

**גמא ניהול
וסליקה בע"מ**

**דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2024
(בלתי מבוקרים)**



תוכן עניינים

- חלק א'- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**
- חלק ב'- תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**
- חלק ג'- נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים
ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה
עצמה**
- חלק ד'- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

גמא ניהול וסליקה בע"מ
דוח דירקטוריון
על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2024

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום

30.06.2024

דירקטוריון גמא ניהול וסליקה בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 ("תקופת הדוח" או "הרבעון המדווח" בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו מתחילת שנת 2024 ועד ליום 30 ביוני 2024.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

למועד הדוח, החברה מעניקה שירותים פיננסיים לאלפי חברות, עסקים ויחידים בישראל, במסגרת חמישה מגזרי פעילות – מאגד סליקה וניכיון שוברי כרטיסי חיוב; מימון כנגד ממסרים דחויים (ניכיון שיקים); מימון כנגד נכסי נדל"ן; הלוואות לעסקים; ליווי בניה (מגזר פעילות חדש אשר החברה החלה בפעילותו החל מיום 1 בינואר 2024, ראה פירוט בביאור 6ב' לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024) ובנוסף פועלת במסגרת מספר תחומי פעילות שאינם מגזרים ברי דיווח – ערבויות פיננסיות, פקטורינג (מימון חשבוניות) ומימון ציוד. לתיאור נוסף אודות תחומי פעילות החברה ותיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 ("הדוח התקופתי לשנת 2023").

ביום 11 בספטמבר 2023 חדלה החברה להיות חברה ציבורית והפכה לחברה פרטית, שהינה תאגיד מדווח, כהגדרת מונחים אלה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), אשר מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה, לרבות זכויות ההצבעה בה, מוחזק על ידי הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ ובשרשור על ידי הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס"). לחברה אגרות חוב (סדרות ב' ו-ג') וניירות ערך מסחריים (נע"מ 3) המוחזקות בידי הציבור ונסחרות בבורסה.

ביום 1 במאי 2024 אשררה חברת מידרוג (MOODY'S) את דירוג המנפיק ודירוג האג"ח שהונפקו על ידי החברה והותירה אותם על Aa3, והעלתה את אופק הדירוג מיציב לחיובי וכן הותירה על כנו את דירוג הזמן הקצר, P-1, לניירות הערך המסחריים שהנפיקה החברה. העלאת אופק הדירוג מיציב לחיובי, נעשה כמפורט בדוח של מידרוג, בין היתר, על רקע חיזוק הזיקה בין החברה לבין בעלת השליטה בה, הפניקס, כפי שבא לידי

ביטוי בשינויים שחלו בחברה, הכוללים עלייה לשליטה מלאה של הפניקס בחברה, כאמור לעיל, לצד העברת פעילות ליווי בניה מהפניקס חברה לביטוח בע"מ לחברה, אשר צפויה לשפר את הלימות ההון של החברה ותומכת באיתנותה הפיננסית וביציבותה. כמו כן, בין השיקולים לאשרור דירוג האג"ח כאמור, ציינה מידרוג, כי הדירוג נתמך בפרופיל עסקי הולם ביחס לדירוג נוכח הצעת ערך מגוונת יחסית וגודלה היחסי של החברה בענף, התומכים ביכולת יצור ההכנסות לאורך המחזור הכלכלי; פרופיל הסיכון של החברה מתון ונתמך במודעות גבוהה לניהול סיכונים, במדיניות ניהול סיכונים שמרנית ובתיאבון לסיכון נמוך יחסית כתוצאה מהמודל העסקי, שבא לידי ביטוי ברכיב משמעותי של תיק ניכיון שוברי אשראי מסך המאזן, המאופיין במח"מ קצר, בסיכון מתון ובפיזור לוויים רחב, וכן לאור היכולת לקזז חובות של בתי עסק כנגד שוברי האשראי של הלקוחות; איכות הנכסים הבולטת לטובה; יציבות רווחים גבוהה יחסית התומכת בהמשך בניית כרית הון לאורך זמן; פרופיל הנזילות בולט לחיוב ביחס לדירוג כאשר הגמישות הפיננסית טובה ביחס לדירוג ונתמכת בנגישות בולטת לטובה למגוון מקורות מימון, לצד מרווח הולם מאמות המידה הפיננסיות.

לפרטים נוספים, ולדוח הדירוג במלואו, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 במאי 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-042148).

ביום 10 ביוני, 2024 קבעה חברת מידרוג (MOODY'S) בהמשך לדוח פעולת דירוג, מיום 30 במאי 2024, דירוג P-1, לנע"מ (סדרה 3) שהנפיקה החברה בסך של 500 מיליון ש"ח ע.ג., ביום 16 ביוני 2024, (אסמכתא מספר 2024-15-059182).

בחודש יוני 2024 נכנס לתוקף חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, תשפ"ג-2023 (להלן: "החוק"). בהתאם להוראות המעבר של החוק, מאחר והחברה הינה בעלת רישיון למתן שירותים בנכס פיננסי במסגרת פעילות מאגד הסליקה, הרי שהיא רשאית שלא להחזיק רישיון מכוח החוק, זאת עד לחודש יוני 2026. יחד עם זאת, החוק מאפשר לחברה להרחיב את מגוון שירותי התשלום שהיא יכולה להעניק ללקוחותיה, לרבות שלא רק במסגרת מעמד של מאגד סליקה, וככל שהחברה תראה לנכון היא תגיש בקשת רישיון לפי החוק עוד קודם לתום תקופת המעבר. בכל הנוגע לפעילות מאגד הסליקה, החלה החברה ברבעון המדווח לקיים מו"מ לצורך התקשרות בהסכם חדש עם כ.א.ל (קרטיסי אשראי לישראל בע"מ), לנוכח פקיעת ההסכם הקיים בינואר 2025 וזאת בשים לב לחלופות העומדות בפניה.

מבלי לגרוע מהאמור, פועלת החברה כבר בימים אלה לקבלת קוד זיהוי לצורך חיבור ישיר למערכת התשלומים של בנק ישראל. בקשת החברה נמצאת בשלבים מתקדמים, ולאחר שכבר קיבלה את אישור המפקח על נותני שירותים פיננסיים. קבלת קוד זיהוי מבנק ישראל, מהווה תשתית לפיתוח ו/או שכלול של השירותים אותם מעניקה החברה כיום ללקוחותיה, לרבות בתחום כרטיסי אשראי, וכן למוצרי פעילות חדשים.

לחברה אין יכולת להעריך מתי תקבל, אם בכלל, קוד זיהוי, ויכולת החברה לעשות שימוש בקוד הזיהוי נכון למועד זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה, נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות החברה, שהתממשותן אינה ודאית או בשליטה של החברה.

מלחמת חרבות ברזל

פעילות החברה לא הופסקה במהלך המלחמה והיא המשיכה וממשיכה לפעול באופן רציף ומלא לאורך כל תקופת המלחמה.

החברה בחנה באופן שוטף ורציף את השפעות המלחמה על פעילותה העסקית וכן השפעות פוטנציאליות, ופעלה לניהול והפחתת הסיכונים אליהם חשופה החברה, ונקטה פעולות מיידיות לצמצום הסיכונים במקומות שבהם היה חשש כי למלחמה עלולה להיות השפעה מהותית.

נכון למועד תקופת הדוח, לרבות גם נכון למועד פרסום הדוח, המלחמה לא השפיעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה ואף לא השפיעה על יכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה באגרות החוב והסכמי המימון, ואף במידה רבה מעבר לכך.

כמו כן, נכון למועד הדוח, לרבות למועד פרסום הדוח, אין כל שינוי במסגרות האשראי ובמקורות המימון של החברה, למעט שינויים יזומים שנעשו על ידי החברה לטובת אופטימיזציה של מקורות החברה בהתאם לשימושים, לצורך שיפור תוצאותיה העסקיות של החברה.

יחד עם זאת, לנוכח רמת אי הוודאות הגבוהה, המאפיינת תקופה זו, בין היתר על רקע אי הוודאות בנוגע לתקופת המשך הלחימה הצפויה /או התרחבותה לחזיתות נוספות, היקפה, עצימותה והשלכותיה הכלכליות הכלליות, אין ביכולתה של החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, להעריך את היקף ההשפעות העתידיות הפוטנציאליות של השלכות התמשכות המלחמה על תוצאותיה העסקיות, אשר עיקרן עלול להיות כמפורט להלן:

- א. ירידה בהיקפי הפעילות של לקוחות החברה (בין אם מכוח הגבלות על פעילותם ובין אם מכוח ירידה בצריכה בתקופת מלחמה), הגורם לקיטון במחזורי הסליקה של עסקאות בכרטיסי אשראי וניכיון שוברי אשראי וכתוצאה מכך בקיטון בהכנסות החברה ממגזר פעילות זה;
- ב. העמקת עליית סיכון האשראי של לקוחות החברה, להם העמידה החברה אשראי, לאחר שזו כבר עלתה טרם פרוץ המלחמה בעקבות העלייה המתמשכת של שיעורי הריבית במשק מאז המחצית השנייה של שנת 2022. החמרה בסיכון האשראי עלולה להקשות על לקוחות החברה לעמוד בהחזרי ההלוואות ואף לגרום לאירועי כשל. כמו כן, החמרה כאמור עלולה גם להשפיע מהותית על קצב גידול תיק האשראי והעמדת אשראי חדש ואף לקיטון בתיק, באופן אשר גם יביא לקיטון בהכנסות החברה ממוצרי האשראי;
- ג. השפעות מאקרו כלכליות אפשריות ממצב של מלחמה, כגון עליית התשואות בשוק אגרות החוב הקונצרניות, העלולות להשפיע על גידול בעלויות גיוס החוב של החברה, וכפועל יוצא לקיטון בהיקף פעילותה וברווחיותה;
- ד. ירידה בביקושים לאשראי – תקופת אי ודאות של המלחמה מעצימה את אי הוודאות במשק וככלל עלולה לגרום לעצירה או הקפאה של פעילויות יזומות או פעולות עסקיות חדשות המצריכות השקעת

הון ומשאבים, מה שמביא לירידה בביקושים לאשראי וכתוצאה לכך בקיטון בהכנסות החברה מפעילות זו.

ה. כמו כן פעילות האשראי בליוויי בניה מושפעת משוק הנדל"ן והבנייה למגורים. התמשכות המלחמה הביאה למחסור בפועלים, בעיקר בפרויקטים המבוצעים על ידי חברות ביצוע בינוניות-קטנות (אשר פועלות בחלק מהפרויקטים אותם מלווה החברה), וכפועל יוצא גורמת לעיכובים בקצב הבנייה וקושי בעמידת היזמים בהתחייבויותיהם בכל הנוגע למכירת דירות. מחד, עיכוב במכירת דירות וירידה ביכולת הביצוע של היזם גורם לניצול אשראי גבוה יותר, אך מנגד גם מעכב כניסה לפרויקטים חדשים, ומשליך על ירידה בביקושים למסגרות אשראי חדשות. כמו כן עיכוב במכירת דירות ומסירתן אף עלול לגרום לעליית סיכון האשראי של היזמים.

בכל הנוגע להשפעות עליית סיכון האשראי וירידה בביקושים לאשראי בתקופת הדוח, בפרט עקב סביבת הריבית הגבוהה במשק, ראה לעניין זה סקירת תוצאות הרבעון בסעיף 2 להלן.

הערכות החברה ביחס להשפעות של המשך המלחמה בישראל, כמפורט בסעיף זה לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה, נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות החברה, שהתממשותן אינה ודאית או בשליטה של החברה לאור חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, והאפשרות להתרחבותה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. לגורמים ולסיכונים נוספים אשר עלולים להשפיע על התממשות הערכות אלו ראו סעיף 62 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ותוצאות הפעילות בתקופת הדוח

נתונים פיננסיים עיקריים לתקופה המדווחת:

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	% השינוי
יתרות אשראי וערבויות לסוף התקופה ¹ (במיליוני ש"ח)	2,017	2,736	35.7%
מחזור עסקאות כולל (באלפי ש"ח)	19,602,635	20,591,134	5.0%
מחזור עסקאות שנסלקו במאגד (מתוך סך מחזור עסקאות כולל) (באלפי ש"ח)	7,975,515	9,332,117	17%
הכנסות מימון נטו (באלפי ש"ח)	121,004	154,020	27.3%
רווח לפני מס (באלפי ש"ח)	61,524	75,984	23.5%
רווח לתקופה (באלפי ש"ח)	45,626	55,009	20.6%
הון עצמי לסוף התקופה (באלפי ש"ח)	447,720	820,292	83.2%
תשואה על ההון של הרווח הנקי (שינוי בנקודות אחוז)	20.9%	² 13.8%	-7.1%

להלן נתוני רווח ותשואה על ההון של הרווח הנקי בנטרול הוצאה חד פעמית בגין תשלומים עקב סיום כהונתו של המנכ"ל הקודם, מר אריאל גנוט, והוצאה חד פעמית בגין הפרשה להפסדי אשראי בשל קליטת פעילות חברת הפניקס ליווי בניה בינואר 2024.

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	% השינוי
רווח לפני מס (באלפי ש"ח)	61,524	87,889	42.9%
רווח לתקופה (באלפי ש"ח)	45,626	64,004	40.3%
תשואה על ההון על הרווח הנקי (שינוי בנקודות אחוז)	20.9%	² 16.1%	-4.8%

¹ ללא פעילות כרטיסי האשראי

² התשואה להון חושבה כך שיתרת הפתיחה של ההון כוללת את הנפקת ההון בסך 289 מיליוני ש"ח שבוצעה ביום 1 בינואר 2024.

להלן התפתחות הכנסות מימון נטו (באלפי ש"ח) ומחזורי עסקאות (באלפי ש"ח) לפי מגזרים ברמה רבעונית:

מגזר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
כרטיסי אשראי	35,773	36,780	35,938	35,161	35,571	הכנסות מימון נטו
	9,028,299	9,331,597	8,580,534	9,252,838	9,943,841	מחזורי עסקאות
ניכיון שיקים	5,086	5,959	(496)	9,739	4,768	הכנסות מימון נטו
	498,186	381,924	259,194	243,554	243,801	מחזורי עסקאות
מימון כנגד נדל"ן	12,937	14,781	14,291	13,132	10,841	הכנסות מימון נטו
	77,847	231,563	35,327	120,262	140,583	ביצועי אשראי בתקופה
הלוואות לעסקים	4,748	5,360	4,778	3,500	3,557	הכנסות מימון נטו
	97,206	73,566	66,593	58,610	52,713	ביצועי אשראי בתקופה
ליווי בניה ¹	-	-	-	15,459	17,472	הכנסות מימון נטו
	-	-	-	33,254	281,626	ביצועי אשראי בתקופה
מגזרים אחרים	2,119	3,033	2,438	2,486	2,334	הכנסות מימון נטו
	52,913	79,041	75,751	114,386	105,666	מחזורי עסקאות
סה"כ	60,663	65,913	56,949	79,477	74,543	הכנסות מימון נטו
	9,754,451	10,097,691	9,017,399	9,789,650	10,768,230	מחזורי עסקאות

החברה ממשיכה ליישם את התוכנית האסטרטגית, אשר מטרתה להרחיב את פעילות המימון לעסקים במגוון פלטפורמות שונות, לרבות בהלוואות לעסקים, באשראי כנגד נדל"ן וערבויות פיננסיות, והחל מיום 1 בינואר 2024 הרחבת שירותי המימון של החברה גם לתחום ליווי פרויקטים יזמיים בנדל"ן, כל זאת באמצעות מינוף הקשר החזק והרציף של החברה עם לקוחותיה לביצוע Cross-sell והגדלת נתח לקוח וכן הפצה של שירותי החברה ופתרונות המימון שלה למעגלי לקוחות נוספים וערוצים נוספים. לצורך כך ועל מנת לחזק את יכולותיה של החברה במעבר מניהול מוצר לניהול לקוח, ובשימת דגש על חוויית לקוח של One Stop Shop, החליט דירקטוריון החברה, ביום 20 באוגוסט 2024, על שינוי ארגוני נוסף באופן ניהול מוצרי האשראי השונים של החברה, כך שהוא ינוהל ביחידה ארגונית אחת של אשראי לעסקים, אשר תתכלל תחתיה את כלל מוצרי האשראי ללקוחות החברה, למעט פעילות לקוחות כרטיסי אשראי אשר תמשיך להיות מנוהלת ביחידה עסקית נפרדת. זאת, לצד פעילות חברת הבת, הפניקס ליווי בניה, המעמידה אשראי לחברות ויזמי

¹ מגזר פעילות חדש אשר החל ביום 1 בינואר 2024, ראה פירוט בביאור 6ב' לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2024.

