות שבדין, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם מקס איט פיננסים בע"מ (לשעבר: לאומי קארד בע"מ) המהווה תאגיד עזר בנקאי כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א-1981 (להלן - "מקס", "תאגיד עזר" ו-"חוק תאגיד עזר", בהתאמה), אשר הוראות חוק תאגיד עזר לא חלות עליו, וכך היא, על-פי הנתען, יכולה לגבות ריביות גבוהות יותר.

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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. הליך הגישור מצוי בעיצומו. במידה והליך הגישור לא יצליח יהיה על החברה להגיש כתב הגנה תוך 60 ימים מהמועד בו יודיעו הצדדים על סיום הליך הגישור.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות הדעת המשפטית של יועציה המשפטיים של החברה ונוכח פסיקת בית המשפט העליון בערעור, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי התביעה תתקבל.

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

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

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

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

החברה טענה, כי היא לוקחת בחשבון את תוספת העמלה במסגרת חישוב שיעור העלות הממשית של הלוואה וכי שיטת החישוב שלה עולה בקנה אחד עם הוראות חוק אשראי הוגן.

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

במסגרת דיון שהתקיים ביום 15 באוגוסט, 2022 המליץ בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור וביום 16 באוגוסט, 2022 הודיעו הצדדים כי קיבלו את הצעת בית המשפט. ביום 19 בפברואר, 2024 הודיעה המגשרת כי הליך הגישור לא צלח. בעקבות סיום הליך הגישור הורה בית המשפט כי דיוני הוכחות בהליך יתקיימו ביום 7 ביולי, 2024 וביום 17 ביולי, 2024, 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.

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.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות הדעת המשפטית של יועציה המשפטיים של החברה ונוכח פסק הדין במסגרתו נדחתה הבקשה לאישור, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי הערעור ידחה.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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)
(41,915)	(53,620)	הפרשה במשך התקופה
1,717	12,015	חובות אבודים
5,503	11,239	מחיקה עקב אי ציפיות סבירות להשבה לתקופה *
<u>(197,341)</u>	<u>(397,625)</u>	יתרה ליום 31 במרס (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 בגיבן הפרשה להפסדי אשראי על מלוא החוב. סכומים אלו כאמור כפופים לפעילות אכיפה.

ב. להלן חלוקת הוצאות הפסדי אשראי לפי בסיסי המדידה:

לשנה			
שהסתיימה			
ל-3 החודשים שהסתיימו	ביום 31 במרס		
ביום 31 בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			הוצאות הפסדי אשראי
187,491	35,348	43,462	הלוואות שסווגו לעלות מופחתת
55,596	6,567	10,158	הלוואות שסווגו לשווי ההוגן
<u>243,087</u>	<u>41,915</u>	<u>53,620</u>	

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 - גיול 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.

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

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 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
3.28%	1.82%	2.95%	שיעור הפסדי אשראי - מגזר הלוואות לרכישת רכב
7.27%	6.93%	6.59%	שיעור הפסדי אשראי - מגזר הלוואות סולו
0.20%	0.15%	0.00%	שיעור הפסדי אשראי - מגזר משכנתאות
<u>3.65%</u>	<u>1.83%</u>	<u>3.00%</u>	שיעור הפסדי אשראי כולל

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

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

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

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ליום 31 במרס, 2024

הלוואות מגזר הרכב:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	39,551	2,571,236	1.54%
לא	3,730	76,639	4.87%
לא	13,587	128,631	10.56%
כן	128,512	258,649	49.69%
	<u>185,380</u>	<u>3,035,155</u>	<u>6.11%</u>

אינן בפיגור
הלוואות בהסדר
פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי

סך הכל
הלוואות מגזר הסולו:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	49,939	955,502	5.23%
לא	2,473	18,012	13.73%
לא	9,078	32,847	27.64%
כן	63,880	76,638	83.35%
	<u>125,370</u>	<u>1,082,999</u>	<u>11.58%</u>

אינן בפיגור
הלוואות בהסדר
פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי

סך הכל
הלוואות מגזר המשכנתאות:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	848	1,308,360	0.06%
לא	85	107,556	0.08%
לא	227	39,391	0.58%
כן	199	5,929	3.36%
	<u>1,359</u>	<u>1,461,236</u>	<u>0.09%</u>

