

מצגת לשוק ההון | אורשי

מקור בטוח לאשראי שלך



3 / 2019 TELAVIV/ORYEHUDA





LEGAL CLARIFICATION

המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של אורשי ג.ש. בע"מ ("החברה") ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו. מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא נערכת לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה מחליפה עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור במערכת המג"א, הכוללים את המידע המלא אודות החברה. מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל. האמור במצגת זו בכל הקשור לניתוח פעילות החברה הינו בגדר תמצית בלבד ואינו מהווה המלצה ו/או חוות דעת. על מנת לקבל תמונה מלאה בנוגע לפעילות החברה ולסיכונים הכרוכים בפעילותה יש לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור ובכלל זה, בתשקיף להשלמה של החברה מיום 9 באוגוסט 2017, בדו"ח רבעון 2 לשנת 2017 כפי שפורסם ביום 31 באוגוסט 2017, בדו"ח רבעון 3 לשנת 2017 כפי שפורסם ביום 16 בנובמבר 2017, בדו"ח התקופתי לשנת 2017 כפי שפורסם ביום 20 במרץ 2018, בדו"ח רבעון 1 לשנת 2018 כפי שפורסם ביום 30 במאי 2018, בדו"ח רבעון 2 לשנת 2018 כפי שפורסם ביום 28 באוגוסט 2018, בדו"ח רבעון 3 לשנת 2018 כפי שפורסם ביום 1 בנובמבר 2018 ובדו"ח התקופתי לשנת 2018 כפי שפורסם ביום 28 בפברואר 2019 ("הדוחות").

מצגת זו עשויה לכלול מידע המוצג באופן שונה מהאופן שבו הוצג בדיווחי החברה לציבור עד כה, היינו, עשויים להיכלל במצגת נתונים המוצגים באופן ו/או באפיון ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונים מאלו שהוצגו בדיווחיה של החברה.

בנוסף, מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, המבוסס על הערכות והנחות עדכניות נכון למועד המצגת, בין היתר, של הנהלת החברה, שהן בלתי ודאיות מטבען ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. התממשות או אי התממשות של המידע כאמור עלול להיות מושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כפי שמפורטים בדוחות, מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים נוספים המשפיעים על פעילות החברה, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו. מצגת זו אינה מהווה הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה.

בעלת רישיון נותן שירותי אשראי מורחב 54388 באישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון

הנהלה ותיקה בעלת ניסיון של מעל 30 שנה בתחום

החברה נמנית עם החברות המובילות במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל

לקוחות עסקיים עם מחזורי פעילות שנתיים של עד 300 מיליון ש"ח

היקף פעילות בסך של כ- 1.3 מיליארד ש"ח בשנת 2018

תיק אשראי נטו בסך של כ- 213* מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018

החברה מדורגת ע"י מידרוג בדירוג Baa1 באופק יציב

ניהול מוקפד של סיכוני אשראי ורגולציה, מח"מ קצר, פיזור רחב של תיק האשראי והפרשות נמוכות

יחסים ארוכי טווח עם המערכת הבנקאית- קווי אשראי מ-4 בנקים שונים

* בימים 30 ו-31 בדצמבר חל פירעונם של ממסרים בהיקף של כ-24 מיליון ש"ח







צמיחת תיק האשראי

עיבוי השדרה הניהולית

הגדלת מסגרות אשראי מבנקים

הוזלה ושיפור תנאי הלוואות מבנקים

קבלת מסגרת אשראי מגוף בנקאי חדש

קבלת רישיון למתן שירותי אשראי מורחב מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון

השלמת הנפקה של אגרות חוב סדרה ב'

היערכות לקראת פתיחת סניף נוסף בצפון

יצחק לביא

סמנכ"ל פיתוח עסקי ודירקטור

מחלוצי הענף, בשנת 1982 הניח את אבני היסוד לפעילות בתחום. בשנות ה-70 הקים את חברת לב עבודות חשמל שעסקה בתחום החשמל התעשייתי.

שי לביא

בעל שליטה יו"ר הדירקטוריון

בשנת 1995 מונה למנכ"ל החברה והוביל אותה לשגשוג ולצמיחה בזכות מתודות ניהוליות- פיננסיות חדשות. בעל רקע פיננסי וכן רקע בחקירות.