נדל"ן במסגרת ליווי בניה. שינוי ארגוני זה הינו בהמשך לשינויים ארגוניים שנעשו בעבר, כפי שדיווחה החברה בדוחותיה התקופתיים הקודמים (ראה לעניין זה דוח תקופתי לשנת 2023), ומהווה צעד נוסף של החברה לצורך יישום אסטרטגיית הצמיחה של החברה בתחום האשראי העסקי. הרחבת פעילות האשראי בחברה בהתאם לתכנית האסטרטגית, כאמור לעיל, נעשית באופן זהיר ואחראי ובמסגרת תיאבון הסיכון של החברה בהתאם למדיניות הדירקטוריון, זאת בפרט על רקע התקופה בה סיכון האשראי עולה, הן על רקע ההתפתחויות המאקרו כלכליות במשק, ובהן, בין היתר, שיעור ריבית בנק ישראל הגבוהה יחסית בתקופת הדוח, והן על רקע המלחמה והשלכותיה הפוטנציאליות על סיכון האשראי של לקוחות עסקיים ויזמים בתחום הבנייה למגורים.

להלן התפתחות יתרות תיק האשראי וערבויות במיליוני ש"ח שאינו מפעילות כרטיסי אשראי ליום:

מגזר	30 ביוני 2024	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר 2023	30 ביוני 2023
ניכיון שיקים	233	236	254	415	460
מימון כנגד נדל"ן	1,070	1,029	1,068	1,095	1,005
הלוואות לעסקים	329	338	363	362	363
ליווי בניה ¹	845	641	-	-	-
מגזרים אחרים	38	41	49	65	46
סה"כ תיק אשראי	2,515	2,285	1,734	1,937	1,874
ערבויות פיננסיות ²	221	191	167	151	143
סה"כ	2,736	2,476	1,901	2,088	2,017

בתקופת הדוח קיים גידול של כ- 4% ביתרת תיק האשראי של החברה בפעילות המימון כנגד נדל"ן, המהווה את הנתח הגדול ביותר בהרכב תיק האשראי של החברה ואשר הגיע ליתרת תיק אשראי של 1,070 מיליון ש"ח, זאת בהשוואה לתיק האשראי, נכון ליום 31 במרץ 2024 וגידול של 6% מול תיק האשראי, נכון ליום 30 ביוני 2023. במקביל, מגזר הלוואות לעסקים הגיע ליתרת תיק אשראי של 329 מיליון ש"ח, המייצג קיטון של כ- 3% בהשוואה לתיק האשראי, נכון ליום 31 במרץ 2024 וקיטון של כ- 9% מול היתרה ליום 30 ביוני 2023. ההתפתחות ביתרות תיק האשראי כאמור הינו תוצאה של יישום תיאבון הסיכון של החברה בפעילות החיתום במכירת אשראי וצינון בביקושים לאשראי, כאמור לעיל.

פעילות ליווי בניה, שהחלה, כאמור, את פעילותה במסגרת החברה ביום 1 בינואר 2024 הגיעה להיקף תיק אשראי בסך 845 מיליון ש"ח, המייצג גידול של כ- 32% בהשוואה לתיק האשראי, נכון ליום 31 במרץ 2024.

¹ מגזר פעילות חדש אשר החל ביום 1 בינואר 2024, ראה פירוט בביאור ב'6 לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024

² התחייבות חוץ מאזנית

פעילות הערביות הפיננסיות, שהחלה לפני למעלה משנתיים (המדווחת במסגרת מגזר פעילויות ה"אחר"), ממשיכה לצמוח והגיעה להיקף תיק בסך 221 מיליון ש"ח, המייצג גידול של כ- 16% בהשוואה לתיק הערביות, נכון ליום 31 במרץ 2024 וגידול של כ- 55% בהשוואה לתיק הערביות, נכון ליום 30 ביוני 2023.

בתחום פעילות ניכיון השיקים, שמרה החברה על היקף דומה של התיק ביחס לרבעון הקודם על רקע סיכון האשראי שעדיין קיים בשוק בתחום זה, בין היתר, עקב עליית הריבית המשמעותית המצטברת במשק החל מהרבעון השני של 2022, וזאת לאחר שביצעה במהלך שנת 2023 פעולות יזומות, כמו התאמת מרווח הריבית והקשחת תנאי החיתום, אשר הביאו לצמצום משמעותי בהיקף הפעילות ויתרות התיק. יתרת תיק ניכיון השיקים, נכון למועד דוח זה, קטנה ב-1%, בהשוואה לתיק האשראי, נכון ליום 31 במרץ 2024, וקטנה בכ- 49% בהשוואה לתיק האשראי נכון ליום 30 ביוני 2023. בהתאם, יתרת התיק בתחום פעילות זה, נכון ליום 30 ביוני 2024 עומדת על סך של 233 מיליון ש"ח. ככל ורמת הסיכון בתחום פעילות זה תרד, יתכן שהחברה תחזור להרחיב את פעילותה בתחום פעילות זה.

סביבת הריבית הגבוהה במשק כאמור לעיל, הביאה להתייקרות עלויות המימון במשק כולו, וכמובן גם לעליית עלות מקורות המימון של החברה, דבר המביא למכירת האשראי על ידי החברה בשיעורי ריבית גבוהים יותר.

מטבע הדברים, במצב של גידול בעלויות המימון במשק, הביקוש לאשראי עסקי על כל מגוון פעילויותיו- בין אם לצרכי המימונים השוטפים של העסק, או לצרכי הרחבת פעילות העסק, ובין אם לצרכי מימון פעילות עסקית בנדל"ן – מתמתן. הסיבות העיקריות לכך הן ירידת הרווח הצפוי לעסק/ליזם מביצוע הפרויקט – הן מצד עלויות הפרויקט והן מצד רמת הביקושים הצפויה לתוצרי הפרויקט בשוק, לצד העלייה הצפויה לעסק/ליזם בסיכוני מימוש הפרויקט.

בצד העלויות, עלות המימון הינה חלק אינטגרלי מעלויות פרויקט עסקי, וכשמתייקרת עלות זו יורדת רווחיות הפרויקט, ועימה מידת האטרקטיביות לביצועו. הדבר נכון בעיקר בפרויקטים בהם יש עלות משמעותית בתחילתם, כך שעלות המימון מהווה נתח משמעותי יותר בסך רווחיות הפרויקט, המשליכה גם על מידת סיכון הפרויקט.

בתקופת הדוח חווה החברה המשך התמתנות בביקושים לאשראי מצד עסקים ויזמים. לעומת זאת, בתחום האשראי לבנייה למגורים ברבעון המדווח חלה התעוררות בביקושים וגידול בבקשות להעמדת אשראי בפרויקטים חדשים וקיימים. בנוסף, בתקופה כזו, החברה, כגוף המעניק אשראי לחברות ועסקים, בוחנת את האשראי הניתן ביתר זהירות, תוך שקלול העלייה בסיכון האשראי הנובע מהאמור לעיל לצד התמשכות הלחימה והעדר הוודאות ביחס להשלכות המאקרו כלכליות לכך. תוצאת האמור לעיל משפיעה על קצב הגידול בתיק האשראי של החברה וצפויה להמשיך להשפיע גם בהמשך.

לאור האמור לעיל, מיישמת החברה את האסטרטגיה לגידול בתיק האשראי באופן מתון ובצורה סלקטיבית, לרבות בהקשחת תהליכי החיתום, וזאת בהתאם למדיניות החברה לניהול סיכון האשראי בהתאם לתיאבון הסיכון שלה ובאופן אחראי.

בתחום כרטיסי החיוב בו פועלת החברה, ככל ומצב המשק יגרום לירידה בהכנסה הפנויה של משקי הבית, יכול הדבר להשפיע על היקף הצריכה הפרטית וכנגזרת מכך, גם על היקף ביצוע עסקאות של משקי הבית בכרטיסי חיוב ומכאן גם על היקף פעילות החברה במגזר מאגד הסליקה וניכיון שוברי האשראי, דבר שעלול להקטין את היקף פעילות החברה במגזר פעילות זה ובהתאם את הכנסות ורווחיות החברה ממנו.

כמו כן, לאור עליית שיעור הריבית במשק, כאמור לעיל, עלה במקביל גם גובה ריבית הניכיון ללקוחות העסקיים (הצמודה לשיעור ריבית הפריים). ייקור עלות ניכיון שוברי האשראי עלול לגרום לצמצום השימוש בשירותי ניכיון השוברים, דבר שעלול להקטין את מחזורי ניכיון שוברי כרטיסי האשראי וכן להמשיך ולהשפיע על קיצור המח"מ בעסקאות אלו, ובהתאם לגרום לקיטון בהכנסות החברה מפעילות זו.

השלכות עליית הריבית במשק על המשך פעילותה של החברה בתחום האשראי ובתחום כרטיסי החיוב, כמפורט בסעיף זה לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה, נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות החברה, שהתממשותן אינה ודאית או בשליטה של החברה. לגורמים ולסיכונים אשר עלולים להשפיע על התממשות הערכות אלו ראו סעיף 62 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

תוצאות החברה בתקופת הדוח הושפעו גם מעלייה בסכום ההפרשה הכללית להפסדי אשראי, עקב הכרה בהוצאה חשבונאית חד פעמית בעקבות איחוד פעילות הפניקס ליווי בנייה. ההוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הוצאות בגין הפרשה ספציפית והפרשה כללית, בהתאם למדיניות החברה. בתקופה המדווחת הוצאות הפסדי האשראי עמדו על סך של כ- 7.2 מיליון ש"ח, מתוכן כ- 5.6 מיליון ש"ח כתוצאה מהכרה החשבונאית כאמור לעיל בהוצאה בגין הפרשה כללית על פעילות חברת ליווי בניה (כ- 78% מסכום ההוצאה בתקופה המדווחת). שיעור ההפרשה הכללית הינו בהתאם לבחינה שביצעה הנהלת החברה, ובהסתמך על מומחיות המעריך החיצוני של מודל ההפרשה, שהינו מומחה בעל שם בתחום. לעומת זאת, ההוצאות בגין ההפרשה הספציפית, משתנות בהתאם לנסיבות של כל חייב, ונקבעות, בין היתר, בשים לב לבטוחות המגוונות העומדות לרשותה של החברה ואיכותן, כגון שעבוד נדל"ן, ביטוח אשראי וכיו"ב. קיומן של בטוחות כאמור מקטין את החשיפה של החברה לכשלי אשראי גם במקרים בהם לקוחות החברה מתקשים בהחזרי ההלוואה ואף מגיעים לכדי הליכי חדלות פירעון.

3. מצב כספי (באלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
השינוי ביתרת המזומנים נובע מעיתוי תקבולים מחברות האשראי ומיתרות מזומנים.	14,667	33,191	10,411	מזומנים ושווי מזומנים
	-	12,003	-	פיקדונות לזמן קצר
היתרה נטו מוצגת בניכוי שוברים שנמכרו וטרם נפרעו.	1,861,441	1,472,947	1,903,856	חברות כרטיסי אשראי
הגידול בלקוחות והמחאות ליזמן קצר נובע בעיקר מעליה ביתרת ההלוואות בפעילות ליווי בניה שצפויות להיפרע במהלך השנה על פי צפי ההנהלה, ומגד קיטון במגזר ניכיון שיקים המאופיינים במח"מ קצר.	832,014	992,688	1,060,346	לקוחות והמחאות לגבייה
הגידול מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 ומול היתרה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול ביתרות מס הכנסה ובסעיף הכנסות לקבל.	4,031	7,578	13,759	נכסים שוטפים אחרים
	2,712,153	2,518,407	2,988,372	סה"כ נכסים שוטפים
עיקר הגידול נובע מאיחוד לראשונה של פעילות ליווי בניה.	1,006,894	1,023,219	1,472,310	לקוחות והמחאות לגבייה
עיקר הגידול מול היתרה ליום 30 ביוני, 2023 נובע מגידול ביתרת נכסי זכות שימוש בשל הסכם החכירה על משרדי החברה החדשים, גידול ביתרת המיסים הנדחים (בעיקר כתוצאה מגידול במיסים נדחים בגין הפסדי אשראי) וגידול בנכסים בלתי מוחשיים.	62,893	31,447	69,965	נכסים לא שוטפים אחרים
	1,069,787	1,054,666	1,542,275	סה"כ נכסים שאינם שוטפים

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
	3,781,940	3,573,073	4,530,647	סה"כ נכסים
הגידול מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 ומול היתרה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע ממיון של חלק מקרן האג"ח לחלויות שוטפות בהתאם ללוח הסילוקין.	180,445	-	360,890	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
הגידול מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 ומול היתרה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע ממיון של חלק מקרן ההלוואות לחלויות שוטפות בהתאם ללוח הסילוקין וכן כתוצאה מגיוס נע"מ בסך 500 מיליון ש"ח בחודש יוני, 2024.	611,975	390,657	1,090,924	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
	8,333	8,333	8,333	הלוואה מבעלי עניין
היתרה מייצגת התחייבות ללקוחות בגין שוברי אשראי שטרם הגיע מועד תשלומם.	1,754,711	1,637,003	1,798,528	לקוחות בגין כרטיסי אשראי, נטו
הגידול מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 נובע בעיקר מגידול בהוצאות ריבית לשלם וכן מהכרה בשווי הוגן של מסגרות שטרם נוצלו בפעילות ליווי בניה.	76,498	57,185	70,063	התחייבויות שוטפות אחרות
	2,631,962	2,093,178	3,328,738	סה"כ התחייבויות שוטפות
הקיטון מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 ומול היתרה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע ממיון של חלק מקרן האג"ח לחלויות שוטפות בהתאם ללוח הסילוקין.	418,994	598,675	239,305	אגרות חוב
הקיטון מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 נובע ממיון של חלק מקרן ההלוואה לחלויות שוטפות בהתאם ללוח הסילוקין.	25,000	33,333	25,000	הלוואות מבעלי עניין

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	סעיף
הקיטון מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 ומול היתרה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע ממיון של חלק מהאשראי לזמן ארוך לחלויות שוטפות בהתאם ללוח הסילוקין וכן מפירעון של הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך של 75 מיליון ש"ח.	191,414	395,833	84,091	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות שאינן שוטפות מורכבות מהתחייבות לזמן ארוך בגין חכירה ומהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד. עיקר הגידול מול היתרה ליום 30 ביוני 2023 נובע מסעיף התחייבות בגין חכירה בשל הסכם החכירה על משרדי החברה החדשים.	32,265	4,334	33,221	התחייבויות שאינן שוטפות אחרות
	667,673	1,032,175	381,617	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון החברה מול 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר כתוצאה מהנפקת מניות בסך 289,381 אש"ח וכן מגידול ברווחי החברה בקיזוז דיבידנד שחולק בסך של 9,829 אש"ח.	482,305	447,720	820,292	הון
לפירוט, ראו דוח על השינויים להון בדוח הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2024.				
	3,781,940	3,573,073	4,530,647	סה"כ התחייבויות והון

4. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	סעיף
הגידול בתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מכניסה לאיחוד של פעילות ליווי בניה וכתוצאה מעליית ריבית.	210,698	52,825	63,128	103,911	128,818	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
עיקר הגידול נובע מגידול מהכנסות בדמי ניהול כתוצאה מכניסה לאיחוד של פעילות ליווי בניה.	141,205	35,641	44,055	68,854	86,522	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי, דמי ניהול ועמלות
הגידול בתקופה הנוכחית מול התקופה המקבילה אשתקד בהוצאות המימון נובע בעיקר כתוצאה מכניסה לאיחוד של פעילות ליווי בניה.	108,037	27,803	32,640	51,761	61,320	הוצאות מימון
	243,866	60,663	74,543	121,004	154,020	הכנסות מימון נטו
ההוצאות בגין הפסדי אשראי כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית, בהתאם למדיניות החברה. ההפרשה הכללית גדלה בעיקר כתוצאה מהכרה חשבונאית בהוצאה בגין הפסדי אשראי עקב איחוד של הפעילות החדשה של הפניקס ליווי בניה. ההפרשה הכללית חושבה בהתאם לבחינה שביצעה הנהלת החברה, ובהסתמך על מומחיות	12,717	4,993	1,224	7,736	7,222	הוצאות בגין הפסדי אשראי

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	סעיף
המעריך החיצוני של מודל הפרשה (שהינו מומחה בעל שם בתחום). הקיטון בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס נובע בעיקר בגין חובות אבודים שהוכרו במהלך התקופה וקיטון בהפרשה בגין חובות קיימים ומנגד גידול בהפרשה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך הרבעון המדווח, בעיקר במגזר ניכיון השיקים והלוואות לעסקים.						
	231,149	55,670	73,319	113,268	146,798	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
הגידול בהוצאות תפעול, הנהלה וכלליות נובע בעיקר עקב ההתרחבות המואצת בפעילות החברה, עקב קליטת הפעילות של הפניקס פעילות ליווי בניה וכן בשל הוצאות חד פעמיות בגין סיום כהונתו של מנכ"ל החברה הקודם.	116,998	24,285	32,810	48,922	68,111	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
ללא שינוי מהותי.	5,776	1,232	967	2,822	2,703	הוצאות מכירה ושיווק
	108,375	30,153	39,542	61,524	75,984	רווח לפני מס על הכנסה
הגידול בהוצאות המס נובע מעלייה ברווחיות, כאמור לעיל.	29,189	7,864	10,787	15,898	20,975	מיסים על הכנסה
	79,186	22,289	28,755	45,626	55,009	רווח לתקופה

5. נזילות והלימות הון

החברה מממנת את פעילותה מהונה העצמי ובאמצעות מימון מנותני אשראי בנקאיים ומוסדיים, בין היתר באמצעות, נע"מ פרטי, אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהונפקו לציבור. לפרטים נוספים ראו סעיפים 55 ו-58.3 לחלק א' בדוח התקופתי.