אינן בפיגור (**)
הלוואות בהסדר
פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי

סך הכל
הלוואות - אחרים:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	10	18,391	0.05%
לא	3	76	3.95%
לא	7	40	17.50%
כן	341	394	86.55%
	<u>361</u>	<u>18,901</u>	<u>1.91%</u>

אינן בפיגור
הלוואות בהסדר
פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי

סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ליום 31 במרס, 2023

הלוואות מגזר הרכב

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	28,308	2,923,409	0.97%
לא	1,087	16,614	6.54%
לא	6,301	118,350	5.32%
כן	47,371	109,057	43.44%
	<u>83,067</u>	<u>3,167,430</u>	<u>2.62%</u>

אינן בפיגור
הלוואות בהסדר
פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי

סך הכל
הלוואות מגזר הסולו:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	23,921	952,749	2.51%
לא	613	5,061	12.11%
לא	9,435	27,662	34.11%
כן	39,027	48,114	81.11%
	<u>72,996</u>	<u>1,033,586</u>	<u>7.06%</u>

אינן בפיגור
הלוואות בהסדר
פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי

סך הכל
הלוואות מגזר המשכנתאות: (*)

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	140	506,417	0.03%
	<u>140</u>	<u>506,417</u>	<u>0.03%</u>

אינן בפיגור (**)

סך הכל
הלוואות - אחרים: (*)

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	שיעור ההפרשה
לא	9	26,683	0.03%
לא	47	350	13.43%
לא	57	954	5.97%
כן	493	569	86.64%
	<u>606</u>	<u>28,556</u>	<u>2.12%</u>

אינן בפיגור
הלוואות בהסדר
פיגור של 1-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי

סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023

הלוואות מגזר הרכב:

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

הלוואות מגזר הסולו:

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

הלוואות מגזר המשכנתאות:

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

הלוואות - אחרים:

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

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

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

** ההפרשה לירידת ערך בגין קבוצה זו, הינה גם בגין מסגרות אשראי מאושרות שטרם הועמדו וכן אישורים עקרוניים, אשר החברה מעריכה כי ימומשו.

1. להלן התנועה בהפרשה לירידת ערך של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני והלוואות מיעדות 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		אלפי ש"ח		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		
(5,387)	(6,615)	124	1,104	העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים		
(10,614)	(1,514)	(10,418)	1,318	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר		
18,359	(884)	23,606	(4,363)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי		
33,614	45,960	(11,641)	(705)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו		
(20,657)	(9,889) *	(3,925)	(6,843)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)		
15,051	1,997	2,268	10,786			
397,625	267,698	33,759	96,168	יתרה ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)		
162,646	97,800	25,620	39,226	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר		
(9,608)	(4,385)	(1,640)	(3,583)	העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים		
16,980	(1,310)	23,085	(4,795)	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר		
25,027	32,314	(7,144)	(143)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי		
(9,885)	(2,793) *	(2,476)	(4,616)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו		
12,182	1,627	2,844	7,710	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)		
197,341	123,254	40,289	33,799	יתרה ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)		

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

סך הכל	הפסד אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי (שלב 3)	הפסד אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר (שלב 2)	הפסד אשראי חזויים ל-12 חודשים (שלב 1)	
אלפי ש"ח				
162,646	97,800	25,620	39,226	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)
23,896	(13,787)	1,188	36,495	שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה לשלב 1 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
(14,854)	(554)	(25,240)	10,940	העברה לשלב 2 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
57,256	(4,855)	72,511	(10,400)	העברה לשלב 3 - מדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
132,237	170,283	(37,491)	(555)	נכסים פיננסיים שנמחקו או נפדו
(41,681)	(15,831) *	(11,763)	(14,087)	נכסים פיננסיים שנוצרו או נרכשו (**)
47,759	5,587	8,920	33,252	
367,259	238,643	33,745	94,871	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