גלעד אלגור

בעל שליטה מנכ"ל ודירקטור

בשנת 2009 מונה למנכ"ל משותף בחברה. בעל תואר B.S.c בהנדסת חשמל ואלקטרוניקה מאוניברסיטת תל אביב ותואר LL.B במשפטים מהבינתחומי הרצליה. בתפקידיו הקודמים שימש כמנהל שיווק ומוצר בחברות אפלייד מטיריאלס וקומברס. רב סרן במילואים ביחידה קרבית.

שירן ארליכמן

סמנכ"לית כספים

בשנת 2017 מונתה לסמנכ"לית כספים בחברה. בעלת רישיון רו"ח ותואר ראשון במנהל העסקים עם התמחות בחשבונאות. בתפקידה הקודם שימשה כסמנכ"לית הכספים של חברת מדיפאואר.

שמרית ניצן

מנהלת סיכונים

בשנת 2017 מונתה למנהלת סיכונים בחברה. בעלת רישיון רו"ח ותואר ראשון בחשבונאות עם חטיבה מורחבת בכלכלה. בתפקידה הקודם שימשה כמנהלת מחלקת ביקורת פנים ו-SOX בפירמת רו"ח בינלאומית.

אדם בנטל

חתם בכיר

בשנת 2018 מונה לחתם בכיר בחברה. בעל תואר ראשון בכלכלה ופסיכולוגיה ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. בתפקידו הקודם שימש כחתם ראשי ומנהל מחלקת חיתום בבסס"ח.

דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים

אבי ישראל

דירקטור בלתי תלוי

בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר-אילן.

מכהן כסמנכ"ל הכספים של ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ. בעל ניסיון עסקי רב בעבודה מול שוק ההון. בתפקידיו הקודמים שימש כסמנכ"ל לוגיסטיקה בע"מ ומנכ"ל ברימאג תקשורת בע"מ; דירקטור חיצוני באנליסט שירותי בורסה ומסחר בע"מ.

גליה רון

דירקטורית בלתי תלויה

בעלת תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת ת"א; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת Wharton פילידלפיה, התמחות במימון.

יועצת, הובלות פרויקטים אסטרטגיים, פיתוח עסקי ושיווקי בחברות שונות. דירקטורית בחברת נכס. בתפקידיה הקודמים שימשה כסמנכ"לית פיתוח עסקי שיווק ומכירות ב-BDO; סמנכ"לית פתוח עסקי ב-Pollogen; מנהלת בכירה בבנק דיסקונט ושותפה להקמת יחידת האסטרטגיה בבנק; דירקטורית בג'וב טוב.

שרון זאורבך

דירקטור חיצוני

בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן.

מכהן כמנכ"ל MNS Consulting ודירקטור בחברת פישמן רשתות בע"מ ו-א.ט; אחזקות קירור בע"מ. בתפקידיו הקודמים שימש כמנהל חטיבת הנכסים המניבים והתשתיות באפריקה ישראל נכסים בע"מ; בנקאי השקעות ה-ABN AMRO.

שוקי אורן

דירקטור חיצוני

בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטה העברית בירושלים.

מכהן כיו"ר דירקטוריון מירלנד דיולופמנט קורפוריישן פיי אל סי; יו"ר דירקטוריון אלון חברת הדלק לישראל; יו"ר דירקטוריון פקר פלדה תעשיות בע"מ; דירקטור בחברת מליסרון; חבר בוועדת אשראי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ. בתפקידיו הקודמים שימש כחשב הכללי במשרד האוצר וכמנכ"ל ודירקטור קבוצת Kardan N.V.

דירקטורים נוספים

יצחק לביא

סמנכ"ל פיתוח עסקי ודירקטור

גלעד אלגור

בעל שליטה מנכ"ל ודירקטור

שי לביא

בעל שליטה יו"ר הדירקטוריון



חקיקה ורגולציה עידוד תחרות וצמיחה

10/2015

תיקון לחוק הבנקאות –
 מאפשר לחברות אשראי חוץ
 בנקאי להנפיק אג"ח.

03/2016

חוק נתוני אשראי –
 שיתוף בנתוני אשראי
 במאגר מידע מרכזי
 במטרה להרחיב את
 הנגישות לאשראי.