החל מיום 16 ביוני 2024, עת הנפיקה החברה למסחר ניירות ערך מסחריים סחירים, כאמור לעיל וכמפורט בסעיף 11 להלן, וכל עוד קיימים במצבת ניירות הערך של החברה ניירות ערך מסחריים, חלות על פעילות החברה הוראות מחייבות לעניין הלימות הון ונזילות, כפי שקבע המפקח על נותני שירותים פיננסיים במסגרת הוראות לעניין "הון עצמי נוסף ודרישות נזילות נותן אשראי בעל חוב ציבורי משמעותי", מיום 28 באוגוסט 2023.

להלן פירוט יחס הלימות הון מינימלי הנדרש (יחס הון עצמי לנכסי סיכון משוקללים) ואופן עמידת החברה בהן:

באחוזים	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 במרץ 2024
הון עצמי מינימלי נדרש	6.0%	6.0%
הון עצמי לעניין הון מינימלי בפועל	14.0%	13.9%
עודף (בנקודות אחוז)	8.0%	7.9%

כמו כן לחברה יש פעילות של מתן ערבויות פיננסיות, בהיקף כולל של 221 מיליון ש"ח, ועל כן בהתאם להוראות החוזר, החברה גם מחויבת בהוראות לעניין יחס הלימות הון גם בקשר עם פעילות זו.

להלן פירוט יחס הלימות הון עצמי לסכום החשיפות מינימלי נדרש לבעל רישיון מורחב למתן אשראי הנותן ערבות להתחייבות של אחר ואופן עמידת החברה בהן:

באחוזים	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 במרץ 2024
הון עצמי לסכום החשיפות נדרש	4.0%	4.0%
הון עצמי לסכום החשיפות בפועל	14.9%	14.9%
עודף (בנקודות אחוז)	10.9%	10.9%

להלן ריכוז השינוי במזומנים ושווי מזומנים (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	סעיף
הגידול בתזרים מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת נובע בעיקר מנטילת אשראי לזמן קצר (נע"מ סדרה 3) וכן מהרווח לתקופה	63,998	72,781	450,679	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	(2,287)	(8,093)	(74)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הקיטון בתזרים מפעילות מימון נובע בעיקר מפירעון הלוואות לזמן ארוך	(67,313)	(51,766)	(454,861)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	(5,602)	12,922	(4,256)	סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים

מבחינה חשבונאית, גיוסי הון לטווח ארוך כדוגמת הנפקת אג"ח והלוואות לזמן ארוך מסווגים לתזרים מזומנים מפעילות מימון, כאשר בפועל עיקר הכסף משמש לפירעון אשראי לזמן קצר אשר מסווג לתזרים לזמן קצר ומקטין משמעותית את התזרים מפעילות שוטפת.

להלן תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לאחר נטרול השפעות הסיווג החשבונאי לעיל, לצורך הצגת התזרים מפעילות שוטפת באופן התואם את פעילותה העסקית של החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	סעיף
63,998	72,871	450,679	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(30,808)	75,000	-	נטילת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אג"ח נטו
33,180	147,781	450,679	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת, בניכוי מימון ארוך טווח

6. מקורות מימון

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה ראו סעיפים 55 ו-58.3 לחלק א' בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2023.

להלן ההיקף הממוצע של אשראי ממקורות מימון (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2023	הסבר
היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון (שנתי)	1,460,147	398,990	הגידול נובע כתוצאה ממיון לחלויות שוטפות של חלק מקרן ההלוואות וקרן האג"ח וכך מהנפקת נע"מ
היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון (שנתי)	348,396	1,027,841	

7. הון חוזר

ההון החוזר של החברה מורכב בעיקר מיתרת חוב נטו של חברות האשראי ויתרת לקוחות והמחאות לגביה, בניכוי אשראי לזמן קצר (בעיקר נע"מ), חלויות שוטפות של אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של אגרות חוב.

ליום 30 ביוני, 2024 לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ- 340 מיליוני ש"ח בדוחות הכספיים המאוחדים והון חוזר שלילי בסך של כ- 70 מיליוני ש"ח בדוחות הכספיים סולו וזאת בעיקר כתוצאה מגיוס נע"מ סחיר בסך של כ- 500 מיליוני ש"ח לתקופה של שנה וכן כתוצאה ממיון של חלק מהאשראי לזמן ארוך לחלויות שוטפות בהתאם ללוח הסילוקין. דירקטוריון החברה קיים דיון והוא סבור, כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, וכי לחברה ישנם מקורות מספקים ובניהם: מסגרות אשראי מחברת האם, ערבויות מחברת האם לקבלת הלוואות, מסגרות אשראי לא מנוצלות מבנקים הניתנות למשיכה בטווח הקצר וכן יכולת ואפשרות גיוס חוב לטווח ארוך מבנקים ו/או גופים מוסדיים. על כן החברה לא צופה קושי לעמוד בהתחייבויותיה ובשל כך לא מתקיימים סימני האזהרה כאמור בתקנות דוחות תקופתיים סעיף 10(ב') (14). ליום 30 ביוני, 2023 לחברה היה הון חוזר חיובי בסך של כ- 318 מיליון ש"ח.

8. חשיפה לסיכוני שוק

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לחשיפת החברה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם, ביחס למתואר בהרחבה בסעיף 62 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

האחראי על ניהול הסיכונים בחברה הינו מר חיים קסטרו, מנהל הסיכונים הראשי של החברה. לפרטים אודות מר חיים קסטרו, ראו תקנה 26 בחלק ד' לדוח השנתי.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

9. שינויים בהרכב דירקטוריון החברה ונושאי משרה

ביום 17 בינואר, 2024 מינה דירקטוריון החברה את מר בנימין חגאי גבאי כדירקטור. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 בינואר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-009351).

ביום 16 באפריל, 2024 מר אריאל גנוט חדל מלכהן כדירקטור וכמנכ"ל בחברה (לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 בינואר 2024, מס' אסמכתא 2024-01-012144 ומיום 16 באפריל 2024, מס' אסמכתא 2024-01-038563).

ביום 10 באפריל, 2024 הודיעה החברה על מינוי מנכ"ל לחברה, מר אדירי בן ציון בנצי וזאת החל מיום 1 ביולי, 2024. מר אדירי החל לכהן בתפקיד בפועל ביום 1 ביולי, 2024.

ביום 8 במאי, 2024 הודיע סמנכ"ל כספים של החברה, מר דניאל ארנון, לדירקטוריון החברה, כי הוא מבקש לסיים את כהונתו בחברה עקב הגיעו לגיל פרישה לגמלאות. טרם נקבע מועד סיום כהונה סופי ודיווח על כך יצא בנפרד (ראה גם דיווח מיידי של החברה מיום 8 במאי 2024, מס' אסמכתא 2024-01-048444).

ביום 14 ביולי, 2024 הודיעה החברה על מינוי סמנכ"ל כספים לחברה, מר גדנקן יעקב מנחם, אשר צפוי להתחיל לכהן בתפקידו החל מיום 17 בספטמבר, 2024. המינוי כפוף לאישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, אשר טרם התקבל נכון למועד הדוח (ראה גם דיווח מיידי של החברה מיום 8 במאי 2024, מס' אסמכתא 2024-01-075235).

ביום 31 ביולי סיים את כהונתו בפועל מר אסף אונגר, סמנכ"ל אשר שימש כמנהל מחלקת מימון כנגד נדל"ן בחברה לאחר שביקש לסיים את כהונתו בחברה.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה על שינוי מבנה ארגוני באופן ניהול מוצרי האשראי השונים, כמפורט בדוח הדירקטוריון לעיל, מר יוסי קריאף, המכהן כסמנכ"ל ומנהל תחום ניכיון שיקים ומימון יבוא, יחדל להיחשב כנושא משרה בחברה, אך יישאר חבר הנהלה.

10. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999. נכון למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה שני דירקטורים חיצוניים ודירקטורית אחת בלתי תלויה, המהווים למעלה מ-1/3 מחברי הדירקטוריון.

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

11. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

12. פרטים בדבר תעודות ההתחייבות של החברה

ניירות ערך מסחריים (גמא מסחרי 3)	סדרה
16.06.2024	מועד הנפקה
500,000,000 ש"ח ע.ג.	ע.ג. בעת הנפקה
500,000,000 ש"ח ע.ג.	ע.ג. ליום 30.06.2024
986 אלפי ש"ח	סכום ריבית צבורה ליום 30.06.2024
500,000 אלפי ש"ח	השווי ההוגן בדוחות
500,470 אלפי ש"ח	שווי בורסה ליום 30.06.2024
משתנה – בשיעור של ריבית בנק ישראל, בתוספת שיעור מרווח של 0.3%	סוג ריבית (קבועה או משתנה)
תשלום יחיד, ביום 12 ביוני, 2025	מועדי תשלום קרן
תשלום יחיד, ביום 12 ביוני, 2025	מועדי תשלום הריבית
אין	תנאי הצמדה לקרן ולריבית
אין	זכות המרה
החברה לא תהיה רשאית להעמיד את ניירות הערך המסחריים לפדיון מוקדם, מלא או חלקי.	זכות לפדיון מוקדם או המרה כפויה
אינן מובטחות בשעבוד	ערבות לתשלום ההתחייבות
P1-il	דירוג
10.06.2024	דירוג אחרון
(2024-01-059191)	(מספר אסמכתא)
מידרוג	שם החברה המדרגת
P1-il	דירוג למועד הנפקה
P1-il	דירוג למועד הדוח
אין	דירוגים קודמים

ניירות ערך מסחריים (גמא מסחרי 3)	סדרה
כן ההון העצמי המוחשי של החברה – 791,919 אלפי ש"ח יחס ההון עצמי למאזן – 18.1%	עמידה בתום תקופת הדוח ובמהלכה, בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת ניירות הערך המסחריים לפירעון מידי
כן	האם הסדרה מהותית? (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)

אגרות החוב (סדרה ב')	סדרה
18.04.2022	מועד הנפקה
216,273,000 ש"ח ע.ג.	ע.ג. בעת הנפקה
216,273,000 ש"ח ע.ג.	ע.ג. ליום 30.06.2024
1,298 אלפי ש"ח	סכום ריבית צבורה ליום 30.06.2024
216,273 אלפי ש"ח	השווי ההוגן בדוחות
213,981 אלפי ש"ח	שווי בורסה ליום 30.06.2024
קבועה – 3% (החל ממועד רישומן למסחר ברשימה הראשית בבורסה)	סוג ריבית (קבועה או משתנה)
שלושה תשלומים שנתיים לא שווים, כאשר התשלום הראשון בשיעור של 30% מסכום הקרן יבוצע ביום 18 באוקטובר 2024, התשלום השני בשיעור של 30% מסכום הקרן יבוצע ביום 18 באפריל 2025, והתשלום השלישי והאחרון, בשיעור של 40% מסכום הקרן יבוצע ביום 18 באוקטובר 2025.	מועדי תשלום קרן
תשלומים חצי שנתיים, ביום 18 באפריל וביום 18 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל).	מועדי תשלום הריבית
אין	תנאי הצמדה לקרן ולריבית
אין	זכות המרה
במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'). החברה תהא רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב').	זכות לפדיון מוקדם או המרה כפוייה
אינן מובטחות בשעבוד	ערבות לתשלום ההתחייבות
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	פרטים על הנאמן שם הנאמן -
דן אבנון, מנכ"ל משותף	שם האחראי בחברת הנאמנות -
טלפון: 03-5544553	דרכי התקשרות -

אגרות החוב (סדרה ב')	סדרה
פקס: 03-5271451 מגדל צ'מפיון, קומה 13, דרך ששת הימים 30, בני ברק	כתובת -
Aa3.il 01.05.2024 (2024-01-042148) מידרוג Aa3.il Aa3.il	דירוג דירוג אחרון (מספר אסמכתא) שם החברה המדרגת דירוג למועד ההנפקה דירוג למועד הדוח
Aa3.il (12.06.2023)	דירוגים קודמים
כן ההון העצמי המוחשי של החברה – 791,919 אלפי ש"ח יחס ההון עצמי למאזן – 18.1%	עמידה בתום תקופת הדוח ובמהלכה, בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מידי
כן	האם הסדרה מהותית? (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)

סדרה	אגרות החוב (סדרה ג')
מועד הנפקה	18.04.2022
ע.ג. בעת הנפקה	283,010,000 ש"ח ע.ג. והרחבה של 102,200,000 ש"ח ע.ג.
ע.ג. ליום 30.06.2024	385,210,000 ש"ח ע.ג.
סכום ריבית צבורה ליום 30.06.2024	4,507 אלפי ש"ח
השווי ההוגן בדוחות	385,210 אלפי ש"ח
שווי בורסה ליום 30.06.2024	390,719 אלפי ש"ח
סוג ריבית (קבועה או משתנה)	משתנה – בשיעור של ריבית בנק ישראל, בתוספת שיעור מרווח של 1.35%
מועדי תשלום קרן	בשלושה תשלומים שנתיים לא שווים, כאשר התשלום הראשון בשיעור של 30% מסכום הקרן יבוצע ביום 18 באוקטובר 2024, התשלום השני בשיעור של 30% מסכום הקרן יבוצע ביום 18 באפריל 2025, והתשלום השלישי והאחרון, בשיעור של 40% מסכום הקרן יבוצע ביום 18 באוקטובר 2025.
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים, ביום 18 באפריל וביום 18 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל).
תנאי הצמדה לקרן ולריבית	אין
זכות המרה	אין
זכות לפדיון מוקדם או המרה כפויה	במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'). החברה תהא רשאית לבצע, לפי שיקול דעתה הבלעדי, פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ג'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג').
ערבות לתשלום ההתחייבות	אינן מובטחות בשעבוד
פרטים על הנאמן	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
שם הנאמן -	דן אבנון, מנכ"ל משותף
שם האחראי בחברת הנאמנות -	טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451
דרכי התקשרות -	מגדל צ'מפיון, קומה 13, דרך ששת הימים 30, בני ברק
כתובת -	
דירוג	Aa3.il
דירוג אחרון	01.05.2024
(מספר אסמכתא)	(2024-01-042148)
שם החברה המדרגת	מידרוג
דירוג למועד ההנפקה	Aa3.il
דירוג למועד הדוח	Aa3.il
דירוגים קודמים	Aa3.il (14.06.2023)

אגרות החוב (סדרה ג')	סדרה
<p>כן</p> <p>ההון העצמי המוחשי של החברה – 791,919 אלפי ש"ח</p> <p>יחס ההון עצמי למאזן – 18.1%</p>	<p>עמידה בתום תקופת הדוח ובמהלכה, בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות</p>
<p>לא</p>	<p>האם התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מידי</p>
<p>כן</p>	<p>האם הסדרה מהותית? (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)</p>

בנצי אדירי
מנכ"ל

ארז יוסף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 20 באוגוסט 2024

גמא ניהול וסליקה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2024

תוכן העניינים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים - בשקלים חדשים (אלפי ש"ח)

4-5.....	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
6.....	תמצית דוחות רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים
7-8.....	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
9-10.....	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
11-41	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של גמא ניהול וסליקה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גמא ניהול וסליקה בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

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.