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

ז. היקף ההלוואות ועסקאות ליסינג מימוני המובטחות בשעבוד כלי רכב ליום 31 במרס, 2024 הינו כ- 5,380 מיליון ש"ח (כ-5,238 מיליון ש"ח ליום 31 במרס, 2023 וכ-5,126 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023). יתר ההלוואות הינן בעיקר הלוואות אשר כנגד חוב הלווים לחברה, מחזיקה החברה בחלקן בשטרי חוב בלבד מאת הלווים וכן הלוואות אשר החברה מחזיקה כנגדן בטוחות שונות שאינן כלי רכב. שווי הבטחונות של הלוואות רכב נגזר ממחירון לוי יצחק ומתעדכן מידי חודש בהתאם להפחתות 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:

שווי בטחונות	ערך בספרים נטו	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו	
אלפי ש"ח				
(* 271,661	206,051	(199,493)	405,544	ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)
-	14,161	(67,079)	81,240	הלוואות לרכישת רכב
(** 13,444	5,730	(199)	5,929	הלוואות סולו
-	73	(471)	544	משכנתאות
				פעילויות אחרות
285,105	226,015	(267,242)	493,257	סך הכל

באור 7: - הוצאות הפסדי אשראי (המשך)

שווי בטחונות	ערך בספרים נטו	הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים ברוטו	
אלפי ש"ח				
				ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)
142,270 (*)	102,463	(79,350)	181,813	הלוואות לרכישת רכב
-	10,957	(43,255)	54,212	הלוואות סולו
-	101	(649)	750	פעילויות אחרות
<u>142,270</u>	<u>113,521</u>	<u>(123,254)</u>	<u>236,775</u>	סך הכל
				ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)
243,744 (*)	181,147	(170,847)	351,994	הלוואות לרכישת רכב
-	14,425	(67,126)	81,551	הלוואות סולו
11,060 (**)	4,661	(155)	4,816	משכנתאות
-	78	(515)	593	פעילויות אחרות
<u>254,804</u>	<u>200,311</u>	<u>(238,643)</u>	<u>438,954</u>	סך הכל

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

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

באור 8: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר, 2023		31 במרס, 2023		31 במרס, 2024		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
						נכסים פיננסיים:
38,669	42,746	79,100	88,199	33,954	35,183	אג"ח משני - הלוואות ללקוחות חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
946,766	888,252	887,559	838,593	1,004,139	939,654	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
<u>4,432,895</u>	<u>4,136,910</u>	<u>3,812,360</u>	<u>3,583,791</u>	<u>4,674,536</u>	<u>4,346,325</u>	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
<u>5,418,330</u>	<u>5,067,908</u>	<u>4,779,019</u>	<u>4,510,583</u>	<u>5,712,629</u>	<u>5,321,162</u>	
						התחייבויות פיננסיות:
342,748	317,297	210,564	210,940	358,866	331,857	חלויות שוטפות של הלוואות מתאידיים בנקאיים ומוסדיים
1,107,370	1,132,113	170,417	181,053	1,214,895	1,237,019	הלוואות מתאידיים בנקאיים ומוסדיים
755,555	733,145	857,043	857,707	995,707	837,699	חלויות שוטפות של אגרות חוב
<u>2,931,453</u>	<u>3,029,186</u>	<u>2,809,337</u>	<u>3,027,950</u>	<u>2,530,704</u>	<u>2,727,115</u>	אגרות חוב
<u>5,137,126</u>	<u>5,211,741</u>	<u>4,047,361</u>	<u>4,277,650</u>	<u>5,100,172</u>	<u>5,133,690</u>	

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

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

נכון ליום 31 במרס, 2024 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרס, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,323,895	20,232	2,303,663	-
256,328	24,928	231,400	-
5,309	5,309	-	-
13,721	13,721	-	-
<u>2,599,253</u>	<u>64,190</u>	<u>2,535,063</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 במרס, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,058,109	32,502	2,025,607	-
236,792	50,775	186,017	-
10,773	10,773	-	-
12,595	12,595	-	-
<u>2,318,269</u>	<u>106,645</u>	<u>2,211,624</u>	<u>-</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