06/2016

**חוק הפיקוח על
 השירותים הפיננסיים -**
 נותני אשראי נדרשים
 ברישיון ופיקוח.

07/2017

**חוק אשראי הוגן (תיקון
 לחוק הסדרת הלוואות
 חוץ בנקאיות) –**
 בין היתר, מסדיר את
 הריבית המרבית
 בהלוואות חוץ בנקאיות.

03/2018

**חוק לצמצום השימוש
 במזומן –**
 קובע מגבלות על שימוש
 במזומן ובשיקים סחירים,
 וזאת במסגרת ההתמודדות
 עם העלמות המס והמאבק
 בהלבנת הון ומימון טרור.

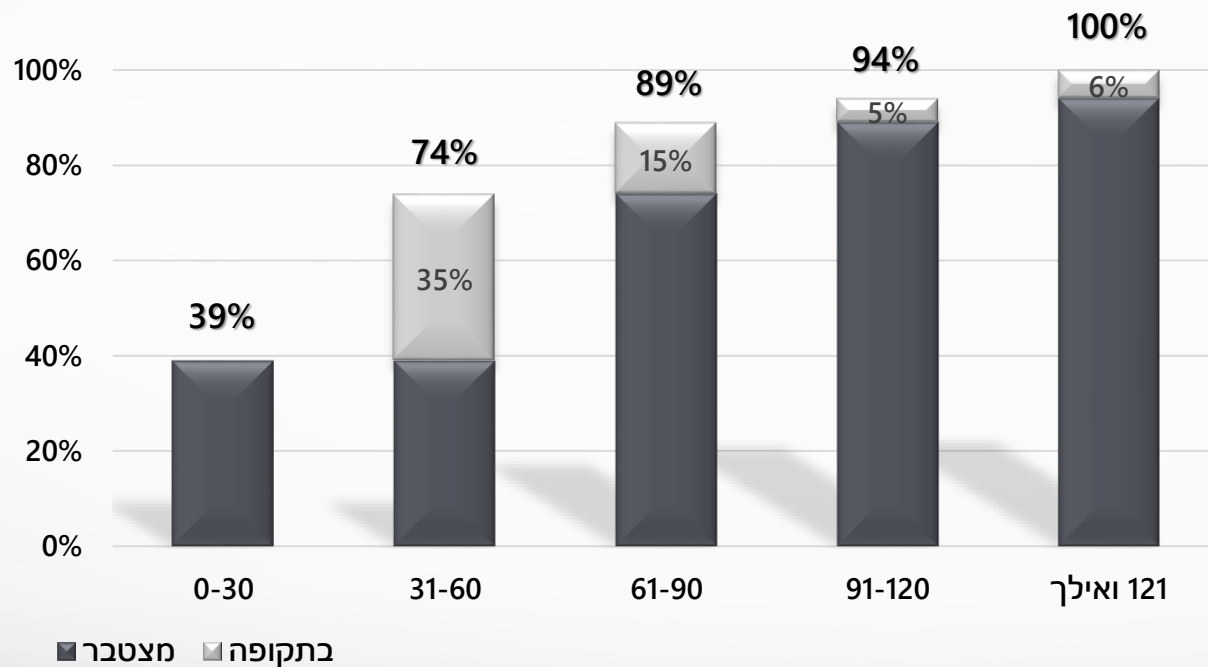


ניהול סיכונים

- הליך חיתום מוקפד
- סינון ובדיקה מקיפה לפני אישור עסקה
- מינוי קצינת ציות ומנהלת סיכונים
- מינוי חתם בכיר להפחתת התלות באנשי מפתח
- בקרה איכותית וממוחשבת
- מח"מ קצר ופיזור גדול
- היסטוריה של הפרשות נמוכות
- קבלת ביטחונות נוספים בעסקה במקרים מסוימים



