



גיבוי אחזקות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2019

תוכן העניינים

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג' - דוחות כספיים
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - הצהרות מנהלים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד תוכן עניינים

פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה א-4
2. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה וגיבוי איתן א-6
3. חלוקת דיבידנדים א-8

פרק שני - מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה א-10
5. שינויים שחלו בתחום הפעילות בשנתיים האחרונות א-10
6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה א-11

פרק שלישי - תיאור תחום הפעילות

7. מידע כללי על תחום הפעילות א-13
8. מוצרים ושירותים א-19
9. לקוחות א-19
10. שיווק והפצה א-25
11. תחרות א-25
12. הון אנושי א-26
13. הון חוזר א-27
14. מימון א-27
15. מיסוי א-33
16. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד א-33
17. הסכמים מהותיים א-33
18. פוליסת הביטוח א-34
19. הליכים משפטיים א-34
20. יעדים ואסטרטגיה עסקית א-34
21. צפי התפתחות בשנה הקרובה א-35
22. דיון בגורמי סיכון א-35

פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). בהתאם לדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-045880), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו לתאגידים קטנים המפורטות בתקנות הדוחות, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2013.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 החברה נתאגדה בישראל ביום 18 ביוני 1991, כחברה פרטית בשם ג'ולקס תכשיטים בע"מ ובחודש מאי 1993 הפכה החברה לחברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). ביום 7 ביוני 2000 שינתה החברה את שמה לג'ולקס שוקי הון בע"מ, ביום 4 בפברואר 2010 שינתה החברה את שמה לאולטרה שייפ מדיקל בע"מ, ביום 17 ביולי 2012 שינתה החברה את שמה לאולטרה אקוויטי השקעות בע"מ וביום 20 בינואר 2019 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

1.2 הכנסת פעילות

1.2.1 ביום 25 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת הביקורת (בשבתה גם כוועדת התגמול) ודירקטוריון החברה), עסקה (כמקשה אחת, על כל מרכיביה) עם חברת גיבוי איתן בע"מ (להלן: "העסקה" ו-"גיבוי איתן", בהתאמה). לפרטים נוספים בדבר העסקה (על כל מרכיביה), ראו דוח מיידי משלים שפרסמה החברה ביום 25 בנובמבר 2018 בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה והצעה פרטית חריגה (מס' אסמכתא: 2018-01-113343), אשר האמור בו נכלל (על נספחיו) כאן על דרך ההפניה.

1.2.2 ביום 7 בינואר 2019 הושלמה העסקה (להלן: "מועד ההשלמה"), במסגרתה הועברו לחברה מלוא (100%) מהזכויות בפעילות ומהון המניות המונפק והנפרע של גיבוי איתן, ללא דילול ובדילול מלא (להלן: "המניות המועברות") באופן שמאותו מועד גיבוי איתן הינה חברה בת (100%) של החברה, ובתמורה הקצתה החברה לבעלי המניות של גיבוי איתן, שהפכו להיות בעלי השליטה בחברה (כהגדרתם בסעיף 1.5 להלן), 4,351,286 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, כל אחת, של החברה (להלן: "מניות רגילות"), אשר היוו, מייד לאחר הקצאתן, 75% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן: "הון החברה") וכ-74.92% מהון החברה בדילול מלא; כך שלאחר ההקצאה כאמור וביצוע העסקה הנגזרת (כהגדרתה בסעיף 2 להלן), בעלי השליטה בחברה (כהגדרתם בסעיף 1.5 להלן) החזיקו בסך הכל ב-75% מהון החברה ובכ-74.92% מהון החברה בדילול מלא.

1.2.3 בעקבות השלמת העסקה כאמור לעיל, ולאחר פניית החברה לבורסה בבקשה לחידוש המסחר במניות החברה ברשימה הראשית, ובהתאם להודעת הבורסה ביום 14 בינואר 2019, בעקבות עמידת החברה בתנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, הועברו מניות החברה ממסחר ברשימת השימור למסחר ברשימה הראשית החל מיום 15 בינואר 2019 והחל מאותו מועד שונה

הסיווג הענפי של החברה לענף שירותים פיננסיים.

החברה וגיבוי איתן ייקראו להלן יחד בדוח זה: "החברה", אלא אם נאמר במפורש אחרת.

1.3 החל ממועד ההשלמה ונכון למועד פרסום הדוח, פועלת החברה, באמצעות גיבוי איתן, בתחום המימון החוץ בנקאי, בעיקר למגזר העסקי על ידי מתן אשראי לתקופות קצרות¹. משך החיים הממוצע (להלן: "מח"מ")² של תיק האשראי בחברה הינו בין 40 ל-60 יום. האשראי כאמור ניתן לעסקים קטנים ובינוניים בישראל לצרכי הון חוזר בעיקר באמצעות מסחר במסרים דחויים (להלן: "ממ"ד" ו-"תחום הפעילות", בהתאמה), הלוואות לעסקים קטנים ובינוניים ופתרונות אשראי שונים.

1.4 תרשים מבנה החזקות



* נכון למועד הדוח לגיבוי פלוס בע"מ אין כל פעילות. גיבוי פלוס בע"מ הגישה בקשת רישיון למתן שירותי אשראי מורחב לרשות שוק ההון.

1.5 השליטה בחברה

בעלי השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), הינם מר אביטל פרדו (במישרין ובעקיפין באמצעות חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה), מר אריאל פרדו (במישרין ובעקיפין באמצעות חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה), שהינם אחים, א. פרדו אחזקות בע"מ (להלן: "א. פרדו אחזקות") ואריטל אחזקות בע"מ, שתיהן חברות פרטיות המוחזקות בבעלות שווה על ידי אריאל פרדו ואביטל פרדו, 'המחזיקים יחד' (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), נכון למועד זה, במישרין ובעקיפין כאמור, ב-67.50% מהון החברה³ וב-62.53% מהון החברה בדילול מלא (להלן יחד:

¹ גיבוי איתן החלה את פעילותה בחודש מרץ 2014.

² המח"מ (משך חיים ממוצע, או באנגלית - Duration) הוא משך החיים הממוצע של אגרת חוב או הלוואה. המח"מ הוא הזמן המשוקלל של תשלומי הריבית ופירעונות הקרן של האג"ח. באגרת חוב או הלוואה שבה אין ריבית והקרן מסולקת בסוף התקופה, המח"מ יהיה זהה לכל אורך החיים "הרגיל". לעומת זאת, באגרת חוב או הלוואה בה הקרן מסולקת לשיעורין, המח"מ יהיה קצר משמעותית מאורך החיים הרגיל מכיוון שחלק מהקרן נפרעת, כאמור, מוקדם יותר.

³ יצוין כי בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך (עמדה משפטית 101-22: החזקה במניות נושא עסקאות החלף) מיום 28 בפברואר

"בעלי השליטה בחברה").

2. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה וגיבוי איתן

2.1 הסכמי השקעה בחברה

שטרי הון בגיבוי איתן

במסגרת העסקה להכנסת פעילות גיבוי איתן לחברה, התקשרו גיבוי איתן ובעלי השליטה בחברה בשטרי הון כדלקמן:

א. שטר הון לטובת אריאל פרדו השקעות בע"מ על סך 4 מיליון ש"ח ע.נ.

ב. שטר הון לטובת אביטל פרדו השקעות בע"מ על סך 4 מיליון ש"ח ע.נ.

כל אחד משטרי ההון נושא ריבית בהתאם לסעיף 3 לפקודת מס הכנסה, כפי שיעודכן מעת לעת, וניתן לפירעון לפי דרישת המלווה החל ממועד חתימתו, ולא נקבע לו מועד פרעון. לפרטים לעניין שיעור הריבית בגין שטרי ההון, ראו סעיף 14 להלן. כמו כן, נקבע כי שטרי ההון עומדים בדרגה לאחר כל החובות האחרים של גיבוי איתן וכי זכויות כל אחת מהמלוות על פי שטרי ההון אינן ניתנות להעברה, למעט אם הסכימה לכך גיבוי איתן בכתב, לפי שיקול דעתה המוחלט. יצוין כי, במסגרת הקצאה פרטית של מניות החברה כמפורט בסעיף 2.21(3) להלן, התחייבו בעלי השליטה כי לא ידרשו לפרוע את שטרי ההון למשך תקופה של 5 שנים לפחות ממועד ההקצאה או עד למועד בו שווי שוק מניות החברה יהיה בסך של 175 מיליון ש"ח לפחות⁴, לפי המוקדם מביניהם.

לפרטים נוספים ביחס לשטרי ההון, לרבות ביחס למגבלות החלות על פירעונם על ידי החברה ו/או דרישת פירעונם על ידי המלוות, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 לדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים של החברה").

2.2 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות:

2.2.1 השקעות בהון התאגיד

תאריך	אופן ההקצאה	סוג ניירות הערך שהוקצו	כמות ניירות הערך שהוקצו	התמורה שהתקבלה (ש"ח)
29.4.2018	הצעה פרטית	מניות רגילות	1,305,386	⁵ 1,231,900
7.1.2019	הצעה פרטית	מניות רגילות	4,351,286	⁶ ---
16.1.2020	הצעה פרטית	מניות רגילות	644,628	⁷ 6,666,600
		אופציות (סדרה א') לא סחירות	257,850	ללא תמורה

2019, רואה החברה בכל אחד מבין אביטל פרדו ואריאל פרדו כמחזיקים ב-232,068 מניות נוספות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, 7.20% מהון החברה, ואשר נמכרו על ידי כל אחד מהם לצדדים שלישיים במסגרת עסקאות החלף ביום 7 בינואר 2019, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-003420), ואשר הווארכו כאמור בדיווח מיידי של החברה מיום 8 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-003421).

על פי ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים.

ראו סעיף 2.2.1(1) להלן.

ראו סעיף 2.2.1(2) להלן.

ראו סעיף 2.2.1(3) להלן.

תאריך	אופן ההקצאה	סוג ניירות הערך שהוקצו	כמות ניירות הערך שהוקצו	התמורה שהתקבלה (ש"ח)
		אופציות (סדרה ב') לא סחירות	254,566	ללא תמורה

1. הקצאה פרטית של מניות החברה מיום 29 באפריל 2018

בהתאם להסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה ונושיה לפי הוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**ההסדר**" ו-"**חוק החברות**"), בהתאמה, ביום 29 באפריל 2018, הקצתה החברה לה"ה יהודה יולזרי ודן קרובינר (להלן יחד: "**בעלי השליטה הקודמים**")⁸ סך כולל של 1,305,386 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 26 באפריל 2018 בדבר ההסדר (מס' אסמכתא: 2018-01-033411), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

2. הקצאה פרטית של מניות החברה מיום 7 בינואר 2019

בהתאם לעסקה עם גיבוי איתן, ביום 7 בינואר 2019, הוקצו לבעלי השליטה בחברה 4,351,286 מניות רגילות של החברה, אשר הוקצו לבעלי השליטה בחברה כנגד המניות המועברות (כהגדרתן בסעיף 1.2.2 לעיל) והפעילות (כמפורט בסעיף 1.3 לעיל). לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.2 לעיל ודוח מידי משלים שפרסמה החברה ביום 25 בנובמבר 2018 בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה והצעה פרטית חריגה (מס' אסמכתא: 2018-01-113343), אשר האמור בו (על נספחיו) נכלל כאן על דרך ההפניה.

3. הקצאה פרטית של מניות החברה מיום 16 בינואר 2020

ביום 16 בינואר 2020 הוקצו לחברות בשליטת י.ד. מור השקעות בע"מ ואינפין קפיטל בע"מ, על פי הסכם הקצאה מיום 2 בינואר 2020, סך כולל של 644,628 מניות רגילות של החברה, בתמורה למניה בסך של כ-10.3418 ש"ח ובתמורה כוללת בסך של כ-6,667 אלפי ש"ח, וכן הוקצו, ללא תמורה, 257,850 אופציות (סדרה א') של החברה ו-254,566 אופציות (סדרה ב') של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח הקצאה פרטית מהותית שפרסמה החברה ביום 2 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-001156), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

2.2.2 עסקאות בעלי עניין מחוץ לבורסה

1. הסכמי מכר מניות

ביום 7 בינואר 2019, כל אחד מבעלי השליטה הקודמים התקשר (בנפרד) בהסכם מכר עם ה"ה אריאל פרדו ואביטל פרדו, למכירה AS IS של 232,086 מניות של החברה אשר בבעלות כל אחד מבעלי השליטה הקודמים, לכל אחד מבין ה"ה אריאל פרדו ואביטל פרדו, אשר היוו באותו מועד כ-16% מהון החברה, בעסקאות מחוץ לבורסה, במחיר למניה בסך של כ-1.83 ש"ח, ובתמורה לסך של 425 אלפי ש"ח, בניכוי מס ככל שיחול. דהיינו, סה"כ רכשו ה"ה אריאל פרדו ואביטל פרדו 464,136 מניות (אשר היוו 32% מהון החברה באותו מועד) של החברה בתמורה לסך כולל של 850 אלפי ש"ח.

⁸ יצוין כי, נכון למועד זה, בעלי השליטה הקודמים הינם בעלי עניין בחברה.
א - 7

בסמוך לאחר ההתקשרות בהסכמי מכר המניות המפורטים בסעיף זה לעיל, כל אחד מבין בעלי השליטה הקודמים ואריאל פרדו ואביטל פרדו (להלן יחד: "**המוכרים**") התקשר בהסכמי מכר עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה (להלן יחד: "**הרוכשים**"), למכירה AS IS של 131,120 מניות של החברה על ידי כל אחד מבעלי השליטה הקודמים ושל 232,086 מניות של החברה על ידי כל אחד מבין ה"ה אריאל פרדו ואביטל פרדו, בעסקאות מחוץ לבורסה, במחיר למניה בסך של כ- 1.83 ש"ח, ובתמורה לסך כולל של כ-1.33 מיליוני ש"ח (להלן בס"ק זה: "**המניות הנמכרות**" ו-"**תמורת מכירת המניות**", בהתאמה).

יצוין כי, המניות הנמכרות ותמורת מכירת המניות מוחזקות בנאמנות על ידי עו"ד ארז רוזנבוך ו/או מי מטעמו עד למועד סיום הסכם העסקה הנגזרת (כהגדרתה בס"ק 2 להלן).

2. הסכמי העסקה הנגזרת

בסמוך לאחר ההתקשרות בהסכמי מכר המניות המפורטים בס"ק 1 לעיל, כל אחד מבין המוכרים התקשר (בנפרד) בהסכם עם צד שלישי, העוסק בבנקאות השקעות (להלן: "**הגורם המלווה**"), לביצוע עסקה בקשר עם החזקותיו במניות החברה, כולן או חלקן (להלן: "**הסכם העסקה הנגזרת**") ו-"**העסקה הנגזרת**", לפי העניין), וביום 7 בינואר 2020, התקשרות הצדדים בתוספת להסכמי העסקה הנגזרת, אשר תנאיה העיקריים הינם כמפורט בדיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 7 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-003420) וביום 8 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-003421), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

3. חלוקת דיבידנדים

3.1 במהלך השנים 2018 ו-2019, החברה לא הכריזה על חלוקת דיבידנד ולא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה. לתאריך הדוח, לחברה אין יתרת רווחים ראויים לחלוקה.

3.2 להלן פרטים אודות יתרת עודפים ראויים לחלוקה, כמשמעותם בחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2019:

יתרת עודפים ראויים לחלוקה (באלפי ש"ח)	רווחים ראויים לחלוקה בשנתיים האחרונות (באלפי ש"ח)
---	---

3.3 מגבלות על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות

3.3.1 נכון לתאריך הדוח, לא חלות מגבלות חיצוניות המשפיעות על יכולת החברה לחלק דיבידנד למעט עמידה בדרישות הדין ולמעט כמפורט בסעיף זה להלן:

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (להלן: "**אגרות החוב**"), על פי שטר הנאמנות מיום 17 באפריל 2019 (להלן: "**שטר הנאמנות**"), כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות (לעיל ולהלן בסעיף זה: "**חלוקה**"), בחברה, תהא כפופה לעמידה בתנאים (המצטברים) כדלהלן: (א) החברה לא תבצע חלוקה אם לאחר ביצוע החלוקה כאמור, ההון העצמי של החברה יפחת מ-30 מיליוני ש"ח; (ב) החברה לא תבצע חלוקה בסכום העולה על 50% מהרווח הנקי, כפי שיהיה מעת לעת; (ג) יחס הון למאזן, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-20%, לאחר

החלוקה; (ד) החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקה אם כתוצאה מביצוע החלוקה כאמור, מתקיימת מי מהעילות לפרעון מידי, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות, וכן ישנו חשש לקיומה של איזו מהעילות האמורות; (ה) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב; (ו) אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

פרק שני - מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

4.1 נכון למועד פרסום הדוח, והחל מיום 7 בינואר 2019, החברה פועלת, באמצעות גיבוי איתן, בענף מתן האשראי לעסקים קטנים ובינוניים כנגד קבלת ממ"ד.

להלן נתונים כספיים לשנים 2017, 2018 ו-2019 על בסיס הדוחות הכספיים של החברה (באלפי ש"ח):

תקופת החישוב			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
9,930	13,056	15,344	הכנסות ממסחר בממסרים דחויים (הכנסות מימון)
464	345	248	הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים אחרים
1,379	797	196	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
1,522	2,426	4,447	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב
6,565	9,479	10,453	הכנסות מימון נטו
208	968	830	הוצאות בגין הפרשה להפסדי אשראי חזויים
2,967	3,790	5,676	הוצאות הנהלה והוצאות כלליות
157	674	1,061	הוצאות מכירה ושיווק
---	---	19,226	הוצאות רעיוניות בגין רישום למסחר ⁹
600	---	---	הוצאות אחרות
2,633	4,047	(16,340)	רווח (הפסד) בתקופה, לפני מס
643	939	378	מיסים על הכנסה
1,990	3,108	(16,718)	רווח (הפסד) נקי
4,012	4,844	3,082	רווח לפני מס בניטרול הוצאות רעיוניות לרישום למסחר וריבית רעיונית
96,939	119,951	161,197	סך הנכסים
84,959	93,833	134,104	סך ההתחייבויות

5. שינויים שחלו בתחום הפעילות בשנתיים האחרונות

על פי הערכות החברה, המתבססות על פרסומים פומביים, הפעילות בתחום בשוק המימון החוץ בנקאי, לרבות בתחום המסחר בממ"ד בשוק הולכת וגדלה בשנים האחרונות. להערכת החברה, הגידול בתחום הפעילות נובע ממספר סיבות עיקריות:

(א) מגבלות שונות (רגולטוריות ו/או תפעוליות) שהוטלו על המערכת הבנקאית בשנים האחרונות על מתן אשראי ללקוחות, כמפורט בדוח זה להלן;

⁹ לפרטים נוספים בדבר הוצאות רעיוניות לרישום למסחר, ראה ביאור 1 לפרק ג – "הדוחות הכספיים של החברה" המצורפים לדוח תקופתי זה.

- (ב) הברוקרטיה המורכבת הקיימת במערכת הבנקאית במתן שירותים פיננסיים, אל מול הידע, היעילות, הזמינות והמקצועיות של גופים שאינם חלק מהמערכת הבנקאית (כדוגמת החברה), המעניקים לנותני שירותים מסוג זה יתרון ניכר ;
- (ג) ההכרה בקרב הציבור והרגולטורים בחשיבותה ותרומתה של המערכת החוץ בנקאית, הן מבחינה כלכלית והן מבחינה חברתית, למשק הישראלי בכלל ולעסקים קטנים ובינוניים בפרט.
- (ד) גישה של שחקני אשראי חוץ בנקאי גדולים למקורות מימון זולים באמצעות המערכת הבנקאית ושוק ההון.

6. **סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

להלן פרטים עיקריים, למיטב ידיעת החברה, אודות הסביבה המקרו כלכלית, שוק האשראי והמדיניות המוניטרית והפיסקלית במשק בישראל, שיש להם או יכולה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.1 **הסביבה המקרו כלכלית ושוק האשראי**

לפי אמדנים מוקדמים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, המשק צמח במהלך שנת 2019 ב-3.3%, לאחר שבשנת 2018 צמח בקצב דומה של 3.2% (בכ-3.5%)¹⁰ כמו כן, על פי תחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר המקומי צמח ברבעון השלישי של שנת 2019 ב-4.1%¹¹.

להערכת החברה, שגשוג כלכלי במשק משפיע באופן חיובי על פעילות החברה, ופעילות ענפה בשוק תוביל לעלייה במספר הפרויקטים הכלכליים בבתי עסק שונים בארץ, לגידול במספר העסקים הפעילים ולגידול בביקוש לאשראי בכלל ולשירותי החברה בפרט.

האטה כלכלית במשק, באופן טבעי, עלולה לגרום גם להפחתה משמעותית במספר עסקאות האשראי החוץ בנקאי ועל כן גם את הדרישה למימון נוסף ובכך עלולה לפגוע בביצועיה ורווחיותה של החברה. אף על פי כן, יצוין, כי תקופות אלו מהוות גם הזדמנות עסקית משמעותית לחברה, שכן דווקא בתקופות משבר, גורמים רבים מתקשים לקבל מהמערכת הבנקאית אשראי חדש בהיקפים משמעותיים, אם בכלל. כתוצאה מכך, לפחות בטווח הקצר, נוצרת לגופים בשוק האשראי החוץ בנקאי, כדוגמת החברה, הזדמנות להגדלת מאגר הלקוחות ולהרחבת היקף פעילותם.

יצוין כי המידע המובא לעיל, והערכת החברה בדבר ההשפעה האפשרית של ההתפתחויות במשק על פעילות החברה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. התממשות המידע כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מתבסס על הערכות כלליות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום דוח זה. יודגש כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות ממידע זה, בשל אי התממשות התחזית לענין הצמיחה במשק הישראלי.

¹⁰ המידע האמור נלקח מפרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, פורסם בדצמבר 2019.

¹¹ המידע האמור נלקח מאתר בנק ישראל, בכתובת: <http://www.boi.org.il>

6.2 שינויים בשיעורי ריבית משתנה והתפתחויות בשוק האשראי במשק

לגובה הריבית במשק השפעה ישירה על גובה הריבית הנגבית מלקוחות החברה, שכן במסגרת הסכמי ההתקשרות מול לקוחות החברה, נכללת הוראה המתייחסת לאינדיקציה ישירה בין גובה הריבית של בנק ישראל לבין שיעור הריבית הנגבית מהלקוח בפועל. לאור האמור, רגישות החברה לשינויים בגובה ריבית בנק ישראל הינה נמוכה.

6.3 מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית בישראל

להערכת החברה, עם הגברת הרגולציה בענף בישראל, כגון עדכון הוראות המפקח על הבנקים בנושא מגבלות על קבוצות לווים (הוראות ניהול בנקאי תקין 313) (להלן: "הוראות המפקח")¹², הצורך במציאת מקורות מימון נוספים יגדל ויוביל לביקוש גבוה יותר לאשראי חוץ בנקאי במשק. במסגרת הוראות המפקח, נקבעו מגבלות מחמירות יותר ביחס לסך החובות של לווה בדוחות הכספיים של תאגיד בנקאי, וכן כלפי כל התאגידים, בישראל ובמדינות אחרות, שדוחותיהם הכספיים מאוחדים בדוחות הכספיים של תאגיד בנקאי. בנוסף להוספת המגבלות הפנימיות על תיק האשראי של התאגידים הבנקאיים, הוראות המפקח מרחיבות, באמצעות שינוי בהגדרות הכלולות בהוראות המפקח, את מספר הלווים אשר יהיו כפופים למגבלות כאמור. כמו כן, מוטלת על הדירקטוריון של תאגיד בנקאי חובה לקבוע במסגרת מדיניות האשראי שלו פרמטרים לקביעת קיומם של קשרים מהותיים בין לווים שונים, תוך התחשבות במרכיבים השונים של קשרים אלו. להערכת החברה, הוראות המפקח כאמור עשויות להפחית את הביקוש למימון בנקאי ולהגביר את הביקוש למימון חוץ בנקאי. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אין את היכולת להעריך אם לגורם זה תהיה השפעה מהותית או לא על פעילות החברה.

6.4 השלכות על פעילות התאגיד

לאור הצמיחה הכלכלית במשק בשנים האחרונות, לצד סביבת ריבית נמוכה, החברה מעריכה כי הביקוש לאשראי נוח ומהיר מחברות מימון חוץ בנקאיות ימשיך ויעלה. יצוין כי המידע המובא לעיל, והערכת החברה בדבר הצורך הגדל בדרכי המימון הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. התממשות המידע כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מתבסס על הערכות כלליות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום דוח זה. יודגש כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות ממידע זה, בשל אי התממשות התחזית לעניין הצמיחה במשק הישראלי ו/או בשל שינוי בהוראות המפקח.

פרק שלישי - תיאור תחום הפעילות

7. מידע כללי על תחום הפעילות

נכון למועד פרסום הדוח, החברה עוסקת במתן אשראי.

7.1 שוק האשראי החוץ בנקאי

שוק האשראי החוץ בנקאי בישראל תופס תאוצה בשנים האחרונות ומתפתח, בין היתר, כתוצאה מהגבלות שהושתו על ידי הרגולטור על שוק האשראי הבנקאי ומהעובדה שבעלי עסקים מבקשים פתרונות פיננסיים במקומות בהם המערכת הבנקאית אינה עונה על צרכי עסקיהם. שוק האשראי החוץ בנקאי מהווה, למעשה, חלק אינטגרלי ממגוון אפשרויות המימון הזמינות כיום לעסקים.

תחום זה שהיה כפוף בעבר לרישום אצל רשם נותני שירותי המטבע מכוח חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 (להלן: "חוק איסור הלבנת הון"), כפוף כיום, בעקבות חקיקתו של חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016 (להלן: "חוק הפיקוח"), לחובת רישיון הניתן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון") של נותן שירותי אשראי (להלן: "נש"א"), חלף רישום. החל משנת 2017 ועד לחודש אוגוסט 2018, החזיקה גיבוי איתן ברישום כדן ובאישור עיסוק זמני למתן אשראי שהונפק לה עד לקבלת הרישיון הקבוע, כמו מרבית נותני שירותי האשראי בישראל. ביום 22 באוגוסט 2018 אושרה בקשת גיבוי איתן לרישיון למתן אשראי מורחב על ידי רשות שוק ההון, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019. ביום 30 בדצמבר 2019 הוארך רישיון החברה, בדומה להארכה שניתנה לחברות אחרות העוסקות בתחום הפעילות, עד ליום 30 ביוני 2020 או עד להחלטת המפקח על נותני שירותים פיננסיים בהתאם לחוק הפיקוח, לפי המוקדם מביניהם, והחברה פועלת על פיו.

המסחר בממ"ד פותח בפני בעלי עסקים אפיק אשראי נוסף ומשמש להם כמנוע צמיחה המשלים את השירותים המסורתיים המוענקים על ידי הבנקים המסחריים. במסגרת המסחר בממ"ד רוכשת החברה מהלקוח ממ"ד שקיבל מצדדים שלישיים וכנגדם מקבל הלקוח את ערכו הכספי של הממ"ד, בניכוי ריביות ו/או עמלות שהוסכמו בין הצדדים. תמורת הניכיון משולמת באמצעות העברה בנקאית ישירות לחשבון הלקוח (ולעיתים נדירות, בשיק או בכסף מזומן לפקודתו).

לצורך הבטחת פירעון הממ"ד, מקפידה החברה להתקשר בעסקאות בעיקר עם נותני שירותי אשראי אשר החברה ערכה לגביהם בדיקה מקיפה טרם קבלתם לשורות לקוחותיה. כמו כן, נקבע בחברה נוהל מקיף, טרם אישור עסקאות, הכולל ביצוע בדיקות סיכוני אשראי שונות במסגרת אישור כל עסקה וכל ממסר באופן פרטני, בדיקות בנושא איסור הלבנת הון, קבלת נתונים מחברות למידע עסקי, קבלת נתונים מהלקוחות עצמם, החתמה על הסכמי מסגרת וכתבי ערבויות וכן שימוש במערכות המידע הפנימיות שברשות החברה.

הסכמי המסגרת וכתבי הערבות של לקוחות החברה מבטיחים כי ממסרים שנמסרו ללקוח על ידי צדדים שלישיים ומועברים על ידו לניכיון בחברה, יכובדו על ידי הלקוח או צד שלישי במקרה שהשיקים לא כובדו על ידי הבנק בו הופקדו או על יד צד שלישי קשור ללקוח (בדרך כלל בעלי העסק).

7.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלים בו

פעילות מתן האשראי לבתי עסק מאופיינת בריכוזיות גבוהה יחסית, מבחינת החלופות המוצעות בשוק. למרות זאת, להערכת החברה, תחום הפעילות נמצא במגמת צמיחה לאור כניסתם של שחקנים חדשים לתחום.

מגמה נוספת אשר מאפיינת את תחום הפעילות בענף בשנים האחרונות, הינה הפיכתם של גופי אשראי חוץ בנקאי מובילים לתאגידים מדווחים בענף, אשר ניירות הערך שלהם רשומים למסחר בבורסה.

מאפיין מיוחד נוסף לשוק המימון החוץ בנקאי הינו מקורות המימון המשמשים את הגורם המעמיד אשראי חוץ בנקאי. חלק מנותני האשראי הפועלים בסקטור החוץ בנקאי מקבלים את המימון שלהם מבנקים, חלקם פועלים על בסיס מקורות עצמאיים וחלקם נעזרים בחברות מימון חוץ בנקאי אחרות. כמו כן, בשנים האחרונות חל גידול בשימוש גם בגיוס הון וחוב בשוק ההון לצרכי מימון.

להערכת החברה, בשל יכולתן של חברות ציבוריות העוסקות בתחום המימון החוץ בנקאי לגייס הון וחוב, לצד עלויות הנובעות משינויי הדין וחקיקה, תגבר מגמת הקונסולידציה בענף מתוך כוונה להגדיל ולייעל את הפעילות הממוזגת ולהרחיב את הפריסה הגאוגרפית. כמו כן, החברה מעריכה כי הקשחת הרגולציה ההולכת וגוברת בענף, תביא בסופו של דבר ליציאתם של שחקנים קיימים מהתחום ובכך לחיזוק מעמדה של החברה בסקטור החוץ בנקאי.

יצוין כי המידע המובא לעיל, והערכת החברה בדבר השינויים הצפויים בתחום הפעילות, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. התממשות המידע כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מתבסס על הערכות כלליות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום דוח זה. יודגש כי השינויים בפועל עשויים להיות שונים מהשינויים המוערכים ממידע זה, בשל אי התממשות התחזית לעניין הצמיחה במשק הישראלי, מגמת הקונסולידציה במשק הישראלי כאמור ותוצאות האסדרה בענף הפעילות.

7.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להלן יפורטו עיקרי החוקים, הצווים והתקנות החלים על תחום פעילות החברה וכן השינויים הרגולטוריים הרלוונטיים לחברה:

א. מדיניות הציות של החברה בנושא איסור הלבנת הון

לצורך עמידה בכללי בהוראות הדין החלות על החברה, המפורטות בהמשך, אימצה החברה כללים ונהלים פנימיים מרחיבים, כפי שיפורטו בס"ק זה להלן:

(1) שימוש במערכת מחשוב, באמצעותה מנוהלות, מתועדות ונשמרות כלל העסקאות בחברה, לרבות אסמכתאות, מסמכי העסקה ומסמכי זיהוי לקוחות.

(2) איוש תקן של קצין ציות, אשר תחת אחריותו נכללים, בין היתר: ביצוע בקורות שוטפות על עסקאות בחברה, ניהול מרשם ציות פנימי, ביצוע דיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון, בקרה על קיום כללי הרגולציה והתנהלות שוטפת של עובדי החברה בקשר לציות ורגולציה, ביצוע הדרכות לעובדי החברה בנושא הלבנת הון ואיסור מימון טרור ויתר חובות הרגולציה וקביעת נהלים ועדכונם. כמו כן, אחראי קצין הציות על ארגון כנסים מקצועיים לצד ביצוע הדרכות שוטפות ללקוחות החברה.

(3) קביעת מדיניות דיווחים אובייקטיביים וסובייקטיביים מרחיבה, לפיה החברה תדווח לרשות לאיסור הלבנת הון על כל פעולה, המעלה כל ספק, ולו בדוחק, לגבי מקור הכספים והאפשרות כי מדובר בפעילות בלתי לגיטימית.