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

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- לחברה הלוואות הנמדדות על בסיס שווי הוגן בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שיעורי היוון המשמשים את החברה לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לשיעורי היוון בעסקאות ההמחאה של החברה ובהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים, נקבע בהתאם לעסקאות אשר מבוצעות בשוק העיקרי למכירת הלוואות מסוג זה לצדדים שלישיים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון מזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.
- אומדן השווי ההוגן 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 ההוגן של הנכסים המוצגים בשווי הוגן יקטן.
- אומדן השווי ההוגן של הלוואות מתאגידים בנקאיים, נקבע בהתאם להיוון התזרים הצפוי בהתאם לריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח הסיכון של החברה עבור הלוואות במח"מ דומה.
- אומדן השווי ההוגן של אגרות חוב אשר לא נסחרות בבורסה, שהונפקו על ידי החברה, נקבע בהתאם לציטוט ממרווח הוגן. שווי ההוגן 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
418	(668)	סך הרווח (הפסד) שהוכר ברווח או הפסד (*)
198	1,764	רכישות
(12,490)	(9,592)	מימושים
<u>106,645</u>	<u>64,190</u>	יתרה ליום 31 במרס
		(* מתוכו:
418	(668)	סך הרווח (הפסד) לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
אלפי ש"ח		
118,519		יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(497)		סך ההפסד שהוכר ברווח או הפסד (*)
2,607		רכישות
(47,943)		מימושים, נטו
<u>72,686</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
		(* מתוכו:
(497)		סך ההפסד לתקופה שלא מומש ושהוכר ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח

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 31 במרס		הכנסות ריבית והצמדה ממתן אשראי והלוואות (*) (**) הכנסות משיווק הלוואות ומתן ערבויות שינויים בשווי ההוגן של תיקי הלוואות הכנסות מעמלות הכנסות משירותי תפעול של תיקי הלוואות סך הכנסות מפעילות מימון הוצאות מימון, נטו (*)
	2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
778,809	203,053	180,696	
7,714	2,846	739	
275,313	67,005	89,366	
186,885	47,248	47,167	
29,836	1,580	5,320	
1,278,557	321,732	323,288	
(329,061)	(81,426)	(73,745)	
<u>949,496</u>	<u>240,306</u>	<u>249,543</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הכנסות הפרשי הצמדה למדד בגין תיק ההלוואות של החברה הכנסות הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב משניות שמחזיקה החברה הוצאות הפרשי הצמדה למדד בגין האשראי שלקחה החברה הכנסות הפרשי הצמדה, נטו
	2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
203,442	66,087	20,347	
2,390	885	33	
(144,665)	(45,342)	(13,290)	
<u>61,167</u>	<u>21,630</u>	<u>7,090</u>	

(**) 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 ההלוואות שהועמדו במסגרת המיזם עם טרייד מוביל ואלדן נכון ליום 31 במרס, 2024 הינה כ- 111 מיליון ש"ח וכ- 73 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 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
462,391	116,346	129,180
316,418	86,707	51,516
<u>778,809</u>	<u>203,053</u>	<u>180,696</u>

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

ג. להלן פירוט הכנסות מעמלות לפי בסיסי מדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
65,721	15,441	16,122
50,968	13,583	11,153
116,689	29,024	27,275
<u>70,196</u>	<u>18,224</u>	<u>19,892</u>
<u>186,885</u>	<u>47,248</u>	<u>47,167</u>

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

עמלות אחרות

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. הסכמי המחאות תיקי הלוואות

להלן ריכוז של עסקת המחאה של תיק הלוואות שביצעה החברה לאחר תאריך הדיווח לגופים נמחים שונים:

גוף נמחה	סוג ההלוואות שהומחו	יתרת הלוואות שהומחו מליוני ש"ח	הפנייה לבאור
ישיר הנפקות 22	הלוואות רכב	278	10א'(1)
	סך הכל	278	

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

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

1. 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 לישיר 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.

ב. 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 תרכוש 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.

ג. דיבידנד שהוכרז

ביום 20 במאי, 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 25.05 מיליון ש"ח, המהווה כ- 8.47 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה לתשלום ביום 9 ביוני, 2024.

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ד. 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, בגין האופציות שהוקצו ביום 28 ביולי, 2021 ומסך של כ-799 ש"ח לסך של כ-538 ש"ח לכל אופציה, בגין האופציות שהוקצו ביום 8 במרס, 2022. יובהר כי הפחתת מחיר המימוש כאמור כפופה לקבלת אישור רשות המיסים. 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.