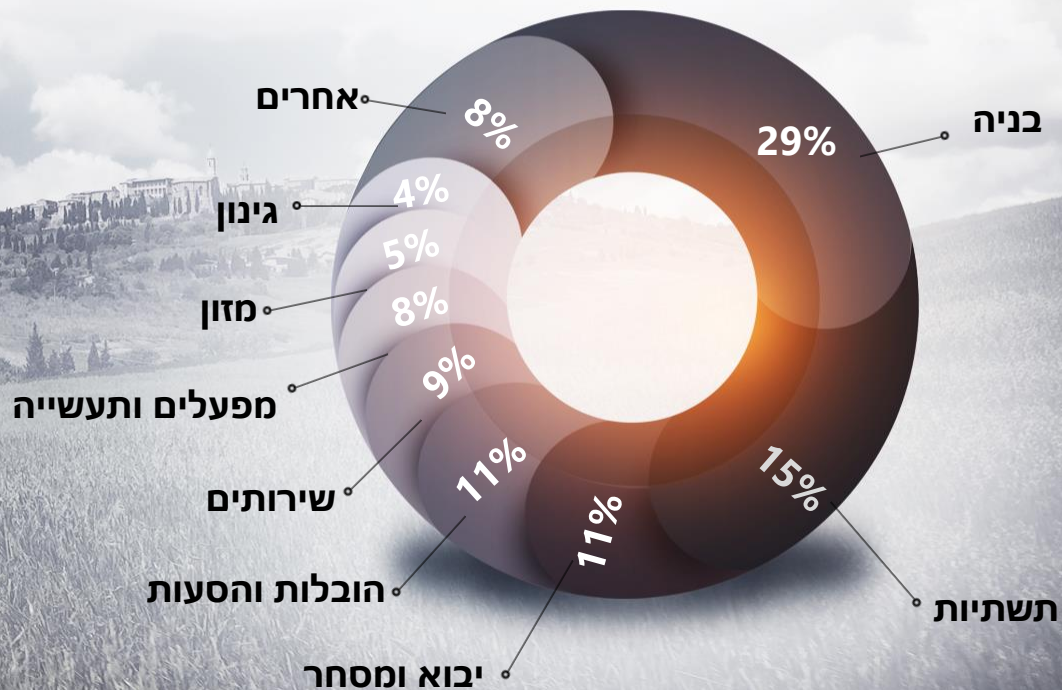
מח"מ פירעון אשראי



עשרת המושכים הגדולים

פיזור מושכים

מושך	% מסך תיק המושכים
1	1.52%
2	1.43%
3	1.25%
4	1.06%
5	1.02%
6	0.88%
7	0.86%
8	0.81%
9	0.80%
10	0.75%
סה"כ	10.38%



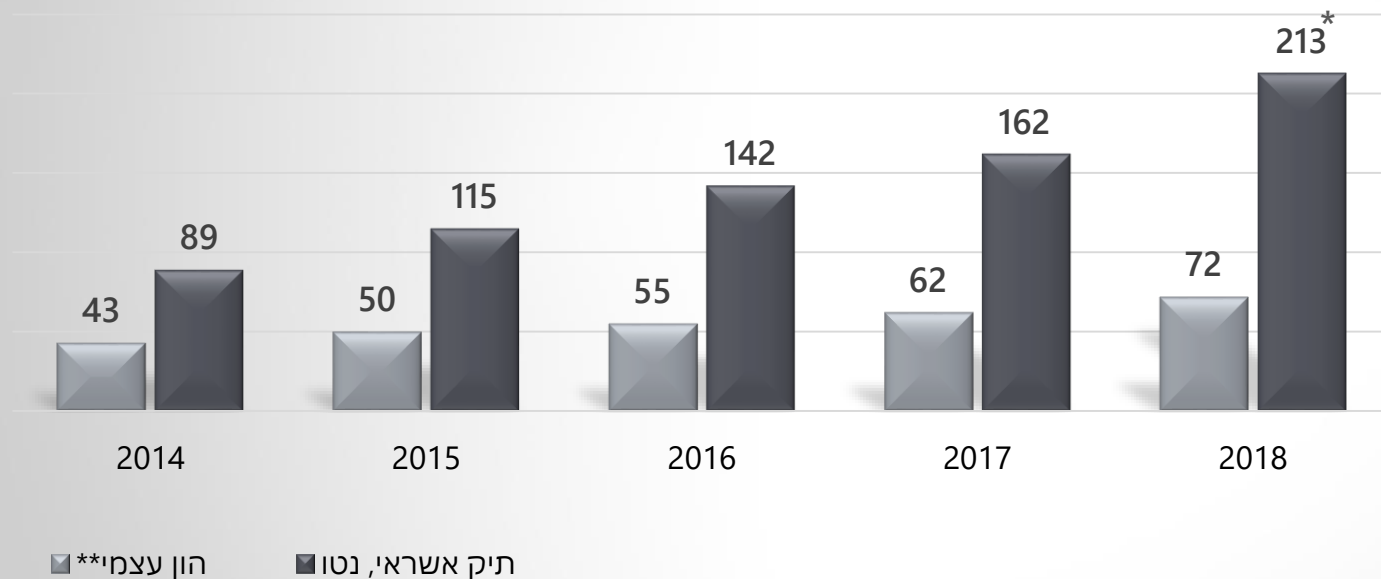


אורשי מקור בטוח
לאשראי שלך.