(4) קביעת מדיניות קבלת לקוחות לפי לקוחות המהווים סיכון לחברה, הן במישור הלבנת הון ומימון טרור והן במישור האשראי, נפסלים על הסף ונשללת ההתקשרות עימם.

ב. חוק הפיקוח

ביום 1 ביוני 2017 נכנס לתוקף חוק הפיקוח אשר קובע דרישות רישיון לעוסקים במתן שירותים פיננסיים (לרבות היתרים לבעלי שליטה ובעלי עניין), הגבלות על ניהול העסקים בתחום וחובות דיווח שיחולו על העוסקים.

מכוח הוראות חוק הפיקוח, ולצורך יישום הוראותיו, מונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ברשות שוק ההון במשרד האוצר כרגולטור המפקח על נותני שירותים פיננסיים. למפקח הוקנו סמכויות נרחבות הכוללות, בין היתר: פיקוח ובקרה, ניהול מרשם בעלי רישיון למתן שירותים פיננסיים, סמכויות אכיפה וביטול מנהלי, לרבות הטלת עיצומים כספיים.

יצוין, כי גופים כדוגמת החברה, המעוניינים לקבל רישיון מורחב למתן שירותי אשראי, מחויבים לעמוד בדרישות רישוי מחמירות בהתאם להיקף פעילותם ודרישה להון עצמי מזערי. כמו כן, בעלי שליטה ובעלי עניין נדרשים לקבל היתר שליטה או החזקת אמצעי שליטה מהמפקח, ככל שנדרש, בהתאם לתנאים המפורטים בחוק הפיקוח.

לעניין זה יצוין כי, ביום 22 באוגוסט 2018, נוסף על קבלת הרישיון הקבוע כאמור לעיל, קיבלו בעלי השליטה בחברה היתר שליטה בגיבוי איתן מרשות שוק ההון, וביום 1 בינואר 2019, בהתאם למתווה העסקה עם גיבוי איתן, התקבל היתר שליטה מעודכן בהתאם לשינוי בהחזקות בגיבוי איתן לאחר השלמת העסקה.

ביום 28 בנובמבר 2019, פורסם נוהל רישוי עדכני על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון אשר קבע תנאי סף נוספים לקבלת רישיון נותן שירותים פיננסיים.

למועד פרסום הדוח, סבורה החברה, כי לאסדרה בדרישות הרישוי והפיקוח בתחום פעילות החברה עשויה להיות השפעה חיובית על תחום הפעילות בכלל ועל מעמדה של החברה בתחום הפעילות בפרט. זאת מפני שלהערכת החברה, ריבוי הדרישות הרגולטוריות יוביל לייצוב ולחזוקת תחום הפעילות בו עוסקת החברה באופן כללי ומגמה זו אף תציב רף גבוה לכניסת שחקנים חדשים אליו. כיוון שהחברה רואה את עצמה כמובילה בתחום הציות, הרגולציה והאכיפה הפנימית, אף מעבר לדרישות החוק, החברה סבורה כי שינויים אלו צפויים להיטיב עמה ולייצב את מעמדה בחוד החנית של הסקטור החוץ בנקאי המוסדר. בנוסף, לחברה קיימים מנגנוני פיקוח ובקרה פנימיים, לרבות נהלים סדורים, הצפויים לסייע לה בהתמודדות עם הדרישות הרגולטוריות הקיימות בחוק הפיקוח ולהעלות את אמות המידה שלקוחות בתחום הפעילות.

יצוין כי המידע המובא לעיל לעניין השפעתו האפשרית של חוק הפיקוח על פעילות החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. המידע מבוסס על הערכות הנהלת החברה במועד פרסום הדוח בהתבסס על ניסיון העבר ועלול להשתנות, בין השאר, בשל נהלים ספציפיים חדשים שיכול ויצאו על פי חוק הפיקוח והתקנות מכוחו, אופן ההתמודדות של שאר השחקנים בשוק עם הוראות החוק ושינויים חיצוניים

אחרים בסביבה הרגולטורית או במצב המשק.

ג. חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 ותיקון לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, התשנ"ג-1993, לרבות תיקון מספר 5 משנת 2017 (להלן: "חוק אשראי הוגן" ו-"התיקון", בהתאמה)

חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, בנוסחו המקורי, טרם התיקון ושינוי שמו לחוק אשראי הוגן, חל על הלוואות שניתנות על ידי מלווים שאינם תאגידים בנקאיים ללווים יחידים (שאינם תאגידים). ביום 18 ביולי 2017 התקבל התיקון המתקן את חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות לחוק שכותרתו "חוק אשראי הוגן" ונקבעו בו כללים שעיקרם צרכניים, מתוך מטרה להעמיד תחת פיקוח הרגולטור הלוואות חוץ בנקאיות בשוק הפיננסי. בין היתר, החוק קובע כי תהיה תקרת ריבית זהה לכל הגופים המעניקים אשראי, ביניהם גם גופים חוץ בנקאיים, ללווים יחידים וכן לתאגידים מסוימים שיקבע שר המשפטים (יצוין כי, למועד פרסום הדוח טרם נקבעו תאגידים כאלו ומשכך תקרות הריבית רלוונטיות גם ללווים שאינם תאגיד).

במסגרת התיקון נקבעו חובות גילוי, ובין היתר, חובה לערוך בעסקאות ניכיון שיקים חוזה כללי המפרט את תנאי העסקה הספציפיים, לרבות עלויותיה, ולגלותם ללקוח, מגבלה החלה על פעילות החברה עם לקוחות שהינם עוסקים מורשים בעסקה לצורך עסקי בלבד.

ד. חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות")

בחודש דצמבר 2015 תוקן סעיף 21 לחוק הבנקאות, על מנת לשפר את יכולות מתן האשראי לעסקים קטנים ומשקי הבית, כך שניתנה לחברות המימון החוץ בנקאיות האפשרות לגייס אגרות חוב לשם מימון פעולותיהן, בכפוף לתנאים המפורטים בחוק. חוק הבנקאות תוקן על רקע הריכוזיות שאפיינה את המערכת הבנקאית, בייחוד במתן אשראי לאותם גופים המוזכרים לעיל, שהם לרוב גופים הנוטלים אשראי במסגרת מימון חוץ בנקאי.

ה. חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 (להלן: "החוק לצמצום השימוש במזומן")

ביום 1 בינואר 2019 נכנס לתוקף החוק לצמצום השימוש במזומן, למעט מספר סעיפים שנכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2019 וביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "יום התחילה"). החוק לצמצום השימוש במזומן, המבוסס על המלצות הוועדה לצמצום השימוש במזומן במשק הישראלי, מתווה מדיניות לצמצום והגבלת השימוש במזומן כאמצעי תשלום במשק הישראלי, באמצעות הגבלת השימוש במזומן, הגבלת השימוש בשיקים וקידום השימוש באמצעים אלקטרוניים, כאשר יעדו המרכזי הינו מלחמה ב"הון השחור", מלחמה בפשיעה הכלכלית ובהלבנת ההון והרחבת המקורות העומדים לרשות הממשלה למימוש יעדיה. החוק לצמצום השימוש במזומן מאפשר לגופים דוגמת החברה לשמר את מתכונת פעילותם הנוכחית, בכך שהוא מחריג אותם במקרים מסוימים מתחולת החוק, כפי שיפורט להלן.

החוק מטיל מגבלה על עסקאות במזומן בסכום העולה על 11 אלפי ש"ח, המבוצעות בין אדם פרטי לעוסק, החל מיום התחילה, כאשר בחלוף שנה מיום התחילה, רשאי שר האוצר, בצו, בהסכמת שר המשפטים ונגיד בנק ישראל ובאישור ועדת חוקה חוק ומשפט של הכנסת, להרחיב את המגבלה לסך של 6 אלפי ש"ח. מגבלה נוספת הוטלה על עסקאות במזומן בין גורמים פרטיים בסכום העולה על 50 אלפי ש"ח, כאשר גם מגבלה זו ניתנת לשינוי בעתיד בהליך המפורט לעיל.

החוק מחריג גופים פיננסיים מפקחים כדוגמת החברה מהמגבלות ביחס לשיקים אשר הוסבו יותר מפעם אחת באופן המאפשר 3 היסבים ולאחר מכן היסב נוסף להפקדה בתאגיד בנקאי, ועל כן

למגבלת ההסבה אין השפעה מהותית על פעילותה, לרבות מול מנכי המשנה.

ו. חוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק איסור מימון טרור")

החברה פועלת בהתאם להוראות חוק איסור מימון טרור, בין היתר בהתאם לחובות הדיווח מכוח סעיף 48(א) לחוק וצו איסור הלבנת הון שנחקק מכוחו, לרבות בהתאם לסעיף 10(א) לחוק, לפיו, העוסקים במסחר בממ"ד נדרשים לדווח על כל פעולה בעלת זיקה לביצוע של מעשה טרור לרשויות האכיפה. כלל ההוראות הרגולטוריות בעניין חוק זה, כמו גם יתר הוראות הרגולציה, מוטמעות בתהליכי העבודה בחברה ומובאות במסמך מדיניות איסור הלבנת הון ומימון טרור של החברה, שאושר בידי מנהליה ואשר מתעדכן בהתאם להוראות הרגולציה, המשתנה מעת לעת.

7.4 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המימון החוץ בנקאי:

א. **הון עצמי ומקורות מימון** – ככל שההון העצמי של החברה גדול יותר, או שיש ביכולתה לגייס מימון בהיקף משמעותי ובתנאים נוחים ממקורות חיצוניים, תוכל החברה להרחיב את היקף המימון ללקוחותיה, להגדיל את קהל הלקוחות, להתפתח בתחום, להרחיב את סל מוצריה ולהוות גורם משמעותי בענף.

עמידה בדרישות רגולציה מרובות – על מנת להצליח בתחום, על הפועלים בענף לקיים משטר רגולטורי פנימי, המקיים את כלל הוראות החוק החלות על שירות פיננסי. הוראות אלו כרוכות בעלויות נכבדות. בהתאם לנסיון שצברה החברה בתחום הפעילות לאורך השנים, החברה מצליחה לייצר הנחיות ונהלים פנימיים סדורים המאפשרים לה לעמוד על הוראות הרגולציה, ובכך, לצמצם חשיפות לגורמים בלתי לגיטימיים.

החברה סבורה כי הציות לדינים המפורטים בסעיף 7.3 זה מהווה חלק משמעותי מגורמי ההצלחה בתחום המימון החוץ בנקאי, ומקדישה לכך את התשומות הנדרשות, הן בהיבט של החברה והן בהיבט של ליווי והדרכת לקוחותיה.

ב. **מוניטין** – הצלחתן של חברות בתחום זה טמונה, לא מעט, במוניטין שלהן בקרב הסקטור הפיננסי על כל גורמיו: נותני שירותי אשראי אחרים, תאגידים בנקאיים ושוק ההון. חברה בעלת מוניטין שלילי או לחילופין חברה חדשה, תתקשה לקבל מימון בקרב הסקטור הבנקאי, תתקשה לגייס לקוחות, ובהתאם, תתקשה להרחיב את היקף פעילותה או לגייס חוב מהציבור. גיבוי איתן בנתה מוניטין במשך השנים בתחום המימון החוץ בנקאי, המתבסס על אמינות, שקיפות, שירות אישי ומקצועיות.

ג. **ניהול סיכונים אשראי יעיל ואיכותי** – יכולת החברה לפרוע את האשראי הניתן לה תלויה ביכולתה לגבות מגביית כספי לקוחות. לשם כך, מבצעת החברה ניהול סיכונים יעיל על ידי בחינה וסינון לקוחות; שמירה על צוות מנוסה ומיומן שמקפיד על ניהול מערך סיכונים באופן מקצועי ובטוח; הקפדה על פיזור סיכונים בתיק האשראי; ביצוע ניתוח אשראי מקצועי; הטמעת נהלי קליטת לקוחות; בחינת עסקאות בצורה מעמיקה וביצוע בקורות שוטפות על תיק האשראי של החברה. ניהול מערך הסיכונים כאמור מאפשר לחברה למזער סיכונים אשראי בקליטת לקוחות שבמועד פירעון האשראי עלולים להתגלות כבעייתיים.

ד. **זמינות ויעילות השירות** – תחום הפעילות דורש זמינות גבוהה ומהירות השלמות הליכי מתן אשראי ללקוחות, על מנת לשמור על היתרון של החברה על פני השירות הבנקאי הארוך והמסורבל. יכולתה של החברה לשמור על זמינות גבוהה ויעילות במתן הטיפול במספר רב של בקשות לקבלת אשראי בו זמנית, תוך מתן מענה מקצועי ואדיב, תורמים רבות להצלחתה של החברה בתחום, לביסוס מעמדה, להרחבת מעגל לקוחותיה ולהמשך חיזוק המוניטין שלה.

ה. **גיוס כוח אדם איכותי והשקעה בהכשרה** – החברה מקפידה על גיוס עובדים מקצועיים, בעלי כישורים והשכלה מתאימה וניסיון בתחומם. בין תחומי ההשכלה של עובדי החברה ומנהליה: מנהל עסקים, סטטיסטיקה, משפטים וכלכלה. כמו כן, החברה מקיימת הדרכות והכשרה לעובדי החברה התואמים לתפקיד. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני לקוחותיו לפרטים בדבר שינויים בשיעורי ריבית משתנה והתפתחויות בשוק האשראי במשק, ראו 7.1 ו-7.2 לעיל. לפרטים ביחס ללקוחותיה של החברה, ראו סעיף 9 להלן.

7.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

למיטב ידיעת החברה, לא קיימים שינויים טכנולוגיים משמעותיים אשר יש בהם כדי להשפיע מהותית על פעילותה של החברה. עם זאת, לחברה מערכת מידע ייחודית שפותחה על ידה, המאפשרת לה ניטור שוטף, בקרה וניהול סיכונים אשראי של לקוחותיה (ראו סעיף 9.3 להלן).

7.6 חסמי כניסה עיקריים בתחום הפעילות

להערכת החברה, הגורמים העיקריים אשר מהווים מחסום כניסה לתחום המימון החוץ בנקאי הם כדלהלן:

- (1) אפשרויות גיוס אשראי במחיר נמוך;
- (2) קבלת רישיון לשירות פיננסי מרשות שוק ההון, לרבות עמידה בתנאים מחמירים לעניין הון עצמי, איתנות פיננסית, אישורי היעדר רישום פלילי ודרישות נוהל הרישוי.
- (3) בסיס לקוחות רחב ובניית מוניטין.

7.7 חסמי יציאה עיקריים בתחום הפעילות

להערכת החברה, הגורמים העיקריים אשר מהווים מחסום יציאה מתחום המימון החוץ בנקאי הם כדלהלן:

- (1) חסם היציאה העיקרי הינו סיום גביית החזרי האשראי מהלקוחות. יחד עם זאת, להערכת החברה, בשל המח"מ הקצר ובשל מדיניות הסיכונים הקפדנית של החברה אשר בזכותה החברה נתקלת בקשיי גבייה לעיתים רחוקות, חסם זה אינו בעל השפעה מהותית על פעילותה של החברה.
- (2) מאחר שהחברה פועלת תוך שימוש בחוב בנקאי, נוסף על ההון העצמי, קרי מימון בנקאי ומימון ממקורות נוספים המפורטים בסעיף 14 להלן, טרם סיום פעילותה, יהיה עליה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי המלווים.

7.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מאחר שהחברה מהווה מקור מימון לאשראי חוץ בנקאי, לקוחותיה יכולים לפנות לבנקים ו/או מוסדות פיננסים אחרים ו/או נותני שירותי אשראי מתחרים לשם קבלת האשראי. עם זאת, בניגוד למערכת הבנקאית בה קיימת פרוצדורה מורכבת לקבלת אשראי, שירותי החברה הינם מהירים ויעילים.

7.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים ביחס למבנה התחרות ראו סעיף 11 להלן.

8. מוצרים ושירותים

עיקר פעילות החברה, המתבצעת באמצעות גיבוי איתן, הינה מתן מימון חוץ בנקאי לבתי עסק קטנים ובינוניים בישראל, באמצעות מסחר בממ"ד. לפרטים בדבר תחום הפעילות ראו סעיף 7 לעיל.

9. לקוחות

לקוחותיה של החברה נמנים על שני סוגים:

1. לקוחות קצה: לקוחות (תאגידים ועוסקים אחרים) להם החברה מעמידה מימון כנגד שיקים של צדדים שלישיים ו/או שיקים עצמיים¹³. הריבית עשויה להשתנות בין עסקה לעסקה בהתאם לאיכות מושך השיק.¹⁴

2. לקוחות שהם נותני שירותי אשראי (מנכי משנה ו/או נש"א): לקוחות אלו הם גורם חוץ בנקאי בעל רישיון או היתר המשך עיסוק מרשות שוק הון, ביטוח וחסכון, אשר מעמיד מימון ללקוחותיו, מסב לחברה את הממסרים וערב לפירעונם. האשראי לנש"א ניתן כנגד ממסרים של לקוחותיו, הנבדקים בקפדנות ומאושרים על ידי החברה. כמו כן, ממסרים אלו, הלכה למעשה, עוברים מנגנון של חיתום כפול, הן על ידי הלקוח (במקרה זה, מנכה המשנה) והן על ידי החברה ולכן בעבודה מול סוג זה של לקוחות סיכון האשראי של החברה מצומצם בהשוואה לעבודה מול לקוחות קצה.

יצוין, כי רוב (במונחי היקף אשראי) לקוחות החברה הינם נותני שירותי אשראי וכן בתי עסק קטנים ובינוניים בישראל המאוגדים כחברות, אגודות שיתופיות, עסקים מורשים ושותפויות. על לקוחותיה של החברה נמנים עסקים הפועלים בכל ענפי המשק, לרבות בענפי הבניה, מסחר, שירותים, מפעלים ותעשייה, אנרגיה ותקשורת.

להערכת החברה, אין לה תלות בלקוח בודד או מספר לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה. בשנתיים האחרונות חל גידול בפיזור לקוחותיה, הן במונחים של היקף הכנסות והן במונחים של תיק האשראי. לפרטים נוספים ראו סעיף 9 להלן.

¹³ שיעור עסקאות ניכיון שיקים עצמיים מול לקוחות הקצה אינו משמעותי ביחס לסך עסקאות הניכיון אשר מתבצעות על ידי החברה.
¹⁴ מושך השיק הינו אותו גוף (אדם, חברה או ישות משפטית אחרת) שהם בעלי החשבון ממנו יצא השיק.

לפרטים ביחס לשיעור הכנסות החברה מלקוחותיה, לרבות הלקוחות המהותיים, ראו סעיף 9.1 להלן. כמו כן, יצוין כי, החברה קשורה, בהיקפים שאינם מהותיים, עם מספר גורמים בהסכמי הפניית לקוחות.

9.1 אופן התקשרות עם לקוחות

(1) הליך קליטת לקוח חדש

במסגרת ההתקשרות הראשונית עם לקוח פוטנציאלי, נערכות בחברה בדיקות מקיפות לגביו, במסגרתן הלקוח נדרש לעמוד במגוון דרישות להמצאת מסמכים וגילוי מקיף אודות פרטי זהותו, עיסוקיו ומטרות השירות כחלק מנוהל "הכר את הלקוח" (KYC) שיצרה החברה. הבדיקה נערכת גם באמצעות שאלון גילוי רחב ללקוח פוטנציאלי חדש, הכולל, בין היתר, פרטים בנוגע לסוג השירות, פרטים מזהים, וככל שהלקוח הוא חברה, גם פרטי זיהוי של הבעלים בחברה. השאלון מותאם לכל לקוח בהתאם לסוגו – תאגיד, תאגיד נש"א, עוסק מורשה או עוסק מורשה שהינו נש"א. יצוין, כי השאלונים המחויבים בחברה רחבים ומקיפים יותר מאלו הנדרשים על פי חוק, כדי לאפשר לחברה לקבל החלטה מושכלת באשר לקבלת הלקוח ומתן השירות או שלילתו.

כמו כן, לצרכי צמצום סיכוני האשראי, מבוצעת בדיקה אודות הלקוח הפוטנציאלי באמצעות שימוש במנועי חיפוש אינטרנטיים, מספרי טלפון, נתוני בנק ישראל, חברות מידע עסקי (דן אנד ברדסטריט ו-BDI), בדיקה על קיומם של אישומים הקשורים לרשות המיסים, תיקים המתנהלים ברשויות האכיפה, תיקים הקשורים לעבירות של הלבנת הון, דוח רשם החברות (לרבות לשם בדיקת שעבודים), חקירות יכולת וכיוצא באלו.

לאחר תחקור הלקוח ובדיקת המסמכים והמידע לגביו, מתקבלת החלטה על ידי ועדת האשראי של החברה¹⁵, בהמלצת מנהלי התיקים בחברה בדבר קבלתו או דחייתו. לאחר מכן, מתנהל משא ומתן עם הלקוח לגבי מחיר השירותים שיינתנו לו על ידי החברה.

באמצעות מדיניות קפדנית זו, מבקשת החברה לציית במלואן להוראות הרגולציה החלות עליה באופן שוטף ובכל עת ולהרחיק ממעגלי פעילותה גורמים אשר אינם עומדים במדיניות הציות של החברה ואינם לוקחים חלק במאמצים למניעת הלבנת הון.

לשם בחינת איכות האשראי של לקוחות פוטנציאליים ובטרם קבלתם כלקוחות החברה, מבוצעת בדיקה מקיפה באמצעים הבאים:

א. אמצעים גלויים ופורמאליים - שימוש במנועי חיפוש אינטרנטיים, מספרי טלפון, נתוני בנק ישראל וחברות מידע עסקי (דן אנד ברדסטריט ו-BDI). בנוסף, מתבצעת בדיקה באמצעות דוח מרשם החברות (לרבות לשם בדיקת שעבודים), חקירות יכולת וכיוצא באלו.

¹⁵ יובהר כי קבלת החלטה על ידי ועדת אשראי נעשית על פי צורך, בהתקיימות קריטריונים פנימיים שנקבעו על ידי החברה.

ב. אמצעים בלתי פורמאליים - יצירת קשר עם גורמים פעילים אחרים בענף המימון או מענפים מתחום הפעילות של הלקוח הפוטנציאלי.

יובהר כי, מעבר לבדיקות המתוארות לעיל, החברה מבצעת הליך חיתום עסקה קפדני הן ברמת העסקה והן ברמת מושך השיק. כל עסקה, בין אם של לקוח ותיק או לקוח חדש, עוברת תהליך בדיקה של השיקים המתקבלים בה, הן במערכות המידע של החברה והן במידע המופק מחברות מידע עסקי שונות כמפורט לעיל. בנוסף נעזרת החברה במידע המופק במערכת המידע המתוארת בסעיף 9.3 להלן.

9.2 חובות/אשראי בפיגור

במידה ושיק לא נפרע במועדו, מבצעת החברה את הפעולות הבאות:

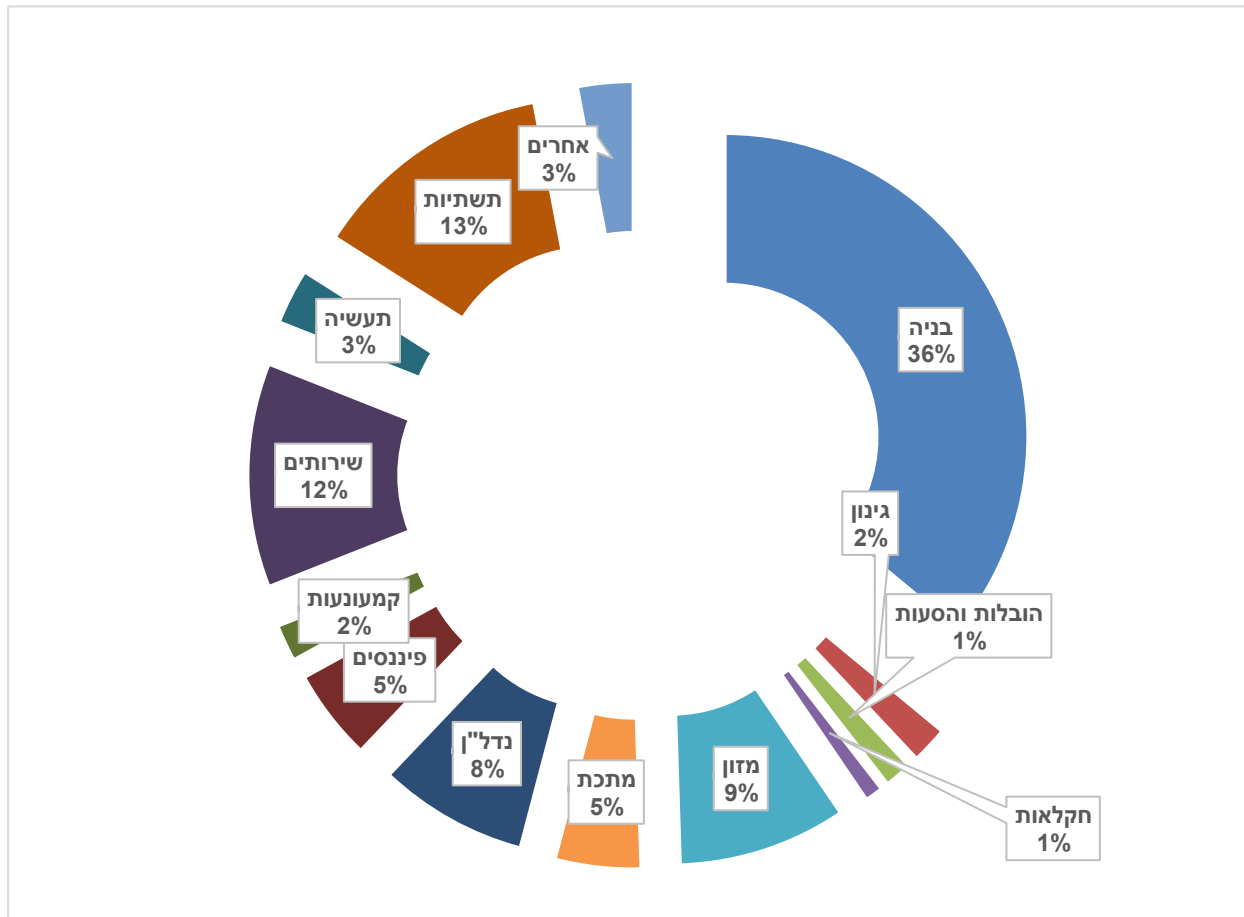
א. החברה תברר עם הלקוח אודות סיבת ההחזר בניסיון להגיע להסדר עמו בנוגע לאופן תשלום תמורת השיק.

ב. במידה ואין ביכולתו של הלקוח לשלם את תמורת השיק שחזר, תפנה החברה למושך השיק ותנסה לברר עמו מדוע השיק לא נפרע והאם וכיצד בכוונתו לשלם את תמורת השיק.

ג. ככל וניסיונות החברה להגיע להסדר תשלום עם הלקוח ו/או מושך השיק נכשלו, תגיש החברה תביעה כנגד הלקוח ומושך השיק באמצעות לשכת ההוצאה לפועל ו/או בתי המשפט המוסמכים. בד בבד, תפעל החברה לפירעון התשלום מן הערבים לחיוב

במקרים של חובות בפיגור, החברה פועלת על פי נוהל טיפול בכשלי פירעון סדור ומובנה. יובהר כי מרבית לקוחות החברה הינם נותני שירותי אשראי אחרים ובאירוע של כשל פרעון דואגים להסדיר את החוב באופן מיידי.

להלן תרשים פילוח מושכי השיקים לפי תחומי פעילות נכון למועד הדוח



נכון למועד הדוח, למעלה מ-75% מלקוחות החברה הינם מנכי משנה (מגזר פיננסי). יתרת הלקוחות מורכבת בעיקר מלקוחות בתחום הבנייה, תחבורה, מזון וחקלאות. עוד יובהר, כי מרבית לקוחות החברה מעמידים לטובתה ערבות אישית ובמקרים מעטים אף בטוחות נוספות בצורת שעבוד על נכסי נדל"ן.

9.3 מערכת לניטור ובקרת אשראי

לחברה מערכת ניהול אשראי וניטור תיק האשראי.

המערכת מתבססת על הידע והניסיון העשיר שנצבר בגיבוי איתן ומתוך שאיפה להכיר מקרוב את דפוסי הפעילות העסקית של לקוחותיה. לשם מטרה זו, פותחה המערכת באופן שיאפשר לגיבוי איתן שליפת נתונים בזמן אמת ממאגרי מידע חיצוניים (כגון דן אנד ברדסטריט ו-BDI), עדכון ושמירת המידע במאגריה וכן קבלת נתונים ממאגרי מידע היסטוריים פנימיים העומדים לרשותה. אמצעים טכנולוגיים ייחודיים אלו, מאפשרים לחברה לנטר את תיק האשראי שלה בזמן אמת, לעקוב אחר שינויים בו לאורך זמן ובכך מסייעים בקבלת החלטות אשראי מושכלות, תוך הסתמכות על מידע מהימן ומעודכן.

את מערכת ניהול האשראי המתקדמת של החברה ניתן לאפיין על בסיס מספר אלמנטים :

(1) **עדכון תיק האשראי בזמן אמת:** המערכת מאפשרת להתעדכן בזמן אמת בפרמטרים שונים המתייחסים לכלל תיק האשראי, כגון: פיזור גיאוגרפי של מושכי השיקים; שיעורי החזרות שיקים על פני זמן; ציוני דירוג וסיכון משוקללים לתיק האשראי לפי דן אנד ברדסטריט ו-BDI; פילוחי פירעונות ומשך חיים ממוצע (מח"מ) של תיק האשראי; פיזור לקוחות ופיזור מושכי שיקים; שיעור העמלות; סה"כ עסקאות על פי חודש ושנה; גודל תיק האשראי לאורך זמן; וניטור התראות בזמן אמת על עסקאות המתקרבות לספים שהוגדרו במסגרת מדיניות ניהול סיכונים.

(2) **נתונים ביחס למושכי שיקים:** המערכת מתעדת ועוקבת אחר פרמטרים לגבי מושכי השיקים – חברות או יחידים – אשר גם להם חשיבות בבניית תיק אשראי מגוון, לרבות: מספר העובדים, עיסוקו של המושך, הכנסותיו של המושך, מועד היווסדה (ככל שמדובר בחברה) או תאריך לידה (ככל שמדובר בעוסק מורשה), מען מעודכן, מצב אובליגו נוכחי, סך כל הפירעונות של המושך עד למועד נוכחי וסך התחייבויותיו הפתוחות כלפי החברה. כמו כן, המערכת מנטרת אוטומטית את הנתונים בפערי זמן קבועים ובכך מאפשרת שמירה על איכות תיק האשראי לאורך זמן.

(3) **פילוח תחומי פיזור האשראי:** המערכת שבנתה החברה מאפשרת בכל רגע נתון לעמוד באופן מדויק ועדכני על ענפי המשק שאליהם חשוף תיק האשראי. המערכת עושה שימוש בגרפים חכמים מובנים המציגים בצורה נוחה את התפלגות תיק האשראי מבחינה ענפית, על פי ענפי המשק הבאים: אנרגיה, בנייה, חקלאות, מזון, מסחר, נדל"ן, פיננסים, קמעונאות, שירותים, תעשייה ותשתיות. מידע זה מאפשר לחברה לפזר את האשראי באופן מוצלח יותר, שכן החשיפה והסיכון הקיימים בתחומים השונים היא מגוונת.

(4) **נתונים ביחס ללקוחות:** המערכת מנטרת ומנתחת פרמטרים של תיק האשראי גם ברמת הלקוחות ובכך מאפשרת לעקוב אחר ביצועיהם לאורך זמן ולערוך השוואות פנימיות ביניהם.