ה. הקצאת אופציות למניות החברה

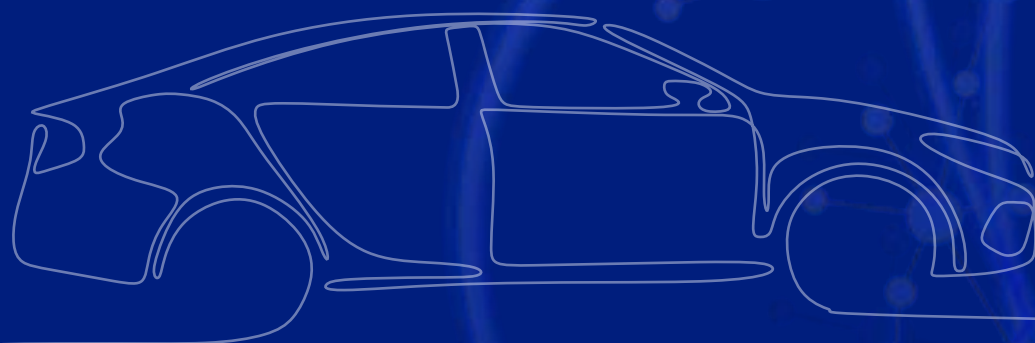
ביום 20 במאי, 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקה, ללא תמורה, למנכ"ל נדל"ן ומשכנתאות, כמות כוללת של 13,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-13,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה, בהתאם לתוכנית אופציות שאינן סחירות או רשומות למסחר שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 בינואר,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

שווין ההוגן של האופציות במועד ההענקה הסתכם בכ-2,577 מיליון ש"ח, כאשר השווי ההוגן של ההטבה במועד ההענקה הינו כ-198 ש"ח לכל כתב אופציה. החישוב בוצע בהתבסס על מודל בינומי להערכת אופציות לעובדים, האל וויט, בהתבסס על תנודתיות של 34.53% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.5%.

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

פרק ג'
מידע כספי ופרז
לפי תקנה 38ד'

ליום 31 במרס, 2024



מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה
ליום 31 במרס, 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 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת 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.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 31 במרס		
31 בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,147	8,270	6,695	נכסים שוטפים
-	1,002	-	מזומנים ושוי מזומנים
3,772	5,513	3,742	פקדונות
86,087	63,616	89,494	צדדים קשורים ובעלי עניין
24,186	48,963	25,049	חייבים ויתרות חובה
787,232	812,915	814,301	מלאי רכבים
29,386	10,281	21,807	חלויות שוטפות של הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
1,253	4,506	1,409	חלויות שוטפות אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
936,063	955,066	962,497	ישיר הנפקות
2,132,871	2,058,109	2,323,895	הלוואות מיועדות למימוש
3,056,366	3,183,665	3,082,072	נכסים לא שוטפים
248,901	236,792	256,328	הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
-	36,537	-	הלוואות מיועדות למימוש לזמן ארוך
78,397	79,632	76,329	הלוואה לזמן ארוך לצד קשור
72,216	59,047	71,927	רכוש קבוע
15,555	14,943	16,413	נכסים בלתי מוחשיים
19,247	88,691	18,685	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
2,921	-	2,540	אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
13,330	12,595	13,721	ישיר הנפקות
5,601	-	-	נכסים פיננסיים
213,871	123,600	248,297	מיסים נדחים
3,726,405	3,835,502	3,786,312	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו לרבות מוניטין
6,795,339	6,848,677	7,072,704	
863,637	1,053,725	1,351,017	התחייבויות שוטפות
240,131	209,561	233,278	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
733,145	857,707	837,699	חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי
65,708	56,179	32,134	חלויות שוטפות של אגרות חוב
209,690	147,326	225,674	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,727	11,617	10,486	זכאים ויתרות זכות
4,031	2,895	5,233	התחייבויות בגין חכירה
2,125,069	2,339,010	2,695,521	ישיר הנפקות
326,891	164,489	286,814	התחייבויות לא שוטפות
3,029,186	3,027,950	2,727,115	הלוואה מתאגיד בנקאי
-	14,380	6,030	אגרות חוב
27,017	38,055	27,450	מסים נדחים
50,282	53,889	46,324	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
3,433,376	3,298,763	3,093,733	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
2,957	2,957	2,957	הון
628,809	628,809	631,351	הון מניות
31,043	28,498	29,472	פרמיה על מניות
574,085	550,640	619,670	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
1,236,894	1,210,904	1,283,450	יתרת רווח
6,795,339	6,848,677	7,072,704	

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

20 במאי, 2024

אורן שקדי
סמנכ"ל כספים

ערן גולן
מנהל כללי

דורון שנידמן
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
2023	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,221,013	317,031	291,429	הכנסות מפעילות מימון
(292,053)	(77,677)	(56,976)	הוצאות מימון, נטו
928,960	239,354	234,453	הכנסות מפעילות מימון, נטו
(241,795)	(41,853)	(53,631)	הוצאות הפסדי אשראי
687,165	197,501	180,822	סך הכל הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
80,251	34,117	26,390	הכנסות ממכירת רכבים
(85,729)	(33,017)	(27,395)	עלות המכר מכירת רכבים
(5,478)	1,100	(1,005)	רווח (הפסד) גולמי ממכירת רכבים
260,462	69,762	60,448	הוצאות מכירה ושיווק
210,601	50,140	54,348	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	(93)	-	הכנסות אחרות
470,970	119,809	114,796	
210,717	78,792	65,021	רווח תפעולי
(64)	(2,639)	4,676	רווחי (הפסדי) חברה מוחזקת
210,653	76,153	69,697	רווח לפני מסים על ההכנסה
78,186	28,845	24,112	מסים על ההכנסה
132,467	47,308	45,585	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 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

132,467	47,308	45,585
(275,313)	(67,005)	(89,366)
5,082	2,537	971
13,936	3,289	4,160
24,560	5,982	5,717
(93)	(93)	-
(354)	130	(102)
292,053	77,677	56,976
(714,269)	(195,870)	(148,961)
241,795	41,853	53,631
78,186	28,845	24,112
64	2,639	(4,676)
(334,353)	(100,016)	(97,538)

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

4,443,875	1,237,067	814,517
(7,362,865)	(2,172,676)	(1,853,930)
3,056,402	845,029	850,040
14,701	(10,076)	(863)
(5,950)	(1,941)	(629)
(75,390)	119,353	480,945
(26,602)	(3,623)	(4,175)
4,576	2,835	30
2,416	948	1,427
15,947	(2,183)	(31,612)
70,112	11,007	31,885
137,222	25,740	287,635
(200,181)	(122,080)	(27,995)
(141,488)	(35,432)	(47,941)
554,871	127,517	133,092
213,202	(29,995)	57,156
148,538	(56,963)	292,838

תמורה ממכירת תיק הלוואות
מתן הלוואות ללקוחות
פירעון הלוואות מלקוחות
ירידה (עלייה) במלאי רכבים
רכישת הלוואות
עלייה (ירידה) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
עלייה בחיובים ויתרות חובה
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:
מסים ששולמו
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה (נבעו מפעילות שוטפת)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
322	322	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(10,633)	(2,602)	(1,829)	רכישת רכוש קבוע
(39,295)	(7,548)	(5,428)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
1,983	996	-	משיכת פקדונות משועבדים לטובת אגרת החוב, נטו
(2,403)	8	(1,763)	מכירת (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(135,500)	(50,000)	(29,750)	השקעה בחברות מוחזקות
(249,233)	(34,226)	-	מתן הלוואה לצד קשור
250,772	-	-	פירעון הלוואה לצד קשור
(183,987)	(93,050)	(38,770)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(85,046)	(21,073)	-	חלוקת דיבידנד
478,805	75,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(296,159)	(73,692)	(49,430)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(9,659)	(2,328)	(2,360)	פירעון התחייבות בגין חכירה
921,054	486,029	-	הנפקת אגרות חוב
(972,211)	(308,452)	(199,685)	פירעון אגרות חוב
36,784	155,484	(251,475)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
115	102	(45)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,450	5,573	2,548	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
2,697	2,697	4,147	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,147	8,270	6,695	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			נספח א' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן
4,518	3,137	263	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצת ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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.נ. כל אחת.

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

באור 4: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

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

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

ליום 31 במרס, 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 הראשון 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: 20 במאי, 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 הראשון 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, להערכתני 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: 20 במאי, 2024