קצב צמיחה

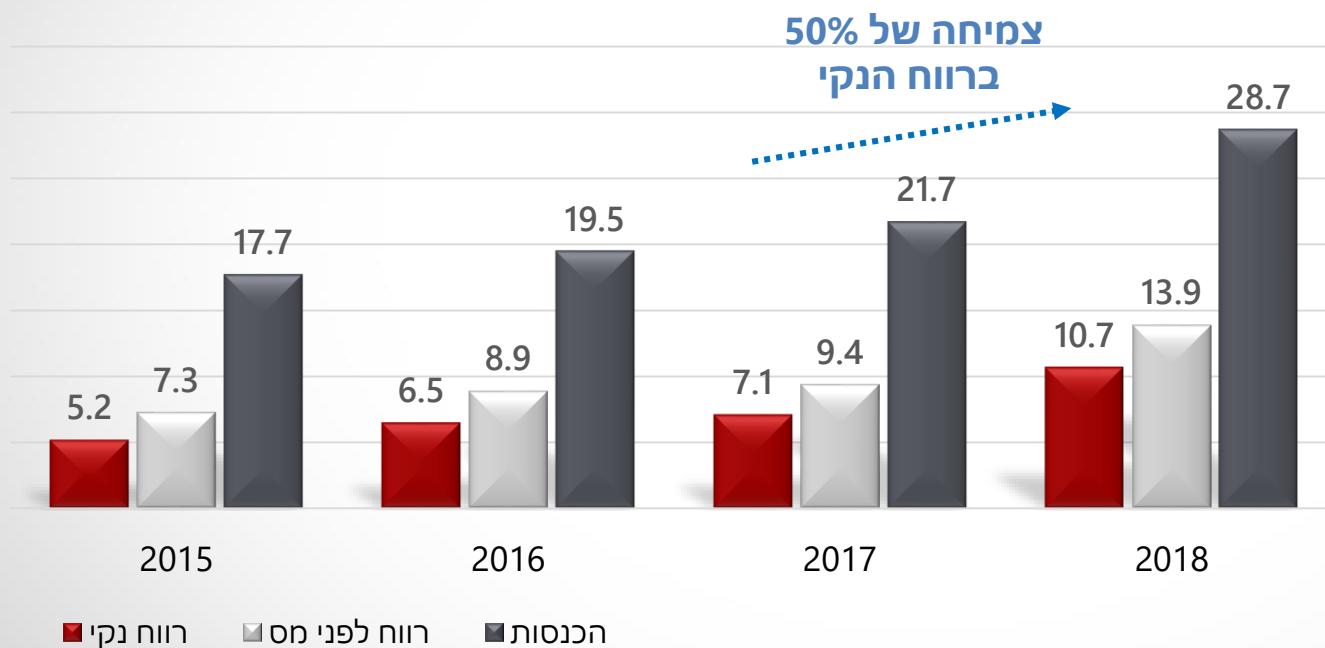


התפתחות הון עצמי ותיק אשראי, נטו במיליוני ש"ח



* בימים 30 ו-31 בדצמבר חל פירעונם של ממסרי בסך של כ-24 מיליון ש"ח, אשר לא נכללו ביתרת תיק האשראי
 ** בתוספת הלוואת בעלים נחותה

התפתחות תוצאות הפעילות במיליוני ש"ח





תמצית נתונים

2016	2017	2018
141,876	162,195	212,849
167,283	191,198	230,701

55,057	62,488	72,703
33%	33%	32%

857,963	931,501	1,257,530
---------	---------	-----------

590	1,149	1,299
0.07%	0.12%	0.10%
0.42%	0.71%	0.61%

תיק אשראי, נטו- אלפי ש"ח
סך מאזן- אלפי ש"ח

הון עצמי*- אלפי ש"ח
הון למאזן*

היקף עסקאות- אלפי ש"ח

הוצאות חומס - אלפי ש"ח
שיעור חומס מעסקאות
חומס מתיק אשראי

2016	2017	2018	
19,508	21,688	28,739	הכנסות מימון
(6,087)	(6,155)	(7,033)	הוצאות מימון
13,421	15,533	21,706	הכנסות מימון, נטו