להלן פילוח מח"מ תיק האשראי של החברה בהתאם לתקופת הפירעון ושיעור העסקה, באלפי ש"ח:

פילוח מח"מ תיק אשראי ל-31.12.18		פילוח מח"מ תיק האשראי ל-31.12.2019		פילוח מח"מ
שיעור מצטבר	שיעור משיקים עתידיים	שיעור מצטבר	שיעור משיקים עתידיים	
43.12%	43.12%	36.44%	36.44%	ימים 0-30
72.87%	29.75%	66.39%	29.95%	ימים 31-60
89.45%	16.58%	82.35%	15.96%	ימים 61-90
94.85%	5.4%	90.52%	8.17%	ימים 91-120
100.00%	5.105%	100%	9.48%	ימים 120+

להלן טבלת פילוח עשרת הלקוחות הגדולים של החברה מסך תיק האשראי לשנים 2018 ו-2019¹⁶:

¹⁶ יודגש כי זהות הלקוחות אינה בהכרח זהה בין השנים, כלומר לקוח 1 בשנת 2018 אינו בהכרח אותו לקוח בשנת 2019.
א - 23

פילוח לקוחות באש"ח ל-31.12.18		פילוח לקוחות באש"ח ל-31.12.2019		מושך
שיעור מסה"כ התיק בשנת 2018	אובליגו 2018	שיעור מסה"כ התיק בשנת 2019	אובליגו 2019	
16.36%	19,047	12.1%	19,687	לקוח 1
14.65%	17,059	9.9%	16,106	לקוח 2
10.37%	12,068	6.6%	10,797	לקוח 3
7.70%	8,968	5.8%	9,480	לקוח 4
6.49%	7,553	4.1%	6,647	לקוח 5
6.48%	7,544	3.9%	6,375	לקוח 6
6.15%	7,159	3.1%	5,071	לקוח 7
5.13%	5,970	2.7%	4,359	לקוח 8
4.83%	5,621	2.4%	3,923	לקוח 9
4.63%	5,393	2.3%	3,676	לקוח 10

להלן טבלת פילוח עשרת המושכים הגדולים של החברה מסך תיק האשראי לשנים 2018 ו-2019¹⁷:

פילוח מושכים באש"ח ל-31.12.18		פילוח מושכים באש"ח ל-31.12.2019		מושך
שיעור מסה"כ התיק בשנת 2018	אובליגו 2018	שיעור מסה"כ התיק בשנת 2019	אובליגו 2019	
2.01%	2,335	1.84%	3,000	מושך 1
1.31%	1,530	1.11%	1,809	מושך 2
1.31%	1,525	0.99%	1,621	מושך 3
1.22%	1,415	0.99%	1,616	מושך 4
1.21%	1,408	0.99%	1,606	מושך 5
1.19%	1,387	0.95%	1,545	מושך 6
1.03%	1,200	0.85%	1,380	מושך 7
0.99%	1,150	0.84%	1,376	מושך 8
0.98%	1,145	0.81%	1,320	מושך 9
0.89%	1,033	0.78%	1,280	מושך 10

להלן פילוח ההכנסות של החברה לפי לקוחות לשנים 2018 ו-2019¹⁸:

פילוח הכנסות ל-12 חודשים שהסתיימו בתאריך 31.12.18		פילוח הכנסות ל-12 חודשים שהסתיימו בתאריך 31.12.2019		לקוח
שיעור מהכנסות	הכנסות	שיעור מהכנסות	הכנסות	
15.18%	1,950	13.02%	1,998	לקוח 1
13.92%	1,788	12.23%	1,877	לקוח 2
6.92%	888	6.86%	1,052	לקוח 3
6.73%	864	4.55%	698	לקוח 4
6.45%	828	4.37%	669	לקוח 5
4.58%	587	4.34%	665	לקוח 6
4.39%	563	4.31%	661	לקוח 7
3.60%	462	3.89%	597	לקוח 8
3.44%	441	3.83%	588	לקוח 9
3.18%	409	3.54%	541	לקוח 10

¹⁷ יודגש כי זהות הלקוחות אינה בהכרח זהה בין השנים, כלומר לקוח 1 בשנת 2018 אינו בהכרח אותו לקוח בשנת 2019.

¹⁸ יודגש כי זהות הלקוחות אינה בהכרח זהה בין השנים, כלומר לקוח 1 בשנת 2018 אינו בהכרח אותו לקוח בשנת 2019.

בטבלה שלהלן פירוט ביחס ללקוחותיה המהותיים של החברה, קרי, לקוחות אשר במהלך התקופות שמיים 1 לינואר 2018 ועד למועד הדוח, שיעור הכנסות החברה מהם הסתכם ב-10% או יותר לפחות באחת מהתקופות (להלן: "לקוחות מהותיים"):

ליום 31.12.2018	ליום 31.12.2019	
15.18%	13.02%	לקוח א'
13.92%	12.23%	לקוח ב'

יובהר, כי ביחס ללקוחותיה המהותיים של החברה, מאפייני הלקוחות וצורת ההתקשרות בינם وبين החברה זהים למאפייני הלקוחות וצורת ההתקשרות עם יתר לקוחות החברה וכמפורט בסעיף 9.1 לעיל.

10. שיווק והפצה

השיווק במסגרת הפעילות מתבצע על ידי הנהלת החברה וצוות העובדים, באמצעות פניות ללקוחות קיימים וחוזרים ואיתור לקוחות פוטנציאליים. כמו כן, החברה דואגת לבחון את צרכי האשראי של לקוחותיה הפוטנציאליים מעת לעת וכן פונה באופן שוטף לצדדים שלישיים העשויים לקשר אותה עם לקוחות נוספים ו/או גורמים קשורים בפעילות. החברה שומרת בהצלחה על מערך הקשרים שלה עם לקוחותיה, בעיקר בשל שירות איכותי, מקצועי ומערכות יחסים רבות שנים. בשל המוניטין חיובי שרכשה החברה במרוצת השנים בקרב גורמים בענף, מרבית הלקוחות כיום מבקשים את שירותיה בעקבות המלצות מלקוחות קיימים. יצויין כי בכוונת החברה לבצע מספר מהלכי שיווק לחיזוק המוניטין ב-2020 לרבות התקשרות עם משרד יח"צ וקידום מערך נראות ופרסום בפלטפורמות משתנות בדיגיטל, השתתפות בכנסים ועוד.

11. תחרות

א. תחום השירותים הפיננסיים החוץ בנקאיים בכלל ותחום פעילות החברה בפרט מתאפיין במספר רב של שחקנים בפריסה ארצית, אשר פועלים בתחום מתן אשראי חוץ בנקאי ו/או אשר להם רישיון נש"א, כאשר חלקם פועלים במרכז הארץ. אחת המטרות הניצבות בפני החברה היא גיוס לקוחות יציבים ואיכותיים ועל ידי כך הגדלת נפח פעילותה. לאור ההון העצמי המוחשי הגדול שהחברה מחזיקה (הון ושטרי הון) ובשל יכולתה להשיג מימון זול, החברה מסוגלת להתחרות בשחקנים השונים בתחום ולהציע שירותים בתנאים אטרקטיביים, אשר ממצבים אותה כגורם משמעותי בשוק מתן האשראי החוץ בנקאי. למיטב ידיעת החברה, מתחריה הבולטים במתן שירותי אשראי והמסחר בממ"ד הינם בנקים, חברות ציבוריות הפעילות בתחום, כגון קבוצת אחים נאוי בע"מ, קבוצת פנינסולה בע"מ, אופל בלאנס השקעות בע"מ, אורשי ג.ש בע"מ, אס.אר אקורד בע"מ, מ.ל.ר.ן פרוייקטים ומסחר בע"מ וא.נ. שוהם ביזנס בע"מ, לצד חברות פרטיות, כגון אמפא קפיטל בע"מ.

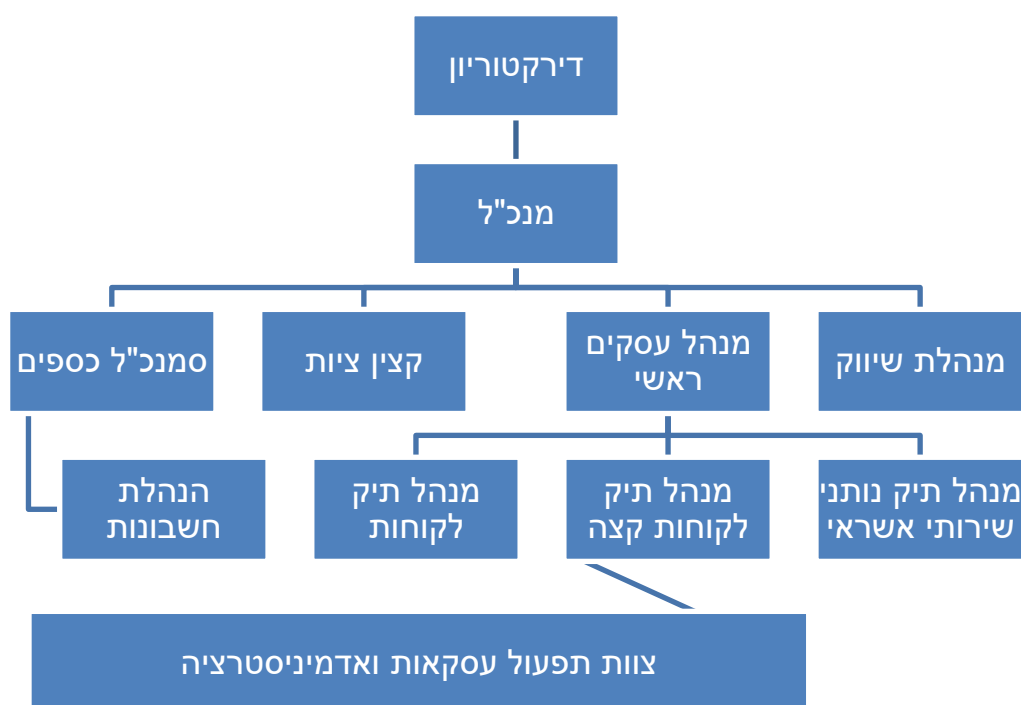
ב. לחברה יכולת מוגבלת להעריך את חלקה בתחום האשראי החוץ בנקאי בהיעדר גישה לנתוני יתר החברות העוסקות בתחום זה, שכן רובן חברות פרטיות.

ג. התחרות בתחום הפעילות נסובה סביב מספר מאפיינים מרכזיים: טיב השירות וזמינותו, מוניטין, התנאים המוצעים, לרבות גובה העמלה, ויחסים אישיים. בשל התחרות בתחום, החברה מקפידה על נגישות גבוהה לקהל לקוחותיה תוך מתן שירות אישי באופן המקצועי ביותר, בזמן הקצר ביותר ובדגש על זמינות גבוהה ללקוח.

ד. למיטב ידיעת החברה, קיימות חברות נוספות הפועלות בענף המימון החוץ בנקאי בכל הארץ, כאשר הפעילות שלהן שונה מזו של החברה הן מבחינת גודל העסקאות, הן מבחינת כמות הלקוחות ופיזורם הגיאוגרפי והן מבחינת שיקולי מתן אשראי. ככלל, השחקנים העיקריים בענף מתן האשראי לבתי עסק הינם חברות כרטיסי אשראי, בנקים או גופי מימון חוץ בנקאיים..

12. הון אנושי

להלן יובא תרשים המבנה הארגוני של גיבוי איתן נכון למועד פרסום הדוח:



להלן השינויים במצבת העובדים החל משנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח:

31.12.2018	31.12.2019	למועד פרסום הדוח	
11 ¹⁹	12	12	כמות עובדים - לרבות נושאי משרה

¹⁹ כמות העובדים כוללת את עובדי החברה וגיבוי איתן לפני השלמת העסקה מתוכה עובד אחד של החברה, מר ערן מזור.

- א. אי-תלות בעובד או נותן שירותים: להערכת החברה, אין לה תלות בעובד או נותן שירותים מסוים. המודל העסקי של החברה, לרבות מערכות פיקוח ובקרה, מאפשרים ניהול ותפעול העסק באופן שוטף ללא תלות מהותית בגורם כלשהוא בטווח הבינוני-קצר.
- ב. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח הון אנושי: העובדים בחברה נקלטים במסגרת הפעילות השוטפת, על בסיס השכלתם, כישרונם והידע המקצועי שנצבר במסגרת תפקידיהם הקודמים בתחומי פעילות דומים. העובדים עוברים תקופת חפיפה והיכרות עם הפעילות. למרבית עובדי החברה השכלה גבוהה בתחומים הנוגעים לפעילות החברה ובכלל זה כלכלה, מנהל עסקים, מתמטיקה, סטטיסטיקה, משפטים ומימון.
- ג. נושאי משרה בכירה: נכון למועד זה מכהנים בחברה כנושאי משרה (למעט דירקטורים) ה"ה רן קאירי²⁰, מנכ"ל החברה, אריאל פרדו, מנהל עסקים ראשי ודירקטור, ואמנון ברנר, סמנכ"ל כספים. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתם בחברה ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי "פרטים נוספים".
- ד. תנאי ההעסקה של העובדים: עובדי החברה מועסקים על פי הסכמי העסקה, הכוללים בין היתר זכויות סוציאליות על פי דין.

13. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות בסך של כ-61 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מתיק אשראי לקוחות, נטו לזמן קצר.

14. מימון

14.1 להלן פרטים בדבר מימון החברה:

החברה מממנת את פעילותה באמצעות הון עצמי, אשראי בנקאי (לזמן קצר), אגרות חוב ושטרי הון (להלן יחד: "מקורות המימון"). לפרטים ביחס לשטרי ההון ראו סעיף 2.1 לעיל.

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה, באמצעות גיבוי איתן, התקשרויות חתומות עם שלושה²¹ תאגידים בנקאיים.

14.2 להלן פילוח מקורות המימון של החברה בחלוקה לזמן קצר וארוך (באלפי ש"ח):

מועד	סה"כ הון	מקורות בנקאיים	מקורות שאינם בנקאיים			סה"כ
			הלוואות בעלים	הלוואות מצדדים קשורים	אגרות חוב (סדרה א')	שטרי הון
31.12.2019	27,093	122,000	-	--	43,875 (ע.נ.)	8,000
200,968						

²⁰ ביום 8 במרץ 2020 מונה מר רן קאירי למנכ"ל החברה, בכפוף לאי התנגדות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

²¹ נכון למועד הדוח, החברה פועלת להתקשרות עם תאגיד בנקאי ד' בתנאים עדיפים על אלה שהיו קיימים ועם תאגיד בנקאי ה'.

14.3 להלן נתונים בדבר שיעורי ריבית ממוצעת וריבית אפקטיבית בהתאם לסוגי האשראי ליום 31 בדצמבר

2019 :

ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת/נקובה	סוג הריבית	
הלוואות לזמן קצר			
2.68%	2.68%	הצמדה לריבית הפריים בתוספת מרווח שבין 0.5% ל- 1.03%	ממקורות בנקאיים
הלוואות לזמן ארוך			
6.1%	2.56%	ריבית בגין שטרי ההון לפי סעיף 3 לפקודת מס הכנסה	ממקורות שאינם בנקאיים
5.57%	5%	ריבית קבועה	אגרות חוב (סדרה א') ²²

14.4 במסגרת התקשרויות החברה עם גורמים מממנים, התחייבו החברה ו/או גיבוי איתן לעמוד בהתחייבויות פיננסיות ואחרות, אשר תנאיהן מרוכזים בטבלה להלן (להלן: "הסכמי המימון"). נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד הדוח, החברה ו/או גיבוי איתן עומדות בכל ההתחייבויות שנקבעו במסגרת הסכמי המימון.

נכון למועד הדוח, החברה פועלת להתקשרות עם תאגיד בנקאי ג' שאיתו התקשרה החברה בעבר, בתנאים עדיפים על אלה שהיו קיימים. יצוין כי, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד זה, תאגיד ד' אינו מעמיד לחברה אשראי כלשהו.

להלן יובאו פרטים בדבר הסכמי המימון²³, לרבות נתונים אודות עמידתן בהתחייבויות הפיננסיות, לרבות פירוט האופן בו הן נבדקות ותוצאות חישובן :

²² יובהר כי מתוך יתרת האג"ח, סווגה יתרה של 15,383 אלפי ש"ח לזמן קצר בגין חלויות שוטפות.
²³ בחודש אוקטובר 2019, הוסרה ערבותו האישית של אחד מבעלי השליטה, מר אביטל פרדו, להתחייבויותיה של גיבוי איתן לכל התאגידים הבנקאיים. יובהר כי ערבותו של בעל השליטה, מר אריאל פרדו המשמש כדירקטור ומנהל העסקים הראשי של החברה, עומדת בעינה.

התאגיד הלווה	המלווה	מועד העמדת ההלוואה	מסגרת אשראי ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	מועדי פירעון קרן וריבית	מנגנון ריבית	שיעור הריבית	שיעור הריבית בסמוך למועד הדוח	ניצול/יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	ערבויות ובטחונות שהועמדו לטובת האשראי / החוב	התחייבויות פיננסיות/ התחייבויות אחרות
גיבוי איתן בע"מ	תאגיד בנקאי א'	---	62,000 40,000 כמסגרת מחייבת 22,000 כמסגרת (מאושרת).	הלוואות לזמן קצר לפירעון עד 30 יום	ריבית משתנה – פריים בתוספת שיעור מוסכם	פריים + 0.85% - 1%	פריים + 0.85% - 1.03%	42,090	40,000	<p>1. מגבלה על חלוקת דיבידנד: סך שלא יפחת מ-50% מהרווח הנקי של גיבוי איתן, בכל שנה, לא יימשך ויהא חלק מהרווח העצמי שלה.</p> <p>2. ההון העצמי המוחשי של גיבוי איתן, לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של גיבוי איתן. ליום 31 בדצמבר 2019 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן הינו: 34,691/157,814 = 21.98%</p> <p>לעניין זה יחושב המאזן של גיבוי איתן בניכוי המזומנים שלה, אך בכל מקרה לא ינוכה סכום המזומנים העולה על שווי הפקדונות המשועבדים בחשבונות הבנקים + 5,000,000 ש"ח.</p> <p>"הון עצמי מוחשי" – כמוצג בדוחות הכספיים של גיבוי איתן, בניכוי נכסים בלתי מוחשיים, חייבים לחברה שהם בעלי עניין, ערבויות שניתנו ע"י גיבוי איתן להבטחת חובותיהם של בעלי עניין/חברות קשורות/חברות בנות, השקעות בחברות מוחזקות/בנות/קשורות, קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות, נכסי מיסים נדחים, הוצאות נדחות ושיפורים במושכר.</p> <p>3. טרם עשיית כל פעולה לקראת שינוי צפוי בשליטה בגיבוי איתן, על גיבוי איתן לקבל את הסכמת הבנק לשינוי.</p> <p>4. גיבוי איתן לא תנקוט ולא תתחייב לנקוט הליכים כלשהם לביצוע מיזוג עם תאגידים אחרים, אלא אם קיבלה את הסכמת הבנק בכתב ומראש.</p> <p>5. מסירת דוחות: התחייבות למסירת דוחות כספיים שנתיים לבנק; דוחות רבעוניים; מסירת מסמכים, מידע ודוחות על פי דרישת הבנק.</p> <p>6. התחייבות שלא להנפיק ניירות ערך למוכ"ז ללא הסכמת הבנק.</p> <p>7. חובת הודעה לבנק על התחייבויות כלפי צדדים שלישיים או התחייבויות באמות מידה פיננסיות לטובת גוף אחר.</p> <p>8. סכום כל השיקים שנמשכו ע"י מושך יחיד אשר מצויים בידי גיבוי איתן או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית או החוץ בנקאית לא יעלו על 3% מסכום כלל הממסרים אשר מצויים בידי גיבוי איתן ויופקדו במערכת הבנקאית או החוץ בנקאית. ליום 31 בדצמבר 2019, סך השיקים של המושך הגדול ביותר בתיק האשראי עומד על 1.84%.</p> <p>9. הסך המצטבר של כל השיקים לביטחון המשוכים ע"י מושך אחד אשר הופקדו על ידי גיבוי איתן בבנק לא יעלה בכל נקודת זמן על 3% מסך כל הממסרים המופקדים בבנק, אלא באישור הבנק מראש.</p> <p>10. הסך המצטבר הנקוב בכל השיקים המופקדים ע"י גיבוי איתן בבנק לא יפחת מ-150% מסך החובות של גיבוי איתן לבנק כאשר לפחות 75% מהשיקים המופקדים יהיו שיקים המקנים לבנק זכות של אוחז כשורה. ליום 31 בדצמבר 2019, הסך המצטבר הנקוב בכל השיקים המופקדים על ידי גיבוי איתן בתאגיד בנקאי א', חלקי סך החובות של גיבוי איתן לבנק הינו 171%.</p> <p>11. המצאת תעודת רישום נותני שירותי מטבע, אישור המשך עיסוק ורישיון של לקוחות גיבוי איתן אחת לשנה.</p> <p>12. תשלומים, מתן אשראי, סיוע למתן אשראי ומתן ערבות לבעלי המניות או לחברות בשליטתם: גיבוי איתן לא תשלם לבעלי מניותיה או לחברות שבבעלות בעלי המניות סכומים על חשבון שטרי הון או הלוואות אחרות שהועמדו לה על ידי בעלי מניותיה, לא תעניק אשראי ולא תסייע להם בקבלת אשראי ולא תעניק ערבות כלשהי לחיוביהם, למעט אם קיבלה את הסכמת הבנק מראש או אם לאחר התשלום נשארים סך החובות בגיבוי איתן על פי שטרי ההון או ההלוואות שהועמדו לגיבוי איתן על ידי בעלי המניות בסכום שאינו נמוך מסך 18,000,000 ש"ח.</p> <p>13. גיבוי איתן לא תרכוש את מניותיה, לא תיתן מימון לרכישת מניותיה (גם בדרך של מתן ערבות) לחברות שבשליטתה ולא תתחייב לאחד מאלו – למעט אם קיבלה לכך את הסכמת הבנק.</p>

גיבוי איתן בע"מ	תאגיד בנקאי ב'	---	20,000	הלוואה מסוג ON CALL לפירעון מדי 7 ימים	ריבית קבועה/משתנה – פריים בתוספת שיעור מוסכם	פריים + 1%	פריים + 1%	5,503	9,500	14. בנוסף, גיבוי איתן לא תשלם ולא תתחייב לשלם דיבידנדים, ריבית, דמי ניהול, דמי פיצוי, דמי שיפוי, דמי ייעוץ, סכומי כסף או שווה כסף לחברות קשורות, לבן משפחה שלהן, או לחברות או תאגידים שהחברות הקשורות הן בעלות עניין בהם.
1.	לא יפחת שיעור ההון העצמי של גיבוי איתן משיעור 20% מסך המאזן נטו (בניכוי פקדונות ומזומנים). ההון העצמי המוחשי לא יפחת מסך 20 מיליון ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2019 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן הינו: 36,075/157,814=22.89%.									
2.	לעניין סעיף זה, "הון עצמי מוחשי" - כמוצג בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של גיבוי איתן, (לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות וכן יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביה נחתם כלפי הבנק, על ידי גיבוי איתן ובעלי מניותיה כתבי נחיתות ובתוספת פקדונות צד ג' משועבדים המופקדים בחשבון א. פרדו אחזקות.									
3.	גיבוי איתן תהיה רשאית לפרוע, בפירעון חלקי או מלא הלוואות בעלים או לשלם ריבית בניגון ו/או לבצע חלקה ו/או לשלן דמי ניהול ו/או לשלם דמי ייעוץ לבעלי השליטה, לחברת האם ו/או לחברת קשורות של החברה כל עוד החברה עומדת בהתחייבות לשמירת הון עצמי מוחשי.									
4.	הסכום המצטבר של השיקים שתקבל גיבוי איתן ממושך ספציפי לא יעלה על 3% מתיק האשראי לקוחות ברוטו. ליום 31 בדצמבר 2019, סך השיקים של המושך הגדול ביותר בתיק האשראי עומד על 1.84%.									
5.	סכום כל הממסרים הדחויים שיימשכו על ידי אותו מושך ויופקדו בבנק לא יהיה גבוה מסך 1 מיליון ש"ח ולא יעלה על 10% מסכום כל הממסרים הדחויים שיופקדו בבנק. ליום 31 בדצמבר 2019, סכום כל הממסרים הדחויים שנמשכו על ידי אותו מושך והופקדו בתאגיד בנקאי ב' הינו 1,000 ש"ח המהווה 5.08% מסכום כל הממסרים הדחויים שהופקדו בתאגיד בנקאי ב'.									
6.	התחייבות לאי שינוי בשליטה אלא בהסכמת הבנק.									
7.	התחייבות לאי ביצוע מיזוג ללא קבלת הסכמת הבנק.									
8.	המצאת דוחות: גיבוי איתן תמציא בסיום כל רבעון לבנק דוח חתום ומאושר בדבר תמהיל חלקות בפזיור ענפי ועל פי מושך; גיבוי איתן תמציא לבנק דוחות כספיים חצויים המתייחסים לשישה החודשים שהסתיימו; גיבוי איתן תמציא לבנק איגוד כל דוח נוסף שיידרש על ידה על ידי הרשויות המוסמכות לכך.									
9.	התחייבות שלא להנפיק ניירות ערך למוכ"ז ללא הסכמת הבנק.									
10.	גיבוי איתן מתחייבת שלא לשנות את פעילותה באופן שיספיק על 50% לפחות מהיקף ההכנסות שלה, ללא הסכמת הבנק.									
11.	גיבוי איתן מתחייבת שלא יבוטל רישיון/זיכיון שקיבלה גיבוי איתן שהשפעתו של היא למעלה מ-20% מסך מכירות החברה או שיהיה שינוי כלשהו בתנאיו.									
12.	גיבוי איתן תעביר העתק מהמסמכים שנשלחים מטעמה לרשם החברות ו/או לרשות לניירות ערך.									
11.	הונה העצמי המוחשי של גיבוי איתן, לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן נטו של גיבוי איתן או מסכום של 28 מיליון ש"ח (צמוד למדד). בהתאם לדוחותיה הכספיים של גיבוי איתן לשנת 2018 ליום 31 בדצמבר 2019 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן הינו: 36,075/157,814=22.89% והונה העצמי המוחשי של גיבוי איתן עומד על 36,075 אלפי ש"ח.									
12.	לעניין סעיף זה, "הון עצמי מוחשי" - הון נפרע, רווח מצטבר וקרנות שונות, מכל סוג ו/או מרכיב שהוא (ובין השאר הון נפרע, רווח מצטבר, קרנות שונות) וכן יתרת סכומי הלוואות הבעלים לגיבוי איתן (לרבות הלוואות שכנגדן הונפקו שטרי הון), בניכוי משיכות הבעלים מגיבוי איתן, כאמור לעיל, ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים בערכם לפי המופיע בספרי גיבוי איתן המבוקרים (לרבות, מוניטין, הוצאות נדחות, ידע שנרכש, הוצאות מראש, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים, קרנות שערך, עודף ההשקעה בחברות הבנות ומסונפות, עלויות מוקדמות להשגת חווי העסקה, הוצאות הנפקה, הוצאות ניכיון אג"ח).									
13.	סכום כל השיקים שנמשכו על ידי מושך יחיד אשר נמצאים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והוחזקו בנקאית לא יעלה בכל עת על 3% מסך כלל הממסרים אשר מצויים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והוחזקו בנקאית. ליום 31 בדצמבר 2019, סך השיקים של המושך הגדול ביותר בתיק האשראי עומד על 1.84%.									
14.	ניתנה על ידי אריאל פרדו, הנמנה על בעלי השליטה, ערבות מתמדת									

<p>4. סך יתרות הנזילות של החברה (כהגדרתן בסעיף 17.7 לשטר הנאמנות) לא יפחתו, בכל עת, מ-5 מיליון ש"ח. 44,882 (מזומנים בתוספת מסגרות פנויות).</p> <p>5. לא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת.</p> <p>6. מלוא התמורה הכספית שהתקבלה ממחזיקי אגרות החוב במסגרת ההנפקה, הועמדה כהלוואת בעלים לחברת הבת, גיבוי איתן, בתנאים שהינם לפחות זהים לתנאי אגרות החוב המפורטים בשטר הנאמנות, לרבות לעניין מועדי תשלום ועמידה באמות מידה פיננסיות (להלן: "הלוואת הבעלים"). כמו כן, עד לפירעון מלוא אגרות החוב לא ישונו תנאי הלוואת הבעלים. בנוסף, היווצרותה של עילה לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות, תהווה עילה להעמדת הלוואת הבעלים לפירעון מיידי. לפרטים נוספים בדבר הלוואת הבעלים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>7. כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, חלוקה (כמשמעה בחוק החברות) בחברה, תהא כפופה לעמידה בתנאים (המצטברים) המפורטים בסעיף 3.3.1 לעיל.</p> <p>לפרטים נוספים ראו סעיף 14 בפרק ב' לדוח התקופתי "דוח הדירקטוריון".</p>									
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

לפרטים נוספים ביחס להתחייבויות הפיננסיות והסכמי המימון, ראו ביאור 11 ו-12 לדוחות הכספיים של החברה.

15. מיסוי

ביחס לחברה חלים חוקי המס הבאים:

א. **חוק מס ערך מוסף, התשל"ו – 1975** (להלן: "**חוק מע"מ**") : גיבוי איתן מוגדרת כעוסק מורשה (כהגדרתו בסעיף 1 לחוק מע"מ). גיבוי איתן גובה מס ערך מוסף על הכנסותיה ומנכה כתשומות מס ערך מוסף בו היא מחויבת במסגרת פעילותה.

ב. **פקודת מס הכנסה [נוסח חדש]** (להלן: "**הפקודה**") : ביום 25 ביולי 2005 אישרה הכנסת את תיקון מס' 147 לפקודה (להלן: "**תיקון 147**") שפורסם ברשומות ביום 10 באוגוסט 2005, לפיו יפחת שיעור מס החברות בהדרגה מדי שנה. בשנים 2014-2015 עמד שיעור מס החברות על 26.5%. כמו כן, בשנת 2016 ירד בצורה הדרגתית שיעור מס החברות ל-25% ובהתאם לכך, בשנת 2017 עמד שיעור מס החברות על שיעור של 24% והחל משנת 2018 עד למועד זה, עומד שיעור מס החברות על שיעור של 23%.

בחודש יולי 2006, אושר על ידי המוסד לתקינה חשבונאית תקן חשבונאות מס' 29 (להלן: "**התקן**"). התקן קובע כי חברות הכפופות לחוק ניירות ערך והמדווחות על פיו, יערכו את הדוחות הכספיים לגבי שנת הכספים 2008 ואילך לפי כללי חשבונאות בינלאומיים (IFRS). על פי הפסיקה, כללי החשבונאות המקובלים חלים גם לצורך דיני המס, אלא אם אינם עולים בקנה אחד עם מדיניות המס של המחוקק או עם עקרונות העומדים בבסיסה של שיטת המס הנהוגה בישראל. במקרים אלו גוברים דיני המס על כללי הרישום החשבונאיים.

יודגש כי, כללי החשבונאות המקובלים האחרים, ימשיכו לחול בקביעת ההכנסה החייבת, ככל שדיני המס אינם קובעים אחרת.

לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה.

16. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

לפירוט בדבר המגבלות הרגולטוריות והפיקוח החל על פעילות התאגיד ראו סעיף 7.3 לעיל.

17. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר הסכמי המימון ותנאי אגרות החוב ראו סעיף 14 לעיל.

לפרטים בדבר שטרי הון שהנפיקה גיבוי איתן לחברות בשליטת בעלי השליטה בחברה ראו סעיף 2.1 לעיל.

18. ביטוח

18.1 ביטוח אשראי

החברה התקשרה עם תאגיד מבטח בדירוג בינלאומי A3 לטובת ביטוח חלק מתיק האשראי שלה. פוליסת הביטוח כוללת כיסוי בגין אירועי כשל אשראי בעסקאות שבוטחו על ידי המבטח. בתקופת הדוח לא הופעלה פוליסת הביטוח והוצאות הפרמיה השנתית היו בסכום שאינו מהותי לחברה.

18.2 ביטוח דירקטורים

החברה מתקשרת מידי שנה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לפרטים ראו תקנה 29 בפרק ד' לדוח התקופתי "פרטים נוספים").

18.3 ביטוח עסק

פוליסת ביטוח העסק כוללת את הכיסויים כדלקמן: משרדי החברה לרבות רכוש ותכולה; מיגון אש ופריצה; ביטוח אחריות מעבידים הכוללת ביטוח לכל עובדי החברה, לרבות אחריות כלפי צד שלישי, אחריות מעבידים ורכוש עובדים. פרמייה השנתית ביחס לפוליסות כאמור הינה בסכום שאינו מהותי לחברה.