סומך חייקין

רואי חשבון

20 באוגוסט 2024

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

31 בדצמבר	30 ביוני		ביאור	
	2023	2024		
מבוקר	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
14,667	33,191	10,411		נכסים
-	12,003	-		מזומנים ושווי מזומנים
1,861,441	1,472,947	1,903,856	5	פיקדונות לזמן קצר
832,014	992,688	1,060,346	5	חברות כרטיסי אשראי
4,031	7,578	13,759		לקוחות והמחאות לגבייה
2,712,153	2,518,407	2,988,372		חייבים ויתרות חובה
				סה"כ נכסים שוטפים
1,006,894	1,023,219	1,472,310	5	הלוואות והמחאות לגבייה
33,354	4,795	34,842		נכסי זכות שימוש
6,568	5,998	6,750		רכוש קבוע, נטו
12,916	10,618	15,355		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
10,055	10,036	13,018		נכסי מסים נדחים
1,069,787	1,054,666	1,542,275		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,781,940	3,573,073	4,530,647		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים (המשך)

31 בדצמבר	30 ביוני		ביאור
	2023	2024	
מבוקר	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות
180,445	-	360,890	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
611,975	390,657	1,090,924	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
8,333	8,333	8,333	הלוואות מבעלי עניין
1,754,711	1,637,003	1,798,528	5 לקוחות בגין כרטיסי אשראי
4,529	2,507	6,357	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
71,969	54,678	63,706	זכאים ויתרות זכות
2,631,962	2,093,178	3,328,738	סה"כ התחייבויות שוטפות
			הון
418,994	598,675	239,305	אגרות חוב
25,000	33,333	25,000	6ב הלוואות מבעלי עניין
31,103	2,935	32,242	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
191,414	395,833	84,091	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,162	1,399	979	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
667,673	1,032,175	381,617	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
3,299,635	3,125,353	3,710,355	סה"כ התחייבויות
			הון
191,100	177,370	480,481	הון מניות, פרמיה וקרנות
291,205	270,350	339,811	עודפים
482,305	447,720	820,292	סה"כ הון
3,781,940	3,573,073	4,530,647	סה"כ התחייבויות והון

דני ארנון סמנכ"ל כספים	בנצי אדירי מנכ"ל	ארז יוסף יו"ר הדירקטוריון	20 באוגוסט, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	---------------------	------------------------------	---

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
210,698	52,825	63,128	103,911	128,818	4 הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
141,205	35,641	44,055	68,854	86,522	4 הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי, דמי ניהול ועמלות הוצאות מימון
108,037	27,803	32,640	51,761	61,320	
243,866	60,663	74,543	121,004	154,020	הכנסות מימון, נטו
12,717	4,993	1,224	7,736	7,222	5 הוצאות בגין הפסדי אשראי
231,149	55,670	73,319	113,268	146,798	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
116,998	24,285	32,810	48,922	68,111	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
5,776	1,232	967	2,822	2,703	הוצאות מכירה ושיווק
108,375	30,153	39,542	61,524	75,984	רווח לפני מסים על הכנסה
29,189	7,864	10,787	15,898	20,975	הוצאות מסים על הכנסה
79,186	22,289	28,755	45,626	55,009	רווח לתקופה
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:
249	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
249	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לאחר השפעת המס
79,435	22,289	28,755	45,626	55,009	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים

סה"כ	יתרת עודפים	פרמיה וקרנות	הון מניות	
(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
482,305	291,205	190,409	691	יתרה ליום 1 בינואר 2024
55,009	55,009	-	-	רווח לתקופה
3,426	3,426	-	-	תשלום מבוסס מניות
(9,829)	(9,829)	-	-	דיבידנד
289,381	-	289,137	244	הנפקת מניות לבעלת שליטה*
	339,81			
820,292	1	479,546	935	יתרה ליום 30 ביוני 2024

(* לפרטים נוספים, ראו ביאור 6' להלן

סה"כ	יתרת עודפים	פרמיה וקרנות	הון מניות	
(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
424,190	246,820	176,689	681	יתרה ליום 1 בינואר 2023
45,626	45,626	-	-	רווח לתקופה
3,605	3,605	-	-	תשלום מבוסס מניות
(25,701)	(25,701)	-	-	דיבידנד
447,720	270,350	176,689	681	יתרה ליום 30 ביוני 2023

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

סה"כ	יתרת עודפים	פרמיה וקרנות	הון מניות	
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
789,410	308,929	479,546	935	יתרה ליום 1 באפריל 2024
28,755	28,755	-	-	רווח לתקופה
2,127	2,127	-	-	תשלום מבוסס מניות
820,292	339,811	479,546	935	יתרה ליום 30 ביוני 2024

סה"כ	יתרת עודפים	פרמיה וקרנות	הון מניות	
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
430,603	253,233	176,689	681	יתרה ליום 1 באפריל 2023
22,289	22,289	-	-	רווח לתקופה
1,829	1,829	-	-	תשלום מבוסס מניות
(7,001)	(7,001)	-	-	דיבידנד
447,720	270,350	176,689	681	יתרה ליום 30 ביוני 2023

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

סה"כ	יתרת עודפים	פרמיה וקרנות	הון מניות	
(מבוקר)				
אלפי ש"ח				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
424,190	246,820	176,689	681	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
79,186	79,186	-	-	רווח לתקופה
249	249	-	-	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(2,349)	(2,349)	-	-	תשלום מבוסס מניות (*)
13,730	-	13,720	10	הנפקת מניות לבעל שליטה (*)
(32,701)	(32,701)	-	-	דיבידנד
482,305	291,205	190,409	691	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) לפרטים נוספים, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024

אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
79,186	22,289	28,755	45,626	55,009	רווח לתקופה
					התאמות:
10,597	1,664	2,743	3,234	5,361	פחת והפחתות
11,381	1,829	2,127	3,605	3,426	תשלום מבוסס מניות
12,717	4,993	1,224	7,736	7,222	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(35)	(83)	(158)	202	(183)	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
29,189	7,864	10,787	15,898	20,975	הוצאות מסים על הכנסה
(210,107)	(52,917)	(66,522)	(103,911)	(128,566)	הכנסות ריבית
108,037	27,803	32,640	51,761	61,320	הוצאות מימון, נטו
40,965	13,442	11,596	24,151	24,564	
14,500	-	522,500	-	522,500	נטילת אשראי לזמן קצר
-	-	-	-	(13,500)	פירעון אשראי לזמן קצר
-	-	1,891	-	2,946	שינוי בצדדים קשורים
239,752	(4,926)	(169,974)	67,809	(105,910)	שינוי בלקוחות והמחאות לקבל
8,871	948	(6,956)	5,324	(8,330)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(509,482)	(50,140)	(21,373)	(121,062)	(42,539)	שינוי בחברות כרטיסי אשראי, נטו
183,198	9,028	82,436	65,490	43,817	שינוי בלקוחות בגין כרטיסי אשראי
15,881	(712)	(21,018)	(6,614)	(18,470)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(47,280)	(45,802)	387,506	10,947	380,514	
(35,133)	(4,984)	(8,031)	(17,559)	(20,185)	מסים ששולמו במזומן
(104,661)	(31,820)	(41,382)	(48,669)	(62,780)	ריבית ששולמה במזומן
210,107	52,917	66,522	103,911	128,566	ריבית שהתקבלה במזומן
63,998	(16,247)	416,211	72,781	450,679	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
-	-	-	-	5,241	מזומנים שהתקבלו במסגרת רכישת חברת בת מבעל שליטה תמורת הנפקת מניות (ראו באור 6ב' להלן)
10,711	732	-	(1,292)	-	משיכה (הפקדה) מפיקדונות
(5,196)	(2,123)	(362)	(3,051)	(945)	השקעה ברכוש קבוע
(7,802)	(1,909)	(2,147)	(3,750)	(4,370)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,287)	(3,300)	(2,509)	(8,093)	(74)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
175,000	75,000	-	75,000	-	נטילת הלוואות לזמן ארוך
(205,808)	(31,186)	(412,027)	(99,874)	(443,214)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
13,730	-	-	-	-	תמורה מהנפקת מניות תשלום לעובדים בגין סילוק הענקת תשלום מבוסס מניות
(13,730)	-	-	-	-	דיבידנדים ששולמו
(32,701)	(7,001)	(9,829)	(25,701)	(9,829)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(3,804)	(613)	(1,158)	(1,191)	(1,818)	
(67,313)	36,200	(423,014)	(51,766)	(454,861)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(5,602)	16,653	(9,312)	12,922	(4,256)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
20,269	16,538	19,723	20,269	14,667	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
14,667	33,191	10,411	33,191	10,411	

מידע לגבי עסקאות מהותיות שלא במזומן במהלך תקופת הדיווח

ביום 1 בינואר, 2024 רכשה החברה את חברת הפניקס ליווי בניה וערבויות בע"מ (להלן: "הפניקס ליווי בנייה") באמצעות הנפקת מניות לבעלת השליטה בחברה, לפרטים נוספים ראו ביאור 6' להלן.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

גמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל בשנת 1998. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים"), כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבת שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים. החברה הינה חברת בת של הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן: "הפניקס") וחברת האם הסופית שלה הינה הפניקס אחזקות בע"מ. הקבוצה פועלת בתחומי מאגד סליקה וניכיון שוברי חיוב, ליווי בניה, הלוואות לעסקים, מימון כנגד נכסי נדל"ן, מימון כנגד ממסרים דחויים (ניכיון שקים), מימון ציוד, מימון יבוא, ערבויות פיננסיות ופקטורינג.

ביום 11 בספטמבר 2023 חדלה החברה להיות חברה ציבורית והפכה לחברה פרטית שהינה תאגיד מדווח (כהגדרת מונחים אלה בחוק החברות, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות")), אשר מלוא הון המניות המונפק והנפרע שלה, לרבות זכויות ההצבעה בה, מוחזק על ידי הפניקס. בהתאם, מניות החברה נמחקו מהרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). החברה ממשיכה, כאמור, להיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וזאת כל עוד אגרות החוב של החברה (סדרות ב' ו-ג') וכן ניירות ערך מסחריים (נע"מ 3) של החברה מוחזקות בידי הציבור ונסחרות בבורסה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 20 באוגוסט, 2024.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. למעט כמפורט להלן, מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לא פורסמו תקני IFRS חדשים או תיקונים לתקני IFRS קיימים שיש להם השלכה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

א. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18 - הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 - "הצגת דוחות כספיים". מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 - "הצגת דוחות כספיים" עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה. כמו כן, במסגרת התקן נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות. מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם. בהתאם להחלטת מליאת רשות ניירות ערך, תאגידים מדווחים רשאים לאמץ מוקדם את התקן החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025. החברה בוחנת את השלכות התקן על דוחותיה הכספיים.

ב. תיקון ל- IAS 1 - "הצגת דוחות כספיים": סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת ותיקון עוקב: התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות

התיקון יחד עם התיקון העוקב מחליפים דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) אשר קיימת לסוף תקופת הדיווח. התיקון העוקב, כפי שפורסם באוקטובר 2022, קבע, כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות כשוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון העוקב הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה.

התיקון והתיקון העוקב יושמו בתקופות דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2024, ליישומם לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. תיקונים ל-IFRS 9, "מכשירים פיננסיים" ול-IFRS 7, "מכשירים פיננסיים: גילויים" : תיקונים לסיווג ולמידה של מכשירים פיננסיים

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- מוסיפים הבהרות לעניין מועד ההכרה והגרעה של מכשירים פיננסיים, והוספת חריג לעניין מועד גרעתן של התחייבויות פיננסיות המסולקות בהעברות אלקטרונית של מזומנים;
- סיווג נכסים פיננסיים-
 - עדכון הנחיות היישום לעניין אופן ההערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי הם רק תשלומי קרן וריבית (SPPI) כאשר התנאים החוזיים של הנכס כוללים מאפיינים מותנים (למשל, הצמדה למדד ESG), והוספת דוגמאות בנושא.
 - הבהרה לגבי מתי מכשירים פיננסיים הינם צמודים לפי חוזה (linked contractually) ומתי מהווים נכסים פיננסיים ללא זכות חזרה (non-recourse); לצורך קביעה האם הם כוללים רק תשלומי קרן וריבית (SPPI).
- עדכון דרישות הגילוי בעבור מכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים מותנים שאינם קשורים במישרין לשינוי בסיכונים/עלויות בסיסיים/בסיסיות של המכשיר.
- עדכון דרישות הגילוי עבור השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל. התיקונים יישמו החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השלכות התיקונים על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 4 – מגזרי פעילות

לקבוצה חמישה מגזרים בני דיווח, שכל פעילותם מתרכזת בישראל בלבד ואשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה, מביניהם מגזר חדש אשר התחיל את פעילותו ביום 1 בינואר 2024, מגזר ליווי בניה (ראו פירוט להלן ובביאור 6' להלן). יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. עבור כל יחידה עסקית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

- **כרטיסי אשראי: ניכיון וסליקת שוברי אשראי** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה עצמה ובאמצעות חברה בת בבעלות מלאה, גמא מימון אישי ישיר בע"מ (להלן: "גמא מימון"). במסגרת פעילות זו, החברה פועלת כמאגד סליקה, קרי מרכזת חיובים וזיכויים של עסקאות בכרטיסי חיוב עבור מספר רב של בתי עסק, כאשר עמלת הסליקה שמשלם בית העסק נקבעת בין בית העסק לחברה. בנוסף, במסגרת עיסוקה בתחום כרטיסי החיוב החברה מספקת לבתי עסק שירותי ניכיון שוברי כרטיסי חיוב. בפעילות זו מקדימה החברה לבתי העסק תשלום של תקבולים המגיעים לבית העסק מאת סולק רלוונטי בגין שוברי אשראי שנוצרו בעסקאות שבוצעו בבית עסק באמצעות כרטיסי חיוב, בתמורה להמחאת זכותו של בית העסק כלפי הסולק לחברה בגין אותם תקבולים (בדרך כלל, במסלול של עד 36 תשלומים חודשיים ולעיתים עד 48 תשלומים חודשיים).

- **פעילות הלוואות לעסקים** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה עצמה ובאמצעות גמא מימון. במסגרת פעילות זו, החברה פועלת בתחום האשראי העסקי ומספקת מימון לעסקים, לרוב כנגד בטוחות, באופן מלא או חלקי מסכום הלוואה. בדרך כלל, מבוצעת פעילות זו כחלק ממתן סל פתרונות מימון לעסקים שהחברה מעניקה להם שירות. שירות זה ניתן גם לבתי עסק שהחברה לא מעניקה להם שירות מאגד-סליקה או ניכיון שוברי אשראי. הבטוחות בפעילות זו הן לרוב ערבות היישות המשפטית, ערבות בעלים, שטר חוב ובטוחות אחרות. ככל שמדובר בלקוחות מאגד-סליקה וניכיון שוברי חיוב, לחברה קיימת בטוחה מכוח זכות הקיזוז הקיימת לה בהסכם ההתקשרות מתזרים העסקאות.