(590)	(1,149)	(1,299)	הוצאות חובות מסופקים ואבודים
(512)	(605)	(749)	הוצאות מכירה ושיווק
(3,460)	(4,426)	(5,738)	הוצאות הנהלה וכלליות
8,859	9,353	13,920	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,310)	(2,239)	(3,233)	מסים על ההכנסה
6,549	7,114	10,687	רווח נקי לתקופה
(385)	-	-	מדידה מחדש בגין הטבות עובדים, נטו ממס
6,164	7,114	10,687	רווח כולל אחר

31/12/2017	31/12/2018	
נכסים		
17,670	13,923	מזומנים ושווי מזומנים
8,750	-	פיקדונות משועבדים
161,709	211,208	אשראי ללקוחות, נטו
239	161	חייבים ויתרות חובה
188,368	225,292	סה"כ נכסים שוטפים
486	1,641	אשראי ללקוחות, נטו
135	135	יתרת חובה לזמן ארוך מצד קשור
456	606	מיסים נדחים
1,753	3,027	רכוש קבוע, נטו
2,830	5,409	סה"כ נכסים לא שוטפים
191,198	230,701	סה"כ נכסים

31/12/2017	31/12/2018	
		התחייבויות והון
1,602	258	מס הכנסה לשלם
69,014	46,556	הלוואות מבנקים
14,132	44,708	חלות שוטפת של אגרות חוב
1,533	3,186	זכאים ויתרות זכות
86,281	94,708	סה"כ התחייבויות שוטפות
41,342	62,203	אגרות חוב
25,567	26,717	הלוואות מבעל שליטה
1,087	1,087	התחייבות בשל הטבות עובדים, נטו
67,996	90,007	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
36,921	45,986	סה"כ הון
191,198	230,701	סה"כ התחייבויות והון



צמיחה אחראית²

הגדלת תיק האשראי נטו
מכ-162 מיליון ש"ח לכ-213 מיליון ש"ח

הגדלת ההון העצמי³
מכ-62 מיליון ש"ח לכ-73 מיליון ש"ח

עליה של כ-33% בהכנסות

עליה של כ-50% ברווח הנקי

מקורות מימון

אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') בהיקף של כ-
107 מיליון ש"ח המדורגות ע"י מידרוג Baa1

הוזלה ושיפור תנאי אשראי מבנקים

קבלת מסגרת אשראי מגוף בנקאי חדש

הגדלת מסגרות אשראי בנקאי לסך כולל של
165 מיליון ש"ח

ניהול סיכונים

ניהול סיכונים מוקפד, מח"מ קצר, הפרשות נמוכות
ופיזור גדול של מושכים

שמירה על יתרות נזילות בשיעור שלא יפחת מ-5%
מתיק האשראי

מינוי מנהלת סיכונים וציות פנימית ועצמאית

מינוי חתם בכיר במטרה להפחית את התלות באנשי
מפתח

קבלת רישיון למתן אשראי- מורחב ונכס פיננסי

הרכב דירקטוריון עם רוב בלתי תלוי

¹ בימים 30 ו-31 בדצמבר חל פירעונם של ממסרי בסך של כ-24 מיליון ש"ח, אשר לא נכללו ביתרת תיק האשראי

² לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 וביחס לתקופה המקבילה אשתקד

³ בתוספת הלוואת בעלים נחותה



אסטרטגיה עסקית

גיוון מקורות האשראי והגדלת הגמישות הפיננסית של החברה

שיפור רווחיות ויכולת המיקוח על עלויות המימון

בנייה והעמקה של ההיכרות עם שוק ההון

שימור סיכון אשראי נמוך תוך ניהול מוקפד

הרחבת הפעילות לאזורים גיאוגרפים נוספים בישראל

בחינת אפיקי פעילות חדשים

ביסוס מעמד החברה כחברת אשראי חוץ בנקאי רווחית וצומחת



03/2019

THANK YOU FOR YOUR TIME

תודה!