19. הליכים משפטיים

נכון למועד פרסום הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה והחברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים כלשהם.

20. יעדים, התפתחות ואסטרטגיה עסקית

נכון למועד פרסום הדוח, יעדה העיקרי של החברה הוא להפוך לגורם מוביל ומשמעותי בתחום המימון החוץ בנקאי בארץ, תוך שמירה על איכות לקוחותיה.

לצד פעילותה הקיימת, החברה בוחנת הרחבה של פעילותה באמצעות מספר אפיקים:

20.1 ביצוע מיזוגים ורכישות של חברות הפועלות בתחום האשראי החוץ בנקאי, לרבות באזורים גיאוגרפים נוספים, אשר יאפשרו את הרחבת פעילות החברה בדרך של הקמת סניפים.

20.2 שיתוף פעולה עם חברת שילוח מובילות לטובת יצירת מעטפת מימון למיסי יבוא ועלויות השילוח.

20.3 הגדלת תיק המימון של החברה שאינו בדרך של מסחר בממ"ד, לרבות פעילות של מתן הלוואות כנגד בטוחות ושעבודים, ופתרונות מימון נוספים.

20.4 החברה תמשיך לגייס מקורות מימון נוספים, כגון פתיחת קווי אשראי בבנקים נוספים, הנפקת סדרות אג"ח נוספות וגיוסי הון.

להערכת הנהלת החברה, בשנים האחרונות קיים שינוי בתפיסת תחום פעילותה במשק הישראלי וקיימת תמיכה מצד הרגולטור להסדרת תחום המימון החוץ בנקאי באופן המרחיב את כמות וסוג הלקוחות הפוטנציאליים העתידיים של החברה. בשל כך, בוחנת החברה גם אפשרות להשקת מוצרים פיננסיים נוספים ללקוחותיה ולצדדים שלישיים. עם זאת, אין באמור בסעיף זה להוות התחייבות של החברה לפעול בכל האופנים האמורים.

21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה להמשיך ולהגדיל את מקורות המימון לפעילותה באמצעות הקצאת מסגרות אשראי נוספות בבנקים איתם לחברה הסכמי אשראי ובבנקים נוספים, וכן גיוס חוב בשוק ההון. מקורות המימון, כאמור, צפויים להגדיל באופן משמעותי את פעילות החברה. זאת ועוד, בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את תיק הלקוחות באמצעות שיתופי פעולה להרחבת שירותיה לצד פתיחת סניפים נוספים והרחבת סל המוצרים שלה, כמפורט בסעיף 20 לעיל.

המידע המובא בסעיפים 20 ו-21 לעיל, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. התממשות המידע כאמור אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מתבסס על הערכות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום הדוח. יודגש כי התממשות תכנית הפעולה המתוארת לעיל עלולה שלא להתרחש בפועל וזאת, בין היתר לאור התקיימות ו/או שינוי של אחד או יותר מהגורמים הבאים: שינוי במגמת התפתחות שוק המימון החוץ בנקאי בארץ בכלל ושוק המסחר בממ"ד בפרט; ירידה באיכות העסקאות המגיעות לחברה כך שלא יעמדו בתנאים של החברה הקבועים בנוהל בדיקות האשראי; שינוי בתמחור שירותי החברה ו/או המרווח המימוני כתוצאה מתחרות בעסקיה של החברה; התממשות של איזה מבין גורמי הסיכון שפורטו בדוח זה.

22. דיון בגורמי סיכון

(א) גורמי סיכון מקרו-כלכליים

(1) מצב בטחוני, מדיני ופוליטי: הרעה במצב הביטחוני ו/או המדיני ו/או הפוליטי מובילה לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל ובתוך כך גם בחברות הפועלות בתחום האשראי החוץ בנקאי. עיקר הפגיעה בשוק המימון החוץ בנקאי עלולה להיווצר כתוצאה מעלייה במספר פושטי הרגל ובמספר החברות חדלות הפירעון בתקופות כאלו וכן כתוצאה ממיתון בפעילות העסקית של הלקוחות. פגיעה זאת עלולה ליצור קשיים בגביית הכספים הן מלקוחות החברה והן מהמושכים בה ולפגיעה בהיקף עסקאות בממ"ד במשק המובילה לצמצום היקף פעילות החברה.

(2) סיכונים ריבית: תנודות בשערי הריבית בשווקים עלולות לפגוע ברווחי החברה עקב גידול בעלויות המימון שלה. רווחי החברה מתבססים לרוב על המרווח הקיים בין עלות האשראי שהחברה מקבלת בבנקים לבין עלות האשראי שהחברה מעניקה ללקוחותיה. עם זאת, גורם סיכון זה מצומצם על ידי החברה בשל שני גורמים: הראשון, מח"מ העסקאות הקצר בחברה, השני, מרבית הסכמי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה צמודים לריבית הפריים.

(3) האטה ומיתון במשק ואי וודאות כלכלית: שוק המסחר בממ"ד רגיש מאד למצב הכלכלי במשק. מחד גיסא, האטה ומיתון במשק עלולים להוביל להרעה במצבם של מושכי השיקים ו/או לקוחות החברה, וכתוצאה מכך להעלאת סיכון האשראי של החברה. בנוסף, כמות העסקאות עלולה לפחות, וכתוצאה מכך לפגוע בביקוש לאשראי. מאידך גיסא, האטה ומיתון במשק עלולים להקשות על לקוחות בקבלת אשראי במוסדות הבנקאיים, וכתוצאה מכך להביא לעליה בביקוש לשירותים אותם מעניקה החברה.

(4) מגבלות אשראי בישראל: החברה צורכת אשראי ממוסדות בנקאיים בישראל ובשוק ההון. להקשחת מדיניות המוסדות הבנקאיים במתן אשראי או להרעה בתנאי השוק אשר עשויה להשפיע על יכולת גיוס חוב, עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות החברה.

(ב) גורמי סיכון ענפיים

(5) תחרות ענפית: קיימת תחרותיות גבוהה בתחום מתן אשראי חוץ בנקאי בין מספר שחקנים עיקריים אשר פועלים בפריסה ארצית.

(6) שינויי חקיקה ואימוץ מדיניות וכללים רלוונטיים לתחום פעילות החברה: שינויים רגולטוריים ביחס לפעילות ניכיון שיקים ומתן אשראי עשויים לפגוע או להגביל את תחום פעילות החברה, לרבות שינויים רגולטוריים הקשורים לגובה הריבית המותרת, קביעת חובות דיווח נוספות והטלת מגבלות שונות על תחום פעילותה.

(7) פגיעה במוניטין: במהלך השנים החברה צברה מוניטין רב בתחום המימון החוץ בנקאי. פגיעה במוניטין החברה כמוסד פיננסי איתן ואמין אצל לקוחות החברה ו/או אצל הגופים הרגולטורים, עלולה להוביל לפגיעה בתוצאות ורווחיות החברה. החברה נוקטת בכל האמצעים הדרושים לשמירה מיטבית על המוניטין שלה.

(ג) סיכונים ייחודיים לחברה

(8) סיכון גבייה: בפעילות החברה קיים סיכון כי החברה לא תוכל להיפרע מהממסרים הנמסרים לה מעת לעת על ידי לקוחותיה. עם זאת, יצוין, כי במצב של חילול ו/או אי כיבודו של ממסר שנמסר לחברה, יכולה החברה להיפרע ממספר גורמים: מהלקוח (שהינו לעיתים קרובות מנכה משנה, עמו לחברה קשר מסחרי הדוק), מבעלי המניות של הלקוח באופן אישי (ככל שהלקוח הינו חברה), ממושך הממסר ומהערבים אישית החתומים בגב הממסר. יובהר כי החברה פועלת בהתאם למדיניות ניהול סיכונים וחיתום סדורה וקפדנית, אשר מטרה להפחית את הסיכון האשראי ובפועל את סיכון הגביה.

(9) נזילות ומקורות מימון: לחברה תלות רבה באשראי בנקאי. צמצום האשראי הבנקאי על ידי המוסדות הבנקאיים, הרעה משמעותית של תנאיו וקשיים נוספים בהשגת מקורות המימון, עלולים לפגוע בהיקף פעילות החברה ורווחיותה.

(10) סיכונים תפעוליים: סיכון להפסד כתוצאה מאי-נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים הנוגעים להעמדת מימון ללקוחות, כשל בטיפול מטעם בעלי התפקידים בחברה וכשל במערכות מידע וניטור של החברה.

להלן הערכת החברה ביחס להשפעתם האפשרית של גורמי הסיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקבוצה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
גורמי סיכון מקרו-כלכליים			
	X		מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי
		X	סיכוני ריבית
	X		האטה ומיתן במשק ואי וודאות כלכלית
	X		מגבלות אשראי בישראל
גורמי סיכון ענפיים			
	X		תחרות ענפית
	X		שינוי חקיקה ואימוץ מדיניות וכללים רלוונטיים לתחום פעילות החברה
		X	פגיעה במוניטין
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	סיכון גבייה
	X		נזילות ומקורות מימון
		X	סיכונים תפעוליים



גיבוי אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. בהתאם לדוח מידי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2014 (אסמכתא: 2014-01-045880), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו לתאגידי קטנים המפורטות בתקנות הדוחות, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2013.

בדוח הדירקטוריון תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בפרק א' לדוח התקופתי

"תיאור עסקי התאגיד", אלא אם צוין במפורש אחרת.

דירקטוריון גיבוי אחזקות בע"מ (להלן בדוח דירקטוריון זה: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "תאריך הדוח") ולתקופה של שניים עשר חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "תקופת הדוח"), ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים של החברה"), אלא אם נאמר במפורש אחרת.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות הפעילות, ההון העצמי

ותזרימי המזומנים

1. כללי

ביום 7 בינואר 2019 הושלמה עסקה להכנסת פעילות חברת גיבוי איתן בע"מ (להלן: "העסקה" ו-"גיבוי איתן", בהתאמה) לחברה, והחל מאותו מועד ונכון למועד פרסום הדוח, החברה עוסקת, באמצעות גיבוי איתן, בתחום המימון החוץ בנקאי, בעיקר למגזר העסקי, על ידי מתן אשראי לתקופות קצרות. מח"מ תיק האשראי בחברה הינו קצר מועד (40-60 יום). האשראי כאמור ניתן לעסקים קטנים ובינוניים

בישראל לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות מסחר במסרים דחויים (להלן: "תחום הפעילות").
לפרטים בדבר הטיפול החשבונאי בעסקה ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה.
בעקבות השלמת העסקה כאמור לעיל, ולאחר פניית החברה לבורסה בבקשה לחידוש המסחר במניות החברה ברשימה הראשית, ובהתאם להודעת הבורסה ביום 14 בינואר 2019, בעקבות עמידת החברה בתנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, הועברו מניות החברה ממסחר ברשימת השימור למסחר ברשימה הראשית (ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות). החל מיום 15 בינואר 2019 שונה הסיווג הענפי של החברה לענף שירותים פיננסיים, וביום 4 באוגוסט 2019 מניות החברה יצאו מרשימת ניירות הערך דלי הסחירות וממשיכות להיסחר ברשימה הראשית כאמור.

2. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח

2.1. הנפקת אגרות חוב (סדרה א')

ביום 21 באפריל 2019 נרשמו למסחר 51,607,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, על פי דוח הצעת מדף מיום 17 באפריל 2019, לפיו הוצעו לציבור לראשונה אגרות חוב (סדרה א') של החברה. תמורת ההנפקה משמשת לפעילותה השוטפת של החברה והועמדה כהלוואת בעלים לחברת הבת, גיבוי איתן, בתנאים שהינם לפחות זהים לתנאי אגרות החוב.

2.2. החלטות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 1 במאי 2019 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר את כל הנושאים אשר עמדו על סדר יומה, כמפורט להלן: (1) אישור מדיניות תגמול; (2) מינוי גב' שלומית פן לכהונה שניה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה; (3) מינוי גב' יפעת אדורם זק לכהונה שניה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה; (4) עדכון תקנון החברה (סעיפים שאינם נוגעים לפטור, שיפוי וביטוח); (5) עדכון תקנון החברה (סעיפים הנוגעים לפטור, שיפוי וביטוח); (6) מינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה (למעט דח"צים); (7) מינוי רואה חשבון מבקר.

2.3. מינוי מר אמנון ברנר לסמנכ"ל כספים של החברה

ביום 19 במאי 2019 החל מר אמנון ברנר (להלן: "ברנר") לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה לאחר אישור דירקטוריון החברה למנות את ברנר לסמנכ"ל הכספים, ולאחר שהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לא התנגד למינויו בתוך 60 ימים ממועד הדיווח לממונה ביום 19 במרץ 2019.

2.4. תיק הלקוחות

יתרת תיק הלקוחות לזמן קצר, נטו ליום 31 בדצמבר 2019 עומדת על סך של כ-153,504 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח חל גידול בתיק הלקוחות לזמן קצר, נטו, בסך של כ-42,205 אלפי ש"ח לעומת תיק הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2018. גידול זה נבע מהרחבת הפעילות מול לקוחות קיימים, לצד גיוס לקוחות חדשים.

הנהלת החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי הפעילות ומציאת ערוצים נוספים להפצתו, תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, על מנת לשמור על רמת סיכון נמוכה.

2.5. כתבי התחייבות לתאגידים בנקאיים

לפרטים אודות כתבי ההתחייבויות ראו סעיף 14 לפרק א' לדוח התקופתי וביאור 11 לדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

יצוין כי, בתקופת הדוח הוסרו שעבודים שוטפים, נחתמו התחייבויות לאי רישום שעבוד צף על נכסי

החברה לטובת תאגידים בנקאיים, הוסרה ערבות אישית של אחד מבעלי השליטה, הוסרו פקדונות משועבדים ועודכנו אמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 15 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.6. החלטות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה

ביום 25 בספטמבר 2019 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר את כל הנושאים אשר עמדו על סדר יומה, כמפורט להלן: (1) התקשרות בהסכם שירותים עם עו"ד דורון אדירי, המכהן כדירקטור בחברה; (2) מתן מענק חד פעמי למר ערן מזור, המכהן כדירקטור בחברה.

2.7. הארכת תוקף רישיון למתן אשראי

ביום 30 בדצמבר 2019 הוארך רישיון החברה למתן אשראי מורחב, מכח חוק הפיקוח, בדומה להארכה שניתנה לחברות אחרות העוסקות בתחום הפעילות, עד ליום 30 ביוני 2020 או עד להחלטת המפקח על נותני שירותים פיננסיים בהתאם לחוק הפיקוח, לפי המוקדם מביניהם.

2.8. השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה העסקית של החברה

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מעריכה כי להתפשטות נגיף הקורונה לא צפויה השפעה מהותית על פעילותה העסקית. עם זאת, החברה ביצעה הערכות להשפעות האפשריות של הנגיף, בעיקר בהקשרים של נוכחות עובדים במקום העבודה וסיכוני אשראי. בנוסף, הנהלת החברה עוקבת אחר השינויים וההתפתחויות ברמה היומית, ותעדכן ככל שיהיה שינוי בהערכות החברה בדבר השפעות הנגיף על פעילותה העסקית.

3. מימון הפעילות

החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי, שטרי הון¹, אשראי בנקאי לזמן קצר ואגרות חוב (ראו סעיף 14 בחלק **Error! Reference source not found.** להלן).

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ונכון למועד זה, לחברה מסגרות אשראי בסך כולל של כ-122,000 אלפי ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כל ההלוואות הנלקחות מבנקים בישראל הינן הלוואות לטווח קצר.

בתקופת הדוח, עודכנו תנאי ההתקשרות עם תאגיד בנקאי ד', כך שאושרה לחברה מסגרת אשראי בהיקף של 40,000 אלפי ש"ח.

בנוסף לכך, בתקופת הדוח עודכנו תנאי ההתקשרות עם כלל התאגידים הבנקאיים, הכללו הסרה של פקדונות משועבדים וצמצום עמלות אי ניצול מסגרת מחייבת.

לפרטים בדבר עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 14 לפרק א' לדוח התקופתי וביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה.

4. המצב הכספי

הנתונים הכספיים המפורטים להלן, מתבססים על נתוני הדוחות הכספיים הסקורים והמבוקרים של החברה, הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי:

סה"כ הנכסים במאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו לסך של כ-161,197 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-119,951 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

¹ לפרטים נוספים בדבר שטרי ההון ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה.

ביתרות נכסי החברה חלו ההתפתחויות המהותיות הבאות :

סעיף	יתרה ליום 31 לדצמבר (באלפי ש"ח)		הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2019	2018	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	3,382	7,082	יתרות המזומנים מיוחסות לפרעונות ממסרים בתאריך הדוח.
אשראי לקוחות זמן קצר נטו	153,504	110,299	העלייה בתיק האשראי נובעת מהגדלת הפעילות.
נכסי מיסים שוטפים	1,295	738	
חייבים ויתרות חובה	38	59	
סה"כ נכסים שוטפים	158,219	118,178	
נכסים שאינם שוטפים			
אשראי לקוחות זמן ארוך נטו	539	463	
נכסי מסים נדחים	315	377	
רכוש קבוע נטו	1,161	325	הגידול נובע מרכישות ציוד ושיפורים במושכר
הוצאות נדחות	-	608	הקיטון נובע מהפשרת ההוצאות הנדחות.
נכס בגין זכות שימוש	963	-	היתרה נובעת מיישום לראשונה של תקן-IFRS 16.
סה"כ נכסים לא שוטפים	2,978	1,773	
סה"כ נכסים	161,197	119,951	
התחייבויות שוטפות			
התחייבויות לתאגידיים בנקאיים	79,096	84,063	הקיטון בניצול האשראי נובע מגיוס סדרת אגרות חוב ופרעון אשראי בנקאי.
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	15,383	-	היתרה נובעת מגיוס סדרת אגרות חוב. יתרה כאמור מיוחסת לחלק מסך אגרות החוב אשר יפרע בשנה הקרובה.
ספקים ונותני שירותים	84	179	
צדדים קשורים ובעלי עניין	-	746	הקיטון נובע מפרעון חובות החברה לבעל השליטה. היתרה נובעת מריבית המיוחסת לשטרי החו אשר טרם שולמה.
שטרי הון	-	8,000	הקיטון מיוחס לסיווג שטרי ההון להתחייבויות בלתי שוטפות.
זכאים ויתרות זכות	2,232	693	הגידול נובע בעיקרו מיתרת פקדונות של לקוחות ומהוצאת ריבית של אגרות החוב שטרם שולמו.

סעיף	יתרה ליום 31 לדצמבר (באלפי ש"ח)		הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2018	2019	
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	-	80	
חלויות שוטפות בגין חכירה	-	275	היתרה נובעת מיישום לראשונה של תקן IFRS-16.
סה"כ התחייבויות שוטפות	93,681	97,150	
התחייבויות שאינן שוטפות			
שטרי הון	-	8,000	הגידול מיוחס לסיווג שטרי הון להתחייבויות בלתי שוטפות.
הטבות לעובדים	152	38	
התחייבות בגין חכירה	-	764	היתרה נובעת מיישום לראשונה של תקן IFRS-16.
אגרות חוב	-	28,152	יתרת קרן אגרות חוב אשר פרעון סווג לזמן ארוך
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	152	36,954	
סה"כ התחייבויות	93,833	134,104	
פרמיה	12,010	12,010	
קרנות	4,425	4,713	
יתרת עודפים	9,683	10,370	
סה"כ הון	26,118	27,093	
סה"כ הון והתחייבויות	119,951	161,197	

5. תוצאות הפעילות

סך עסקאות הניכיון שביצעה החברה בתקופת הדוח עמדו על כ-850 מיליון ש"ח. הכנסות החברה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-15,344 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-13,056 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המשקף עלייה של כ-17.5% בין התקופות. העלייה נובעת מגידול בתיק האשראי של החברה.

הכנסות מימון נטו (הכנסות מימון בניכוי הוצאות מימון) בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-10,453 אלפי ש"ח. נתון זה מייצג מרווח גולמי של כ-68% זאת בהשוואה להכנסות מימון נטו בסך של כ-9,479 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המייצגות מרווח גולמי של כ-72%.

בתקופת הדוח החברה רשמה הוצאה חשבונאית רעיונית של רישום למסחר בגין רכישה במהופך בסכום של כ-18,655 אלפי ש"ח, הנובעות מדרישות כללי החשבונאות בעסקאות של רכישה במהופך, מנגד נרשם גידול בהון בסך של כ-17,405 אלפי ש"ח. בהתאם לאמור לעיל ההשפעה נטו על ההון של החברה הסתכמה בכ-1,250 אלפי ש"ח בלבד.

במועד השלמת הרכישה במהופך הערך הכלכלי של הוצאות הרישום למסחר ברכישה במהופך נמדד על בסיס השווי ההוגן של מחיר מניות החברה.

יובהר כי ההוצאה התזרימית שנבעה לחברה עמדה על סך של כ-571 אלפי ש"ח בלבד.

הרווח לפני מס של החברה בניכוי ריבית רעיונית בגין הטבה מבעל השליטה ובניכוי הוצאה רעיונית של רישום למסחר בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-3,082 ש"ח.
להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות המהותיות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד.

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר לשנת (באלפי ש"ח)		הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים
	2019	2018	
הכנסות מימון	15,344	13,056	הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול בתיק האשראי של החברה.
הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים אחרים	248	354	הוצאות המימון לבעל השליטה נובעות מתנאי שטרי ההון שהונפקו ע"י החברה לבעלי השליטה ומהוצאות מימון בגין הלוואת בעלים לבעלי השליטה הקודמים
הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה	196	797	הוצאות הריבית הרעיונית נובעות מהפער שבין שיעור ההיוון של שטרי ההון לבין הריבית הנקובה בשטרי ההון, העומדת על 3.54%.
הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים	4,447	2,426	הגידול בהוצאות המימון נובע מגידול בצרכי האשראי של החברה לאור גידול בפעילות. החל מחודש אפריל הוצאות המימון כוללות הוצאות מימון בגין אגרות חוב שהונפקו.
סה"כ הוצאות מימון	4,891	3,577	
הכנסות מימון נטו	10,453	9,479	
הוצאות בגין הפרשה להפסדי אשראי חזויים	830	968	ההוצאות בגין הפרשה להפרשי אשראי חזויים מורכבות הן מהפרשה ספציפית והן הפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה.
הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי חזויים ואבודים	9,623	8,511	

הוצאות הנהלה וכלליות	5,676	3,790	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות שכר ונלוות, שירותים מקצועיים ואחזקה. העלייה נובעת מגידול במספר העובדים בחברה, לצד גידול בהוצאות הנובע מהפיכתה של החברה ציבורית.
הוצאות מכירה ושיווק	1,061	674	
הוצאות רעיוניות בגין רישום למסחר	19,226	-	הוצאה רעיונית הנובעת מהטיפול החשבונאי בעסקאות רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(16,340)	4,047	
מיסים על הכנסה	378	939	
רווח (הפסד) נקי	(16,718)	3,108	

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2019 (באלפי ש"ח):

שנת 2019	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
15,344	4,452	4,062	3,564	3,266	הכנסות מימון
248	52	51	51	94	הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים אחרים
196	69	70	57	-	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
4,447	1,321	1,341	1,150	635	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
4,891	1,442	1,462	1,258	729	סה"כ הוצאות מימון
10,453	3,010	2,600	2,306	2,537	הכנסות מימון נטו
830	433	162	106	129	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
9,623	2,577	2,438	2,200	2,408	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
5,676	1,243	1,459	1,425	1,549	הוצאות הנהלה וכלליות
1,061	229	472	131	229	הוצאות מכירה ושיווק
19,226	-	-	-	19,226	הוצאות רעיוניות בגין רישום למסחר
(16,340)	1,105	507	644	(18,596)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

6. נזילות

6.1. תזרים מזומנים

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2018	2019	
השינוי נובע מגיוס אגרות חוב והקטנת ניצול מסגרות אשראי.	883	(45,889)	תזרים מזומנים נטו שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) שוטפת
תזרים ששימש בעיקרו לשיפורים במושכר.	(136)	(954)	תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה
השינוי נובע מגיוס אגרות חוב.	-	43,153	תזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות מימון

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

7. תיאור סיכוני השוק

7.1. סיכוני שוק עיקריים

החברה חשופה לסיכוני שוק אשר נובעים משינויים אפשריים בשיעור הריבית במשק ומסיכוני גבייה. לפרטים נוספים ראו סעיף 22 לפרק א' לדוח התקופתי.

7.2. האחראי על ניהול סיכוני השוק

האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה הינו מר אבי בזורה, המכהן נכון למועד פרסום הדוח, כיו"ר הדירקטוריון של החברה. האחראי על ניהול הסיכונים פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה והינו בעלי ניסיון עשיר בתחום פעילות החברה. לפרטים נוספים אודות מר אבי בזורה על פי התוספת השניה לתקנות הדוחות ראו, סעיף 6.4.1 לפרק ד' לדוח התקופתי

7.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק ופיקוח עליה

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לחברה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסרים הדחויים טרם הגיע. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבור החברה היות והמח"מ של תיק האשראי שמעניקה החברה ללקוחותיה הינו קצר מועד (40-60 יום). בשל החשיפה הנמוכה כאמור, החברה אינה מבצעת הגנות ביחס לחשיפה זו. כמו כן, לחברה חשיפה נוספת ליכולת הפירעון של לקוחות החברה ויכולת הפירעון של מושכי השיקים הנקובים בממסרים הדחויים המועברים אליה. על מנת לטפל בחשיפה זו, החברה מנהלת מעקב שוטף אחר התנהלות לקוחותיה, פגמים בהתנהלותם ובכושר הפירעון שלהם, התנהלות עסקיהם והיקף המימון הנדרש על ידם. ככל שנצפית התנהלות חריגה, מתכנסת הנהלת החברה לצורך החלטה לגבי שיעורי הריבית שיינתנו ללקוחות בסיכון או בדבר בחינת עסקיה עימם. לפרטים נוספים אודות ניהול סיכוני השוק, ראו סעיף 22 לפרק א' לדוח התקופתי.

7.4. מעקב על סיכוני שוק חדשים

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר השוק הפיננסי בכלל, ואחר ענף האשראי החוץ בנקאי בפרט, לשם איתור מוקדי סיכון חדשים והתפתחויות חריגות שעשויים להשפיע על התנהלות החברה.

7.5. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2019

נכסי החברה והתחייבויותיה, למעט סכומים זניחים, אינם מוצמדים לבסיס הצמדה כלשהו.

7.6. מבחני רגישות

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית של בנק ישראל עלולה ליצור לחברה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסרים הדחויים טרם הגיע. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבורה היות והמח"מ של תיק האשראי שמעניקה החברה ללקוחותיה הינו קצר מועד (40-60 יום)

יום). לפרטים בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים הקשורים לפעילותה של החברה ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה.

ג. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

8. תרומות

במהלך תקופות הדוח החברה תרמה סכומים שאינם מהותיים. למועד פרסום הדוח, לחברה אין מדיניות בדבר תרומות.

9. פרטים ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי

תלויים

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה יהא שני (2) דירקטורים, כולל דירקטור חיצוני שהינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בשל מורכבות הדיווח הכספי של החברה, היקף ואופי פעילותה. נכון למועד הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנים ארבעה (4) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. החברה לא אימצה בתקנונה הוראות בנוגע לשיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

10. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

- 10.1. זהות המבקר הפנימי: רו"ח דניאל שפירא
- 10.2. תאריך תחילת כהונתו: 26 באוגוסט 2009.
- 10.3. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עמד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").
- 10.4. למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- 10.5. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה והוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כנותן שירותים חיצוני, באמצעות משרד דניאל שפירא – רואי חשבון, המעניק שירותים בתחום ביקורת פנים.
- 10.6. דרך המינוי: מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה בסמוך לפני מועד תחילת כהונתו.
- 10.7. זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.
- 10.8. תכנית העבודה:

(א) תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה תכנית רב שנתית לשנים 2019 עד 2021.

(ב) דרך קביעת תוכן תכנית העבודה הינה בהמשך לדוח סקר סיכונים שהציג המבקר הפנימי בפני ועדת הביקורת ובהמשך לדיון במסגרת ועדת הביקורת בדבר התכנית שהוצעה על ידו, על פי סקר הסיכונים כאמור. ועדת הביקורת העבירה את המלצותיה לדירקטוריון החברה אשר אישרה את ביצוע תכנית הביקורת הרב שנתית, לאחר קיום דיון בדבר נושאי הביקורת המוצעים, והיקף שעות העבודה הנחוץ לצורך ביצועה. יצוין כי, התקציב לכל אחת מדוחות הביקורת ייקבע על ידי הדירקטוריון מידי שנה.

- 10.9. היקף העסקתו של המבקר הפנימי: בשנת 2019 הסתכם בסך של כ-155 שעות, כאשר היקף שעות העבודה והשכר השעתי ליתר הביקורות אשר יתבצעו בשנים 2020 ו-2021 יקבעו על ידי הדירקטוריון, במסגרת אישור תקציב החברה לכל אחת מהשנים כאמור. היקף שעות העבודה לשנת 2019 נקבע, בין היתר, על סמך היקף הפעילות המבוקרת, היכרות המבקר את ענייני החברה, המבנה הארגוני של החברה ותכנית הביקורת המוצעת.
- 10.10. על פי הודעת המבקר הפנימי, התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת הינם התקנים המקצועיים המקובלים.
- 10.11. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.
- 10.12. דין וחשבון המבקר הפנימי:
- 10.13. ביום 05 במרץ 2020, התקיימה ישיבת ועדת הביקורת של החברה בה הציג המבקר הפנימי את ממצאי הביקורת שערך בשנת 2019, אשר הוגשו לחברי הועדה בכתב, בנושא של רגולציה של רשות ניירות ערך. חברי ועדת הביקורת דנו בנושאים, בממצאים ובהמלצות הביקורת. ביום 08 במרץ 2020 קיבלו חברי הדירקטוריון עדכון מפי יו"ר ועדת הביקורת בדבר ממצאי הדוח.
- 10.14. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: לדעת דירקטוריון החברה, אופי ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת.
- 10.15. תגמול בגין הביקורת: למבקר הפנימי אושר שכר לשנת 2019 בגובה של 200 ש"ח לשעה ובהיקף של כ-75 שעות עבור הביקורת וכ-75 שעות בעבור סקר הסיכונים, כאשר שולם לו סה"כ בעבור ביקורת לשנת 2019 וסקר הסיכונים סך של 30,000 ש"ח (להלן: "התגמול"). להערכת החברה, התגמול שניתן למבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי.

11. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

11.1 פרטים כלליים

רואי החשבון המבקרים של החברה עד וכולל המחצית הראשונה לשנת 2018 היו משרד סומך חייקין ושות' – רואי חשבון. רואי החשבון המבקרים של החברה החל מהמחצית השנייה לשנת 2018 הינם משרד Deloitte בריטמן, אלמגור, זהר ושות', רואי חשבון. להלן הוצאות שכר הטרחה בגין שירותי ביקורת ומס ושירותים אחרים לשנים 2018 ו-2019:

שירותי ביקורת ומס		שירותים אחרים		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
דוח שנתי 2019	1,056	150	0	0
דוח שנתי 2018	337	85	0	0

11.2. העקרונות לקביעת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר ביחס לשנת הדיווח והגורמים אשר

אישרו את שכר הטרחה

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין דירקטוריון החברה לבין רואה החשבון המבקר ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.

ד. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

12. אירועים נוספים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים של החברה תחת אירועים לאחר תאריך הדוח.

13. גילויים ביחס לאומדנים חשבונאיים קריטיים

13.1. אומדנים חשבונאיים מהותיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, נדרשה הנהלת החברה לבצע, תוך הפעלת שיקול דעת, הערכות ואומדנים אשר משפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, התבססה ההנהלה על ניסיון העבר, גורמים חיצוניים, עובדות שונות וכן על הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. עם זאת, הנהלת החברה נדרשה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. יצוין, כי האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים, אם ישנם, מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה.

14. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה, נכון למועד הדוח :

שם הסדרה	גיבוי אחז אגח א
מועד הנפקת הסדרה	21 באפריל 2019
הערך הנקוב במועד ההנפקה	51,607 אלפי ש"ח
שווי נקוב ליום 31/12/2019	43,865.95 אלפי ש"ח
שווי נקוב צמוד ליום 31/12/2019	אגרות החוב (סדרה א'), אינן צמודות, קרן וריבית, למדד כלשהו.
סכום הריבית שנצברה ליום 31/12/2019	כ-168 אלפי ש"ח.
ערך בדוחות הכספיים ליום 31/12/2019 (לא כולל ריבית שנצברה)	כ-43,702 אלפי ש"ח.
שווי בורסאי ליום 31/12/2019	כ-45,511 אלפי ש"ח.

שם הסדרה		גיבוי אחז אגח א
האם הסדרה מהותית כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות		כן.
סוג ושיעור הריבית		ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5%.
מועדי תשלום קרן		7 תשלומים חצי שנתיים שאינם שווים, כדלהלן: 6 תשלומים שווים בשיעור של 15% מקרן אגרות החוב ישולמו בימים 3 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל) ו-3 ביוני של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022 (כולל). התשלום האחרון בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 3 בדצמבר 2022.
מועדי תשלום ריבית		הריבית בגין יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א'), תשולם על ידי החברה בתשלומים חצי שנתיים, ביום 3 ביוני וביום 3 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2019 עד 2022.
זכות החברה לביצוע פדיון מוקדם או המרה כפויה		החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם כמפורט בסעיף 8.1 לתנאים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מיום 17 באפריל 2019, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 17 באפריל 2019 (אסמכתא: 2019-01-035469) (להלן: "שטר הנאמנות").
החברה המדרגת		מידרוג בע"מ
הדירוג שנקבע לאגרות החוב במועד ההנפקה		Baa2.il – יציב לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 באפריל 2019 (אסמכתא: 2019-01-033564), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
דירוג אגרות החוב ליום 31 בדצמבר 2019		Baa2.il – יציב
פרטים בדבר הנאמן	שם חברת הנאמנות	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
	שם האחראי על סדרת האג"ח	מירב עופר- אורן ודן אבנון
	פרטי התקשרות	טלפון 03-5544553; פקס: 03-5271451; hermetic@hermtic.co.il
	כתובת למשלוח מסמכים	ששת הימים 30, בני ברק
עמידה בתנאים ובהתחייבויות לפי שטר הנאמנות		למיטב ידיעת החברה, ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ועד למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי. לעניין עמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') (בהתאם לשטר הנאמנות), ראו סעיף 3 לעיל וביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה.
בטחונות והתחייבויות אחרות בקשר עם אגרות החוב		1. אגרות החוב (סדרה א') אינן מבוטחות בכל שעבוד או בטוחה אחרת. 2. עם זאת, החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת

שם הסדרה	גיבוי אחז אגח א
	<p>הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בהחלטה מיוחדת. יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד לחברה ו/או לתאגידים בשליטתה לצורך פעילותן השוטפת).</p> <p>לפרטים נוספים בדבר התחייבות החברה כאמור, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.</p> <p>3. לפרטים בדבר מגבלות החלות על החברה בקשר עם הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 2.1 לשטר הנאמנות.</p> <p>4. החברה התחייבה במסגרת שטר הנאמנות כי מלוא התמורה הכספית שתתקבל ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במסגרת ההנפקה, תועמד כהלוואת בעלים לחברת הבת, גיבוי איתן, בתנאים שהינם לפחות זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') המפורטים בשטר הנאמנות, לרבות לעניין מועדי תשלום ועמידה באמות מידה פיננסיות (להלן: "הלוואת הבעלים"). כמו כן, החברה התחייבה כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב (סדרה א') היא לא תשנה את תנאי הלוואת הבעלים. בנוסף, היווצרותה של עילה לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות, תהווה עילה להעמדת הלוואת הבעלים לפירעון מיידי. לפרטים בדבר הלוואת הבעלים ראו ביאור 4'ה' לדוחות הכספיים של החברה.</p>

15. הערכת שווי מהותית ששימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח הכספי לשנה

שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

הערכת השווי בנושא שטרי הון הינה הערכת שווי מהותית. להלן פרטים על פי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

זיהוי נושא ההערכה	אומדן שיעור ההיוון המתאים לחישוב הערך הנוכחי של שטרי הון מחברות בבעלות בעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי)
עיתוי ההערכה	יולי 2019 1 (נכון ליום 1 במאי 2019)
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	2.56%
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	6.1%
שם מעריך השווי	רו"ח זוהר אברהם - ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ
השכלה וניסיון בביצוע הערכת שווי בהיקפים דומים וגדולים יותר	רו"ח זוהר אברהם מכהן כמנכ"ל חברת ס.ק.א ייעוץ כלכלי בע"מ, המתמחה בליווי עסקאות וייעוץ כלכלי-פיננסי והערכות שווי לחברות ועסקים. למעריך השווי ניסיון של למעלה מ- 15 שנים בביצוע עבודות כלכליות בכלל והערכות שווי לחברות ציבוריות ופרטיות בפרט בארץ ובח"ל
תלות במזמין ההערכה	אין תלות
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	שיפוי של למעלה מפי 3 משכר הטרחה ששולם על-ידי מזמין העבודה
מודל הערכת השווי שהמעריך פעל על פיו	בהתאם לדירוג האשראי של החברה כפי שבוצע ע"י חברת מידרוג נכון ליום 14 באפריל 2019 והנחתת התשואה המתאימה לדירוג תוך ביצוע התאמה להיות שטרי ההון חוב נחות ביחד לחוב פיננסי אחר.
הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי	מח"מ – 3.6, שיעור תשואה 5.6%.

תאריך [08/03/2020]

יו"ר הדירקטוריון – יצחק עסיס

מנכ"ל – אבי בזורה

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2019

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד כולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-42	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

גיבוי אחזקות בע"מ (לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת גיבוי אחזקות בע"מ (לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ, להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 4 באוקטובר 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריסטן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 08 במרץ, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת

מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת

המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע

רחוב האגריניה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גבי'ם נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600

info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,082	3,382	4
110,299	153,504	5
59	38	6
738	1,295	15
118,178	158,219	
377	315	15
463	539	
325	1,161	8
608	-	7
-	963	13
1,773	2,978	
119,951	161,197	
84,063	79,096	11
-	15,383	12
-	80	15
8,000	-	14
746	-	22
693	2,232	10
179	84	9
-	275	13
93,681	97,150	
-	28,152	12
-	8,000	14
152	38	
-	764	13
152	36,954	
93,833	134,104	
12,010	12,010	16
4,425	4,713	
9,683	10,370	
26,118	27,093	
119,951	161,197	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
חייבים ויתרות חובה
נכסי מיסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

נכסי מסים נדחים
שטרות והמחאות לגביה לזמן ארוך
רכוש קבוע נטו
הוצאות נדחות
נכס בגין זכות שימוש

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
התחייבות בגין מיסים שוטפים
שטרי הון
צדדים קשורים ובעלי עניין
זכאים ויתרות זכות
ספקים ונותני שירותים
התחייבות בגין חכירה

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

אגרות חוב
שטרי הון
הטבות לעובדים
התחייבות בגין חכירה

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

פרמיה על מניות
קרנות
יתרת עודפים

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

8 במרץ, 2020

אמנון ברנר סמנכ"ל כספים	אבי בזורה מנכ"ל	יצחק עסיס יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	--------------------	-------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,930	13,056	15,344	17 הכנסות מימון
			18 הוצאות מימון
464	354	248	הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים
1,379	797	196	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
1,522	2,426	4,447	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
3,365	3,577	4,891	סה"כ הוצאות מימון
6,565	9,479	10,453	הכנסות מימון, נטו
208	968	830	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
6,357	8,511	9,623	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות בגין הפרשי אשראי חזויים
* 2,967	* 3,790	5,676	19 הוצאות הנהלה וכלליות
* 157	* 674	1,061	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	19,226	1 הוצאות רעיוניות בגין רישום למסחר
600	-	-	הוצאות אחרות
2,633	4,047	(16,340)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
643	939	378	15 מיסים על ההכנסה
1,990	3,108	(16,718)	רווח (הפסד) נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			סכומים שלא יסווגו בעתיד לרווח והפסד:
(13)	(33)	92	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
1,977	3,075	(16,626)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
4,351	4,351	5,802	ממוצע משוקלל של הון מניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה:
0.45	0.71	(2.88)	20 רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין הטבות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות (*) אלפי ש"ח	
10,003	4,585	(29)	5,437	10	יתרה ליום 1 בינואר 2017
1,990	1,990	-	-	-	רווח נקי לשנה
(13)	-	(13)	-	-	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
11,980	6,575	(42)	5,437	10	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
12,000	-	-	-	12,000	הנפקת הון מניות ופרמיה
3,108	3,108	-	-	-	רווח נקי לשנה
(937)	-	-	(937)	-	פירעון מוקדם שטרי הון מבעלי שליטה
(33)	-	(33)	-	-	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
26,118	9,683	(75)	4,500	12,010	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
(16,718)	(16,718)	-	-	-	הפסד נקי לתקופה
196	-	-	196	-	הטבה מבעל שליטה
17,405	17,405	-	-	-	הוצאות רישום למסחר
92	-	92	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
27,093	10,370	17	4,696	12,010	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

(*) הון המניות של החברה הינו ללא ערך נקוב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

1,990	3,108	(16,718)
-------	-------	----------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

600	-	-
-	-	172
-	-	44
48	66	381
-	-	19,226
1,379	797	401
208	968	830
(15)	39	(22)
-	-	-
(20,269)	(24,570)	(43,355)
(757)	3,232	(1,408)
35	(59)	(241)
263	157	231
1	110	(94)
21,732	18,101	(4,967)
(1,621)	(697)	(416)
(239)	(369)	37
3,351	883	(45,899)

הפחתת הוצאות נדחות

שיערוך אגרות חוב

שיערוך התחייבות בגין חכירה

פחת

הוצאות רישום למסחר בגין רכישה במהופך

הוצאות מימון על שטר הון לבעלי שליטה

הפרשה להוצאות בגין הפרשי אשראי חזויים

עדכון התחייבות בגין הטבות לעובדים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי באשראי ללקוחות

שינוי בצדדים קשורים ובעלי עניין

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בספקים ונותני שירותים

שינוי בהלוואות מתאגידים בנקאיים

שינוי ביתרות מיסים

שינוי בהוצאות נדחות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

רכישה במהופך (נספח ב')

(194)	(136)	(976)
-	-	22
(194)	(136)	(954)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת אגרות חוב, נטו

פירעון אגרות חוב

פירעונות תשלומים בגין חכירה

-	-	51,104
-	-	(7,741)
-	-	(210)

-	-	43,153
---	---	--------

מזומנים נטו שנבעו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

3,157	747	(3,700)
-------	-----	---------

3,178	6,335	7,082
-------	-------	-------

6,335	7,082	3,382
-------	-------	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	
1,259	1,822	3,518	ריבית ששולמה
9,676	12,514	14,350	ריבית שהתקבלה
2,276	1,637	1,138	מיסים ששולמו במהלך התקופה

נספח ב' – מזומנים נטו כתוצאה מרכישה במהופך:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	
-	-	(13)	חייבים ויתרות חובה
-	-	457	צדדים קשורים ובעלי עניין
-	-	828	זכאים ויתרות זכות
-	-	(1,250)	גרעון בהון
-	-	22	מזומנים נטו כתוצאה מרכישה במהופך

נספח ג' – פעילות שאינה במזומן:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	
-	-	1,204	נכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת:

גיבוי אחזקות בע"מ (לשעבר - אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ) (להלן - "החברה") הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - "הבורסה") החל מחודש מאי 1993. החברה התאגדה ביום 18 ביוני, 1991. ביום 20 בינואר 2019 אושר שינוי שם החברה ברשם החברות לגיבוי אחזקות בע"מ.

ביום 7 בינואר (להלן: "מועד ההשלמה") 2019, הושלמה עסקה במסגרתה הועברו לחברה מלוא (100%) הזכויות בפעילות ובהון המניות המונפק והנפרע של גיבוי איתן (להלן: "החברה הבת"), ללא דילול ובדילול מלא (להלן: "המניות המועברות"), באופן שבו גיבוי איתן הינה חברה בת של החברה (להלן ביחד "הקבוצה"), ובתמורה הקצתה החברה לבעלי המניות של גיבוי איתן, שהינם בעלי השליטה בחברה, 4,351,286 מניות רגילות מהון החברה, אשר היוו, מייד לאחר הקצאתן, 75% מהון החברה וכ - 74.92% בדילול מלא; באופן שלאחר ההקצאה הם מחזיקים בסך הכל 75% מהון החברה ובכ - 74.92% מהון החברה בדילול מלא.

החל ממועד ההשלמה, פועלת החברה, באמצעות גיבוי איתן, בתחום המימון החוץ בנקאי, בעיקר למגזר העסקי על ידי מתן אשראי לתקופות קצרות. האשראי כאמור ניתן לעסקים קטנים ובינוניים בישראל לצרכי הון חוזר, באמצעות מסחר במסרים דחויים.

דוחות רווח והפסד לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 כללו עלויות רעיוניות בגין רישום למסחר בסך כולל של 18,655 אלפי ש"ח ועלויות בגין יעצים בסך כולל של 571 אלפי ש"ח.

הטיפול החשבונאי בעסקה והצגה מחדש:

על אף שמבחינה משפטית החברה היא הרוכשת בעסקת המיזוג, מאחר והחברה הייתה "שלד בורסאי" ללא כל פעילות עסקית, אזי אין מדובר ברכישת עסק כהגדרתו ב IFRS 3 בדבר צירופי עסקים, ולצרכים חשבונאיים העסקה טופלה כרכישה במהופך של שלד בורסאי, לפיה הרוכשת הינה גיבוי איתן (חברת הבת המשפטית) ואילו החברה (חברת האם המשפטית) היא הנרכשת. מבחינה חשבונאית רואים בנכסים נטו של החברה כנכסים נטו שנרכשו על ידי גיבוי איתן אשר מוכרים ונמדדים לפי ערכם בספרים ערב עסקת המיזוג. בהתאם, אף שהדוחות הכספיים מוצגים כדוחותיה של החברה, הם מטופלים חשבונאית כהמשך הדוחות של חברת הבת.

בהתאם לאמור לעיל העסקה הוצגה בדוחות הכספיים כהנפקת הון תמורת נכסים נטו של החברה וזאת בהתאם לשווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהיה על גיבוי להנפיק בכדי לתת לבעלי המניות החברה ערב המיזוג שיעור זכויות בעלות בישות המאוחדת הזוהי לזה שקיבלו בעסקת המיזוג. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על מחיר מניית החברה בבורסה ערב עסקת המיזוג ובהתאם הוכרו סך של 18,655 אלפי ש"ח בסעיף עלויות לרישום מסחר בדוח רווח והפסד, מתוכם הוצאות רישום למסחר בסך של 17,405 אלפי ש"ח הוכרו כנגד עודפים.

מידע השוואתי המוצג בדוחות אלו, הוצג מחדש על מנת לשקף את המצב הכספי ותוצאות הפעילות של החברה כאילו מאז ומעולם החברה החזיקה בפעילות שנרכשה במסגרת עסקת המיזוג. בהתאם לכך, יתרות נכסים, התחייבויות הכנסות והוצאות במספרי השוואה מתייחסות לפעילות גיבוי איתן בלבד ויתרות המתייחסות לפעילות העבר של החברה אינן כלולות בדוחות. אולם, מבנה ההון המופיע בדוחות הכספיים המאוחדים (מספר וסוג מכשירי ההון שהונפקו), משקף את מבנה ההון של החברה, כולל המכשירים ההוניים שהונפקו על ידי החברה כדי לבצע את עסקת המיזוג.

- | | |
|--|---|
| <p>החברה או הקבוצה</p> <p>בעלי עניין ובעלי שליטה</p> <p>צדדים קשורים</p> <p>דולר</p> <p>חברת הבת</p> | <p>- גיבוי אחזקות בע"מ.</p> <p>- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.</p> <p>- כהגדרתם ב- IAS 24.</p> <p>- דולר של ארה"ב.</p> <p>- גיבוי איתן בע"מ.</p> |
|--|---|

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה.

דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים. בהתאם לכך, נכללים בנכסים ובהתחייבויות השוטפים פריטים הצפויים להתממש בתקופה של עד שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

ד. סיווג ריבית ודיבידנדים ששולמו / שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

ה. מטבע הפעילות ומטבע הצגה:

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים בהתאם למטבע המדינה והסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות").

הדוחות הכספיים של החברה מוצגים באלפי ש"ח, שקל חדש מהווה את מטבע הפעילות של החברה.

ו. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי החברה בגין הסכמי אשראי, מסווגים על ידי החברה כמזומנים מוגבלים בשימוש על פני הדוח על המצב הכספי.

ז. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה באופן הבא

במודל העלות - פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ז. רכוש קבוע: (המשך)

(2) הפחתת רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

נכסים החכורים במסגרת הסדרי חכירה מימונית מופחתים על פני הקצר מבין אורך החיים השימושיים הצפוי להם על פי אותו בסיס של נכסים בבעלות, או על פני תקופת החכירה.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחתת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים	%
ריהוט וציוד משרדי	3-15 שנים
שיפורים במושכר	5-10 שנים
	7-33
	10-20

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקק לרווח או הפסד.

ח. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים:

(א) הכרה בנכסים פיננסיים:

החברה מכירה בהלוואות וחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (Regular Way Purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (Trade Date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס.

נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה בשווי הוגן. אם המדידה העוקבת של הנכס הפיננסי איננה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אזי המדידה לראשונה כוללת עלויות עסקה הניתנות לייחוס במישרין לרכישה או ליצירה של הנכס. לאחר ההכרה לראשונה, החברה מודדת נכסים פיננסיים בשווי הוגן או בעלות מופחתת כמפורט להלן.

(ב) סיווג מכשירים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים: (המשך)

(ב) סיווג מכשירים פיננסיים: (המשך)

מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ומכירתם,

וכן

- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למרות האמור לעיל:

(ג) גריעת נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות.

מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (Regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (Trade Date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

נכס פיננסי נמדד לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסד מירידות ערך, אם הוא:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים;
- אם על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הוא מניב בתאריכים ספציפיים תזרימי מזומנים המהווים תשלומי קרן וריבית בלבד; וכן\
- החברה לא בחרה לייעדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד כדי להפחית או לבטל חוסר עקביות חשבונאית (Accounting Mismatch).

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים למימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים: (המשך)

(ג) גריעת נכסים פיננסיים: (המשך)

נכסים פיננסיים - הערכת המודל העסקי:

החברה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזק הנכס הפיננסי ברמת התיק, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את האופן שבו מנוהל העסק ומסופק המידע להנהלה. בקביעת המודל העסקי של החברה, נלקחו בחשבון שיקולים הכוללים את:

- האופן שבו מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלה של הישות הביצועים של המודל העסקי ושל הנכסים הפיננסיים המוחזקים במודל זה;
- הסיכונים המשפיעים על ביצוע המודל העסקי (והנכסים הפיננסיים המוחזקים באותו מודל עסקי) וכיצד מנוהלים אותם סיכונים;
- האופן שבו מתוגמלים המנהלים של העסק (לדוגמה, אם התגמול מבוסס על השווי ההוגן של הנכסים המנוהלים או על תזרימי המזומנים החוזיים שנגבו); וכן
- תדירות, הערך והעיתוי של מכירות של נכסים פיננסיים בתקופות קודמות, הסיבות למכירות וציפיות לגבי פעילות מכירה עתידית.

העברות של נכסים פיננסיים לצדדים שלישיים בעסקאות שאינן כשירות לגריעה אינן נחשבות מכירות לצורך הערכת המודל העסקי, זאת באופן עקבי להמשך ההכרה של החברה באותם נכסים פיננסיים.

נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר או מנוהלים ואשר ביצועיהם מוערכים על בסיס השווי ההוגן, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

א. נכסים פיננסיים - הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד:

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, 'ריבית' מוגדרת מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח.

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, החברה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי. בביצוע הערכה זו, החברה לוקחת בחשבון את השיקולים הבאים:

- אירועים מותנים כלשהם אשר ישנו את העיתוי או סכום של תזרימי המזומנים;
- תנאים שעשויים לשנות את שיעור הריבית הנקובה, כולל ריבית משתנה;
- מאפייני הארכה או פירעון מוקדם; וכן
- תנאים המגבילים את זכותה של החברה לתזרימי מזומנים מנכסים מוגדרים (לדוגמה נכס פיננסי ללא זכות חזרה (Non-Recourse)).

מאפיין פירעון מוקדם הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם סכום הפירעון המוקדם מייצג באופן מהותי סכומים שטרם שולמו של קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה, אשר עשוי לכלול פיצוי סביר נוסף בגין הסיום המוקדם של החוזה. בנוסף, עבור נכס פיננסי אשר נרכש בפרמיה או בניכיון משמעותיים ביחס לערך הנקוב החוזי, מאפיין אשר מתיר או דורש פירעון מוקדם בסכום אשר מייצג באופן מהותי את הערך הנקוב החוזי וריבית חוזית שנצברה אך טרם שולמה (אשר עשוי לכלול פיצוי סביר נוסף בגין הסיום המוקדם), יהיה עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם השווי ההוגן של מאפיין הפירעון המוקדם אינו משמעותי בהכרה לראשונה.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים: (המשך)

(ג) גריעת נכסים פיננסיים: (המשך)

ב. ירידת ערך נכסים פיננסיים:

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד כמתואר לעיל.

לגבי נכסים פיננסיים, החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל הינה הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי במועד הדיווח. לגבי מחויבות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית, החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל כוללת את הסכום שנלקח עד למועד הדיווח, יחד עם סכומים נוספים הצפויים להיגרם בעתיד עד להתרחשות הכשל על בסיס נתוני העבר, הכרת הקבוצה את צרכי המימון העתידיים הספציפיים של הלווים, ומידע רלוונטי אחר צופה פני עתיד.

לגבי נכסים פיננסיים, הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החזויים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי. לגבי חייבים בגין חכירה, תזרימי המזומנים המשמשים לקביעת הפסדי האשראי החזויים הינם עקביים עם תזרימי המזומנים המשמשים במדידת החייב בגין חכירה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות.

לגבי חוזי ערבות פיננסית, מאחר והקבוצה נדרשת לבצע תשלומים רק במקרה של כשל על ידי החייב בהתאם לתנאים של המכשיר שלגביו ניתנה הערבות, הפסדי האשראי החזויים הם התשלומים החזויים לפצות את המחזיק בגין הפסד אשראי שהתהווה לו בניכוי סכומים שהקבוצה צופה שהיא תקבל מהמחזיק, מהחייב או מצד אחר כלשהו.

לגבי מחויבויות למתן הלוואות שטרם נוצלו, הפסד אשראי הוא הערך הנוכחי של ההפרש בין תזרימי המזומנים החזויים שהקבוצה זכאית לקבל אם המחזיק של המחויבות למתן הלוואה מנצל את ההלוואה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה שהיא תקבל אם ההלוואה נוצלה.

כאשר הפסדי אשראי חזויים נמדדים על בסיס קבוצתי, המכשירים הפיננסיים קובצו על בסיס המאפיינים שלהלן:

מהות המכשיר הפיננסי (לקוחות וחייבים, חייבים בגין חכירה וסכומים לקבל מלקוחות נבחרים כקבוצה נפרדת, הלוואות לצדדים קשורים נבחרים כקבוצה נפרדת).
התקופה שעברה ממועד הפירעון;
המהות, הגודל והענף של הלווים;
סוג הבטחונות;
דירוג אשראי חיצוני.

אופן הקיבוץ נבחן באופן קבוע על ידי הנהלת הקבוצה על מנת לוודא שהמרכיבים של כל קבוצה ממשיכים לחלוק מאפייני סיכונים אשראי דומים.

כאשר הקבוצה מדדה את ההפרשה להפסד בגין מכשיר פיננסי בתקופות קודמות בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אולם קבעה כי התנאים למדידת הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אינם מתקיימים בתקופה הנוכחית, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש בתקופה הנוכחית.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים: (המשך)

(ג) גריעת נכסים פיננסיים: (המשך)

ב. ירידת ערך נכסים פיננסיים: (המשך)

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך. אולם, לגבי השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ההפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) מוכר ברווח או הפסד כאשר ההפרשה לירידת ערך בגין מותאמת כנגד קרן ההון ברווח כולל אחר על מנת שהערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי יהיה שוויו ההוגן.

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים:

(א) הכרה בהתחייבויות פיננסיות:

החברה מכירה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (Trade Date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

(ב) גריעת התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

(ג) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

(ד) קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לחברה קיימת באופן מיידי (Currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3) הון מניות:

מניות רגילות:

מניות רגילות מסווגות כהון.

עלויות המתייחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כמכשיר הוני מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. העלויות מנוכות מההון בעת ההכרה לראשונה במכשירים ההוניים, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(4) ניהול הון:

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על התשואה להון ועל סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות.

ט. הכרה בהכנסה:

החברה אימצה באימוץ מוקדם את IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן - "התקן") החל מיום 1 בינואר 2017. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה

(1) הכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת או כמתווכת, ומהות ההבטחה שלה ללקוח היא לארגן שאתם סחורות או שירותים יסופקו ע"י צד אחר, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות על בסיס ברוטו. הקבוצה מעריכה כי בעסקאות מתן הלוואות היא שולטת במתן הלוואות ולכן ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. הקבוצה קבעה כי הינה שולטת במתן הלוואות מאחר והיא האחראית העיקרית לקיום ההבטחה לספק את הלוואה לפי ללקוח, היא זו שנושאת בסיכון אשראי לפני העברת הלוואה ללקוח ויש לה שיקול דעת בקביעת המחיר ללקוח הסופי.

(2) קיום מחויבות ביצוע:

הכנסות מעמלות וריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית לאורך תקופת השירות.

(3) זיהוי מחויבויות ביצוע:

החברה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחורות או השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

(א) סחורה או שירות (או חבילה של סחורות או שירותים) שהם נפרדים; או

(ב) סדרה של סחורות או שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.

החברה מזהה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של החברה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר סחורה או שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, החברה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה.

(4) קביעת מחיר העסקה:

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה החברה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזמן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

י. IFRS 16 חכירות:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החוכרים.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת

בשיעור הריבית התוספתי שלה. שיעור הריבית התוספתי של החוכר מוגדר כשיעור הריבית שחוכר היה נדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה. תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מתשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם). התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך. נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה השתמשה בהקלה מעשית זו בקשר לחכירת רכבים.

יא. הוצאת מסים על ההכנסה:

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתירות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

(1) מיסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

יא. הוצאת מסים על ההכנסה: (המשך)

(2) **קיצוז נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים:**
נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיצוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקצוז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) **מסים נדחים:**
חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

(4) **קיצוז נכסי והתחייבויות מיסים נדחים:**
נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיצוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

יב. הטבות לעובדים:

(1) **הטבות לאחר סיום העסקה:**

בחברה קיימת תכנית הטבה לאחר העסקה. התכנית ממומנת בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והיא מסווגת כתכנית הטבה מוגדרת כמפורט להלן:

תכנית להטבה מוגדרת:

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. החברה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לחברה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה נלקחות בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתכנית.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

יב. הטבות לעובדים: (המשך)

(2) הטבות עובד לטווח קצר:

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות הממתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך:

הטבות עובד אחרות לטווח ארוך הן הטבות אשר לא חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תקופת הדיווח השנתית בה העובד מספק את השירות הממתייחס ואינן מהוות הטבות לאחר סיום העסקה או הטבות בגין פיטורין.

רווחים והפסדים אקטואריים בגין הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך נזקפים לרווח או הפסד במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת ברווח או הפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם.

יג. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

יד. אי הכללת מידע כספי נפרד:

החברה אינה עורכת מידע כספי נפרד לפי תקנות 9'ג' ו-38'ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ל-1970, מאחר ואין בפרסום דוח זה משום תוספת מידע מהותית למשקיע מעבר למידע שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים. כל עוד פעילותה של החברה מבוצעת באמצעות גיבוי איתן בלבד, תוספת המידע בדוח סולו הינה זניחה ותוצאותיה התפעוליות של החברה סולו אינן מהותיות.

טו. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו:

(1) תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת):

התיקון קובע כי בעת מכירה/העברה של נכסים המהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת המהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר במלוא הרווח או ההפסד הנובע מהעסקה, לרבות בגין איבוד השליטה. לעומת זאת, בעת מכירה/העברה של נכסים שאינם מהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת שאינה מהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר ברווח או הפסד רק בגובה חלקם של המשקיעים האחרים באותה חברה כלולה או עסקה משותפת. לא נקבע מועד תחילה ליישום התיקון. אימוץ מוקדם אפשרי.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

טו. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו: (המשך)

(2) תיקון IFRS 3 "צירופי עסקים" (בדבר הגדרת "עסק")

התיקון קובע כי על מנת להיחשב כ"עסק", הנכסים והפעילויות הנרכשים חייבים לכלול, לכל הפחות, תשומה ותהליך מהותי אשר יחד תורמים באופן משמעותי ליכולת ליצור תפוקה. התיקון משמיט את הצורך בבחינה האם משתתפים בשוק מסוגלים להחליף תשומות או תהליכים חסרים ולהמשיך ליצור תפוקות, וכן משמיט מהגדרת "עסק" ו"תפוקות" עלויות מוזלות או הטבות כלכליות אחרות ומתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוחות.

כמו כן, התיקון מוסיף מבחן 'ריכוז שווי הוגן' לפיו אין מדובר בעסק אם באופן מהותי כל השווי ההוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס מזוהה יחיד או בקבוצה של נכסים מזוהים דומים.

התיקון ייושם לגבי צירופי עסקים ורכישות נכסים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2020. יישום מוקדם אפשרי.

(3) תיקון IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (בדבר אופציית פירעון מוקדם עם "פיצוי שלילי" למלווה)

התיקון מבהיר כי לצורך בחינת מאפייני תזרים המזומנים החוזי (SPPI), מכשירי חוב עם אופציית פירעון מוקדם בהן מממש האופציה (הלווה) משלם או מקבל פיצוי סביר בגין הפירעון המוקדם, יעמדו במבחן ה-SPPI.

בנושא אחר, הובהר בבסיס המסקנות לתקן כי כאשר ישנו שינוי תנאים לא מהותי בהסכם הלוואה אשר אינו גורם לגריעת ההתחייבות מהספרים, ההפרש שבין ערך הלוואה בספרים לפני שינוי התנאים וערך הלוואה לאחר שינוי התנאים (כאשר הוא מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי) ייזקף לרווח והפסד.

התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, לפי הוראות מעבר ספציפיות.

השפעת יישום התיקון על דוחותיה הכספיים של הקבוצה הינו זניח.

(4) IFRS 16 חכירות:

התקן החדש נכנס לתוקף מיום 1 בינואר 2019. הקבוצה מיישמת את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 "חכירות" (להלן - "התקן"). התקן מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה אשר הייתה קיימת בעבר לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין הערך הנוכחי של דמי החכירה. הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

הקבוצה בחרה ליישם את התקן למפרע, ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מצטברת על יתרת העודפים. ליום 1 בינואר 2019 הקבוצה הכירה בנכסי זכות שימוש מחד ובהתחייבויות בגין חכירה מאידך בסך של כ-1,204 אלפי ש"ח. ליישום הוראות התקן לראשונה ההשפעה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה הנוכחית ולתקופות קודמות אינה מהותית.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 1 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית:

מידע בדבר הנחות שהניחה החברה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בביאורים הבאים:

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
למידע בדבר השפעת השינוי באומדן ההפרשה להפסדי אשראי חזויים, ראה ביאור 5 בדבר הפרשה להפסדי אשראי חזויים.	גידול, קיטון ו/או ביטול של הפרשה להפסדי אשראי חזויים	החברה מבצעת מידית תקופה בחינה למצבת החייבים ואומדת את ההסתברות לכשל אשראי עבור החובות הנ"ל. לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בין היתר, נבחנים איכות החייב (לקוח), איכות המושך והיסטוריית ההתקשרות של הלקוח עם החברה. יתרה מכך, החברה מבצעת גם הפרשה להפסדי אשראי גם לגבי ממסרים שלא הוכרה בגין הפרשה ספציפית, וזאת בין היתר בהתבסס על בסיס מידע שמושג על ידי החברה, הערכת הנהלת החברה ונתוני גביה היסטוריים של החברה.	הפרשה להפסדי אשראי חזויים

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,281	3,382
5,801	-
<u>7,082</u>	<u>3,382</u>

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

חשיפות החברה לסיכונים אשראי, ריבית, מטבע וניתוח רגישות לנכסים פיננסיים מפורטת בביאור 21 בדבר מכשירים פיננסיים.