ישנם מקרים בהתאם לענף, מבנה הבעלות, סוג המוצר או השירות, סיווג ואופי בית העסק, בהם נלקחות רק חלק מן הבטוחות, בהתאם לשיקול דעת החברה. כמו כן, במסגרת תחום זה מעניקה החברה גם הלוואות בערבות מדינה.

- **פעילות מימון כנגד נדל"ן** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה עצמה ובאמצעות גמא מימון. במסגרת פעילות זו, החברה מעמידה ללקוחות הלוואות שכנגדן ניתן גם שעבוד, לרוב בדרגה ראשונה, של מקרקעין ונדל"ן.

- **ניכיון שיקים** - פעילות זו מבוצעת על ידי החברה עצמה ובאמצעות גמא מימון. במסגרת פעילות זו, החברה מעמידה מימון לבתי עסק או לנותני שירותי אשראי, כנגד הסבתם או מסירתם של ממסרים דחויים שמשכו צדדים שלישיים - פעילות הידועה גם כניכיון שיקים. כמו כן, במסגרת מגזר זה מעמידה החברה גם מימון יבוא, בהיקפים לא מהותיים, אשר כנגדו לרוב החברה רוכשת ביטוח.

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

- **פעילות ליווי בניה-** פעילות זו אשר החלה ביום 1 בינואר 2024 ובהתאמה הוכרה כמגזר בר דיווח מבוצעת על ידי חברה בת של החברה, הפניקס ליווי בניה וערבויות בע"מ אשר הועברה לבעלות החברה בתאריך האמור במסגרת שינוי ארגוני של פעילות האשראי בקבוצת הפניקס (ראו גם ביאור 6ב'). במסגרת פעילות זו, החברה פועלת בתחום מתן אשראי למיזמי נדל"ן, וכן ניהול ותפעול פוליסות חוק מכר במסגרת ליווי פרויקטים.
 - **פעילויות אחרות כוללות מגוון פתרונות אשראי לעסקים, למטרות שונות, כגון ערבויות פיננסיות, פקטורינג, ופעילות מימון כנגד ציוד - פעילויות אלו אינן מוכרות כמגזרים בני דיווח מאחר שאינן מקיימות אף אחד מהספים הכמותיים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2023 וכן בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.**
- מלבד האמור לעיל לגבי פעילות ליווי בניה, בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 4, בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024								באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	ליווי בניה ²	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי ¹	
128,818	-	5,837	25,758	16,969	54,523	25,479	252	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
32,915	-	-	16,042	-	-	-	16,873	הכנסות מעמלות מאגד, דמי ניהול ואחרות
53,607	-	-	-	-	-	-	53,607	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות
61,320	-	1,017	8,869	9,912	30,550	10,972	-	הוצאות מימון
154,020	-	4,820	32,931	7,057	23,973	14,507	70,732	הכנסות מימון, נטו
7,222	-	239	³ 5,589	408	228	492	266	הוצאות בגין הפסדי אשראי
146,798	-	4,581	27,342	6,649	23,745	14,015	70,466	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
68,111	68,111	-	-	-	-	-	-	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
2,703	2,703	-	-	-	-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
75,984								רווח לפני מסים על הכנסה
4,530,647		41,973	837,303	338,052	1,122,104	233,677	41,957,538	נכסי מגזר
20,591,134	-	220,052	314,880	111,323	260,845	487,355	19,196,679	מחזורי פעילות

¹ סך הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 240,784 אש"ח.

² מגזר חדש אשר החל את פעילותו ביום 1 בינואר 2024, ראו ביאור 6ב'.

³ הסכום כולל הוצאה חד פעמית בסך 7,130 אלפי ש"ח בגין הפרשה להפסדי אשראי בשל קליטת פעילות חברת הפניקס ליווי בניה, ראו ביאור 6ב'.

⁴ בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 30 ביוני 2024 בסך של 3,340,014 אש"ח.

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023							באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי ¹	
103,911	-	5,069	18,170	55,768	24,680	224	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
14,590	-	-	-	-	-	14,590	הכנסות מעמלות מאגד, דמי ניהול ואחרות
54,264	-	-	-	-	-	54,264	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות
51,761	-	1,062	9,537	28,963	12,199	-	הוצאות מימון
121,004	-	4,007	8,633	26,805	12,481	69,078	הכנסות מימון, נטו
7,736	-	490	1,878	2,178	3,121	69	הוצאות בגין הפסדי אשראי
113,268	-	3,517	6,755	24,627	9,360	69,009	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
48,922	48,922	-	-	-	-	-	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
2,822	2,822	-	-	-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
61,524							רווח לפני מסים על הכנסה
3,573,073		194,582	369,483	1,030,797	459,030	²1,519,181	נכסי מגזר
19,602,635	-	102,677	216,005	263,777	1,074,037	17,946,139	מחזורי פעילות

¹ סך הכנסות ברטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 206,089 אש"ח.

² בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 30 ביוני 2023 בסך של 3,675,642 אש"ח.

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024								באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	ליווי בניה ²	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי ¹	
63,128	-	2,767	13,623	8,172	26,298	12,114	154	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
17,351	-	-	8,638	-	-	-	8,713	הכנסות מעמלות מאגד, דמי ניהול ואחרות
26,704	-	-	-	-	-	-	26,704	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות
32,640	-	433	4,789	4,615	15,457	7,346	-	הוצאות מימון
74,543	-	2,334	17,472	3,557	10,841	4,768	35,571	הכנסות מימון, נטו
1,224	-	293	330	298	(6)	170	139	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
73,319	-	2,041	17,142	3,259	10,847	4,598	35,432	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
32,810	32,810	-	-	-	-	-	-	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
967	967	-	-	-	-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
39,542								רווח לפני מסים על הכנסה
4,530,647		41,973	837,303	338,052	1,122,104	233,677	31,957,538	נכסי מגזר
10,768,230	-	105,666	281,626	52,713	140,583	243,801	9,943,841	מחזורי פעילות

¹ סך הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 110,451 אש"ח.

² מגזר חדש אשר החל את פעילותו ביום 1 בינואר 2024, ראו ביאור 6ב'.

³ בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 30 ביוני 2024 בסך של 3,340,014 אש"ח.

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023							באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי ¹	
52,825	-	2,661	10,292	28,348	11,392	132	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
7,646	-	-	-	-	-	7,646	הכנסות מעמלות מאגד, דמי ניהול ואחרות
27,995	-	-	-	-	-	27,995	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות
27,803	-	542	5,544	15,411	6,306	-	הוצאות מימון
60,663	-	2,119	4,748	12,937	5,086	35,773	הכנסות מימון, נטו
4,993	-	507	1,325	370	2,715	76	הוצאות בגין הפסדי אשראי
55,670	-	1,612	3,423	12,567	2,371	35,697	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
24,285	24,285	-	-	-	-	-	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
1,232	1,232	-	-	-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
30,153							רווח לפני מסים על הכנסה
3,573,073		194,582	369,483	1,030,797	459,030	2,151,181	נכסי מגזר
9,754,451	-	52,913	97,206	77,847	498,186	9,028,299	מחזורי פעילות

¹ סך הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 104,012 אש"ח

² בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 30 ביוני 2023 בסך של 3,675,642 אש"ח

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							באלפי ש"ח (מבוקר)
סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי ¹	
210,698	-	12,051	40,497	117,937	39,622	591	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית
29,848	-	-	-	-	-	29,848	הכנסות מעמלות מאגד, דמי ניהול ואחרות
111,357	-	-	-	-	-	111,357	הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות
108,037	-	2,573	21,726	62,060	21,678	-	הוצאות מימון
243,866	-	9,478	18,771	55,877	17,944	141,796	הכנסות מימון, נטו
12,717	-	1,325	5,124	3,634	2,674	(40)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
231,149	-	8,153	13,647	52,243	15,270	141,836	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
116,998	116,998	-	-	-	-	-	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
5,776	5,776	-	-	-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
108,375	-	-	-	-	-	-	רווח לפני מסים על הכנסה
3,781,940	-	52,124	389,600	1,164,242	264,603	² 1,911,371	נכסי מגזר
38,717,725	-	257,469	356,164	530,667	1,715,155	35,858,270	מחזורי פעילות

¹ הכנסות ברוטו מריבית ועמלות ממגזר כרטיסי אשראי שנרשמו במהלך התקופה הינו כ- 555,447 אש"ח.

² בנוסף, ישנה יתרת שוברים שנמכרו לבנקים וטרם סולקו נכון ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של 3,250,476 אש"ח.

ביאור 5 – לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה

ליום 30 ביוני 2024							באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
סה"כ	פעילויות אחרות	ליווי בניה	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי	
1,088,384	39,263	243,175	159,734	398,602	240,403	7,207	לקוחות והמחאות לגבייה
19,509	-	-	-	-	-	19,509	שוברי אשראי
1,484,786	-	597,295	180,198	706,953	340	-	הלוואות והמחאות לגבייה
(41,218)	(2,167)	(5,589)	(9,935)	(10,189)	(12,634)	(704)	הפרשה להפסדי אשראי (2)-(9)
2,551,461	37,096	834,881	329,997	1,095,366	228,109	26,012	סה"כ
1,885,051	-	-	-	-	-	1,885,051	יתרת בגין שוברי אשראי למכירה בשווי הוגן
2,964,202	37,096	241,558	151,788	394,928	227,769	1,911,063	סך הכל מוצג בנכסים שוטפים
1,472,310	-	593,323	178,209	700,438	340	-	הלוואות והמחאות לגבייה - נכסים לא שוטפים
4,436,512	37,096	834,881	329,997	1,095,366	228,109	1,911,063	סה"כ
9%-10%	12%-13%	7%-8%	9%-10%	10%-11%	13%-14%	(*9%-10%	טווח שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת
* הריבית האפקטיבית הממוצעת במגזר כרטיסי אשראי מתייחסת לריבית שנעשה בה שימוש בסוף התקופה בניכיון שוברים בלבד							

(1) ערבויות פיננסיות וערבויות אחרות

החברה מציעה ללקוחות, הנפקת ערבויות מסוגים שונים, בין היתר ערבויות לתשלומי שכירות, ערבות ספקים, ערבויות למכרזים ועוד. החשיפה המירבית של החברה נכון ליום 30 ביוני 2024 הינה כ- 221 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ו- 30 ביוני 2023 הינה כ- 167 אלפי ש"ח וכ- 143 מיליוני ש"ח בהתאמה). החשיפה המירבית לסיכון אשראי בגין ערבויות פיננסיות מהווה את הסכום המירבי שהחברה הייתה מחויבת לשלם אם הערבות הייתה ממומשת.

ביאור 5 – לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(2) להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	ליווי בניה	פעילויות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2024	434	14,390	9,961	9,364	-	1,721	35,870
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	144	350	(731)	(819)	5,029	482	4,455
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	26	207	959	89	560	-	1,841
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	100	(2,313)	-	1,301	-	(36)	(948)
יתרה ליום 30 ביוני 2024	704	12,634	10,189	9,935	5,589	2,167	41,218

(3) להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	ליווי בניה	פעילויות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 באפריל 2024	561	14,760	10,195	9,595	5,260	1,873	42,244
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	142	621	105	(320)	47	329	924
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	19	83	(111)	(33)	282	(1)	239
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	(18)	(2,830)	-	693	-	(34)	(2,189)
יתרה ליום 30 ביוני 2024	704	12,634	10,189	9,935	5,589	2,167	41,218

(4) להלן הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024:

סה"כ הפרשה	פעילויות אחרות		ליווי בניה		הלוואות לעסקים		מימון כנגד נדל"ן		ניכיון שיקים		כרטיסי אשראי		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
	יתרה ברוטו	יתרה הפרשה	יתרה ברוטו	יתרה הפרשה	יתרה ברוטו	יתרה הפרשה	יתרה ברוטו	יתרה הפרשה	יתרה ברוטו	יתרה הפרשה	יתרה ברוטו			
20,838	2,309,383	1,463	36,722	5,029	794,099	3,390	316,336	7,897	927,151	2,816	210,144	243	24,931	הפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים
0.90%		3.98%		0.63%		1.07%		0.85%		1.34%		0.97%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
3,627	183,238	1	55	560	46,371	363	12,979	2,292	107,754	378	14,818	33	1,261	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
1.98%		1.82%		1.21%		2.80%		2.13%		2.55%		2.62%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
16,753	100,058	703	2,486	-	-	6,182	10,617	-	(*)70,650	9,440	15,781	428	524	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
16.74%		28.28%		-		58.23%		-		59.82%		81.68%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
41,218	2,592,679	2,167	39,263	5,589	840,470	9,935	339,932	10,189	1,105,555	12,634	240,743	704	26,716	יתרה ליום 30 ביוני 2024
1.59%		5.52%		0.66%		2.92%		0.92%		5.25%		2.64%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו

* בגין לקוחות מימון כנגד נדל"ן הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא החוב נשוא הלוואות הנ"ל יפרע, שכן החברה ככלל אוחזת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא החוב כנגד החברה. בהתאם, לא בצעה החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים על חלק זה של התיק.

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(5) להלן דוח גיול לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה ליום 30 ביוני 2024:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן*	הלוואות לעסקים	ליווי בניה	פעילויות אחרות	סה"כ
טרם הגיע מועד הפירעון ועד 30 יום לאחר הסדרי חוב וללא פיגור נוסף	25,919	224,680	1,022,660	328,757	840,470	36,531	2,479,017
31-90	274	282	12,245	0	-	804	13,605
91-180	380	783	1,003	304	-	1	2,471
181-365	39	3,035	48,902	4,263	-	228	56,467
365 ומעלה	52	4,733	20,745	4,764	-	383	30,677
	53	7,230	0	1,844	-	1,316	10,443
סה"כ	26,716	240,743	1,105,555	339,932	840,470	39,263	2,592,679

* בגין לקוחות מימון כנגד נדל"ן הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא החוב נשוא הלוואות הנ"ל יפרע, שכן החברה ככלל אוזנת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא החוב כנגד החברה. בהתאם, לא בצעה החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים על חלק זה של התיק.

(6) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס- נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	ליווי ובניה	פעילויות אחרות	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	52	656	-	1,268	-	97	2,073
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	44	(721)	-	(130)	-	(340)	(1,147)
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה	4	(2,248)	-	163	-	207	(1,876)
סה"כ	100	(2,313)	-	1,301	-	(36)	(948)

הקיטון בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס נובע בעיקר בגין חובות אבודים שהוכרו במהלך התקופה וקיטון בהפרשה בגין חובות קיימים ומנגד גידול בהפרשה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדוח, בעיקר במגזר ניכיון השיקים והלוואות לעסקים.

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(7) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס- נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	ליווי ובניה	פעילויות אחרות	סה"כ
26	214	-	306	-	52	598	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח
(48)	(748)	-	345	-	(86)	(537)	שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
4	(2,296)	-	42	-	-	(2,250)	חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה
(18)	(2,830)	-	693	-	(34)	(2,189)	סה"כ

הקיטון בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס נובע בעיקר בגין חובות אבודים שהוכרו במהלך התקופה, בעיקר במגזר ניכיון השיקים.

(8) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים בגין פעילות מימון כנגד נדל"ן לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

הואיל והיתרות בגין פעילויות החברה (למעט מימון כנגד נדל"ן) מאופיינות במח"מ קצר, עיקר התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר נובעת משינויים בגודל התיק.

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	הפרשות בגין הלוואות חדשות	קיטון בהפרשה בשל גבייה	הערכה מחדש של ההפרשה	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	סה"כ תנועה בהפרשה
2,479	(2,399)	(199)	(612)	(731)	עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים
0	(244)	591	612	959	עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(9) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים בגין פעילות מימון כנגד נדל"ן לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

הואיל והיתרות בגין פעילויות החברה (למעט מימון כנגד נדל"ן) מאופיינות במח"מ קצר, עיקר התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר נובעת משינויים בגודל התיק.