למידע בדבר שעבודים המוטלים על נכסי החברה ראה ביאור 11 ד'.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אשראי ללקוחות, נטו

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
117,180	161,569	שטרות והמחאות לגביה זמן קצר, אשראי ללקוחות ופיקדונות (1)
1,605	2,833	חובות פתוחים
(1,349)	(1,319)	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים (ראה סעיף ב')
117,436	163,083	סה"כ לקוחות והמחאות לגביה, ברוטו
		בניכוי:
7,137	9,579	מקדמות מלקוחות (2)
110,299	153,504	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו

(1) ליום 31 בדצמבר 2019, המחאות לגביה בסך של כ- 146,303 אלפי ש"ח משועבדות לטובת תאגידים בנקאיים בשעבוד קבוע ראשון (ליום 31 בדצמבר 2018 - 104,832 אלפי ש"ח), לפרטים נוספים ראה ביאור 11.

(2) בגין עסקאות מסחר במסרים דחויים לתום תקופת הדיווח אשר מועד ההכרה בהכנסה טרם הגיע ובגין ממסרים דחויים אשר התקבלו בחברה ומשמשים כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו ללקוחות החברה.

ב. תנועה בהפרשה להוצאות הפסדי אשראי חזויים:

בשנת 2019 הכירה החברה בהוצאות להפסדי אשראי חזויים ואבודים בגין יתרות לקוחות בסך כולל של 830 אלפי ש"ח (שנת 2018 - 968 אלפי ש"ח).

סך ההפרשה נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינה 1,319 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 - 1,349 אלפי ש"ח).

ההערכה היא כי חלק מיתרת חובות אלה צפויה להיפרע.

התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים שביצעה החברה הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(381)	(1,349)	יתרה לתחילת השנה
(968)	(830)	הוצאות שנזקפו לדוח רווח והפסד
-	860	סכומי הפסדי אשראי שנמחקו
(1,349)	(1,319)	יתרה לסוף השנה

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

ג. הפרשה להפסדי אשראי חזויים על פי גיול חובות לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(300)	(304)	חובות שאינם בפיגור
(284)	-	0-30 ימים
(146)	-	31-60 ימים
(387)	-	61-120 ימים
(232)	(1,015)	מעל 120 ימים
(1,349)	(1,319)	סך הכל

לעניין החשיפה לסיכוני אשראי, ראה גם ביאור 21.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
59	38	מקדמות לספקים והוצאות מראש

ביאור 7 - הוצאות נדחות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
608	-	הוצאות הנפקה נדחות

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע, נטו

סה"כ אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח
451	177	274
976	882	94
<u>1,427</u>	<u>1,059</u>	<u>368</u>
316	126	190
135	51	84
<u>451</u>	<u>177</u>	<u>274</u>
126	42	84
140	80	60
<u>266</u>	<u>122</u>	<u>144</u>
60	18	42
66	24	42
<u>126</u>	<u>42</u>	<u>84</u>
<u>1,161</u>	<u>937</u>	<u>224</u>
<u>325</u>	<u>135</u>	<u>190</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2018
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
פחת לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2018
פחת לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
155	84
24	-
179	84

חובות פתוחים
המחאות לפירעון

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
267	92
281	146
145	246
-	168
-	1,580
693	2,232

הוצאות לשלם
עובדים ומוסדות שכר
מוסדות
ריבית לשלם
זכאים אחרים

ביאור 11 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 21, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. ההרכב:

התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית ממוצעת
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר
2018	2019	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
63,316	42,091	פריים + 0.85%
13,005	5,503	1.03%
3,151	-	פריים + 1%
4,591	31,502	פריים + 0.9%
84,063	79,096	

הלוואה מתאגיד בנקאי א'
הלוואה מתאגיד בנקאי ב'
הלוואה מתאגיד בנקאי ג'
הלוואה מתאגיד בנקאי ד'

שיעור ריבית הפריים לימים 31 בדצמבר 2019 הינה 1.75% (בשנת 2018 - 1.75%).

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות:

ביחס לכל הלוואות החברה, הסכמי האשראי כוללים התניות ומגבלות חוזיות לעניין חלוקת דיבידנדים. למועד הדיווח, החברה עומדת בהתניות ובמגבלות חוזיות אלה.

להלן מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות עיקריות המתייחסות להלוואות המהותיות של החברה.

בנק א':

- (1) מגבלה על חלוקת דיבידנד: סך שלא יפחת מ-50% מהרווח הנקי של גיבוי איתן, בכל שנה, לא יימשך ויהא חלק מההון העצמי שלה.
- (2) ההון העצמי המוחשי של גיבוי איתן, לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של גיבוי איתן.
לעניין זה יחושב המאזן של גיבוי איתן בניכוי המזומנים שלה, אך בכל מקרה לא ינוכה סכום המזומנים העולה על שווי הפקדונות המשועבדים בחשבונות הבנקים +5,000,000 ש"ח.
- "הון עצמי מוחשי" – כמוצג בדוחות הכספיים של גיבוי איתן, בניכוי נכסים בלתי מוחשיים, חייבים לחברה שהם בעלי עניין, ערבויות שניתנו ע"י גיבוי איתן להבטחת חובותיהם של בעלי עניין/חברות קשורות/חברות בנות, השקעות בחברות מוחזקות/בנות/קשורות, קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות, נכסי מיסים נדחים, הוצאות נדחות ושיפורים במושכר.
- (3) טרם עשיית כל פעולה לקראת שינוי צפוי בשליטה בגיבוי איתן, על גיבוי איתן לקבל את הסכמת הבנק לשינוי.
- (4) גיבוי איתן לא תנקוט ולא תתחייב לנקוט הליכים כלשהם לביצוע מיזוג עם תאגידים אחרים, אלא אם קיבלה את הסכמת הבנק בכתב ומראש.
- (5) מסירת דוחות: התחייבות למסירת דוחות כספיים שנתיים לבנק; דוחות רבעוניים; מסירת מסמכים, מידע ודוחות על פי דרישת הבנק.
- (6) התחייבות שלא להנפיק ניירות ערך למוכ"ז ללא הסכמת הבנק.
- (7) חובת הודעה לבנק על התחייבויות כלפי צדדים שלישיים או התחייבויות באמות מידה פיננסיות לטובת גוף אחר.
- (8) סכום כל השיקים שנמשכו ע"י מושך יחיד אשר מצויים בידי גיבוי איתן או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית או החוץ בנקאית לא יעלו על 3% מסכום כלל הממסרים אשר מצויים בידי גיבוי איתן ויופקדו במערכת הבנקאית או החוץ בנקאית.
- (9) הסך המצטבר של כל השיקים לביטחון המשוכים ע"י מושך אחד אשר הופקדו על ידי גיבוי איתן בבנק לא יעלה בכל נקודת זמן על 3% מסך כל הממסרים המופקדים בבנק, אלא באישור הבנק מראש.
- (10) הסך המצטבר הנקוב בכל השיקים המופקדים ע"י גיבוי איתן בבנק לא יפחת מ-150% מסך החובות של גיבוי איתן לבנק כאשר לפחות 75% מהשיקים המופקדים יהיו שיקים המקנים לבנק זכות של אוחז כשורה.
- (11) המצאת תעודת רישום נותני שירותי מטבע, אישור המשך עיסוק ורישיון של לקוחות גיבוי איתן אחת לשנה.
- (12) תשלומים, מתן אשראי, סיוע למתן אשראי ומתן ערבות לבעלי המניות או לחברות בשליטתם: גיבוי איתן לא תשלם לבעלי מניותיה או לחברות שבבעלות בעלי המניות סכומים על חשבון שטרי הון או הלוואות אחרות שהועמדו לה על ידי בעלי מניותיה, לא תעניק אשראי ולא תסייע להם בקבלת אשראי ולא תעניק ערבות כלשהי לחיוביהם, למעט אם קיבלה את הסכמת הבנק מראש או אם לאחר התשלום נשארים סך החובות בגיבוי איתן על פי שטרי הון או הלוואות שהועמדו לגיבוי איתן על ידי בעלי המניות בסכום שאינו נמוך מסך 18,000,000 ש"ח.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות: (המשך)

בנק א': (המשך)

(13) גיבוי איתן לא תרכוש את מניותיה, לא תיתן מימון לרכישת מניותיה (גם בדרך של מתן ערבות) לחברות שבשליטתה ולא תתחייב לאחד מאלו – למעט אם קיבלה לכך את הסכמת הבנק.

(14) בנוסף, גיבוי איתן לא תשלם ולא תתחייב לשלם דיבידנדים, ריבית, דמי ניהול, דמי פיצוי, דמי שיפוי, דמי ייעוץ, סכומי כסף או שווה כסף לחברות קשורות, לבן משפחה שלהן, או לחברות או תאגידים שהחברות הקשורות הן בעלות עניין בהם.

בנק ב':

(1) לא יפחת שיעור ההון העצמי המוחשי של גיבוי איתן משיעור 20% מסך המאזן נטו (בניכוי פקדונות ומזומנים). ההון העצמי המוחשי לא יפחת מסך 20 מיליון ש"ח.

גיבוי איתן תהיה רשאית לפרוע, בפירעון חלקי או מלא הלוואות בעלים או לשלם ריבית בגין ו/או לבצע חלוקה ו/או לשלם דמי ניהול ו/או לשלם דמי ייעוץ לבעלי השליטה, לחברת האם ו/או לחברת קשורות של החברה כל עוד החברה עומדת בהתחייבות לשמירת הון עצמי מוחשי.

לעניין סעיף זה, "הון עצמי מוחשי" - כמוצג בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים של גיבוי איתן, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות וכן יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביה נחתם כלפי הבנק, על ידי גיבוי איתן ובעלי מניותיה כתבי נחיתות ובתוספת פקדונות צד ג' משועבדים המופקדים בחשבון א. פרדו אחזקות.

(2) הסכום המצטבר של השיקים שתקבל גיבוי איתן ממושך ספציפי לא יעלה על 3% מתיק האשראי ללקוחות ברוטו.

(3) סכום כל הממסרים הדחויים שיימשכו על ידי אותו מושך ויופקדו בבנק לא יהיה גבוה מסך 1 מיליון ש"ח ולא יעלה על 10% מסכום כל הממסרים הדחויים שיופקדו בבנק.

(4) התחייבות לאי שינוי בשליטה אלא בהסכמת הבנק.

(5) התחייבות לאי ביצוע מיזוג ללא קבלת הסכמת הבנק.

(6) המצאת דוחות: גיבוי איתן תמציא בסיום כל רבעון לבנק דוח חתום ומאושר בדבר תמהיל הלקוחות בפיזור ענפי ועל פי מושך; גיבוי איתן תמציא לבנק דוחות כספיים חציוניים המתייחסים לשישה החודשים שהסתיימו; גיבוי איתן תמציא לבנק איגוד כל דוח נוסף שיידרש על ידה על ידי הרשויות המוסמכות לכך.

(7) התחייבות שלא להנפיק ניירות ערך למוכ"ז ללא הסכמת הבנק.

(8) גיבוי איתן מתחייבת שלא לשנות את פעילותה באופן שישפיע על 50% לפחות מהיקף ההכנסות שלה, ללא הסכמת הבנק.

(9) גיבוי איתן מתחייבת שלא יבוטל רישיון/זיכיון שקיבלה גיבוי איתן שהשפעתו של היא למעלה מ-20% מסך מכירות החברה או שיהיה שינוי כלשהו בתנאיו.

(10) גיבוי איתן תעביר העתק מהמסמכים שנשלחים מטעמה לרשם החברות ו/או לרשות לניירות ערך.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות: (המשך)

בנק ד':

- (1) הונה העצמי המוחשי של גיבוי איתן לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן נטו (בניכוי מזומנים ופקדונות לא משועבדים או מסכום של 28 מיליוני ש"ח בהתאם לדוחות הכספיים לשנת 2018 ואילך.
לעניין סעיף זה, "הון עצמי מוחשי" - הון נפרע, רווח מצטבר וקרנות שונות, מכל סוג ו/או מרכיב שהוא (ובין השאר הון נפרע, רווח מצטבר, קרנות שונות) וכן יתרת סכומי הלוואות הבעלים לגיבוי איתן (לרבות הלוואות שכנגדן הונפקו שטרי הון), בניכוי משיכות הבעלים מגיבוי איתן, כאמור לעיל, ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים בערכם לפי המופיע בספרי גיבוי איתן המבוקרים (לרבות, מוניטין, הוצאות נדחות, ידע שנרכש, הוצאות מראש, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים, קרנות שערור, עודף ההשקעה בחברות הבנות ומסונפות, עלויות מוקדמות להשגת חוזי העסקה, הוצאות הנפקה, הוצאות ניכיון אג"ח). סכום כל השיקים שנמשכו על ידי מושך יחיד אשר נמצאים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית לא יעלה בכל עת על 3% מסך כלל המסרים אשר מצויים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית.
- (2) סכום כל השיקים שנמשכו על ידי מושך יחיד אשר נמצאים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית לא יעלה בכל עת על 3% מסך כלל המסרים אשר מצויים בידי גיבוי איתן ו/או שיופקדו על ידי גיבוי איתן במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית.
- (3) הסכום המצטבר של השיקים לביטחון המופקדים על ידי גיבוי איתן בבנק, לא יפחת בכל עת מסך השווה ל-150% מסך החובות וההתחייבויות של גיבוי איתן לבנק, בניכוי כל חוב המגובה בפקדון נזיל, כפי שיהיה
- (4) סך של לפחות 50% מהרווח הנקי של גיבוי איתן בכל שנה ושנה לא יחולק.
- (5) גיבוי איתן תעביר לבנק אחת לרבעון רשימת מושכים חתומים על ידי המנכ"ל.
- (6) התחייבות לאי שינוי במבנה האחזקות הבעלות והשליטה בגיבוי איתן יתבצע, אלא בהסכמת הבנק מראש ובכתב.
- (7) התחייבות שלא להנפיק ניירות ערך למוכ"ז ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.
- (8) גיבוי איתן התחייבה כי בכל עת יהיה ברשותה רישיון תקף למתן אשראי מורחב בהתאם לחוק הפיקוח.
- (9) גיבוי איתן לא תחזיר, לא תשלם ולא תפרע לבעלי מניותיה או כל תאגיד אחר בשליטתה, או לצד קשור או חברות קשורות, או לחברות שהחברות הקשורות הן בעלות עניין בהן, כל השקעה ו/או סכומים ו/או תשלומים ו/או הלוואות, או אשראי שבעלי המניות הלוו ו/או ילוו לגיבוי איתן ו/או שהשקיעו ו/או ישקיעו בגיבוי איתן ו/או כל ריבית ו/או תשואה בגינם, לרבות על חשבון שטרי הון וכן לא תאפשר לבעלי מניותיה לדרוש ולקבל ממנה כל אשראי ו/או הלוואה ו/או תשלומים ו/או כספים ו/או הוצאות ו/או דמי ניהול ו/או דיבידנדים ו/או הכנסות כלשהן, בין במישרין ובין בעקיפין, וכן לא תבוצע כל פעולה בגיבוי איתן שמשמעותה "חלוקה" לפי חוק החברות, וכל זאת במשך כל תקופת האשראי, אלא בהסכמת הבנק, מראש ובכתב.
- (10) ההלוואות (לרבות הלוואות שכנגדן הונפקו שטרי הון) ו/או ההשקעות הכספיות אשר בעלי מניותיה של גיבוי איתן הלוו ו/או ילוו לה ו/או השקיעו/ישקיעו בה, יחשבו כנחותות לאשראי ולחובות, ולא ישולמו ו/או לא ייפרעו. למרות האמור בסעיף זה לעיל, ככל שתעמוד גיבוי איתן במלוא התחייבויותיה כלפי הבנק וככל ולא תעמוד לבנק עילה להעמדת האשראי לפירעון מיידי, תהיה רשאית גיבוי איתן ו/או בעלי מניותיה לבצע את התשלומים כאמור ללא קבלת הסכמתו של הבנק ובתנאי שהפירעון לא יגרום לאי עמידה בהתחייבויותיה של גיבוי איתן על פי כתב ההתחייבות כאמור.
כמו כן מובהר, כי המגבלות המצוינות בסעיף זה לעיל, ובפרט כאמור בסעיפים לא תחולנה בקשר עם הלוואות/השקעות בעלים ו/או צדדים קשורים שהמקור הכספי שלהם הוא כתוצאה מהנפקת אג"ח בחברה או בגיבוי איתן.
- (11) התחייבות למסירת דוחות כספיים לבנק, מסירת נתונים ומידע נוספים לבנק כמפורט בכתב ההתחייבות, לרבות לפי דרישת הבנק.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. שעבודים:

להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי בנקים, רשמה גיבוי איתן שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על כל השטרות שהחברה מסרה או תמסור לבנק לביטחון, גביה, שמירה ושעבוד שוטף בדרגה ראשונה על כל השטרות שלחברה יש זכות בהם, או לגביהם, בין כנפרעת, מוטבת, נסבה, או אחרת.

ד. ערבויות:

ערבויות אישיות:

מתוקף כתבי ערבות מתמדת ללא הגבלה בסכום, מר אריאל פרדו, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, ערב כלפי התאגידים הבנקאיים המפורטים לסילוקם המלא והמדויק של כל הסכומים המגיעים או שיגיעו או שעשויים להגיע לבנקים הנ"ל מאת החברה על חשבון הסכומים המבוטחים (כל הסכומים, לרבות ריבית והפרשי הצמדה והוצאות בנקאיות אחרות שתגענה או שעשויות להגיע לבנקים הנ"ל מאת החברה על חשבון הלוואות, משיכת יתר, התחייבויות כלפי הבנקים וכיוצא בזאת). במהלך תקופת הדוח הוסרה ערבות אישית של מר אביטל פרדו, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, וערבות כספית אשר הועמדה לטובת תאגיד בנקאי א'.

ה. תנועה בהתחייבויות מתאגידים בנקאיים:

**הלוואות
מתאגידים
בנקאיים
אלפי ש"ח**

65,962

יתרה ליום 1 בינואר 2018

שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון

86,489

קבלת הלוואות, נטו

(65,962)

פירעון הלוואות

(2,426)

ריביות ועמלות ששולמו

84,063

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

81,558

קבלת הלוואות, נטו

(84,063)

פירעון הלוואות

(2,462)

ריביות ועמלות ששולמו

79,096

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - אגרות חוב

א. מידע כללי:

ביום 21 באפריל, 2019 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של אגרות חוב (סדרה א') בערך נקוב של 51,607 אלפי ש"ח. אגרות החוב רשומות למסחר בבורסה בתל-אביב. אגרות החוב הינן שקליות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים כדלקמן: בימים 3 ביוני ו-3 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2019 עד 2022 (כולל) כאשר התשלום האחרון ישולם ביום 3 בדצמבר, 2022. קרן אגרות חוב תעמוד לפירעון בשבעה (7) תשלומים חצי שנתיים שאינם שווים, כדלהלן: 6 תשלומים שווים בשיעור של 15% מקרן אגרות החוב ישולמו בימים 3 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל) ו-3 ביוני של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022 (כולל), כאשר התשלום האחרון ישולם ביום 3 בדצמבר, 2022. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 553 אלפי ש"ח והריבית האפקטיבית הינה 5.57%.

להלן אמות המידה הפיננסיות שעל החברה לעמוד בהן על פי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') מיום 17 באפריל 2019:

(1) ההון העצמי של החברה (הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בתוספת הלוואות בעלים צמיתות (ככל וישנן) ובתוספת שטרי ההון, בניכוי נכסים לא מוחשיים) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה האחרונים שפורסמו, לא יפחת מ- 22.5 מיליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2019, ההון העצמי כהגדרתו בסעיף עומד על 35,093 אלפי ש"ח.

(2) היחס שבין ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף קטן 1 לעיל) לבין סך המאזן של החברה (מאזן החברה בניכוי מזומנים ופיקדונות בתוספת הלוואות בעלים אשר הינן נדחות לאגרות החוב (סדרה א'), דהיינו, מועד פירעון יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה א') ושטרי ההון), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה האחרונים שפורסמו, לא יפחת משיעור של 18%. ליום 31 בדצמבר 2019, יחס ההון העצמי למאזן כהדרתו בסעיף, עומד על 22.24%.

(3) שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו (יתרת הלקוחות בחברה כמופיע בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בנטרול יתרות זכות ללקוחות). ליום 31 בדצמבר 2019, שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עומד על 1.84%.

(4) סך יתרות הנזילות של החברה (מזומן, פיקדונות בנקאיים, ויתרה לא מנוצלת של מסגרות אשראי בנקאיות) לא יפחתו, בכל עת, מ- 5 מיליון ש"ח.

כמו כן, החברה התחייבה במסגרת שטר הנאמנות כי כל עוד אגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו במלואן, היא לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות), אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:

(1) החברה לא תבצע חלוקה אם לאחר ביצוע החלוקה כאמור, ההון העצמי של החברה יפחת מ-30 מיליוני ש"ח. יובהר כי ההון העצמי כאמור בסעיף זה לעיל, ייבדק בהתבסס על דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה ולא יכלול נכסים בלתי מוחשיים.

(2) החברה לא תבצע חלוקה בסכום העולה על 50% מהרווח הנקי, כפי שיהיה מעת לעת.

(3) יחס הון למאזן כהגדרתו בסעיף קטן (2) לעיל לא יפחת מ- 20%, לאחר החלוקה.

(4) החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקה אם כתוצאה מביצוע החלוקה כאמור, מתקיימת מי מהעילות לפירעון מידי כמפורט בשטר הנאמנות וכן ישנו חשש לקיומה של איזו מהעילות האמורות.

(5) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

(6) אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב (סדרה א').

למיטב ידיעת החברה, לתאריך הדוח ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות הקבועים לפי שטרי הנאמנות, לא התקיימו התנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מידי, והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטרי הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מידי.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - אגרות חוב (המשך)

ב. ההרכב:

תנאים נוספים	תנאי פירעון	ריבית נקובה %	בסיס הצמדה	יתרת ערך נקוב אלפי ש"ח	תעודות התחייבות
	7 תשלומים חצי שנתיים שאינם שווים, כדלהלן: 6 תשלומים שווים בשיעור של 15% מקרן אגרות החוב ישולמו בימים 3 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2021 (כולל) ו-3 ביוני של כל אחת מהשנים 2020 עד 2022 (כולל). התשלום האחרון בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב ישולם ביום 3 בדצמבר 2022.	5%	לא צמוד	43,866	סדרה א'
ראה סעיף א לעיל					

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2019				תעודות התחייבות
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	בלתי שוטף אלפי ש"ח	שוטף אלפי ש"ח	ריבית אפקטיבית %	
45,511	28,152	15,383	5.57%	סדרה א'
45,511	28,152	15,383		

ג. תנועה בהתחייבויות הנובעת מפעילות מימון:

הנפקת אגרות חוב אלפי ש"ח	הנפקת אגרות חוב, נטו פירעון אגרות חוב שערוך אגרות חוב יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
51,104	
(7,741)	
172	
43,535	

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - חכירה

החל מיום 1 בינואר 2019 מיישמת החברה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 "חכירות" כמתואר בביאור 2טו' לעיל.
 ביום 18 בדצמבר 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות ל-5 שנים בקשר עם שכירת משרדיה בתל אביב. בהתאם להסכם, החברה תשלם סכום של כ-23 אלפי ש"ח כל חודש, בתמורה לזכות השימוש במשרדים ובמספר חניות בניין. בנוסף, החברה חוכרת רכב בסכומים שאינם מהותיים.

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	963
-	275
-	764

נכסים לא שוטפים:

נכס בגין זכות שימוש

התחייבויות שוטפות:

התחייבות בגין חכירה

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבות בגין חכירה

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - שטרי הון

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,000	4,000
4,000	4,000
8,000	8,000

שטרי הון שאינם כוללים מועד פירעון:

שטר הון אביטל פרדו השקעות (ג')

שטר הון אריאל פרדו השקעות (ג')

ב. ביולי 2018 נפרעו כל שטרי ההון שהונפקו עד למועד זה והונפקו שטרי הון צמיתים על סך של 20,000 אלפי ש"ח ע.ג. לחברת א. פרדו אחזקות על סך 4,000 אלפי ש"ח ע.ג., לחברת אריאל פרדו השקעות על סך 8,000 אלפי ש"ח ע.ג. ולחברת אביטל פרדו השקעות על סך 8,000 אלפי ש"ח ע.ג., אשר הינן חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה. שטרי ההון הצמיתים נפרעו ביום 30 בספטמבר 2018.

ג. ביום 30 בספטמבר 2018, הונפקו שטרי הון חדשים על סך של 20,000 אלפי ש"ח ע.ג. לחברת א. פרדו אחזקות על סך 4,000 אלפי ש"ח ע.ג., לחברת אריאל פרדו השקעות על סך 8,000 ע.ג. ולחברת אביטל פרדו השקעות על סך 8,000 אלפי ש"ח, אשר הינן חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה (להלן - "המשקיעות"). הן תשלום הריבית והן הפירעון כפוף לעמידה במבחני החלוקה שנקבעו בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999. ביום 2 בדצמבר 2018 נפרעו 4,000 אלפי ש"ח ע.ג. ע"י כל אחת מן המשקיעות, כך שליום 31 בדצמבר 2018, יתרת שטרי ההון עומדת על 8,000 אלפי ש"ח ע.ג. באותו היום בוצעה הקצאת מניות למשקיעות כמפורט בביאור 16.

ד. במהלך שנת 2019 עודכנו שטרי ההון שהנפיקה גיבוי איתן לבעלים, כדלקמן: (1) התווסף תנאי לפיו כל פירעון ו/או תשלום ריבית על פי שטר ההון יבוצע מתוך רווחיה של גיבוי איתן ("מבחן הרווח"), ובלבד שלא קיים חשש סביר שהפירעון ימנע מן גיבוי איתן את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן ("מבחן יכולת הפירעון"); (2) במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') לציבור, הותאמו שטרי ההון שהנפיקה גיבוי איתן לבעלים בהתאם לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב, והתווספו תנאים לפיהם שטרי ההון יהיו נחותים להתחייבויות אחרות של החברה ולאגרות החוב, לרבות בפירוק, וכי כל תשלום בגין שטרי ההון ייעשה אך ורק בכפוף לעמידת החברה במגבלות המפורטות ביחס לאיסור על חלוקה בסעיף 17.3 לשטר הנאמנות, כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן.

ביאור 15 - מיסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה:

(1) שיעור מס החברות בישראל בשנת 2019 היה 23% ובשנת 2018 – 23%.

בתחילת חודש ינואר 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה הקובע כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 25% (במקום 26.5%). שיעור מס החברות החדש יחול על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2016.

(2) ביום 29 בדצמבר 2016, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נחקקו שינוי מס כדלקמן:

שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויופחת ל-23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

כתוצאה מהחקיקה האמורה, חלה ירידה בהתחייבויות המסים הנדחים (ירידה בנכסי המסים הנדחים) של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ-10 אלפי ש"ח, שנזקפה כנגד הוצאות מסים.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ב. עיקרי החלטת מיסוי בקשר עם עסקת המיזוג עם גיבוי איתן:

ביום 12 בנובמבר 2018, התקבלה החלטת מיסוי בנוגע לביצוע שינוי מבנה בדרך של החלפת מניות לפי סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה התשכ"א-1961 (להלן - "הפקודה").

(1) פעולות מקדימות לבקשה:

בהתאם לבקשה, ערב שינוי המבנה בעלי השליטה בגיבוי איתן יעבירו לגיבוי איתן מזומן ככל שיידרש, במישרין או באמצעות חברות בשליטם בהתאם להוראות הבורסה לצורך עמידה בשיעור הון עצמי לאחר הרישום למסחר (כהגדרתו בתקנון הבורסה). בעלי המניות בגיבוי איתן ירכשו שיעור של 32% מהון המניות המונפק והנפרע באולטרה אקוויטי השקעות בע"מ בתמורה לסכום כפי שיוסכם בין הצדדים. יתכן, כי בעלי המניות ימכרו מניות בכמות אשר תידרש, וזאת לשם פיזור המניות בציבור, בהתאם לדרישות הבורסה לשיעור אחזקות הציבור הנדרש.

(2) מתווה שינוי המבנה:

מיד לאחר ביצוע הפעולות המקדימות לעיל, בעלי המניות בגיבוי איתן יעבירו את כל מניותיהם בה לאולטרה אקוויטי השקעות בע"מ בדחיית מס לפי הוראות סעיף 103כ לפקודה.

(3) פרטי הבקשה:

לאשר כי המיזוג עומד בתנאים המפורטים בסעיף 103כ לפקודה. לפיכך, העברת הזכויות המועברות על ידי בעלי הזכויות המעבירים בתמורה להקצאת הזכויות המוקצות בחברה הקולטת לא תהא חייבת במס במועד המיזוג בהתאם להוראות סעיף 103כ(ב) לפקודה ולקבוע את מועד המיזוג.

(4) הסדר המס ותנאיו:

מועד המיזוג היה מועד החתימה על הסכם המיזוג או המועד המאוחר מבין מועדי אישור עסקת המיזוג באסיפות הכלליות של אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ, ככל שידרש אישור כאמור.

לעניין מכירת המניות המוקצות יחולו הוראות סעיף 103ו לפקודה לעניין המחיר המקורי ולעניין יום הרכישה. המחיר המקורי ויום הרכישה של המניות המועברות בידי החברה הקולטת יהיה בהתאם להוראות סעיף 103ה לפקודה, ויראו לעניין סעיף זה את המניות בחברה הנעברת כנכסים המועברים.

כל הפסדי אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ, מכל סוג שהוא, לצרכי מס עובר למועד שינוי המבנה נשוא החלטת מיסוי זו, ימחקו ולא יהיו עוד ניתנים להעברה ו/או קיזוז ו/או ליכוי ו/או להיוון בדרך כלשהי.

אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ וכל צד קרוב לה לא יהיו זכאים לתבוע הפסד מכל סוג שהוא ו/או ניכוי מכל סוג שהוא ו/או הוצאה מכל סוג שהוא בגין השקעותיהן זו בזו, ככל שקיימות, עובר לשינוי המבנה ובגין יתרות כלשהן בין ובין עצמן ככל שקיימות, אשר נוצרו עובר לשינוי המבנה.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. יתרות מיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,237	1,295
(2,500)	(80)
737	1,215
377	315
-	-
377	315

נכסים (התחייבויות) שוטפים:

נכסי מיסים שוטפים

התחייבויות מיסים שוטפים

סה"כ

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:

נכסי מיסים נדחים

התחייבויות מיסים נדחים

סה"כ

ד. יתרות מיסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	הכרה אל מול קרן הון	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח והפסד	יתרה ליום 1 לינואר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4)	-	-	-	(4)
303	-	-	(8)	311
16	-	28	(82)	70
315	-	28	(90)	377

רכוש קבוע

הפסדי אשראי חזויים

הטבות עובדים

סך נכסי (התחייבויות) מס נדחה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	הכרה אל מול קרן הון	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח והפסד	יתרה ליום 1 לינואר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4)	-	-	(3)	(1)
311	-	-	222	89
70	-	(13)	43	40
-	281	-	182	(463)
377	281	(13)	444	(335)

רכוש קבוע

הפסדי אשראי חזויים

הטבות עובדים

שטר הון

סך נכסי (התחייבויות) מס נדחה

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ה. מיסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר:

סכום בניכוי המס אלפי ש"ח	השפעת המס אלפי ש"ח	סכומים לפני מס אלפי ש"ח
92	(28)	120
(33)	9	(42)
(13)	3	(16)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:
 סך הכל מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
 סך הכל מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:
 סך הכל מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
999	1,361	316
(360)	(422)	62
4	-	-
(356)	(422)	62
643	939	378

מיסים שוטפים

מיסים נדחים:

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

שינויים בשיעור המס

סה"כ מיסים נדחים

מיסים על ההכנסה

ו. התאמת הוצאות (הכנסות) מיסים לדוח על הרווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,633	4,047	(16,718)
24%	23%	23%
632	930	(3,845)
4	191	4,223
7	-	-
-	(182)	-
643	939	378

רווח (הפסד) לפני מס

שיעור מס סטטוטורי

מס תיאורטי

תוספת (חיסכון) במס בגין הפרשים תמידיים:

הוצאות לא מוכרות, נטו

התאמות עקב שינויים בשיעורי המס

הקטנת עתודה למס בגין ניכיון שטר הון

סך הוצאות מיסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח

על הרווח או הפסד

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - הון

א. פרמיה:

ביום 2 בדצמבר 2018 חברת הבת גיבוי איתן הנפיקה כאלפיים מניות לבעלי השליטה בחברה תמורת 12,000 אלפי ש"ח.

לאחר השלמת עסקת הרכישה כמתואר בביאור 1, ביום 14 בינואר 2019 הודיעה הבורסה, כי בעקבות עמידה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית, יועברו מניות החברה ממסחר ברשימת השימור למסחר ברשימה הראשית החל מיום 15 בינואר 2019 (ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות). החל ממועד חידוש המסחר ברשימה הראשית, שונה הסיווג הענפי של החברה לענף שירותים פיננסיים. ביום 4 באוגוסט 2019, מניות החברה יצאו מרשימת ניירות הערך דלי הסחירות, וממשיכות להיסחר ברשימה הראשית כאמור.

ב. קרנות:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,500	4,696
(75)	17
<u>4,425</u>	<u>4,713</u>

קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה
קרן הון מדידה מחדש בגין הטבות עובדים

ג. רווח כולל אחר:

סה"כ	קרן הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24	24
(7)	(7)
<u>17</u>	<u>17</u>
(96)	(96)
22	22
<u>(74)</u>	<u>(74)</u>
(54)	(54)
12	12
<u>(42)</u>	<u>(42)</u>

שנת 2019:
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
מסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר (1)
יתרת רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

שנת 2018:
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
מסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר (1)
יתרת רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

שנת 2017:
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
מסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר (1)
יתרת רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

(1) למידע בדבר מיסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר ראה ביאור 15, בדבר מיסים על הכנסה.

ביאור 17 - הכנסות מימון

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>9,930</u>	<u>13,056</u>	<u>15,344</u>

הכנסות מימון

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - הוצאות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,379	797	196
512	387	205
(48)	(33)	43
1,843	1,151	444
1,522	2,426	4,447
3,365	3,577	4,891

הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים:

הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה

הוצאות מימון על שטר הון לבעלי שליטה

הוצאות ריבית לצדדים קשורים

הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים ואחרים ואגרות חוב

סה"כ הוצאות מימון

ביאור 19 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,381	1,996	2,856
* 907	* 944	1,382
415	481	512
43	24	220
83	129	10
48	67	381
90	149	81
-	-	234
2,967	3,790	5,676

משכורות ונלוות

שירותים מקצועיים

דמי שכירות, תקשורת ואחזקת משרד

מיסים ואגרות

מוניות ושליחויות

פחת

אחרות

דמי ניהול ושכר דירקטורים

(*) סווג מחדש.

ביאור 20 - רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,990	3,108	(16,714)

רווח (הפסד) לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,351	4,351	5,802

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. כללי:

החברה חשופה לסיכונים העיקריים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכוני אשראי
- סיכוני נדילות
- סיכוני שוק

ב. מסגרת ניהול הסיכונים:

האחריות המקיפה בדבר ביסוס מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ופיקוח עליה מצויה בידי מנכ"ל החברה, בהתאם לעקרונות כללים הנקבעים על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות ניהול הסיכונים של החברה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות, וכן לפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה פועלת לצמצום כלל הסיכונים הטמונים בפעילותה ע"י נהלי עבודה סדורים, הדרכה, כלים טכנולוגיים המסייעים בבקרה השוטפת וגיוס עובדים בעלי הידע והניסיון המתאים.

דירקטוריון החברה מפקח על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של החברה ונהליה, ובוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני החברה. בתהליך הפיקוח נעזר הדירקטוריון בהליך ביקורת הכולל בדיקות שוטפות, וכן בבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים.

ג. סיכוני אשראי:

סיכון האשראי מורכב משני סוגי סיכונים. האחד, סיכון כושר הפרעון שהינו הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון של מושך השיק. מצב זה הינו אי יכולת של מושך השיק לשלם את חובותיו בשל כישלון עסקי. סיכון זה הינו הסיכון העיקרי איתו מתמודדת החברה, כתוצאה מכך נגזר הסיכון השני שהינו סיכון הריכוזיות. סיכון זה הינו הסיכון להפסד כתוצאה מריכוז גורמי סיכון אשר קיים ביניהם מתאם גבוה. בעתות משבר גורמי סיכון אלו עשויים להשפיע לרעה על איכות תיק האשראי. סיכון הריכוזיות כולל חשיפה ללווים גדולים או לקבוצות ללווים, לענף פעילות כלכלי, לאזור גיאוגרפי ואשראי לצדדים אשר ביצועיהם הפיננסיים שלובים זה בזה כתוצאה מפעילות עסקית משותפת.

החברה מחזיקה בבטוחות שהינם ממסרים דחויים עבור עסקאות ניכיון שביצעה חלק מלקוחותיה.

החברה מנהלת את סיכונה הן ברמת החשיפה למושך או קבוצת מושכים ספציפים והן ברמת החשיפה הענפית, והכל בהתאם לתאבון הסיכון הנמוך של החברה

גיול חובות פתוחים של לקוחות והמחאות לגביה, ברוטו:

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			
שנרשמה בגינם ירידת ערך			שנרשמה בגינם ירידת ערך			
ממוצע	יתרה	ברוטו	ממוצע	יתרה	ברוטו	
משוקלל	ירידת ערך		משוקלל	ירידת ערך		
ב-%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ב-%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.27	300	114,146	0.21	304	158,995	אינם בפיגור
37.3	284	760	-	-	326	פיגור של 0-30 יום
31.3	146	465	-	-	47	פיגור של 31-60 יום
24.6	388	1,577	-	-	27	פיגור של 61-120 יום
100	232	232	6.24	73	389	פיגור של 120 יום עד שנה
-	-	-	47.9	942	1,810	פיגור מעל שנה
	1,349	117,180		1,319	161,594	

(*) סכומים קטנים מ-1 אלפי ש"ח.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות:

סיכון זה נובע מאפשרות כי גוף הממן את החברה יבטל את מסגרות האשראי של החברה ויחייב אותה לפרוע את התחייבויותיה ביחס גבוה מהיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. הצורך לגייס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחיר נמוך משווי השוק שלהם. על מנת להתמודד עם סיכון זה מבזרת החברה את מקורות המימון הבנקאיים העומדים לרשותה, כאשר במקביל פועלת החברה להחזקת נכסים נזילים בהיקף אשר יאפשר לה להתמודד עם מקרה קיצון במסגרתו גוף הממן את החברה יפעל לסגירת קו האשראי במלואו ולעמידה בהתניות הפיננסיות החלות עליה, כפי שיקבעו מעת לעת, ולפי הגבוה מבניהם. בנוסף החברה פועלת במח"מ קצר, המאפשרת הנזלת התיק במהירות יחסית.

להלן מועדי הפירעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה בסכומים לא מהוונים, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2019						
הערך בספרים אלפי ש"ח	עד 30 יום אלפי ש"ח	1-6 חודשים אלפי ש"ח	6-12 חודשים אלפי ש"ח	מעל 12 חודשים אלפי ש"ח	סה"כ תזרים מזומנים חזוי אלפי ש"ח	
79,096	79,277	-	-	-	79,277	הלוואות מתאגידים
8,000	32	160	192	9,536	9,920	בנקאיים
43,535	183	8,623	8,612	29,943	47,361	שטרי הון
84	84	-	-	-	84	אגרות חוב
2,232	2,232	-	-	-	2,232	ספקים ונותני
1,039	23	115	138	828	1,104	שירותים
133,986	81,831	8,898	8,942	40,307	139,978	זכאים ויתרות זכות
						התחייבות בגין
						חכירה

ליום 31 בדצמבר 2018						
הערך בספרים אלפי ש"ח	עד 30 יום אלפי ש"ח	1-6 חודשים אלפי ש"ח	6-12 חודשים אלפי ש"ח	מעל 12 חודשים אלפי ש"ח	סה"כ תזרים מזומנים חזוי אלפי ש"ח	
84,063	84,114	-	-	-	84,114	הלוואות מתאגידים
8,000	8,017	-	-	-	8,017	בנקאיים
746	746	-	-	-	746	שטרי הון
179	172	-	7	-	179	צדדים קשורים
693	426	267	-	-	693	ובעלי עניין
93,681	93,475	267	7	-	93,749	ספקים ונותני
						שירותים
						זכאים ויתרות זכות

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני שוק:

מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך מקסום הרווחיות. סיכון השוק העיקרי אליו חשופה החברה הינו סיכון הריבית, אשר הינו בעל השפעה על רווחי החברה כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית על מכשיריה הפיננסיים של החברה. הסיכון נובע בעיקר מחשיפת החברה לשינויים בשיעורי הריבית לאשראי שנטלה החברה בריבית משתנה.

סיכון שיעורי ריבית:

סיכון הריבית הינו סיכון בעל השפעה נמוכה על החברה לאור המח"מ הקצר של תיק האשראי ולאור היכולת המהירה לעדכון מחירי מכירה.

סוג ריבית:

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי ריבית של החברה לתום תקופת הדיווח, בהתאם לדיווחים להנהלת החברה:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
117,439	156,244
(9,525)	(53,371)
107,914	102,873

מכשירים בריבית קבועה ללא הצמדה למדד:

נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
738	1,294
-	(80)
738	1,214

מכשירים בריבית קבועה עם הצמדה למדד:

נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
84,063	79,096

מכשירים בריבית משתנה:

התחייבויות פיננסיות

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני שוק: (המשך)

סיכוני מדד:

החשיפה לסיכון מדד:

סיכונים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן - התחייבויות הצמודות למדד חושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי במדד.

ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה הצמודים למדד הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
738	1,294
738	1,294

נכסים עם הצמדה למדד:

נכסי מיסים שוטפים

התחייבויות עם הצמדה למדד:

התחייבות בגין מיסים שוטפים

-	(80)
-	(80)

ביאור 22 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
718	-
28	-
746	-

התחייבויות:

חברת א. פרדו אחזקות (*)

בעלי עניין

(*) בשנת 2018 היתרה לא הייתה צמודה ונשאה ריבית בשיעור של 2.61%.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. בדוחות על המצב הכספי נכללו הסכומים המתייחסים ליתרות עם צדדים קשורים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
746	-	התחייבויות:
		התחייבויות שוטפות:
		צדדים קשורים ובעלי עניין
8,000	-	שטרי הון
49	-	עובדים ומוסדות שכר
		התחייבויות שאינן שוטפות:
-	8,000	שטרי הון
129	-	התחייבות בשל הטבות עובדים, נטו

ג. בדוחות רווח או הפסד נכללו הסכומים המתייחסים לעסקאות עם צדדים קשורים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
540	630	950	שכר והוצאות נלוות
1,843	1,151	444	הוצאות ריבית
2,383	1,781	1,394	
600	-	-	הוצאות אחרות:
			הוצאות בגין אי תחרות (ראה ביאור 22 ד)

ד. עסקאות נוספות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

- (1) בחודש ינואר 2016 נחתם הסכם לסיום העסקה עם בעל עניין לשעבר בחברה (להלן - "בעל העניין לשעבר"). בתמורה לסיום ההעסקה שולמו לבעל העניין לשעבר פיצויי פיטורין בגין תקופת עבודתו עד תום שנת 2015.
- (2) בחודש ינואר 2016 נחתם הסכם אי תחרות עם בעל העניין לשעבר. במסגרת הסכם זה נאסר עליו לפנות ללקוחות מסוימים אשר מופיעים בהסכם למשך 18 חודשים ממועד חתימת ההסכם. בנוסף, נאסר על בעל העניין לשעבר להיענות לפניות או בקשות של הלקוחות הנ"ל למשך 12 חודשים מיום החתימה על ההסכם. בגין ההגבלות דלעיל, החברה שילמה לבעל העניין סך של 1,800 אלפי ש"ח. הסכום נרשם כהוצאה נדחית ברכוש אחר והופחת על פני תקופת אי התחרות. הסכום שנזקק כהוצאה בגין הפחתת אי התחרות הינו 600 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו- 1,200 אלפי ש"ח בשנת 2016.
- (3) לעניין שטרי ההון שהונפקו לבעלי השליטה בחברה, ראה ביאור 14.
- (4) לעניין ערבויות שהועמדו על ידי צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה גם ביאור 14 לדוחות הכספיים.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין ולצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
540	630	950	שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
2	2	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה *

* במהלך שנת הדוח מספר האנשים שאליהם מתייחסת ההטבה עודכן ועומד על 1.

בשנת 2019 עמד השכר החודשי הממוצע של מנהל העסקים הראשי ודירקטור של החברה, מר אריאל פרדו, על סך של כ-80 אלפי ש"ח (בשנים 2018 ו-2017 על סך של כ-40 אלפי ש"ח).

בשנת 2019 מר אביטל פרדו לא הועסק בחברה (בשנים 2018 ו-2017 עמד שכרו הממוצע על 12 אלפי ש"ח).

ו. ביום 7 ביוני 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ'עסקה מזכה', כמשמעותה בתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן - "תקנות ההקלות"), קבלת הלוואה מה"ה דן קרובינר ויהודה יולזרי, בעלי השליטה לשעבר בחברה (להלן יחד: "המלווים"), בסך של עד 500 אלפי ש"ח (להלן - "ההלוואה"), לצורך פעילותה השוטפת של החברה. ההלוואה הועמדה לחברה כמסגרת אשראי והועמדה לה על פי דרישתה בהתאם לצורך. ליום 31 בדצמבר 2018 החברה ניצלה את מלוא מסגרת האשראי.

ביום 10 במרץ 2019 פרעה החברה את ההלוואה שהועמדה לחברה מבעלי השליטה לשעבר במלואה.

ז. ביום 20 במאי 2019 העמידה החברה הלוואות בעלים לחברה הבת בסכום הזהה לסכום התמורה ברוטו שהתקבלה מהנפקת אגרות החוב. תנאי הלוואות הבעלים, לרבות שיעור ריבית, לוח הסילוקין ועמידה באמות מידה פיננסיות, הינם זהים לתנאי אגרות החוב המפורטים בשטר הנאמנות. יתרת הלוואות הבעלים בספרי החברה והחברה בת זהים ליתרת אגרות החוב בספרי החברה.

ח. ביום 25 בספטמבר 2019 זומנה אסיפת בעלי מניות כללית מיוחדת, אשר במסגרתה אושרו: (1) התקשרות בהסכם שירותים עם עו"ד דורון אדירי, המכהן כדירקטור בחברה; ו-(2) מתן מענק חד פעמי למר ערן מזור, המכהן כדירקטור בחברה.

ביאור 23 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 1 בינואר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ'עסקה מזכה', כמשמעותה בתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן - "תקנות ההקלות"), בקשר עם הסכם הקצאה שנחתם על ידי החברה ביום 1 בינואר 2020 (להלן: "הסכם ההקצאה") קבלת התחייבות מבעלי השליטה בחברה, לפיה כי לא ידרשו לפרוע את שטרי ההון הקיימים, למשך תקופה של 5 שנים לפחות ממועד הקצאת ניירות הערך על פי הסכם ההקצאה או עד למועד בו שווי שוק מניות החברה יהיה בסך של 175 מיליון ש"ח לפחות (על פי ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים), לפי המוקדם מבניהם.

ב. ביום 16 בינואר 2020 הוקצו לחברות בשליטת י.ד. מור השקעות בע"מ ואינפין קפיטל בע"מ, על פי הסכם הקצאה מיום 2 בינואר 2020, סך כולל של 644,628 מניות רגילות של החברה, בתמורה למניה בסך של כ-10.3418 ש"ח ובתמורה כוללת בסך של כ-6,667 אלפי ש"ח, וכן הוקצו, ללא תמורה, 257,850 אופציות (סדרה א') של החברה ו-254,566 אופציות (סדרה ב') של החברה.

ג. ביום 8 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר רני קאירי, יועץ לפיתוח העסקי בחברה, לתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 12 במרץ 2020, חלף מר אבי בזורה. באותו מועד אישר דירקטוריון החברה את מינוי מר אבי בזורה, מנכ"ל החברה, כדירקטור ויו"ר דירקטוריון החברה, בתוקף החל מיום 12 במרץ 2020.

גיבוי אחזקות בע"מ
(לשעבר אולטרה אקוויטי השקעות בע"מ)
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

בהתאם לכך, ביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, עם מר בזורה וחברת הניהול בבעלותו בהסכם שירותי ניהול (להלן בסעיף זה: "**הסכם הניהול**"), לפיו יכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. באותם מועדים, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישורה של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הענקת מענק חד פעמי בסך של 100 אלפי ש"ח, למר בזורה, בגין תפקידו כמנכ"ל החברה.

ד. ביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, עם מר רן קאירי וחברת הניהול בבעלותו בהסכם שירותי ניהול (להלן בסעיף זה: "**הסכם הניהול**"), לפיו יכהן בתפקיד מנכ"ל החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

(בהתאם לסעיפי התקנות)

שם החברה	גיבוי אחזקות בע"מ
מספר חברה ברשם החברות	520039314
כתובת	רחוב רוטשילד 76, תל אביב 6578518
טלפון	03-5107460
פקס	03-5107459
כתובת דואר אלקטרוני	info@gibui.co.il
תאריך הדוח על המצב הכספי	31 בדצמבר 2019
תאריך פרסום הדוח	08 במרץ 2020

1. תמצית דוחות על הרווח הכולל (תקנה 10א)

להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2019 (באלפי ש"ח):

שנת 2019	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
15,344	4,452	4,062	3,564	3,266	הכנסות מימון
248	52	51	51	94	הוצאות מימון לבעלי שליטה וצדדים קשורים אחרים
196	69	70	57	-	הוצאות מימון רעיוניות בגין הטבה מבעל שליטה
4,447	1,321	1,341	1,150	635	הוצאות מימון לתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים
4,891	1,442	1,462	1,258	729	סה"כ הוצאות מימון
10,453	3,010	2,600	2,306	2,537	הכנסות מימון נטו
830	433	162	106	129	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
9,623	2,577	2,438	2,200	2,408	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
5,676	1,243	1,459	1,425	1,549	הוצאות הנהלה וכלליות
1,061	229	472	131	229	הוצאות מכירה ושיווק
19,226	-	-	-	19,226	הוצאות רעיוניות בגין רישום למסחר
(16,340)	1,105	507	644	(18,596)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

2. שימוש בתמורת ניירות ערך (תקנה 10ג)

ביום 21 באפריל 2019 הנפיקה החברה 51,607,000 אגרות חוב (סדרה א') של החברה. תמורת ההנפקה, בסך של 51,607 אלפי ש"ח, נועדה לשמש את החברה לפעילותה השוטפת ולהעמדתה כהלוואת בעלים לחברת הבת, גיבוי איתן בע"מ (להלן: "גיבוי איתן"), בתנאים שהינם לפחות זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א').

יצוין כי, תמורת ההנפקה שימשה את החברה בתאם ליעוד התמורה כאמור לעיל. לפרטים נוספים בדבר הלוואת הבעלים כאמור ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים של החברה").

3. רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח (תקנה 11)

שם החברה	סוג המניה	מספר המניות	שווי נקוב של מניה	ערכם בדוח הכספי הנפרד (סולו) של התאגיד ליום 31.12.2019 (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	יתרת הלוואות בדוח הכספי הנפרד (סולו) של התאגיד ליום 31.12.2019 (באלפי ש"ח)	עיקרי תנאי ההלוואות
גיבוי איתן בע"מ	רגילה	11,715	1 ש"ח	1---	100%	2---	---

4. שינויים מהותיים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח על המצב

הכספי (תקנה 12)

ראו סעיף 3 לעיל.

5. הכנסות של חברות-בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן בתקופת הדוח על המצב

הכספי (תקנה 13) (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח	רווח כולל אחר	דיבידנד בשנת הדוח	דיבידנד לאחר תאריך הדוח	דמי ניהול בשנת הדוח	דמי ניהול לאחר תאריך הדוח	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו לאחר תאריך הדוח	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו בשנת הדוח
באלפי ש"ח								
גיבוי איתן	1,669	92	---	---	1,398	---	1,601	---

6. מסחר בבורסה (תקנה 20)

6.1 ביום 7 בינואר 2019, מועד השלמת העסקה בין החברה לבין גיבוי איתן (להלן: "מועד ההשלמה" ו-"העסקה", בהתאמה), הקצתה החברה לבעלי השליטה בגיבוי איתן, נכון לאותו מועד, 4,351,286 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, כל אחת, של החברה (להלן: "מניות"), אשר היוו, מייד לאחר הקצאתן, 75% מההון המונפק והנפרע של החברה (להלן: "הון החברה"). לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי "תיאור עסקי התאגיד".

6.2 ביום 21 באפריל 2019 הנפיקה החברה 51,607,000 אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ., כל אחת, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 17 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-035469).

6.3 ביום 16 בינואר 2020 הקצתה החברה 644,628 מניות של החברה, על פי דוח הקצאה פרטית שפרסמה החברה ביום 1 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-001156) (להלן: "דוח ההקצאה"). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק א' לדוח תקופתי "תיאור עסקי התאגיד".

¹ החברה אינה עורכת מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, מאחר ואין בפרסום דוח זה משום תוספת מידע מהותית למשקיע מעבר למידע שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

² ראו ה"ש 1 לעיל. לפרטים בדבר שטרי הון אשר העמידו בעלי השליטה לגיבוי איתן ראו סעיף 2.1 לפרק א' לדוח התקופתי "תיאור עסקי התאגיד".

7. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 21)

7.1 להלן פירוט התגמולים (באלפי ש"ח) ששילמה החברה בשנת 2019 וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה ובעלי עניין בחברה :

ס"ה"כ (אלפי ש"ח)	תגמולים אחרים (אלפי ש"ח)			תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	שירותים משרדיים	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר אלפי ש"ח	שיעור החזקות בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
303	43	---	---	---	---	---	300	---	---	---	---	40%	מנכ"ל ³	אבי בזורה
1,052	---	---	102	---	---	---	950	---	---	---	33.75%	100%	מנהל עסקים ראשי ⁵	אריאל פרדו
400	---	---	---	---	---	---	---	---	---	400	---	100%	סמנכ"ל כספים ⁶	אמנון ברנר
131	---	---	---	---	---	---	---	---	---	131	---	40%	יועצת משפטית וקצינת ציות ⁷	נופר אשר
280	185 ¹⁰	---	---	---	---	35 ⁹	---	---	60 ⁸	---	---	---	דירקטורים	-
בעלי התגמולים מבין בעלי עניין בחברה שאינם נמנים לעיל														
480	---	---	---	---	---	480	---	---	---	---	---	30%	ייעוץ	גליה גלובל בע"מ ¹¹

³ החל מיום 7 בינואר 2019.

⁴ החזר הוצאות.

⁵ החל מיום 7 בינואר 2019.

⁶ החל מיום 19 במאי 2019. עד לאותו מועד והחל מחודש אוגוסט 2018, הועסק בחברה במחלקת הכספים. הנתונים בטבלה כוללים את סך התגמולים ששולמו לו בגין שנת 2019.

⁷ החל מיום 7 בינואר 2019 ועד ליום 22 באוגוסט 2019 בו חדלה לכהן כיועצת משפטית וקצינת ציות.

⁸ מענק חד פעמי בסך של 60 אלפי ש"ח שאושר למר ערן מזור (להלן: "מזור"), המכהן כדירקטור בחברה, לאור תרומתו המשמעותית בגיוס חוב לחברה (הנפקת אגרות חוב (סדרה א')) וההליך שקדם לו. לפרטים נוספים ראו סעיף 18.3 להלן. מתן המענק הינו בנוסף לגמול דירקטורים, כמפורט בסעיף 7.2.1 להלן, לו זכאי מזור בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

⁹ בגין שירותים משפטיים בתחום הגבייה ועריכת הסכמים הניתנים לגבוי איתן על ידי עו"ד דורון אדירי (להלן: "אדירי"), המכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.2.3 ו-18.3 להלן.

¹⁰ הנתונים בדבר גמול דירקטורים מובאים כסכום כולל ביחס לכלל הדירקטורים הזכאים לתגמול.

¹¹ חברה בבעלותם ובשליטתם של קרובים מדרגה ראשונה של ה"ח דן קרובינר ויהודה יולזרי, בעלי השליטה הקודמים (כהגדרתם בסעיף 8.2 להלן) (להלן: "גליה גלובל"). לפרטים נוספים ראו סעיף 9.5 להלן.

7.2 אישור תנאי כהונה והעסקה לדירקטורים בחברה

7.2.1 ביום 25 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לה"ה דורון אדירי וערן מזור, המכהנים כדירקטורים בחברה, בגין כהונתם החל מיום 7 בינואר 2019, בגובה הסכומים הקבועים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול.

7.2.2 ביום 27 בפברואר 2019 וביום 18 במרץ 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן גמול שנתי וגמול השתתפות לה"ה שלומית פן ויפעת אדורס זק, בגין כהונתן כדירקטוריות חיצוניות בחברה (כפי שהן היו זכאיות בגין כהונתן הראשונה), בגובה הסכומים הקבועים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות דירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**") ובהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול¹². היות והגמול האמור הינו בטווח שבין הסכומים הקבועים לסכומים המרביים שבתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול, הרי שבהתאם לתקנה 7 לתקנות הגמול, ההחלטה אושרה כהתקשרות שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

7.2.3 ביום 25 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 5 באוגוסט 2019 וביום 19 באוגוסט 2019, אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה), את התקשרות גיבוי איתן בהסכם שירותים עם עו"ד אדירי, לפיו יעמיד עו"ד אדירי לגיבוי איתן שירותים משפטיים בתחום הגבייה ועריכת הסכמים, על פי הצורך, ובעלות שנתית כוללת שלא תעלה על 120 אלפי ש"ח בגין שנה קלנדרית (כולל שנת 2019). בגין שנת 2019 שולם לעו"ד אדירי סך של 35 אלפי ש"ח. יובהר כי, ההתקשרות בהסכם הינה בנוסף לגמול דירקטורים לו זכאי אדירי בגין כהונתו כדירקטור בחברה, כפי שזכאים יתר הדירקטורים בחברה.

7.3 פרטים בדבר תנאי כהונה והעסקה לנושאי משרה בחברה

7.3.1 אבי בזורה, מנכ"ל החברה היוצא

ביום 25 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), כי החל ממועד ההשלמה, יכהן מר אבי בזורה (להלן: "**בזורה**"), המכהן כמנכ"ל גיבוי איתן החל מיום 18 בפברואר 2018, גם בתפקיד מנכ"ל החברה¹³, ללא שינוי בתנאי העסקתו בגיבוי איתן וכמפורט בסעיף זה להלן. בהתאם להסכם הניהול שנחתם בין גיבוי איתן לבין מר בזורה (באמצעות חברת ניהול בבעלותו) (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"), מעניק מר בזורה שירותי ניהול לגיבוי איתן ולחברה בכפוף לסמכויות המוקנות למנכ"ל על פי תקנון גיבוי איתן והחברה ועל פי הוראות חוק החברות, בהיקף שעות של לפחות 16 שעות שבועיות (תואם ל-40% משרה), בתמורה לסכום חודשי בסך של 24 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, כנגד חשבונית. בנוסף, זכאי מר בזורה לסכום חודשי קבוע בסך של אלף (1,000) ש"ח בגין השתתפות בהוצאות בגין שימוש בטלפון נייד ורכב (להלן בסעיף זה: "**דמי הניהול**"). תקופת ההסכם הינה החל מיום 1 בפברואר 2018, כאשר תחילת הכהונה בפועל ותשלום דמי הניהול החל מיום 18 בפברואר

¹² בכפוף לאישור מינוין לכהונה שנייה כדירקטוריות חיצוניות באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר התקבל ביום 1 במאי 2019.

¹³ חלף מזור אשר כיהן כמנכ"ל החברה עד לאותו מועד.

2018, וללא הגבלת זמן, וכל צד להסכם רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש וללא הודעה כאמור בנסיבות של סיום ההסכם עקב "עילה" כמפורט בהסכם. ההסכם כולל, בין היתר, התחייבויות לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו של מר בזורה.

יצוין כי, החברה בוחנת אפשרות לאמץ תכנית הענקת אופציות לעובדיה ויועציה. אם וככל שתכנית אופציות תאומץ, החברה תפעל להקצאת אופציות למר בזורה, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין.

יצוין כי, ביום 8 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר בזורה כיו"ר דירקטוריון החברה, בתוקף החל מיום 12 במרץ 2020. בהתאם לכך, ביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, עם מר בזורה וחברת הניהול בבעלותו¹⁴ בהסכם שירותי ניהול (להלן בסעיף זה: "**הסכם הניהול**"), לפיו יכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור אסיפה כללית שהודעה על זימונה פורסמה ביום 9 במרץ 2020 (אסמכתא: 2020-01-019444).

להלן תנאי הסכם הניהול המהותיים:

(א) הגדרת התפקיד

בזורה יעניק שירותי הניהול לחברה בתור יו"ר דירקטוריון בהתאם לסמכויות המוקנות ליו"ר דירקטוריון על פי תקנון החברה ועל פי חוק החברות, בהיקף של לפחות 8 שעות בשבוע (תואם ל-20% משרה). מתן שירותי הניהול יבוצע אך ורק על ידי בזורה באופן אישי בלבד.

(ב) תקופת הסכם הניהול וסיומו

בכפוף לתקנון החברה ולהוראות כל דין, הסכם הניהול יהיה בתוקף החל ממועד אישור האסיפה, וללא הגבלת זמן, וכל צד יהיה רשאי להביא לסיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 60 ימים מראש.

(ג) ימי היעדרות

בזורה יהיה רשאי להיעדר מביצוע התפקיד למשך תקופה שלא תעלה על 22 ימי עבודה בשנה מבלי שיפחתו דמי הניהול.

(ד) העדר יחסי עובד-מעביד

אין ולא יהיו בין בזורה לבין החברה יחסי עובד מעביד ו/או יחסי שלוח שולח ו/או יחסי שותפות. בזורה יחשב כקבלן עצמאי לכל דבר ועניין.

(ה) התמורה

בתמורה לביצוע שירותי הניהול על פי הסכם הניהול, תשלם החברה לחברת הניהול סכום בסך של 14 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. יובהר כי, במהלך תקופת ההסכם, לא יקבל בזורה כל תשלום או טובת הנאה אחרת מצד שלישי כלשהו המצוי בקשר ישיר או עקיף עם החברה ו/או הקשור באופן כלשהו למתן שירותי הניהול על ידי בזורה לחברה.

(ו) אי תחרות

במשך תקופת מתן שירותי הניהול ו-24 חודשים לאחר סיומה, מתחייב בזורה שלא להתחרות בכל צורה שהיא בעסקי החברה ו/או איזה מן החברות הקשורות שלה, בין במישרין ובין בעקיפין, ולא לעבוד בעסק או תאגיד כלשהו העוסקים בתחום זה או מתחרה לעיסוקה של החברה ו/או לספק להם שירותים, בלא לקבל הסכמה מראש ובכתב של החברה.

¹⁴ בי די אר אם פיננסים בע"מ.

(ז) החזר הוצאות

בזורה יהיה זכאי להחזר הוצאות כמקובל בחברה.

אישור מענק חד פעמי למר בזורה – ביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בכפוף לאישורה של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה המזומנת על פי דוח זימון אסיפה המתפרסם במקבל לדוח תקופתי זה, הענקת מענק חד פעמי בסך של 100 אלפי ש"ח, למר בזורה, בגין תפקידו כמנכ"ל החברה.

7.3.2 רן קאירי, מנכ"ל החברה הנכנס

ביום 8 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר רן קאירי (להלן: "קאירי") כמנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 12 במרץ 2020¹⁵. מובהר כי כניסתו של מינוי קאירי למנכ"ל החברה לתוקף כפופה לאי התנגדות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון למינוי, בתוך 60 ימים ממועד הדיווח לממונה. בכוונת החברה לדווח כאמור לממונה בסמוך לאחר מינוי קאירי כמנכ"ל.

ביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, עם קאירי וחברת הניהול בבעלותו¹⁶ בהסכם שירותי ניהול (להלן בסעיף זה: "הסכם הניהול"), לפיו יכהן בתפקיד מנכ"ל החברה, בכפוף לאישור אסיפה כללית שהודעה על זימונה פורסמה ביום 9 במרץ 2020 (אסמכתא: 2020-01-019444).

להלן תנאי הסכם הניהול המהותיים:

(א) הגדרת התפקיד

קאירי יעניק שירותי הניהול לחברה בתור מנהל כללי בהתאם לסמכויות המוקנות למנכ"ל על פי תקנון החברה ועל פי חוק החברות, בהיקף משרה של 90%. מתן שירותי הניהול יבוצע אך ורק על ידי מר קאירי באופן אישי בלבד.

(ב) תקופת הסכם הניהול וסיומו

בכפוף לתקנון החברה ולהוראות כל דין, הסכם הניהול יהיה בתוקף החל ממועד אישור האסיפה. כל צד יהיה רשאי להביא לסיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 60 ימים מראש. במקרה של סיום ההסכם על ידי החברה בשנה הראשונה ישולם למר קאירי פיצוי בסך של תשלום בגין שני חודשי ניהול, כפי שיהיה באותו המועד. במקרה של סיום ההסכם על ידי החברה בשנה השניה ואילך, ישולם למר קאירי פיצוי בסך של תשלום בגין שלושה חודשי ניהול, כפי שיהיה באותו המועד. על אף האמור לעיל, תהא רשאית החברה להביא להפסקת הסכם הניהול באופן מיידי בכל מקרה של מעילה בכספי החברה ו/או הפרת חובת הנאמנות ו/או הסודיות, ללא תשלום הפיצויים כאמור.

(ג) ימי היעדרות

קריאי יהיה רשאי להיעדר מביצוע התפקיד למשך תקופה שלא תעלה על 22 ימי עבודה בשנה מבלי שיפחתו דמי הניהול.

(ד) העדר יחסי עובד-מעביד

אין ולא יהיו בין מר קאירי לבין החברה יחסי עובד מעביד ו/או יחסי שלוח שולח ו/או יחסי שותפות. מר קאירי יחשב כקבלן עצמאי לכל דבר ועניין.

(ה) התמורה

¹⁵ עד למועד זה מועסק קאירי כיועץ פיתוח עסקי בחברה. מחמת הזהירות, יצוין כי, קאירי מעניק שירותי ייעוץ למר יהודה יוזלרי, בין במישרין ובין בעקיפין, שהינו בעל עניין בחברה, בתמורה לסך של כ-20 אלפי ש"ח בחודש.

¹⁶ רן קאירי (2019) בע"מ.

בתמורה לביצוע שירותי הניהול על פי הסכם הניהול, תשלם החברה לחברת הניהול סכום של 60 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. יובהר כי, במהלך תקופת ההסכם, לא יקבל מר קאירי כל תשלום או טובת הנאה אחרת מצד שלישי כלשהו המצוי בקשר ישיר או עקיף עם החברה ו/או הקשור באופן כלשהו למתן שירותי הניהול על ידי מר קאירי לחברה, למעט כאמור בהערת שוליים 15 לעיל.

(ו) אי תחרות

במשך תקופת מתן שירותי הניהול ו-24 חודשים לאחר סיומה, התחייב מר קאירי שלא להתחרות בכל צורה שהיא בעסקי החברה ו/או איזה מן החברות הקשורות שלה, בין במישרין ובין בעקיפין, ולא לעבוד בעסק או תאגיד כלשהו העוסקים בתחום זה או מתחרה לעיסוקה של החברה ו/או לספק להם שירותים, בלא לקבל הסכמה מראש ובכתב של החברה.

(ח) החזר הוצאות

קאירי יהיה זכאי להחזר הוצאות כמקובל בחברה.

7.3.3 אריאל פרדו, מנהל עסקים ראשי ודירקטור

ביום 25 בנובמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון), כי החל ממועד ההשלמה, יכהן מר פרדו, בנוסף לתפקידו בגיבוי איתן, גם בתפקיד דירקטור ומנהל עסקים ראשי בחברה, בהתאם להסכם למתן שירותים בין גיבוי איתן לבין מר פרדו (באמצעות חברה בשליטתו, א. פרדו אחזקות בע"מ) מיום 25 למרץ 2018 (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"). בהתאם להסכם, מר פרדו זכאי לסכום חודשי בסך של 80 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, כנגד חשבונית. לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין מר פרדו לבין החברה, אך קיימת אפשרות לקיים יחסי עובד-מעביד, חלף יחסים קבלן-מזמין, והכל בכפוף להסכמת הצדדים בהמשך ההתקשרות. תקופת ההסכם החלה ממועד ההשלמה ולמשך 3 שנים ממועד זה, עוד נקבע כי כל צד להסכם יהיה רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש וללא הודעה כאמור בנסיבות של סיום ההסכם עקב "עילה" כמפורט בהסכם. ההסכם כולל, בין היתר, התחייבויות לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו של מר פרדו.

7.3.4 אמנון ברנר, סמנכ"ל כספים

החל מיום 19 במאי 2019, מכהן מר אמנון ברנר (להלן: "**ברנר**") כסמנכ"ל הכספים של החברה. ביום 18 במרץ 2019 מונה ברנר לסמנכ"ל הכספים של החברה ושל גיבוי איתן, לאחר שביום 27 בפברואר 2019 וביום 18 במרץ 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תנאי ההתקשרות עם אמנון כסמנכ"ל כספים. מובהר כי, כניסתו של המינוי לתוקף היתה כפופה לאי התנגדות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון למינוי, בתוך 60 ימים ממועד הדיווח לממונה ביום 19 במרץ 2019, אשר לא התקבלה והמינוי נכנס לתוקף.

בהתאם להסכם העסקה שנחתם בין החברה לבין אמנון (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"), מכהן אמנון במשרה מלאה (100%) בתמורה לסכום חודשי כולל בסך של 25 אלפי ש"ח ברוטו. ההסכם אינו מוגבל בזמן, כאשר כל צד רשאי להביאו לסיום בהודעה מוקדמת על פי חוק. ההסכם כולל, בין היתר, התחייבות לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו של אמנון.

אמנון זכאי לתנאים סוציאליים (הפרשות סוציאליות, חופשה שנתית, מחלה והבראה) כנדרש על פי דין ולהחזר הוצאות כמקובל בחברה.

ביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון שכרו של מר ברנר, לסך של 30 אלפי ש"ח ברוטו. כמו כן, אושר למר ברנר מענק בגין שנת 2020, אשר לא יעלה על 6 משכורות חודשיות, שחלקו בשיעור של 2.5% מהרווח השנתי מעל 3 מיליוני ש"ח, לפני מס, בנטרול הוצאות שכר הקשורות לתגמול מבוסס מניות והוצאות חד פעמיות וחלקן על פי שיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

7.3.5 נופר אשר, יועצת משפטית וקצינת ציות לשעבר

ביום 25 בנובמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון), כי החל ממועד ההשלמה, תכהן עו"ד נופר אשר (להלן: "עו"ד אשר"), אשר כיהנה כיועצת משפטית וקצינת ציות בגיבוי איתן החל מיום 1 באוקטובר 2017, גם בתפקיד יועצת משפטית וקצינת ציות בחברה, ללא שינוי בתנאי העסקתה בגיבוי איתן וכמפורט בסעיף זה להלן. העסקתה של עו"ד אשר הסתיימה כאמור ביום 22 באוגוסט 2019.

בהתאם להסכם העסקה שנחתם בין גיבוי איתן לבין עו"ד אשר והחל ביום 3 בספטמבר 2017 (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), כיהנה עו"ד אשר במשרה מלאה (100%)¹⁷ בתמורה לסכום חודשי כולל בסך של 18 אלפי ש"ח ברוטו. ההסכם כלל, בין היתר, התחייבות לשמירת סודיות ואי תחרות מצידה של עו"ד אשר.

עו"ד אשר היתה זכאית לתנאים סוציאליים (הפרשות סוציאליות, חופשה שנתית, מחלה והבראה) כנדרש על פי דין ולהחזר הוצאות כמקובל בחברה.

8. השליטה בחברה (תקנה 21א)

8.1 החל ממועד ההשלמה, בעלי השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), הינם מר אביטל פרדו (במישרין ובעקיפין באמצעות חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה), מר אריאל פרדו (במישרין ובעקיפין באמצעות חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה), א. פרדו אחזקות בע"מ (להלן: "א. פרדו אחזקות") ואריטל אחזקות בע"מ, שתיהן חברות פרטיות המוחזקות בבעלות שווה על ידי אריאל פרדו ואביטל פרדו, שהינם אחים, 'המחזיקים יחד' (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), נכון למועד זה, במישרין ובעקיפין כאמור, ב-67.50% מהון החברה וב-62.53% מהון החברה בדילול מלא (להלן יחד: "בעלי השליטה בחברה"). לפרטים נוספים ראו סעיף 10 להלן.

8.2 החל מיום 26 באפריל 2018, מועד השלמת ההסדר¹⁸, ועד למועד ההשלמה, בעלי השליטה בחברה היו ה"ה דן קרובינר ויהודה יולזרי (להלן: "בעלי השליטה הקודמים"), אשר נכון למועד זה הינם בעלי עניין בחברה.

9. עסקאות עם בעלי שליטה או עסקאות אשר לבעלי שליטה יש עניין אישי באישורן (תקנה 22)

¹⁷ יצוין כי, במהלך תקופת הדוח, ירד אחוז המשרה מ-100% ל-40%.

¹⁸ הסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה ונושיה לפי הוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "ההסדר").

עסקאות עם בעלי השליטה בחברה או עסקאות אשר לבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן

- 9.1 לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר אריאל פרדו, מנהל עסקים ראשי ודירקטור בחברה, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 7.4.2 לעיל.
- 9.2 לפרטים בדבר מתן התחייבות לפטור, מתן התחייבות לשיפוי והכללת דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ראו סעיף 19 להלן.
- 9.3 ביום 1 בינואר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ'עסקה מזכה', כמשמעותה בתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), בקשר עם הסכם הקצאה שנחתם על ידי החברה ביום 1 בינואר 2020 (להלן: "**הסכם ההקצאה**")¹⁹, קבלת התחייבות מבעלי השליטה בחברה, לפיה כי לא ידרשו לפרוע את שטרי ההון הקיימים²⁰, למשך תקופה של 5 שנים לפחות ממועד הקצאת ניירות הערך על פי הסכם ההקצאה או עד למועד בו שווי שוק מניות החברה יהיה בסך של 175 מיליון ש"ח לפחות (על פי ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים), לפי המוקדם מביניהם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-001159), אשר המידע האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

עסקאות עם בעלי השליטה הקודמים או עסקאות אשר לבעלי השליטה הקודמים יש עניין אישי באישורן

- 9.4 ביום 7 ביוני 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ'עסקה מזכה', כמשמעותה בתקנה 1(2) לתקנות ההקלות, קבלת הלוואה מבעלי השליטה הקודמים, בסך של עד 500 אלפי ש"ח (להלן: "**ההלוואה**"), לצורך פעילותה השוטפת של החברה. ההלוואה הועמדה לחברה כמסגרת אשראי והועמדה לה על פי דרישתה בהתאם לצורך²¹. ביום 10 במרץ 2019 החברה פרעה את ההלוואה במלואה.
- 9.5 בהתאם להסדר, ביום 7 ביוני 2018 התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם גליה גלובל (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**"), לפיו גליה גלובל מעניקה לחברה שירותי ייעוץ בהיקף שעות של כ-30% משרה, כפי שנדרש לשם מתן השירותים, בתמורה לדמי ייעוץ בסך של 40 אלפי ש"ח בחודש, בתוספת מע"מ כדון, ככל שיחול, אשר ישולמו על ידי החברה אך ורק לאחר שיהיו לחברה האמצעים לשלם אותם. ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים החל ממועד השלמת ההסדר, וכל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לכדי סיום בהודעה מראש ובכתב של 90 ימים.

¹⁹ לפרטים נוספים בדבר הסכם ההקצאה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-001156).

²⁰ שטר הון לטובת אריאל פרדו השקעות בע"מ על סך 4 מיליון ש"ח ושטר הון לטובת אביטל פרדו השקעות בע"מ על סך 4 מיליון ש"ח.

²¹ החברה ניצלה את מלוא מסגרת האשראי.

10. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

שם	מניות רגילות	אופציות לא 04/10 סחירות	אופציות (סדרה א') לא סחירות	אופציות (סדרה ב') לא סחירות	אגרות חוב (סדרה א')	שיעור החזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא)	שיעור החזקה בהון ובהצבעה
אביטל פרדו	221,512,086	---	---	---	---	21.71%	23.46%
אריאל פרדו	231,512,086	---	---	---	---	21.71%	23.46%
א. פרדו אחזקות בע"מ	1,114,286	---	---	---	---	16.00%	17.29%
אריטל אחזקות בע"מ	212,828	---	---	---	---	3.06%	3.30%
י.ד. מור השקעות בע"מ	449,471	---	179,787	177,498	8,990,636	11.58%	6.97%
מור השקעות אלטרנטיביות שותפות מוגבלת	20,000	---	8,000	7,898	2,409,750	0.52%	0.31%
מור גידול גמישה שותפות מוגבלת	14,000	---	5,600	5,529	300,000	0.36%	0.22%
דן קרובינר	24289,505	---	---	---	---	4.16%	4.49%
יהודה יולזרי	25289,505	---	---	---	---	4.16%	4.49%

11. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים (תקנה 24א)

- 11.1 ההון הרשום של החברה מורכב מ-600,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.
- 11.2 ההון המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-6,446,343 מניות רגילות ללא ערך נקוב.
- 11.3 לחברה 5,569 אופציות לא סחירות אשר הוקצו לעובדים לשעבר בחברה, הניתנות למימוש ל-5,900 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה.
- 11.4 לחברה 257,850 אופציות (סדרה א') לא סחירות, הניתנות למימוש ל-257,850 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה.
- 11.5 לחברה 254,566 אופציות (סדרה ב') של סחירות, הניתנות למימוש ל-254,566 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה.

22 כ-1,300,000 מכמות המניות המדווחות מוחזקות במישרין על ידי אביטל פרדו וכ-212,086 מכמות המניות המדווחות מוחזקות על ידי אביטל פרדו השקעות בע"מ, שהינה חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה של אביטל פרדו. בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך (עמדה משפטית 101-22 : החזקה במניות נושא עסקאות החלף) מיום 28 בפברואר 2019 (להלן : "עמדת הרשות"), רואה החברה במר אביטל פרדו כמחזיק ב-232,068 מניות נוספות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, 3.60% מהון החברה, ואשר נמכרו על ידו לצד שלישי במסגרת עסקת החלף ביום 7 בינואר 2019, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-003420), ואשר הוארכה כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 8 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-003421) (להלן יחד בסעיף זה : "הדיווחים המיידיים").

23 כ-1,300,000 מכמות המניות המדווחות מוחזקות במישרין על ידי אריאל פרדו וכ-212,086 הנותרות מוחזקות על ידי אריאל פרדו השקעות בע"מ, שהינה חברה בבעלותו ובשליטתו המלאה של אריאל פרדו. בהתאם לעמדת הרשות, רואה החברה במר אריאל פרדו כמחזיק ב-232,068 מניות נוספות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, 3.60% מהון החברה, ואשר נמכרו על ידו לצד שלישי במסגרת עסקת החלף ביום 7 בינואר 2019, ואשר הוארכה, כמפורט בדיווחים המיידיים.

24 בהתאם לעמדת הרשות, רואה החברה במר דן קרובינר כמחזיק ב-131,120 מניות נוספות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, 2.03% מהון החברה, ואשר נמכרו על ידו לצד שלישי במסגרת עסקת החלף ביום 7 בינואר 2019, ואשר הוארכה, כמפורט בדיווחים המיידיים.

25 בהתאם לעמדת הרשות, רואה החברה במר יהודה יולזרי כמחזיק ב-131,120 מניות נוספות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, 2.03% מהון החברה, ואשר נמכרו על ידו לצד שלישי במסגרת עסקת החלף ביום 7 בינואר 2019, ואשר הוארכה, כמפורט בדיווחים המיידיים.

12. מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24ב)

מספר תעודה	שם	מס' זיהוי	מען	כמות המניות	תאריך הקצאה/העברה	ממניה מספר-	עד מניה מספר-	סה"כ כמות מניות רדומות	האם המניות מוחזקות בנאמנות
3	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	יהודה הלוי 62, תל אביב	644,628	הקצאה (16.1.2020)	5,801,716	6,446,343	-	לא
2	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	יהודה הלוי 62, תל אביב	4,351,286	הקצאה (7.1.2019)	1,450,430	5,801,715	-	לא ²⁶
1	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	יהודה הלוי 62, תל אביב	1,450,336	איחוד הון והקצאה (29.4.2018)	94	1,450,429	-	לא
	מול הים התיכון בע"מ	512735390	ז'בוטינסקי 39, נהרייה	58	-	-	-	-	לא
	ט.ר. אביחי השקעות (1999) בע"מ	512728015	ז'בוטינסקי 20, אור עקיבא	35	-	-	-	-	לא
סה"כ				6,446,343					

²⁶ יצוין כי, 726,376 מניות מתוך המניות הרשומות על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ מוחזקות בנאמנות על ידי עו"ד ארז רוזנבוך.

13. דירקטוריון החברה (תקנה 26)

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדה או בועדות של הדירקטוריון	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, בת, חברה קשורה או של בעל עניין	תחילת כהונה	השכלתו	עיסוק עקרי במשך 5 שנים אחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
יצחק עסיס	056728082	21/01/1961	סלבדור לוריא 20, ראשון לציון	ישראלית	לא	לא	לא	08/05/2018	תיכונית	מנכ"ל בובי יבוא בדים בע"מ	בובי יבוא בדים בע"מ	לא	לא	לא
יפעת אדורם זק	058677147	22/03/1964	עמוס 13, רמת גן	ישראלית	ועדת ביקורת וועדת תגמול	דירקטורית חיצונית	לא	02/05/2016	בוגרת מנהל עסקים – City University of New York; מנהל עסקים – University of Manchester	מנהלת השקעות בכלל ביטוח	לודן חברה להנדסה בע"מ (דח"צית); מפעלי ע. שגפ ושות' בע"מ (דח"צית); מגורית ישראל בע"מ; קבוצת סקופ מתכות בע"מ (דח"צית); מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ (דח"צית)	לא	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
שלומית פן	024310732	06/03/1969	השפלה 14, רמת השרון	ישראלית	ועדת ביקורת וועדת תגמול	דירקטורית חיצונית	לא	02/05/2016	בוגרת כלכלה ומדעי המדינה – אוניברסיטת תל-אביב; מוסמכת מנהל עסקים – אוניברסיטת ברדפורד	מנכ"לית פיתוח עסקי לתוכנה באיסיא; סמנכ"לית ערוצי שיווק והפצה אסטרטגיים ברדפורד; פיתוח עסקי באמדוקס	לפידות קפיטל בע"מ	לא	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדה או בועדות של הדירקטוריון	האם חבר דירקטוריון זה הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין	תחילת כהונה	השכלתו	עיסוק עקרי במשך 5 שנים אחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	קרבת משפחה לבעלי עניין אחרים	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית והאם הוא דירקטור חיצוני מומחה	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית פיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
ערן מזור	036188043	31/07/1979	נחל ירקון 66, הוד השרון	ישראלית	ועדת ביקורת וועדת תגמול	לא	לא	08/05/2018	בוגר מנהל – עסקים – חשבונאות – המכללה למנהל; מוסמך מנהל עסקים – מימון – המכללה למנהל	מנכ"ל, נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים ומזכיר החברה; מנכ"ל מצלאוי חברה לבנין בע"מ; סמנכ"ל כספים במצלאוי חברה לבנין בע"מ; פועל כעצמאי כיועץ חשבונאי פיננסי; מנהל כספים ומזכיר חברה בבלוקציינ כריה בע"מ	מזור פתרונות בע"מ	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
אריאל פרדו	200433142	19/4/1988	י.ל גורדון 81, תל אביב	ישראלית	לא	לא	מנהל עסקים ראשי	07/01/2019	בוגר סטטיסטיקה אוניברסיטת תל אביב	מנהל עסקים ומנכ"ל בגיבוי איתן	א. פרדו אחזקות בע"מ; אריאל פרדו השקעות בע"מ; גיבוי איתן בע"מ; גיבוי פיננסים בע"מ; גליה בגין ויתקין פרי בע"מ; גליה. פי בע"מ	כן. אחיו של מר אביטל פרדו, הנמנה על בעלי השליטה בחברה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
דורון אדירי	028128213	04/04/1971	שאול המלך 8, תל-אביב	ישראלית	לא	לא	לא	07/01/2019	בוגר משפטים – המכללה למנהל; מוסמך משפטים – אוניברסיטת תל אביב; עורך דין	עורך דין עצמאי	נכסי ד. ו. ד. אדירי בע"מ	לא	לא	לא

14. נושאי משרה בכירה (תקנה 26א)

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	תחילת כהונה	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	האם בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלתו	עיסוק עקרי במשך 5 שנים אחרונות
אבי בזורה	058623547	26/01/1964	מנהל כללי	18/02/2020	כן	לא	בוגר כלכלה – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים – אוניברסיטת בר-אילן	מנהל כללי בחברות גיבוי איתן, בי.די.אר.אם פיננסים בע"מ; סקאיי טאוור נכסים בע"מ וסקאיי טאוור ניהול בע"מ; דח"צ בקדימהסטם בע"מ ובפי.אל.טי שירותים פיננסיים בע"מ; בעלים בפתרון בע"מ; שותף מנהל בקרן אינטגריטי ומרצה בקריה האקדמית אונו
אמנון ברנר	066620386	19/05/1984	סמנכ"ל כספים	19/05/2019	לא	לא	בוגר חשבונאות ומנהל עסקים ובוגר משפטים – המרכז הבינתחומי, הרצליה	מייסד ומנכ"ל חברת Brixx; עורך דין ומתמחה בראיית חשבון ברשות ניירות ערך, מחלקת תאגידים
דניאל שפירא	052755998	21/07/1954	מבקר פנימי	26/08/2009	לא	לא	בוגר כלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת בר-אילן	רואה חשבון עצמאי ומבקר פנימי בחברות ציבוריות בארץ ובחו"ל

15. **מורשה חתימה עצמאי (תקנה 26ב')**
ביום 24 בינואר 2019 מונה כל אחד מה"ה אריאל פרדו ואבי בזורה כמורשי חתימה עצמאים בחברה, וביום 8 במרץ 2020 מונה מר רן קאירי כמורשה חתימה עצמאי נוסף בחברה.
16. **רואה החשבון המבקר (תקנה 27)**
משרד רואי החשבון המבקר של החברה הינו דלויט בריטמן אלמגור זהר, רואי חשבון, מרכז עזריאלי 1, תל-אביב 67021.
17. **שינוי בתקנון החברה (תקנה 28)**
(א) כחלק מהעסקה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה להחליף את תקנון החברה בנוסח חדש, אשר נכנס לתוקפו ביום 7 בינואר 2019. כמו כן, יצוין כי, כחלק מהעסקה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לשנות את שמה של החברה וביום 24 בינואר 2019 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 7 בינואר 2019 ומיום 24 בינואר 2019 (מס' אסמכתאות: 003546-01-2019 ו-009588-01-2019, בהתאמה).
(ב) ביום 1 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את עדכון תקנון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 20 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 023277-01-2019).
18. **המלצות והחלטות הדירקטוריון (תקנה 29)**
18.1 **שינויים בהון הרשום ובהון המונפק והנפרע**
(א) ביום 7 בינואר 2019, הקצתה החברה לבעלי השליטה בחברה, 4,351,286 מניות של החברה, כמפורט בסעיף 6.1 לעיל. לפרטים נוספים ראו דוח מידי משלים שפרסמה החברה מיום 25 בנובמבר 2018 בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה והצעה פרטית חריגה (מס' אסמכתא: 113343-01-2018) (להלן: "**דוח זימון האסיפה בדבר העסקה**"), אשר המידע האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
(ב) ביום 16 בינואר 2020, הקצתה החברה 644,628 מניות של החברה על פי דוח הקצאה פרטית מהותית, כמפורט בסעיף 6.3 לעיל.
- 18.2 **שינוי תקנון החברה**
לפרטים בדבר החלפה ועדכון תקנון החברה ראו סעיף 17 לעיל.
- 18.3 **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**
(א) ביום 1 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה: (א) לאשר את מדיניות התגמול; (ב) למנות את גב' שלומית פן לכהונה שניה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה; (ג) למנות את גב' יפעת אדורם זק לכהונה שניה כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה; (ד) לעדכן את תקנון החברה (סעיפים שאינם נוגעים לשיפוי וביטוח); (ה) לעדכן את תקנון החברה (סעיפים הנוגעים לשיפוי וביטוח); (ו) למנות את מר יצחק עסיס כדירקטור בדירקטוריון החברה; (ז) למנות את מר אריאל פרדו כדירקטור בדירקטוריון החברה; (ח) למנות את מר ערן מזור כדירקטור בדירקטוריון החברה; (ט) למנות את מר דורון אדירי כדירקטור

בדירקטוריון החברה; (י) למנות את משרד דלויט בריטמן אלמגור זהר, רואי חשבון, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה.

(ב) ביום 25 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה: (א) התקשרות בהסכם שירותים עם עו"ד דורון אדירי, המכהן כדירקטור בחברה; (ב) מתן מענק חד פעמי למר ערן מזור, המכהן כדירקטור בחברה.

19. החלטות החברה (תקנה 29א)

19.1 פטור

1. ביום 25 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), כחלק מהעסקה, בין היתר, מתן התחייבות לפטור לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה²⁷ (להלן: "**הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים**"), בנוסח כתב הפטור שצורף כנספח ו' לדוח זימון האסיפה בדבר העסקה.
2. ביום 27 בפברואר 2019 וביום 18 במרץ 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן התחייבות לפטור לאמנון ברנר, סמנכ"ל הכספים, בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים.

19.2 שיפוי

1. ביום 25 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), כחלק מהעסקה, בין היתר, מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים, בנוסח כתב שיפוי שצורף כנספח ו' לדוח זימון האסיפה בדבר העסקה.
2. ביום 27 בפברואר 2019 וביום 18 במרץ 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מתן התחייבות לשיפוי לאמנון ברנר, סמנכ"ל הכספים, בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים.
3. ביום 1 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון תקנון החברה, לרבות סעיפים הנוגעים לשיפוי וביטוח. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 20 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-023277), אשר המידע האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
4. ביום 5 במרץ 2020 וביום 8 במרץ 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור אסיפה כללית שהודעה על זימונה פורסמה ביום 9 במרץ 2020 (אסמכתא: 2020-01-019444), מתן התחייבות לשיפוי למר קאירי, מנכ"ל החברה הנכנס, בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים.

19.3 ביטוח

1. ביום 25 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), כחלק מהעסקה, בין היתר, את התקשרות החברה לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ו/או

²⁷ ה"ה יצחק עסיס (יו"ר דירקטוריון), שלומית פן (דח"צית), יפעת אדורם זק (דח"צית), ערן מזור (דירקטור), דורון אדירי (דירקטור), אריאל פרדו (דירקטור ומנהל עסקים ראשי הנמנה על בעלי השליטה בחברה), אבי בזורה (מנכ"ל) ונופר אשר (יועצת משפטית וקצינת ציות לשעבר).

בגיבוי איתן (לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה ובגיבוי איתן ו/או מי מטעמם), אשר תעמוד בתוקף לתקופה של שנה החל ממועד רכישתה, ואשר תנאיה העיקריים הינם כדלקמן: כיסוי ביטוחי אשר לא יפחת מ-5 מיליון דולר ארה"ב, פרמיה שנתית שלא תעלה על סך של 30 אלפי דולר ארה"ב והשתתפות עצמית שלא תעלה על סך של 80 אלפי דולר ארה"ב למקרה ביטוחי. כמו כן, באותו מועד אושרה הכללתם של הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בפוליסה כאמור.

2. בהתאם לאמור בס"ק 19.3(1) לעיל, ביום 7 בינואר 2019 התקשרה החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה הנוכחית של החברה לתקופה של שנה החל מיום 7 בינואר 2019 ועד ליום 6 בינואר 2020, אשר תנאיה העיקריים הינם כדלקמן: גבולות אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, פרמיה שנתית בסך של 15 אלפי דולר ארה"ב, והשתתפות עצמית בסך של עד 50 אלפי דולר ארה"ב למקרה ביטוחי.

3. ביום 25 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר שביום 18 באוקטובר 2018 אישרו זאת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), כחלק מהעסקה, בין היתר, את התקשרות החברה לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה במתכונת Run Off, לתקופת ביטוח של שבע (7) שנים ממועד ההשלמה, לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה בגין פעילותם עד למועד ההשלמה, קרי עד ליום 7 בינואר 2019, כאשר עלות הפוליסה לא תעלה על סך של 40 אלפי דולר ארה"ב (להלן: "פוליסת Run Off"). ביום 29 בינואר 2019 התקשרה החברה בפוליסת Run Off לתקופה של שבע (7) שנים החל מיום 8 בינואר 2019 ועד ליום 7 בינואר 2026 בגבולות אחריות של 3 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בעלות של 16 אלפי דולר ארה"ב.

4. ביום 27 בפברואר 2019 וביום 18 במרץ 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הכללתו של אמנון ברנר, סמנכ"ל הכספים, בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, בתנאים זהים לאלו שניתנו ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים.

5. במסגרת מדיניות התגמול של החברה מיום 1 במאי 2019, נקבע כי החברה תפעל לרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (בין על ידי הארכת תוקף פוליסת הביטוח הקיימת בחברה ובין על ידי התקשרות בפוליסה אחרת, לרבות עם מבטח אחר), בתנאי כיסוי הולמים כפי שייקבעו מעת לעת על ידי האורגנים המוסמכים ובהתאם לאישורים הנדרשים על פי דין, ובלבד שגבול האחריות לא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, פרמיה השנתית לא תעלה על 35 אלפי דולר ארה"ב והשתתפות עצמית לתביעה לא תעלה על 80 אלפי דולר ארה"ב, ותכלול בהן את הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בחברה מעת לעת (לרבות אלו שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם). הפוליסה כאמור תכסה גם את אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה.

6. בהתאם לאמור בס"ק 19.3(5) לעיל, ביום 05 במרץ 2020 וביום 08 במרץ 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לתקופה של שנה החל מיום 7 בינואר 2020 ועד ליום 6 בינואר 2021, אשר תנאיה העיקריים הינם כדלקמן: גבולות אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה

ולתקופה, פרמיה שנתית בסך של 30 אלפי דולר ארה"ב, והשתתפות עצמית בסך של 50 אלפי דולר ארה"ב למקרה ביטוחי. כמו כן, באותו מועד אושרה הכללתם של הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה בפוליסה כאמור²⁸.

גיבוי אחזקות בע"מ	תאריך
<u>תפקידם</u>	<u>שמות החותמים</u>
מנכ"ל	אבי בזורה
יו"ר הדירקטוריון	יצחק עסיס

²⁸ לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 9 במרץ 2020 (אסמכתא : 2020-01-019447).

פרק ה'

הצהרות מנהלים לתאגיד קטן

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד) (1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, אבי בזורה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של גיבוי אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2019 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

08 במרץ 2020

תאריך

אבי בזורה,
מנהל כללי

אני, אמנון ברנר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של גיבוי אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2019 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

08 במרץ 2020

אמנון ברנר, סמנכ"ל הכספים

תאריך