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	הפרשות בגין הלוואות חדשות	קיטון בהפרשה בשל גבייה	הערכה מחדש של ההפרשה	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	סה"כ תנועה בהפרשה
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	1,404	(871)	(71)	(358)	105
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	0	(179)	(290)	358	(111)

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

ליום 30 ביוני 2023						
סה"כ	פעילויות אחרות	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי	באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
1,024,287	48,510	207,220	268,595	489,393	10,569	לקוחות והמחאות לגבייה
18,866	-	-	-	-	18,866	שוברי אשראי
1,023,219	1,490	187,341	823,786	10,602	-	הלוואות והמחאות לגבייה
(32,153)	(886)	(5,840)	(8,505)	(16,368)	(554)	הפרשה להפסדי אשראי (1)-(6)
2,034,219	49,114	388,721	1,083,876	483,627	28,881	סה"כ
1,454,635	-	-	-	-	1,454,635	יתרת בגין שוברי אשראי למכירה בשווי הוגן
2,465,635	47,624	201,380	260,090	473,025	1,483,516	סך הכל מוצג בנכסים שוטפים
1,023,219	1,490	187,341	823,786	10,602	-	הלוואות והמחאות לגבייה - נכסים לא שוטפים
3,488,854	49,114	388,721	1,083,876	483,627	1,483,516	סה"כ
11%-12%	11%-12%	10%-11%	9%-10%	11%-12%	(*8%-9%)	טווח שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת

(* הריבית האפקטיבית הממוצעת במגזר כרטיסי אשראי מתייחסת לריבית שנעשה בה שימוש בסוף התקופה בניכיון שוברים בלבד

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

(1) להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	פעילויות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2023	485	13,195	6,327	4,417	394	24,818
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	51	59	2,019	892	277	3,298
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	4	11	159	34	(1)	207
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	14	3,103	-	497	216	3,830
יתרה ליום 30 ביוני 2023	554	16,368	8,505	5,840	886	32,153

(2) להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	פעילויות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 באפריל 2023	478	13,621	8,136	4,968	380	27,583
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	63	206	704	613	357	1,943
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	5	14	(335)	(13)	1	(328)
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	8	2,527	-	272	148	2,955
יתרה ליום 30 ביוני 2023	554	16,368	8,505	5,840	886	32,153

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(3) להלן הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2023:

סה"כ		פעילויות אחרות		הלוואות לעסקים		מימון כנגד נדל"ן(*)		ניכיון שיקים		כרטיסי אשראי		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	
16,583	1,925,444	668	48,597	4,074	377,715	7,491	1,020,352	4,182	450,965	168	27,815	הפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים
0.86%		1.37%		1.08%		0.73%		0.93%		0.60%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
1,567	115,366	2	206	247	12,799	1,014	70,549	292	30,601	12	1,211	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
1.36%		0.97%		1.93%		1.44%		0.95%		0.99%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
14,003	25,562	216	1,197	1,519	4,047	*-	1,480	11,894	18,429	374	409	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
54.78%		18.05%		37.53%		-		64.54%		91.44%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
32,153	2,066,372	886	50,000	5,840	394,561	8,505	1,092,381	16,368	499,995	554	29,435	יתרה ליום 30 ביוני 2023
1.56%		1.77%		1.48%		0.78%		3.27%		1.88%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו

* בגין לקוחות מימון כנגד נדל"ן הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא החוב נשוא הלוואות הנ"ל יפרע, שכן החברה ככלל אוזרת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא החוב כנגד החברה. בהתאם, לא בצעה החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים על חלק זה של התיק.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(4) להלן דוח גיול לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה ליום 30 ביוני 2023:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שקים	מימון כנגד נדל"ן*	הלוואות לעסקים	פעילויות אחרות	סה"כ
ימי פיגור						
טרם הגיע מועד הפירעון ועד 30 יום	29,026	479,558	1,041,256	390,386	48,803	1,989,029
לאחר הסדרי חוב וללא פיגור נוסף	-	2,008	49,645	128	-	51,781
31-90	264	6,903	1,480	377	217	9,241
91-180	12	1,583	-	224	-	1,819
181-365	15	4,028	-	460	980	5,483
365 ומעלה	118	5,915	-	2,986	-	9,019
סה"כ	29,435	499,995	1,092,381	394,561	50,000	2,066,372

* בגין לקוחות מימון כנגד נדל"ן הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא החוב נשוא הלוואות הנ"ל יפרע, שכן החברה ככלל אוזנת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא החוב כנגד החברה. בהתאם, לא בצעה החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים על חלק זה של התיק.

(5) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס - נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שקים	מימון כנגד נדל"ן	פעילויות אחרות	פעילויות אחרות	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	98	2,645	-	668	215	3,626
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(84)	406	-	284	(1)	605
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה	-	52	-	(455)	2	(401)
סה"כ	14	3,103	-	497	216	3,830

הגידול בהפרשה נובע בעיקר מעדכון אומדן ההפרשה בגין פיגורים שנצברו במהלך התקופה והעמקת הפיגורים במהלך תקופת הדוח, בעיקר במגזר ניכיון שקים. יצוין, כי הפרשה הספציפית נקבעת, בין היתר, בשים לב לבטוחות המגוונות העומדות לרשותה של החברה, כגון שעבוד נדל"ן, או ביטוח אשראי, באופן המקטין את החשיפה של החברה לכשלי אשראי גם במקרים בהם לקוחות החברה מגיעים לכדי הליכי חדלות פירעון.

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(6) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס- נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	פעילויות אחרות	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	32	1,909	-	593	148	2,682
שינוי בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(24)	588	-	134	(2)	696
חובות אבודים שנגבו (שהוכרו) במהלך התקופה	-	30	-	(455)	2	(423)
סה"כ	8	2,527	-	272	148	2,955

הגידול בהפרשה נובע בעיקר מעדכון אומדן ההפרשה בגין פיגורים שנצברו במהלך התקופה והעמקת הפיגורים במהלך תקופת הדוח, בעיקר במגזר ניכיון שקים.

(7) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים בגין פעילות מימון כנגד נדל"ן לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

הואיל והיתרות בגין פעילויות החברה (למעט מימון כנגד נדל"ן) מאופיינות במח"מ קצר, עיקר התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר נובעת משינויים בגודל התיק.

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	הפרשות בגין הלוואות חדשות	קיטון בהפרשה בשל גבייה	הערכה מחדש של ההפרשה	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	סה"כ תנועה בהפרשה
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	2,907	(1,681)	1,133	(340)	2,019
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	-	(185)	4	340	159

ביאור 5 - לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)
(8) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים בגין פעילות מימון כנגד נדל"ן לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

הואיל והיתרות בגין פעילויות החברה (למעט מימון כנגד נדל"ן) מאופיינות במח"מ קצר, עיקר התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר נובעת משינויים בגודל התיק.

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	הפרשות בגין הלוואות חדשות	קיטון בהפרשה בשל גבייה	הערכה מחדש של ההפרשה	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	סה"כ תנועה בהפרשה
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	822	(856)	817	(78)	705
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	-	(84)	(329)	78	(335)

ביאור 5 – לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023						
סה"כ	פעילויות אחרות	הלוואות לעסקים	מימון כנגד נדל"ן	ניכיון שיקים	כרטיסי אשראי	באלפי ש"ח (מבוקר)
858,113	52,679	203,919	321,296	271,431	8,788	לקוחות והמחאות לגבייה
10,539	-	-	-	-	10,539	שוברי אשראי
1,016,231	38	186,621	827,732	1,840	-	הלוואות והמחאות לגבייה
(35,870)	(1,721)	(9,364)	(9,961)	(14,390)	(434)	הפרשה להפסדי אשראי (1)-(5)
1,849,013	50,996	381,176	1,139,067	258,881	18,893	סה"כ
1,851,336	-	-	-	-	1,851,336	יתרה בגין שוברי אשראי למכירה בשווי הוגן
2,693,455	50,959	196,697	318,511	257,059	1,870,229	סך הכל מוצג בנכסים שוטפים
1,006,894	37	184,479	820,556	1,822	-	הלוואות והמחאות לגבייה - נכסים לא שוטפים
3,700,349	50,996	381,176	1,139,067	258,881	1,870,229	סה"כ
10%-11%	11%-12%	10%-11%	10%-11%	10%-11%	(*9%-10%)	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת

(* הריבית האפקטיבית הממוצעת במגזר כרטיסי אשראי מתייחסת לריבית שנעשה בה שימוש בסוף התקופה בניכיון שוברים בלבד.)

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(1) להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי לשנת 2023:

אלפי ש"ח (מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	פעילויות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2023	485	13,195	6,327	4,417	394	24,818
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל	(18)	(1,656)	3,156	1,026	590	3,098
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	(1)	(110)	478	60	(1)	426
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, ראו 5(4) להלן	(32)	2,961	-	3,861	738	7,528
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	434	14,390	9,961	9,364	1,721	35,870

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(2) להלן הרכב יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023:

סה"כ		פעילויות אחרות		הלוואות לעסקים		מימון כנגד נדל"ן(*)		ניכיון שיקים		כרטיסי אשראי		אלפי ש"ח (מבוקר)
הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	הפרשה	יתרה ברוטו	
16,382	1,722,813	979	50,639	4,209	367,416	8,629	1,045,161	2,466	241,877	99	17,720	הפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים
0.95%		1.93%		1.15%		0.83%		1.02%		0.56%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
1,786	126,390	2	139	274	15,218	1,332	93,127	171	17,220	7	686	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר
1.41%		1.44%		1.80%		1.43%		0.99%		1.02%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
17,702	35,680	740	1,939	4,881	7,906	-	10,740	11,753	14,174	328	921	הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר – נכסים פגומים עקב סיכון אשראי
49.61%		38.16%		61.74%		-		82.92%		35.61%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו
35,870	1,884,883	1,721	52,717	9,364	390,540	9,961	1,149,028	14,390	273,271	434	19,327	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
1.90%		3.26%		2.40%		0.87%		5.27%		2.25%		אחוז ההפרשה מתוך היתרה ברוטו

* בגין לקוחות מימון כנגד נדל"ן הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא החוב נשוא הלוואות הנ"ל יפרע, שכן החברה ככלל אוחזת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא החוב כנגד החברה. בהתאם, לא בצעה החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים על חלק זה של התיק.

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(3) להלן דוח גיול לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה ליום 31 בדצמבר 2023:

אלפי ש"ח (מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן*	הלוואות לעסקים	פעילויות אחרות	סה"כ
טרם הגיע מועד הפירעון ועד 30 יום לאחר הסדרי חוב וללא פיגור נוסף	17,829	258,626	1,122,372	381,578	50,778	1,831,183
31-90	577	471	15,916	1,056	-	18,020
91-180	763	1,018	6,721	3,684	186	12,372
181-365	18	315	-	837	219	1,389
365 ומעלה	65	4,775	577	893	-	6,310
	75	8,066	3,442	2,492	1,534	15,609
סה"כ	19,327	273,271	1,149,028	390,540	52,717	1,884,883

* בגין לקוחות מימון כנגד נדל"ן הנמצאים בהסדרי חוב ו/או בפיגור בתשלום, עורכת החברה, בחינה רבעונית של איכות הבטוחות העומדות לרשותה ויכולתה להיפרע מהם. יצוין, כי בהתאם לתוצאות הבחינה שהחברה ערכה מעריכה החברה, בסבירות גבוהה, כי מלוא החוב נשוא הלוואות הנ"ל יפרע, שכן החברה ככלל אוזנת בשעבוד ראשון של נכסי הנדלן, ובשיעור LTV המאפשר פירעון של מלוא החוב כנגד החברה. בהתאם, לא בצעה החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים על חלק זה של התיק.

(4) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס- נכסים פגומים עקב כשל אשראי לשנת 2023:

אלפי ש"ח (מבוקר)	כרטיסי אשראי	ניכיון שיקים	מימון כנגד נדל"ן	הלוואות לעסקים	פעילויות אחרות	סה"כ
הפרשה במשך התקופה בגין חובות שהוכרו כפגומים במהלך תקופת הדיווח	143	3,198	-	1,472	1,079	5,892
גידול (קיטון) בהפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות	(164)	1,242	-	2,567	(344)	3,301
חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה	(11)	(1,479)	-	(178)	3	(1,665)
סה"כ	(32)	2,961	-	3,861	738	7,528

הגידול בהפרשה נובע בעיקר מעדכון אומדן ההפרשה בגין פיגורים שנצברו במהלך התקופה והעמקת הפיגורים במהלך תקופת הדוח, בעיקר במגזר ניכיון שיקים. נכון למועד הדוח למלחמת חרבות ברזל לא הייתה השפעה מהותית על הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי הנכס.

ביאור 5- לקוחות, חברות כרטיסי אשראי, הלוואות והמחאות לגבייה (המשך)

(5) להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים בגין פעילות מימון כנגד נדל"ן לשנת 2023:

הואיל והיתרות בגין פעילויות החברה (למעט מימון כנגד נדל"ן) מאופיינות במח"מ קצר, עיקר התנועה בהפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים והתנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי החזויים לאורך חיי המכשיר נובעת משינויים בגודל התיק.

להלן פירוט התנועה בהפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים בגין פעילות מימון כנגד נדל"ן לשנת 2023:

אלפי ש"ח (מבוקר)	הפרשות בגין הלוואות חדשות	קיטון בהפרשה בשל גבייה	הערכה מחדש של ההפרשה	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	סה"כ תנועה בהפרשה
עדכון ההפרשה כתוצאה מאירועי כשל הצפויים להתהוות במשך 12 החודשים הקרובים	5,450	(2,920)	1,388	(762)	3,156
עדכון ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	0	(342)	58	762	478

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו

א. מאז יום 7 באוקטובר 2023 מדינת ישראל נמצאת במצב מלחמה, מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה").

כפי שפרסמה החברה בדוחותיה הקודמים, גם נכון לתקופת דוח זה, ולרבות נכון למועד פרסום הדוח, ההשפעה של המלחמה, כפי שזו באה לידי ביטוי בתוצאות העסקיות של החברה אינה מהותית. כמו כן, המלחמה לא השפיעה על יכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה באגרות החוב והסכמי המימון, ואין כל שינוי לרעה או שאינו ביוזמת החברה, במסגרות האשראי ובמקורות המימון של החברה.

ב. ביום 1 בינואר 2024 העבירה הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס אחזקות") לחברה את מלוא אחזקותיה בחברת הפניקס ליווי בניה, כך שהחברה תחזיק במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של הפניקס ליווי בניה וזאת בתמורה להנפקת מניות להפניקס אחזקות. הפניקס ליווי בניה, מספקת שירותי ליווי ומימון פרויקטים יזמיים בנדל"ן ומימון קרקעות (בעיקר למגורים), עם תיק אשראי, אשר נכון למועד אישור העסקה על ידי החברה עמד על סך של כ- 2.5 מיליארד ש"ח, במסגרת ליווי של כעשרות פרויקטים לבנייה. בהתאם להחלטת הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס ביטוח") והחברה, חלק מתיק האשראי נמכר להפניקס ביטוח בטרם העברת הפניקס ליווי בניה לחברה, אך ינוהל על ידי הפניקס ליווי בניה תמורת דמי ניהול שנתיים. הפניקס אחזקות התחייבה להעמיד לחברה ו/או לחברות הבת של החברה, ערבות בהיקף של כ- 200 מיליון ש"ח, בהתאם לצרכי החברה, כאשר החברה תשלם עמלה בגין ניצול בפועל של הערבות.

בהתאם, נכון למועד העברת הפניקס ליווי בניה לחברה, ביום 1 בינואר 2024, נותר בהפניקס ליווי בנייה תיק אשראי המורכב מעשרות פרויקטים לבנייה עם היקף אשראי של כ- 600 מיליון ש"ח אשר ברובו המכריע מובטח בשעבוד בדרגה ראשונה. כמו כן, להפניקס ליווי בניה נותר חוב של כ- 306 מיליון ש"ח כלפי הפניקס ביטוח אשר נפרע ביום 17 ביוני 2024, ראה ביאור 6ט' להלן. החוב, במח"מ של עד 3 שנים, נשא ריבית בתנאי שוק, אשר נקבעה בין היתר, בהתחשב בתשואת האג"ח הנסחר של החברה בריבית משתנה (סדרה ג'), נכון למועד העמדת החוב.

שווייה של הפניקס ליווי בניה, אשר הוערך על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, הסתכם בכ- 289 מיליון ש"ח. בהתאם, ביום 1 בינואר 2024, כנגד קבלת מלוא מניות הפניקס ליווי בניה הוקצו לבעלת השליטה בחברה, הפניקס השקעות, מניות של החברה בשווי כאמור הונה העצמי של החברה גדל בכ- 289 מיליון ש"ח. בהתאם, הנפיקה החברה להפניקס השקעות 24,446,133 מניות רגילות.

במסגרת העסקה התקשרו הפניקס ליווי בניה והפניקס ביטוח בהסכם למתן שירותי ניהול ושיתוף פעולה. בהתאם להסכם זכאית הפניקס ליווי ובניה לדמי ניהול שנתיים בגין ניהול תיק האשראי שנותר בהפניקס ביטוח בפרויקטים שמלווים על ידי הפניקס ליווי בניה, וכן בגין ניהול הנפקת פוליסות חוק המכר הן ביחס לתיק הקיים והן ביחס לפרויקטים חדשים (ככל שיאושרו על ידי הפניקס ביטוח), הנפקת ערבויות ביצוע וערבויות אחרות הנדרשות בפרויקטים המלווים על ידי החברה (באמצעות הפניקס ליווי בניה). דמי הניהול נקבעו בין היתר בהתבסס על חוות דעת מומחה, לפיה עקרונות שיתוף הפעולה לפעילות עתידית ושירותי הניהול כמתואר לעיל, הינם בתנאי שוק. ההסכם נכנס לתוקף, החל מיום העברת הפניקס ליווי בניה לחברה, כאמור לעיל.

לאור התקיימות מבחן הריכוזיות האמור בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 – "צירופי עסקים" (להלן: "IFRS 3"), פעילותה הנרכשת של הפניקס ליווי ובניה אינה מהווה "עסק" כמשמעותו ב-IFRS 3 ולפיכך עסקה זו אינה מהווה "צירוף עסקים" כמשמעותו ב-IFRS 3 ולפיכך הרכישה טופלה בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה כעסקת רכישה של נכסים והתחייבויות בתמורה

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

להנפקת מניות. על כן התמורה הוקצתה לנכסים והתחייבויות שנרכשו על בסיס השווי ההוגן היחסי של כל אחד מהם במועד הרכישה וכן לא הוכרו מוניטין ומסים נדחים ברכישה (מלבד מיסים נדחים בגין הפסדים להעברה בהתאם לשווים ההוגן).

בנוסף, מיד לאחר עסקת הרכישה הוכרה בספרי החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי בסך של 7,130 אלפי ש"ח בגין הנכסים שנרכשו ומיסים נדחים בגין הפרשה זו בסך של 1,640 אלפי ש"ח.

להלן פרטים בדבר שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנכללו לראשונה בספרי החברה נכון ליום 1 בינואר 2024:

אלפי ש"ח	
5,241	מזומנים
2,946	צדדים קשורים
594,935	הלוואות ולקוחות
5,834	מיסים נדחים
(2,523)	זכאים ויתרות זכות
(11,212)	התחייבות בגין מסגרות אשראי
<u>(305,840)</u>	הלוואות בעלים
289,381	נכסים נטו שנרכשו

ג. בחודש יוני 2024, פרעה החברה את מלוא יתרת חוב ההלוואה שהועמדה על ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ לטובת חברת הפניקס ליווי בניה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, בסך של כ- 313 מיליון ש"ח (כולל ריבית צבורה). לאחר הפירעון, העמידה חברת הפניקס מסגרת אשראי בגובה של כ- 306 מיליון ש"ח עד ליום 1 ביולי, 2027 לתקופה של שלוש שנים מיום משיכת האשראי בפועל. בגין המסגרת לא תיגבה עמלת אי ניצול. ההלוואה שתועמד כתוצאה מהמשיכה מהמסגרת תועמד כהלוואת בלון אשר תשולם בגינה באופן שוטף ריבית על בסיס חצי שנתי, הריבית תהיה בטווח של ריבית הפריים וריבית הפריים מינוס אחת. (P- P-1%).

ד. ביום 17 בינואר, 2024 מונה מר בנימין חגאי גבאי כדירקטור בחברה.

ה. ביום 31 בינואר, 2024 הודיע מנכ"ל החברה, מר אריאל גנוט, לדירקטוריון החברה, כי הוא מבקש לסיים את כהונתו בחברה. מר אריאל גנוט חדל מלכהן בפועל כמנכ"ל החברה ודירקטור בחברה ובחברות הבת שלה, ביום 16 באפריל 2024.

ו. ביום 10 באפריל, 2024 הודיעה החברה על מינוי מנכ"ל לחברה, מר אדירי בן ציון בנצי. מר אדירי החל לכהן בתפקיד בפועל ביום 1 ביולי, 2024.

ז. ביום 8 במאי, 2024 הודיע סמנכ"ל כספים של החברה, מר דניאל ארנון לדירקטוריון החברה, כי הוא מבקש לסיים את כהונתו בחברה עקב פרישה לגמלאות, טרם נקבע מועד סיום כהונה סופי ודיווח על כך יצא בנפרד.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ח. ביום 14 ביולי, 2024 הודיעה החברה על מינוי סמנכ"ל כספים לחברה, מר גדנקן יעקב מנחם. מר גדנקן יחל לכהן בתפקיד ביום 17 בספטמבר, 2024. המינוי כפוף לאישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. מועד תחילת הכהונה עשוי להיות מוקדם יותר, בהתאם להסכמות המעסיק הנוכחי של מר גדנקן.

ט. ביום 6 בפברואר 2024, התקבלה בחברה הודעה מההסתדרות הלאומית, לפיה ההסתדרות הלאומית הינה ארגון העובדים היציג בקרב עובדי החברה, לאחר הצטרפותם של הרוב הדרוש מקרב עובדי החברה עליהם יחול ההסכם הקיבוצי. ביום 13 ביוני 2024, נעתרה החברה לבקשת ההסתדרות הלאומית והכירה בה כארגון יציג. בעקבות כך, צפויה החברה להתחיל תהליך של משא ומתן להסכם קיבוצי.

י. בימים 31 בינואר 2024 ו-4 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 5,033,585 אופציות למניות החברה, לעובדים ונושאי משרה בחברה. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה גם הקצאה של 1,049,613 אופציות לנושאי משרה שאינם עובדים של החברה וכן לעובדים של חברות קשורות של החברה. בנוסף אישר דירקטוריון החברה הקצאה של עד 1,207,146 אופציות לצורך הענקה עתידית, אשר נכון למועד הדו"ח טרם הוענקו לניצעים כלשהם. סה"כ שווי האופציות הכולל שהוקצו לעובדים ונושאי משרה בגמא נאמד באותו מועד בסך של כ- 23,222 אלפי ש"ח. המניות אשר תנבענה כתוצאה ממימוש האופציות האמורות הן מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.

האופציות יבשילו לאורך תקופה של 4 שנים, שתחילתן במועד ההענקה, כדלקמן:

1. 25% מהאופציות יבשילו בתום שנתיים לאחר מועד ההענקה ("המנה הראשונה").
2. 50% יבשילו בתום שלוש שנים לאחר מועד ההענקה ("המנה השנייה").
3. 25% הנותרים יבשילו בתום ארבע שנים לאחר מועד ההענקה ("המנה השלישית").

מחיר המימוש של האופציות המוענקות בפועל הוא: 14 ש"ח לכל אופציה בגין המנה הראשונה; 14.5 ש"ח לכל אופציה בגין המנה השנייה; ו-15 ש"ח לכל אופציה בגין המנה השלישית – מחירים אלו מתבססים על הערכת שווי מחיר מניית החברה כפי שהוערך על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, בתוספת פרמיה של 7% לגבי המנה הראשונה, 10.8% לגבי המנה השנייה, ו-14.6% לגבי המנה השלישית. האופציות שלא מומשו יפקעו ויהיו בטלות וחסרות כל תוקף בתום 5 שנים ממועד הענקתן.

השווי ההוגן של האופציות חושב על ידי חברה חיצונית, באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך ב- 4.142 ש"ח לאופציה.

להלן ההנחות העיקריות אשר שימשו לצורך מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה:

מועד החישוב: ביום 30 בינואר 2024

ריבית חסרת סיכון: 4.04%

מכפיל מימוש: 200%.

מחיר המניה: 13.09 ש"ח

תנודתיות: 34.548

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 נרשמה בגין האופציות הוצאה של 3,427 אלפי ש"ח ו- 2,127 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

- יא. ביום 7 באפריל חילקה החברה דיבידנד שהוכרז ברבעון הראשון בסך כולל של כ- 9,829 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.105 ש"ח למניה.
- יב. ביום 3 באפריל 2024, פרעה החברה הלוואה מגוף בנקאי בסך של 75,000 אלפי ש"ח.
- יג. בחודש מרץ 2024 אישרה מליאת הכנסת את הצו הקובע את העלאת המע"מ מ- 17% ל- 18% החל מיום 1 בינואר 2025. וכמו כן אישרה את הצו הקובע את העלאת מס השכר והרווח מ- 17% ל- 18%. ההשפעה של השינוי כאמור על יתרות מיסים נדחים בחברות הבת גמא מימון ישיר בע"מ והפניקס ליווי ובניה בע"מ עקב שינויים בשיעורי המס הצפויים לחול בתקופת ההיפוך הסתכמה בסכומים לא מהותיים.
- יד. ביום 8 במאי 2024, ניתן אישור עקרוני של המנהל הכללי של הבורסה לניירות ערך הנכללים בתשקיף מדף.
- טו. ביום 17 ביוני 2024, הנפיקה החברה לציבור 500,000 אלפי ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחרי (סדרה 3) ב- 500,000 יחידות הכוללות כל אחת 1,000 ש"ח ע.ג. נע"מ (סדרה 3), במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה, אשר תישאנה ריבית בגובה של ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3% לשנה כמפורט בדוח הצעת המדף. קרן הנע"מ (סדרה 3) והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 12 ביוני, 2025.
- טז. ביום 20 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 16,502 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.176 ש"ח למניה.

גמא ניהול וסליקה בע"מ
נתונים כספיים מתוך
הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2024



תוכן העניינים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים - בשקלים חדשים (אלפי ש"ח)

4-5	תמצית דוחות על המצב הכספי.....
6	תמצית דוחות על רווח או הפסד כולל אחר.....
7-8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים.....
9-10	מידע נוסף למידע כספי נפרד.....

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד בעלי המניות של גמא ניהול וסליקה בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

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

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

20 באוגוסט, 2024

נתונים על המצב הכספי לתקופה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
11,387	15,566	2,466	מזומנים ושווי מזומנים
-	12,003	-	פיקדונות לזמן קצר
1,860,003	1,471,590	1,901,551	חברות כרטיסי אשראי
171,584	286,000	604,328	צדדים קשורים
620,863	774,201	668,839	לקוחות והמחאות לגבייה
2,565	5,853	11,286	חייבים ויתרות חובה
2,666,402	2,565,213	3,188,470	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
852,301	801,994	768,487	הלוואות והמחאות לגבייה
33,354	4,795	34,843	נכסי זכות שימוש
6,568	5,998	6,749	רכוש קבוע, נטו
12,916	10,618	15,355	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
45,928	40,145	353,591	השקעות בחברות מוחזקות
9,059	8,932	9,673	נכסי מסים נדחים
960,126	872,482	1,188,698	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,626,528	3,437,695	4,377,168	סה"כ נכסים

נתונים על המצב הכספי לתקופה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר	30 ביוני		סעיף
	2023	2024	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות שוטפות
180,445	-	360,890	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
4,529	2,507	6,357	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
563,111	311,111	1,044,333	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
8,333	8,333	8,333	הלוואות בעלים
1,738,565	1,629,197	1,797,235	לקוחות בגין כרטיסי אשראי
70,203	44,152	42,202	זכאים ויתרות זכות
2,565,186	1,995,300	3,259,350	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
418,994	598,675	239,305	אגרות חוב
25,000	33,333	25,000	הלוואות בעלים
31,103	2,935	32,242	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
102,778	358,333	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,162	1,399	979	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
579,037	994,675	297,526	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
3,144,223	2,989,975	3,556,876	סה"כ התחייבויות
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
191,100	177,370	480,481	הון מניות, פרמיה וקרנות
291,205	270,350	339,811	עודפים
482,305	447,720	820,292	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
3,626,528	3,437,695	4,377,168	סה"כ התחייבויות והון
			20 באוגוסט, 2024
דני ארנון סמנכ"ל כספים	בנצי אדירי מנכ"ל	ארז יוסף יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2023 (מבוקר)	2023	2024	2023	
					אלפי ₪
182,695	45,772	49,254	90,304	101,199	הכנסות בשיטת הריבית האפקטיבית הכנסות ממכירת שוברי כרטיסי אשראי ועמלות הוצאות מימון
136,149	34,275	34,968	66,009	68,767	הכנסות מימון, נטו
95,492	24,826	29,343	45,911	55,138	
223,352	55,221	54,879	110,402	114,828	
12,662	5,037	(1,619)	7,364	2,541	הוצאות בגין הפסדי אשראי
210,690	50,184	56,498	103,038	112,287	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
115,299	24,004	29,289	48,271	60,941	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
5,557	1,184	941	2,681	2,516	הוצאות מכירה ושיווק
89,834	24,996	26,268	52,086	48,830	רווח תפעולי
12,193	3,402	9,049	6,225	18,282	חלק החברה ברווחי חברות ושותפות מוחזקות
102,027	28,398	35,317	58,311	67,112	רווח לפני מסים על הכנסה
22,841	6,109	6,562	12,685	12,103	הוצאות מסים על הכנסה
79,186	22,289	28,755	45,626	55,009	רווח לשנה
					פריטי רווח כולל שלא יועברו לאחר מכר לרווח או הפסד:
249	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
249	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר לאחר השפעת המס
79,435	22,289	28,755	45,626	55,009	סה"כ רווח כולל

נתונים על תזרימי המזומנים

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2023 (מבוקר)	2023	2024 (בלתי מבוקר)	2023	
אלפי ₪					
79,186	22,289	28,755	45,626	55,009	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					רווח לתקופה
					התאמות:
10,597	1,664	2,745	3,234	5,362	פחת והפחתות
11,381	1,830	2,127	3,605	3,426	תשלום מבוסס מניות
12,662	5,037	(1,619)	7,364	2,541	הוצאות בגין הפסדי אשראי חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
(12,193)	(3,402)	(9,049)	(6,225)	(18,282)	הוצאות מסים על הכנסה הכנסות ריבית הוצאות מימון
(35)	(83)	(158)	202	(183)	
22,841	6,108	6,562	12,685	12,103	
(165,149)	(45,772)	(23,492)	(90,304)	(87,378)	
95,492	24,826	29,343	45,911	55,138	
54,782	12,497	35,214	22,098	27,736	
14,500	-	522,500	-	522,500	נטילת אשראי לזמן קצר פירעון אשראי לזמן קצר שינוי בלקוחות והמחאות לקבל שינוי בחייבים ויתרות חובה שינוי בחברות כרטיסי אשראי, נטו שינוי בלקוחות בגין כרטיסי אשראי שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהלוואות וח"ז מול חברות מוחזקות
-	-	-	-	(13,500)	
149,985	(20,109)	(12,819)	52,326	33,422	
8,453	838	(7,146)	5,165	(8,721)	
(527,270)	(50,930)	(53,701)	(138,931)	(41,673)	
178,548	12,341	86,791	69,180	58,670	
25,199	(4,487)	(39,834)	(10,553)	(25,041)	
130,728	1,987	(417,136)	16,312	(432,744)	
(19,857)	(60,360)	78,655	(6,501)	92,913	
(25,968)	(3,696)	(6,093)	(12,519)	(16,866)	מסים ששולמו במזומן ריבית ששולמה במזומן ריבית שהתקבלה במזומן
(97,989)	(28,826)	(19,481)	(43,096)	(52,564)	
165,149	45,771	23,492	90,304	87,378	
76,117	(34,613)	111,787	50,286	138,597	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ₪				
185	-	-	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
791	732	-	(1,292)	-	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
(727)	(2,123)	(362)	(3,051)	(945)	משיכה (השקעה) בפיקדונות השקעה ברכוש קבוע
(6,452)	(1,909)	(2,147)	(3,750)	(4,370)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(4,672)	(3,300)	(2,509)	(8,093)	(5,315)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
75,000	75,000	-	75,000	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(119,444)	(27,779)	(102,778)	(93,056)	(130,556)	נטילת הלוואות לזמן ארוך פירעון הלוואות לזמן ארוך
13,730	-	-	-	-	תמורה מהנפקת מניות תשלום לעובדים בגין סילוק הענקת תשלום מבוסס מניות
(13,730)	-	-	-	-	דיבידנדים ששולמו
(32,701)	(7,001)	(9,829)	(25,701)	(9,829)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(3,804)	(613)	(1,158)	(1,191)	(1,818)	
(80,949)	39,607	(113,765)	(44,948)	(142,203)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
(6,934)	1,694	(4,487)	(2,755)	(8,921)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
18,321	13,872	6,953	18,321	11,387	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
11,387	15,566	2,466	15,566	2,466	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מידע נוסף

1. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2024 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 38 ד' (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית"), בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

(1) נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות.

(2) נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

(3) נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד (המשך)**ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות****(1) הצגה**

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

(2) מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. מאז יום 7 באוקטובר 2023 מדינת ישראל נמצאת במצב מלחמה, מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה").

כפי שפרסמה החברה בדוחותיה הקודמים, גם נכון לתקופת דוח זה, ולרבות נכון למועד פרסום הדוח, ההשפעה של המלחמה, כפי שזו באה לידי ביטוי בתוצאות העסקיות של החברה אינה מהותית. כמו כן, המלחמה לא השפיעה על יכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה באגרות החוב והסכמי המימון, ואין כל שינוי לרעה או שאינו ביוזמת החברה, במסגרות האשראי ובמקורות המימון של החברה.

ב. ביום 1 בינואר 2024 העבירה הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס אחזקות") לחברה את מלוא אחזקותיה בחברת הפניקס ליווי בניה, כך שהחברה תחזיק במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של הפניקס ליווי בניה וזאת בתמורה להנפקת מניות להפניקס אחזקות. הפניקס ליווי בניה, מספקת שירותי ליווי ומימון פרויקטים יזמיים בנדל"ן ומימון קרקעות (בעיקר למגורים), עם תיק אשראי, אשר נכון למועד אישור העסקה על ידי החברה עמד על סך של כ- 2.5 מיליארד ש"ח, במסגרת ליווי של כעשרות פרויקטים לבנייה. בהתאם להחלטת הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס ביטוח") והחברה, חלק מתיק האשראי נמכר להפניקס ביטוח בטרם העברת הפניקס ליווי בניה לחברה, אך ינוהל על ידי הפניקס ליווי בניה תמורת דמי ניהול שנתיים. הפניקס אחזקות התחייבה להעמיד לחברה ו/או לחברות הבת של החברה, ערבות בהיקף של כ- 200 מיליון ש"ח, בהתאם לצרכי החברה, כאשר החברה תשלם עמלה בגין ניצול בפועל של הערבות.

בהתאם, נכון למועד העברת הפניקס ליווי בניה לחברה, ביום 1 בינואר 2024, נותר בהפניקס ליווי בניה תיק אשראי המורכב מעשרות פרויקטים לבנייה עם היקף אשראי של כ- 600 מיליון ש"ח אשר ברובו המכריע מובטח בשעבוד בדרגה ראשונה. כמו כן, להפניקס ליווי בניה נותר חוב של כ- 306 מיליון ש"ח כלפי הפניקס ביטוח אשר נפרע ביום 17 ביוני 2024, ראה ביאור ט' להלן. החוב, במח"מ של עד 3 שנים, נשא ריבית בתנאי שוק, אשר נקבעה בין היתר, בהתחשב בתשואת האג"ח הנסחר של החברה בריבית משתנה (סדרה ג'), נכון למועד העמדת החוב.

שווייה של הפניקס ליווי בניה, אשר הוערך על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, הסתכם בכ- 289 מיליון ש"ח. בהתאם, ביום 1 בינואר 2024, כנגד קבלת מלוא מניות הפניקס ליווי בניה הוקצו לבעלת

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

השליטה בחברה, הפניקס השקעות, מניות של החברה בשווי כאמור הונה העצמי של החברה גדל בכ- 289 מיליון ש"ח. בהתאם, הנפיקה החברה להפניקס השקעות 24,446,133 מניות רגילות.

במסגרת העסקה התקשרו הפניקס ליווי בניה והפניקס ביטוח בהסכם למתן שירותי ניהול ושיתוף פעולה. בהתאם להסכם זכאית הפניקס ליווי ובניה לדמי ניהול שנתיים בגין ניהול תיק האשראי שנותר בהפניקס ביטוח בפרויקטים שמלווים על ידי הפניקס ליווי בניה, וכן בגין ניהול הנפקת פוליסות חוק המכר הן ביחס לתיק הקיים והן ביחס לפרויקטים חדשים (ככל שיאושרו על ידי הפניקס ביטוח), הנפקת ערבויות ביצוע וערבויות אחרות הנדרשות בפרויקטים המלווים על ידי החברה (באמצעות הפניקס ליווי בניה). דמי הניהול נקבעו בין היתר בהתבסס על חוות דעת מומחה, לפיה עקרונות שיתוף הפעולה לפעילות עתידית ושירותי הניהול כמתואר לעיל, הינם בתנאי שוק. ההסכם נכנס לתוקף, החל מיום העברת הפניקס ליווי בנייה לחברה, כאמור לעיל.

לאור התקיימות מבחן הריכוזיות האמור בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 – "צירופי עסקים" (להלן: "IFRS 3"), פעילותה הנרכשת של הפניקס ליווי ובניה אינה מהווה "עסק" כמשמעותו ב-IFRS 3 ולפיכך עסקה זו אינה מהווה "צירוף עסקים" כמשמעותו ב-IFRS 3 ולפיכך הרכישה טופלה בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה כעסקת רכישה של נכסים והתחייבויות בתמורה להנפקת מניות. על כן התמורה הוקצתה לנכסים והתחייבויות שנרכשו על בסיס השווי ההוגן היחסי של כל אחד מהם במועד הרכישה וכן לא הוכרו מוניטין ומסים נדחים ברכישה (מלבד מיסים נדחים בגין הפסדים להעברה בהתאם לשוויים ההוגן).

בנוסף, מיד לאחר עסקת הרכישה הוכרה בספרי החברה הפרשה בגין הפסדי אשראי בסך של 7,130 אלפי ש"ח בגין הנכסים שנרכשו ומיסים נדחים בגין הפרשה זו בסך של 1,640 אלפי ש"ח.

להלן פרטים בדבר שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנכללו לראשונה בספרי החברה נכון ליום 1 בינואר 2024:

אלפי ש"ח	
5,241	מזומנים
2,946	צדדים קשורים
594,935	הלוואות ולקוחות
5,834	מיסים נדחים
(2,523)	זכאים ויתרות זכות
(11,212)	התחייבות בגין
(305,840)	הלוואות בעלים
289,381	נכסים נטו שנרכשו

ג. בחודש יוני 2024, פרעה החברה את מלוא יתרת חוב ההלוואה שהועמדה על ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ לטובת חברת הפניקס ליווי בניה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, בסך של כ- 313 מיליון ש"ח (כולל ריבית צבורה). לאחר הפירעון, העמידה חברת הפניקס מסגרת אשראי בגובה של כ- 306 מיליון ש"ח עד ליום 1 ביולי, 2027 לתקופה של שלוש שנים מיום משיכת האשראי בפועל. בגין המסגרת לא תיגבה עמלת אי ניצול. ההלוואה שתועמד כתוצאה מהמשיכה מהמסגרת תועמד כהלוואת בלון אשר תשולם בגינה באופן שוטף ריבית על בסיס חצי שנתי, הריבית תהיה בטווח של ריבית הפריים וריבית הפריים מינוס אחת. (P- P-1%).

ד. ביום 17 בינואר, 2024 מונה מר בנימין חגאי גבאי כדירקטור בחברה.

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

- ה. ביום 31 בינואר, 2024 הודיע מנכ"ל החברה, מר אריאל גנוט, לדירקטוריון החברה, כי הוא מבקש לסיים את כהונתו בחברה. מר אריאל גנוט חדל מלכהן בפועל כמנכ"ל החברה ודירקטור בחברה ובחברות הבת שלה, ביום 16 באפריל 2024.
- ו. ביום 10 באפריל, 2024 הודיעה החברה על מינוי מנכ"ל לחברה, מר אדירי בן ציון בנצי. מר אדירי החל לכהן בתפקיד בפועל ביום 1 ביולי, 2024.
- ז. ביום 8 במאי, 2024 הודיע סמנכ"ל כספים של החברה, מר דניאל ארנון לדירקטוריון החברה, כי הוא מבקש לסיים את כהונתו בחברה עקב פרישה לגמלאות, טרם נקבע מועד סיום כהונה סופי ודיווח על כך יצא בנפרד.
- ח. ביום 14 ביולי, 2024 הודיעה החברה על מינוי סמנכ"ל כספים לחברה, מר גדננקו יעקב מנחם. מר גדננקו יחל לכהן בתפקיד ביום 17 בספטמבר, 2024. המינוי כפוף לאישור רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. מועד תחילת הכהונה עשוי להיות מוקדם יותר, בהתאם להסכמות המעסיק הנוכחי של מר גדננקו.
- ט. ביום 6 בפברואר 2024, התקבלה בחברה הודעה מההסתדרות הלאומית, לפיה ההסתדרות הלאומית הינה ארגון העובדים היציג בקרב עובדי החברה, לאחר הצטרפותם של הרוב הדרוש מקרב עובדי החברה עליהם יחול ההסכם הקיבוצי. ביום 13 ביוני 2024, נעתרה החברה לבקשת ההסתדרות הלאומית והכירה בה כארגון יציג. בעקבות כך, צפויה החברה להתחיל תהליך של משא ומתן להסכם קיבוצי.
- י. בימים 31 בינואר 2024 ו- 4 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 5,033,585 אופציות למניות החברה, לעובדים ונושאי משרה בחברה. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה גם הקצאה של 1,049,613 אופציות לנושאי משרה שאינם עובדים של החברה וכן לעובדים של חברות קשורות של החברה. בנוסף אישר דירקטוריון החברה הקצאה של עד 1,207,146 אופציות לצורך הענקה עתידית, אשר נכון למועד הדו"ח טרם הוענקו לניצעים כלשהם.
- סה"כ שווי האופציות הכולל שהוקצו לעובדים ונושאי משרה בגמא נאמד באותו מועד בסך של כ- 23,222 אלפי ש"ח. המניות אשר תנבענה כתוצאה ממימוש האופציות האמורות הן מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה.
- האופציות יבשילו לאורך תקופה של 4 שנים, שתחילתן במועד ההענקה, כדלקמן:
1. 25% מהאופציות יבשילו בתום שנתיים לאחר מועד ההענקה ("המנה הראשונה").
 2. 50% יבשילו בתום שלוש שנים לאחר מועד ההענקה ("המנה השנייה").
 3. 25% הנותרים יבשילו בתום ארבע שנים לאחר מועד ההענקה ("המנה השלישית").
- מחיר המימוש של האופציות המוענקות בפועל הוא: 14 ש"ח לכל אופציה בגין המנה הראשונה; 14.5 ש"ח לכל אופציה בגין המנה השנייה; ו- 15 ש"ח לכל אופציה בגין המנה השלישית- מחירים אלו מתבססים על הערכת שווי מחיר מניית החברה כפי שהוערך על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, בתוספת פרמיה של 7% לגבי המנה הראשונה, 10.8% לגבי המנה השנייה, ו-14.6% לגבי המנה השלישית. האופציות שלא מומשו יפקעו ויהיו בטלות וחסרות כל תוקף בתום 5 שנים ממועד הענקתן. השווי ההוגן של האופציות חושב על ידי חברה חיצונית, באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך ב- 4.142 ש"ח לאופציה.
- להלן ההנחות העיקריות אשר שימשו לצורך מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה:
- מועד החישוב: ביום 30 בינואר 2024
- ריבית חסרת סיכון: 4.04%
- מכפיל מימוש: 200%
- מחיר המניה: 13.09 ש"ח
- תנודתיות: 34.548
- בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 נרשמה בגין האופציות הוצאה של 3,427 אלפי ש"ח ו- 2,127 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 3 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

- יא. ביום 7 באפריל חילקה החברה דיבידנד שהוכרז ברבעון הראשון בסך כולל של כ- 9,829 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.105 ש"ח למניה.
- יב. ביום 3 באפריל 2024, פרעה החברה הלוואה מגוף בנקאי בסך של 75,000 אלפי ש"ח.
- יג. בחודש מרץ 2024 אישרה מליאת הכנסת את הצו הקובע את העלאת המע"מ מ- 17% ל- 18% החל מיום 1 בינואר 2025. וכמו כן אישרה את הצו הקובע את העלאת מס השכר והרווח מ- 17% ל- 18%. ההשפעה של השינוי כאמור על יתרות מיסים נדחים בחברות הבת גמא מימון ישיר בע"מ והפניקס ליווי ובניה בע"מ עקב שינויים בשיעורי המס הצפויים לחול בתקופת ההיפוך הסתכמה בסכומים לא מהותיים.
- יד. ביום 8 במאי 2024, ניתן אישור עקרוני של המנהל הכללי של הבורסה לניירות ערך הנכללים בתשקיף מדף.
- טו. ביום 17 ביוני 2024, הנפיקה החברה לציבור 500,000 אלפי ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחרי (סדרה 3) ב- 500,000 יחידות הכוללות כל אחת 1,000 ש"ח ע.ג. נע"מ (סדרה 3), במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה, אשר תישאנה ריבית בגובה של ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3% לשנה כמפורט בדוח הצעת המדף. קרן הנע"מ (סדרה 3) והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 12 ביוני, 2025.
- טז. ביום 20 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של כ- 16,502 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.176 ש"ח למניה.

גמא ניהול וסליקה בע"מ

**חלק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי**



ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של גמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. בנצי אדירי, מנהל כללי;
2. שאר חברי ההנהלה:
 - א. דניאל ארנון, סמנכ"ל כספים
 - ב. איל הרמן, סמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי
 - ג. חיים קסטרו, סמנכ"ל, מנהל סיכונים ראשי
 - ד. בנימין ירון סופר, סמנכ"ל עסקים ומכירות
 - ה. גבריאל מיידלר, סמנכ"ל מחשוב ומערכות מידע
 - ו. יוסף קריאף, סמנכ"ל אגף מימון, ייבוא, פקטורינג וניכיון שיקים
 - ז. אסף אונגר, סמנכ"ל, מנהל מחלקת מימון נדל"ן
 - ח. ישראל אליעזר שופר, סמנכ"ל תפעול, קצין ציות אשראי הוגן, נתוני אשראי ואכיפת חקיקה ורגולציה
 - ט. נדב לחמני, מנכ"ל קונטרול התאמות אשראי בע"מ
 - י. קרן זורנו פילוסוף, יועצת משפטית ומזכירת חברה
 - יא. ליבנת ניזרי, סמנכ"ל אשראי
 - יב. דוד מסקין, חשב החברה

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 ביטחון סביר 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 לדרישות 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 31.12.2023 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2023 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה 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

אני, בנצי אדירי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של גמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2024 (להלן – הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

20 באוגוסט, 2024

בנצי אדירי, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דניאל ארנון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2024 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו הטיל 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 תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

20 באוגוסט, 2024

דניאל ארנון, סמנכ"ל כספים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

20 באוגוסט 2024

לכבוד
הדירקטוריון של
גמא ניהול וסליקה בע"מ ("החברה")
מנחם בגין 1, בני ברק

ג.א.ג,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2024 (להלן: "תשקיף המדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שבנידון:

1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 באוגוסט 2024 על המידע הכספי התמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 20 באוגוסט 2024 על המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון