

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

דוח הרבעון השני לשנת 2020

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020

דירקטוריון מ.ל.ר.ן פרוייקטים ומסחר בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ("תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, והוא נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2019, אשר פורסם ביום 22 במרץ 2020 (אסמכתא: 2020-01-024412) ("הדוח התקופתי").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), והוא עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה אינו ודאי והתוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות מהותית מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח ("מידע צופה פני עתיד"). לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת ("האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע בפסקה זו. בנוסף, יובהר, כי מידע שנחזה להיות מידע צופה פני עתיד חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 55 לתקנות הדוחות. דירקטוריון החברה החליט על אימוץ וולנטרי של כל ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלבנטיות (או תהיינה רלבנטיות) לחברה, קרי, נכון למועד זה, הקלות לענין ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% והעלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%.

חלק א - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה ותחום פעילותה

- 1.1. החברה הינה חברה פרטית שהוקמה בשנת 2008, והחל מיום 31 בדצמבר 2019 נסחרות אגרות החוב שלה, שהונפקו על פי תשקיף מיום 28 בנובמבר 2019, על תיקוניו (אסמכתא: 2019-01-113931), בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("התשקיף" ו"הבורסה", בהתאמה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב, ראו **נספח א'** לדוח זה וסעיף 1 לפרק 16 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד אשר פורסם במסגרת הדוח התקופתי.
- 1.2. החברה פועלת בעצמה ובאמצעות מ.ל.ר.ן פיננסים בע"מ, חברה בהחזקתה המלאה של החברה ("מלרן פיננסים" או "חברת הבת") בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים (B2B), עם התמחות במגזר הערבי-ישראלי. פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים (ברובם המכריע כאלה שנכתבו על ידי צדדים שלישיים) המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), וכן במתן אשראי מובטח כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים ("תחום הפעילות").
- 1.3. בהתאם לדרישות החלות על החברה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח"), החברה ומלרן פיננסים מחזיקות ברישיונות למתן אשראי – מורחב, ובנוסף החברה מחזיקה ברישיון למתן שירות בנכס פיננסי – מורחב. תוקף הרישיונות הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021.

2. אירועים ושינויים עיקריים בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדוח ועד למועד

פרסומי

להלן יובא פירוט האירועים והשינויים העיקריים אשר אירעו בפעילות החברה ובעסקיה בכל ענין שיש לתארו בדוח התקופתי. מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מהנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

2.1. השלכות מגיפת הקורונה

- לפרטים אודות השפעות מגיפת הקורונה והמשבר הכלכלי בעקבותיה על פעילות החברה, ראו ביאור 3(א) לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020.
- 2.2. לפרטים אודות תביעה נגד החברה ובעלי מניותיה, בקשר עם עמלה המגיעה לכאורה לתובע בגין תיווך בעסקת מימון, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020.
- 2.3. בהמשך לאמור בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה אשר פורסם במסגרת הדוח התקופתי, בדבר הודעת מנכה משנה עימו עובדת החברה כי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות") שוקלת שלא לחדש את רישיונו, מעדכנת החברה כי לצד צמצום הפעילות מול מנכה המשנה, פועל מנכה המשנה במטרה לקבל רישיון קבוע מאת הרשות, אולם נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבלה החלטה בעניינו. להערכת

החברה אין באובדן התקשרות עם מנכה משנה כזה או אחר כדי להשפיע מהותית על פעילותה, בשל יכולתה להחליף מנכי משנה בנקל.

2.4. בהמשך לאמור בסעיף 4 לדוח האירועים של החברה אשר צורף בפרק 9 לתשקיף, בענין התקשרות במזכר הבנות עם מממן זר, החברה קיבלה ביום 6 במרץ 2020 הודעה מהמממן הזר על הפסקת המשא ומתן בין הצדדים.

2.5. פרסום תכנית רכישה ורכישה עצמית של אגרות חוב

ביום 22 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה, במסגרתה תרכוש מלרן פיננסים אגרות חוב (סדרה א') של החברה בהיקף של עד 10 מיליון ש"ח, והכל מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים, על פי שיקול דעתה של הנהלת החברה בהתאם להזדמנויות בשוק. תכנית הרכישה נכנסה לתוקפה ביום 23 במרץ 2020, והנה בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2020. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה לעיל, ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 במרץ 2020 (אסמכתא: 2020-01-024646), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בימים 26 במרץ 2020 ו-31 במרץ 2020, ביצעה החברה, באמצעות מלרן פיננסים, רכישות של 322,539 אגרות חוב (סדרה א') של החברה בשיעור מצטבר של כ- 0.27% מסך אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מידיים של החברה מהמועדים האמורים (אסמכתאות: 2020-01-026881 ו- 2020-01-033999, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6. חלוקת דיבידנד

ביום 1 ביוני 2020 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך 4 מיליוני ש"ח, על פי החלטת הדירקטוריון מיום 14 במאי 2020.

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה בסמוך לאחר חלוקת הדיבידנד עמדה על כ-41 מיליוני ש"ח (בהתבסס על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020).

לפרטים אודות תנאים לביצוע החלוקה על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.

2.7. ביום 10 במאי 2020 תיקנה החברה את תקנון ההתאגדות שלה, ביחס לאי חובת מינוי דירקטור מטעם עילדב השקעות בע"מ, בעלת ענין בחברה ("עילדב"), בוועדת דירקטוריון שתמונה, וכן ביחס לאיחוד וועדת תגמול עם ועדת הביקורת, באופן שוועדת הביקורת רשאית לכהן כוועדת התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח (מתקן) של החברה מיום 10 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-041281), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.8. ביום 24 במאי 2020 אישרה מעלות S&P Global Ratings את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה, ilBBB+, תחזית יציבה. לפרטים ראו דיווח של החברה מיום 24 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-045529) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

- 2.9. לאחר מועד הדוח, ביום 8 ביולי 2020 תיקנה החברה את תקנון ההתאגדות שלה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה, לפיה הונה הרשום של החברה יעמוד על 100,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. ביום 16 ביולי 2020 חילקה החברה מניות הטבה לבעלי מניותיה, באופן שהונה המונפק והנפרע של החברה עומד, נכון למועד זה, על 20,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהמועדים האמורים ((אסמכתאות : 01-073089-2020 ו- 01-076077-2020, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.10. לאחר מועד הדוח, ביום 8 ביולי 2020, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה ובהתאם לתנאי הסכם למתן שירותי ניהול עם יו"ר דירקטוריון החברה, מר דוד גרנות, וכן בהתאם לתכנית תגמול הוני שאימצה החברה בחודש יוני 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה ליו"ר הדירקטוריון של 253,165 אופציות למניות רגילות של החברה ("האופציות"), ניתנות למימוש בתוך תקופה של 5 שנים ממועד הנפקתן, אשר יבשילו בשלוש מנות שנתיות, החל ממועד הנפקתן. עם מימושן, יהיו מניות המימוש 1.25% מתוך הונה המונפק של החברה, בדילול מלא.
- 2.11. לאחר מועד הדוח, ביום 27 ביולי 2020, דיווחה החברה כי כפי שנמסר לה על ידי בעל השליטה בחברה, מר מואנד ריאן, נתקבלה אצלו פנייה מצד שלישי (שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בחברה), בענין בחינת השקעה בחברה ו/או רכישת החזקות עילדב בחברה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, מתנהלים מגעים ראשוניים בענין, אשר טרם הבשילו לכדי משא ומתן ואין ודאות כי יתגבשו לעסקה.
- 2.12. לאחר מועד הדוח, ביום 28 ביולי 2020, העביר בעל השליטה בחברה, מר מואנד ריאן, את כל מניותיו בחברה ל-מ.א.י.מ. הולדינגס בע"מ, חברה בבעלותו המלאה (100%) של מר ריאן. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביולי 2020 (אסמכתא : 01-073387-2020), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 2.13. במהלך תקופת הדוח החלה מלרן פיננסים לפעול בתחום הפעילות, בהיקף שאינו מהותי.

3. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו ותזרימי המזומנים שלו

3.1. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	ליום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		הסברים לשינויים העיקריים
	2020	2019	
מזומנים ושווי מזומנים	18,200	3,871	100,366
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו	257,730	254,024	284,617
חייבים ויתרות חובה	611	1,354	570
צדדים קשורים ובעלי עניין	2,373	10,359	2,608
סה"כ נכסים שוטפים	278,914	269,608	388,161
אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו	27,128	13,459	16,343
נכסים לא שוטפים אחרים	6,012	4,176	3,443
סה"כ נכסים לא שוטפים	33,140	17,635	19,786

סעיף	ליום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		ליום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח)	הסברים לשינויים העיקריים
	2020	2019		
סה"כ נכסים	312,054	287,243	407,947	
אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים	114,558	244,928	221,430	הירידה נובעת מפירעון יתרות נותני אשראי כתוצאה מגיוס חוב באמצעות הנפקת אגרות חוב בסוף שנת 2019.
חלויות שוטפות של אגרות חוב	46,782	-	22,818	לפרטים נוספים אודות תמורת ההנפקה ר' נספח א' לדו"ח הדירקטוריון.
צדדים קשורים ובעלי עניין	-	356	-	הקיטון נובע מפירעון חובות לחברות קשורות.
התחייבויות שוטפות אחרות	10,506	5,265	6,736	ההתחייבויות כוללות בעיקרן מסים שוטפים לשלם, לעובדים והתחייבויות בגין חכירה. הגידול ביתרת התחייבויות שוטפות אחרות ליום 30 ביוני 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019 נובע בעיקר מגידול ביתרות מסים שוטפים.
סה"כ התחייבויות שוטפות	171,846	250,549	250,984	
אגרות חוב ואשראי לזמן ארוך מנותני אשראי ואחרים	71,661	1,384	95,422	הקיטון נובע מהעברת חלק מיתרת אגרות חוב לזמן ארוך לחלויות שוטפות של אגרות החוב. לפרטים נוספים אודות תמורת ההנפקה ר' נספח א' לדו"ח הדירקטוריון.
התחייבויות לא שוטפות אחרות	710	1,416	627	
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	72,371	2,800	96,049	
הון עצמי	67,837	33,894	60,914	יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני 2020, מבטאת גידול של כ-6,923 אלפי ש"ח ביחס ליתרת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2019. הגידול בהון העצמי מיוחס לרווחים מפעילות שוטפת בסך של כ-10,923 אלפי ש"ח אשר קוזזו חלקית ע"י חלוקת דיבידנד בסך של 4,000 אלפי ש"ח כמתואר בסעיף 2.6 לעיל.

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020 וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

הסברים לשינויים העיקריים	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
		2019	2020	2019	2020	
הכנסות מימון הכנסות המימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 צמחו בכ- 18% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת לאור הגידול בהיקף פעילות החברה.	54,571	13,379	14,075	25,232	29,759	
הוצאות מימון הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר משיפור בתנאי האשראי (בעיקר בעקבות הנפקת אגרות חוב) וכן מעליית חלקו של ההון העצמי במימון תיק האשראי ללקוחות.	24,161	6,169	3,538	12,487	7,641	
הכנסות מימון, נטו	30,410	7,210	10,537	12,745	22,118	
הפרשה להפסדי אשראי הגידול בהפרשה להפסדי אשראי בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 מיוחס לגידול בהפרשה בגין לקוחות ספציפיים וכן לגידול בשיעור ההפרשה הכללית כתוצאה מגידול באשראי לקוחות ומעדכון ההנחות שבבסיס מודל אומדן שיעור ההפרשה הכללית תוך התחשבות במשבר הקורונה והנתונים המאקרו כלכליים להם עשויה להיות השפעה שלילית על הגבייה.	1,493	828	546	223	1,190	

הסברים לשינויים העיקריים	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
		2019	2020	2019	2020	
הוצאות מכירה ושיווק בעיקר הוצאות שכר ונלוות לאנשי מחלקת קשרי לקוחות.	2,042	530	487	976	1,064	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שישה חודשים אשר הסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהוצאות שכר, משפטיות ושירותים מקצועיים בשל גידול בפעילות החברה. הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, כוללות הוצאות נוספות בסך של כמיליון ש"ח, בעלות מאפיינים חד פעמיים, בעיקר בקשר עם איתור מקורות מימון, יצירת תשתית לגיוס הון ציבורי וחיזוק העמידה בכללי הרגולציה.	11,226	2,895	2,565	4,691	5,663	הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות
ההוצאות האחרות בשנת 2019 נבעו מהפחתת יתרת שיפורים במושכר בשל מעבר משרדים.	786	-	-	35	-	הוצאות אחרות
	14,863	2,957	6,939	6,820	14,201	רווח לפני מיסים על הכנסה
הגידול בהוצאות המיסים על ההכנסה בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בפעילות החברה ושיפור הרווחיות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	3,816	690	1,594	1,587	3,278	מיסים על ההכנסה

הסברים לשינויים העיקריים	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
		2019	2020	2019	2020	
	11,047	2,267	5,345	5,233	10,923	רווח נקי וכולל

3.3. נזילות :

הסברי הדירקטוריון	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
		2019	2020	2019	2020	
השינוי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מפירעון יתרות מנותני אשראי כתוצאה מגיוס חוב באמצעות הנפקת אגרות חוב.	(39,012)	(9,906)	1,037	2,280	(75,369)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
מזומנים לפעילות השקעה שימשו בעיקרם להשקעות בשיפורים במושכר ולשיפור תשתית המחשוב של החברה לצורך תמיכה בגידול העתידי בפעילותה.	(817)	(220)	(999)	(346)	(2,192)	מזומנים, נטו (ששימשו לפעילות) השקעה
בשנת 2019 נבע מהנפקת אגרות חוב.	136,825	(117)	(4,198)	(1,433)	(4,605)	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	96,996	(10,243)	(4,160)	501	(82,166)	גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

3.4. מקורות מימון

למועד הדוח ממומנת פעילות החברה באמצעות הונה העצמי, ובאמצעות הלוואות חוץ בנקאיות מצדדים שלישיים וכן באמצעות הנפקת אגרות חוב לציבור ("מקורות המימון").

ככלל, מסגרות האשראי של החברה מגורמים חוץ בנקאיים מתחדשות באופן קבוע, והריבית עליהן משולמת באופן שוטף. למועד הדוח, כנגד סך האשראי שניתן לחברה על ידי הגורמים המממנים, עומדת כבטוחה יתרת הממסרים שנוכו על ידי החברה ומופקדים אצל אותו גורם מממן ברגע נתון, לרוב ביחס שלא עולה על 100% מיתרת הקרן.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 16 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד אשר פורסם במסגרת הדוח התקופתי.

היקפים ממוצעים

הסברים	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני (באלפי ש"ח)		
		2019	2020	2019	2020	
הירידה נובעת מהנפקת אגרות חוב כמפורט בנספח א' לדוח הדירקטוריון.	238,375	230,782	132,227	232,149	155,712	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
העלייה נובעת מהנפקת אגרות חוב כמפורט בנספח א' לדוח הדירקטוריון.	¹⁵ 5,636	2,336	95,180	2,726	95,254	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') מצורף כנספח א' לדוח הדירקטוריון.

3.5. לקוחות

3.5.1. טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אשראי (ברוטו) ליום

30 ביוני 2020 :

לקוח	שיעור מסך האשראי, ברוטו	מושך	שיעור מסך האשראי, ברוטו
לקוח 1	8.50%	מושך 1	2.30%
לקוח 2	6.53%	מושך 2	2.28%
לקוח 3	6.27%	מושך 3	2.19%
לקוח 4	3.78%	מושך 4	1.93%
לקוח 5	3.05%	מושך 5	1.85%

¹ בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2019 נפלה טעות סופר ביחס לנתון זה.

לקוח	שיעור מסך האשראי, ברוטו	מושך	שיעור מסך האשראי, ברוטו
לקוח 6	2.88%	מושך 6	1.72%
לקוח 7	2.63%	מושך 7	1.40%
לקוח 8	2.26%	מושך 8	1.30%
לקוח 9	2.19%	מושך 9	1.14%
לקוח 10	2.13%	מושך 10	1.13%
סה"כ	40.23%		17.24%

3.5.2. טבלת התפלגות יתרת הלקוחות והמושכים, מסך יתרת הלקוחות, ברוטו, לפי

ענפי פעילות, ליום 30 ביוני 2020:

לקוחות		מושכים	
ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף הפעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות
פיננסים*	34.70%	בניה	18.59%
יבוא ומסחר	14.59%	יבוא ומסחר	16.69%
הובלות ולוגיסטיקה	10.86%	שירותים	15.11%
בניה	9.45%	הובלות ולוגיסטיקה	14.20%
תשתיות	7.32%	תשתיות	9.88%
שירותים	6.00%	כלי תחבורה וצמ"ה	5.35%
כלי רכב וצמ"ה	3.58%	אספקת כח אדם	3.42%
טכנולוגיה ופארמה	2.93%	תעשיית המזון	3.10%
אנרגיה כימיקלים	2.85%	טכנולוגיה ופארמה	3.34%
אספקת כח אדם	1.87%	מפעלים ותעשיה	1.99%
תעשיית המזון	1.86%	אנרגיה כימיקלים ודלק	1.97%
חקלאות וגינון	1.54%	חקלאות וגינון	1.26%
מפעלים ותעשיה	1.14%	קונסטרוקציה ופלדה	1.23%
אחר	1.30%	אחר	3.89%

3.5.3. פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות נכון ליום 30 ביוני 2020:

ימים לפרעון(*)	שיעור נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
0-30	33%	33%
31-60	15%	48%
61-90	13%	61%
91-120	9%	69%
121-180	9%	78%
181-365	12%	90%

ימים לפרעון(*)	שיעור נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתר התיק
365 ומעלה	10%	100%

4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

4.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי לסיכוני שוק בחברה הינו מואנד ריאן, בעל השליטה בחברה ומנכ"ל החברה. לפרטים אודות מר ריאן, ראו בפירוט בדבר תקנה 26 בפרק הפרטים הנוספים אשר פורסם במסגרת הדוח התקופתי.

4.2. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהולם

לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהולם, ראו ביאור 12 ד' – ו' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, המצורפים לדוח התקופתי.

4.3. דוח בסיסי הצמדה

נכסי החברה והתחייבויותיה, אינם מוצמדים לבסיסי הצמדה כלשהם, למעט סכומים לא מהותיים.

4.4. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית

להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית במשק עלולה לגרום לחברה חשיפה מסויימת ביחס לעסקאות ממסרים דחויים אשר טרם נפרעו. להערכת החברה, לאור המח"מ הקצר של תיק האשראי ומבנה מימון העסקאות שלה, חשיפה זאת איננה מהותית.

חלק ב - היבטי ממשל תאגידי

5. צדדים קשורים

5.1. התקשרות בהסכם שכירות עם מ.ל.ר.ן נכסים בע"מ

ביום 7 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, התקשרות של החברה בעסקת שכירות עם מ.ל.ר.ן נכסים בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של גב' ריאן ליאל (אשתו של מואנד), בהתאם לתקנה 1(1) ו-5 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").

לפרטים אודות העסקה האמורה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 23 במרץ 2020 (אסמכתא: 01-024613-2020), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5.2. הארכת התקופה לפירעון יתרות הלוואות שניתנו לצדדים קשורים

ביום 7 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, הארכת תוקף הלוואות המפורטות להלן, שהועמדו לחברות בבעלותו המלאה בעל השליטה בחברה, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2020, חלף עד יום 31 בדצמבר 2019.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 במרץ 2020 (אסמכתא: 01-024613-2020), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5.3. עסקת מימון עם צד שלישי לרכישת נכס מחברה בשליטת בעל השליטה

ביום 10 במרץ 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התקשרות בעסקת מימון לרכישת נכס בבעלות מלך צמנט בע"מ, חברה בבעלות מלאה של בעל השליטה בחברה (בשרשור) לצד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה, כעסקה שאינה חריגה. הלוואה נשוא העסקה, נושאת ריבית שנתית בשיעור 9.25%. בנוסף נרשמה הערת אזהרה על התחייבות לרישום משכנתא ראשונה על הנכס, וכן ניתנה ערבות אישית של בעל השליטה של נוטל הלוואה.

5.4. הענקת כתבי פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה

ביום 8 ביולי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתבי פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, כהגדרתם בסעיף 1 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, לרבות למנכ"ל החברה, שהינו גם בעל השליטה, וכן לנושאי משרה שהם בעל שליטה או קרובו, המכהנים או שיכהנו בחברה מעת לעת.

5.5. החלטה בדבר הענקת אופציות למניות החברה ליו"ר דירקטוריון החברה

לפרטים ראו סעיף 2.10.

6. שינויים במצבת נושא משרה בחברה

- 6.1. ביום 18 בינואר 2020, חדלה גב' יפעת חוברה וביום 9 בפברואר 2020 חדלו ה"ה אסתר אלון וראיף אבו עקפה מלכהן כדירקטורים בחברה.
- 6.2. ביום 9 בפברואר 2020 החלו לכהן מר דוד גרנות ומר רונן שטרנבך כדירקטורים בחברה (מר דוד גרנות מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה), וביום 13 בפברואר 2020, החלו לכהן גב' גלית גבאי-ריבק ומר עמית ברגר כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים ראו פירוט ביחס לתקנה 26 לפרק פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי.
- 6.3. ביום 4 במרץ 2020, מונה מר עמרי זוהר כדירקטור בלתי תלוי בחברה. עם מינויו של מר זוהר, חדל לכהן מר מואנד ריאן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 4 במרץ 2020 (אסמכתא: 018412-01-2020 ו- 018418-01-2020), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

7. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 28 בנובמבר 2019, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מדירקטור אחד, וזאת בהתחשב בהיקף פעילות החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:
דוד גרנות, יו"ר הדירקטוריון; עמית ברגר, דירקטור חיצוני, רונן שטרנבך, דירקטור ועמרי זוהר, דירקטור בלתי תלוי. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים ראו בסעיף 6 לעיל.

8. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.
נכון למועד הדוח מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים (ה"ה גלית ריבק-גבאי ועמית ברגר) ודירקטור בלתי תלוי (מר עמרי זוהר).

9. מבקר פנימי

- 9.1. ביום 30 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת, את מינוי מר יוסף גינוסר כמבקר הפנימי של החברה.
- 9.2. תמצית נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון למינוי: לאחר בחינת השכלתו וניסיונו המקצועי של המבקר הפנימי, לרבות ניסיונו בביקורת פנים של חברות ציבוריות נוספות, ובשים לב להצהרותיו בדבר היעדר ניגוד עניינים והיעדר קשרים עסקיים עם החברה, הוחלט לאשר את מינויו של מר גינוסר כמבקר הפנימי של החברה.

9.3. להלן פרטים אודות המבקר הפנימי בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות:

שם	יוסף גינוסר
שם באנגלית כפי שכתוב בדרכון	Joseph Ginossar
תפקיד בחברה	מבקר פנימי
מס' זיהוי	055377071
תאריך לידה	13.1.1958
תאריך תחילת כהונה	אפריל 2020
התפקיד אותו ממלא בחברה בת של החברה או בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	-
השכלה	בוגר כלכלה וחשבונאות, CIA, CFE, רו"ח
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל פהאן קנה ניהול בקרה
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא
האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	לא

9.4. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים או אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.

9.5. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970.

9.6. נכון למועד אישור הדוח, שוקד המבקר הפנימי על ביצוע סקר סיכונים לחברה, ולאחר השלמתו תאושר תכנית ביקורת פנימית.

10. תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות, ואין לה התחייבות מהותית למתן תרומות בעתיד.

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

11. דיווח פיננסי

- 11.1. לפרטים אודות מדיניות החברה בקשר עם ביצוע הפרשות לחובות מסופקים, ראו באור 5 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 המצורפים לדוח התקופתי.
- 11.2. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו ביאור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 המצורפים לדוח התקופתי, לרבות בדבר אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים.

**מואנז ריאן,
מנכ"ל**

**דוד גרנות,
יו"ר דירקטוריון**

תאריך חתימה: 9 באוגוסט 2020.

נספח א' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

אגרות חוב שבמחזור

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון למועד פרסום דוח זה.

כאמור בסעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון, החברה ביצעה במהלך תקופת הדוח רכישה של 322,539 אגרות חוב (סדרה א') של החברה בשיעור מצטבר של כ- 0.27% מסך אגרות החוב שבמחזור.

אגרות חוב (סדרה א') ("אגרות החוב")	
מועד ההנפקה הראשונה	אגרות החוב הונפקו ונרשמו למסחר ביום 31.12.2019, על פי הודעה משלימה לתשקיף להשלמה מיום 28.11.2019, על תיקוניו.
סך הערך הנקוב במועד ההנפקה (בש"ח)	120,000,000
סך הערך הנקוב למועד הדוח (בש"ח)	120,000,000
מועד תחילת פירעון הקרן	31.12.2020
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח (בש"ח)	0 ש"ח
השווי ההוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים האחרונים	117,972 אלפי ש"ח (בנטרול אגרות חוב המוחזקות ע"י חברה בת, כמפורט בסעיף 2.5).
שווי בורסאי למועד פרסום הדוח	113,208 אלפי ש"ח
סוג הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.9% אשר משולמת בתשלומים חצי שנתיים (בכפוף למנגנוני התאמה, כפי שפורטו בשטר הנאמנות ובהודעה המשלימה להנפקת אגרות החוב).
מועדי תשלום הקרן	אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון (קרן) בארבעה תשלומים לא שווים, לפי החלוקה להלן: ביום 31 בדצמבר 2020 תפרע החברה 20% מהקרן; ביום 30 ביוני 2021 תפרע החברה 20% מהקרן; ביום 31 בדצמבר 2021 תפרע החברה 30% מהקרן; ביום 30 ביוני 2022 תפרע החברה 30% מהקרן;
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים שווים בשנים 2020 ועד 2022 (כולל) שהראשון שבהם ביום 30 ביוני 2020 והתשלום האחרון יבוצע ביום 30 ביוני 2022.
סוג הצמדה	ללא.
המרה	לא
זכות לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 6.2 בשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבות	אגרות החוב אינן מובטחות בביטחונות ו/או שעבודים כלשהם.
דירוג	דירוג "iBBB+", תחזית יציבה של מעלות S&P Global Ratings. הדירוג אושר ביום 24 במאי 2020.

אגרות חוב (סדרה א) ("אגרות החוב")		
מהותיות (מעל 5% כן)	מהותיות (מעל 5% כן)	מהותיות (מעל 5% כן)
אמות מידה פיננסיות ושיעור העמידה בהן	אמת מידה	עמידה ליום 30.6.20
מגבלות על ביצוע חלוקות	הון עצמי מינימאלי- אמת מידה פיננסית לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות: ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח. אמת מידה פיננסית לצורך שינוי בריבית: ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח.	הון עצמי: 67,837 אלפי ש"ח
	יחס הון עצמי למאזן- אמת מידה פיננסית לצורך עמידה בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות: יחס ההון העצמי, כולל זכויות מיעוט, ככל שתהיינה, לסך המאזן לא יפחת משיעור של 15%. אמת מידה פיננסית לצורך שינוי בריבית: יחס ההון העצמי, כולל זכויות מיעוט, ככל שתהיינה, לסך המאזן לא יפחת משיעור של 16%.	הון עצמי: 67,837 אלפי ש"ח מאזן בניכוי מזומן: 293,854 אלפי ש"ח יחס הון למאזן: 23.1%
	ישות בודדת - שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.	שיעור השיקים הגבוה ביותר המשוכים על ידי אותה ישות משפטית הינו בשיעור של 2.30% מסך תיק האשראי ברוטו
	החברה התחייבה בשטר הנאמנות כי אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים להלן, היא לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות), ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד, וזאת עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדיק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב: - ההון העצמי של החברה ירד מ- 55 מיליון ₪; - יחס ההון העצמי לסך המאזן יפחת משיעור של 17.5%; - החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות לפי שטר הנאמנות ותנאי אגרת החוב, וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור; - במועד ההכרזה על החלוקה לא התקיימה (ולא תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, ולהערכת החברה לא צפוי להתקיים עילה כאמור; - החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה; - אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב; - לא מתקיים סימן אזהרה (כהגדרתו בתקנות הדוחות); - לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים; - לא תבוצע חלוקה של רווחי שערך שטרם מומשו. לפירוט אודות המגבלות על ביצוע החלוקות ר' סעיף 1.4 לנספח א' המצורף לשטר הנאמנות.	
מגבלות על עסקאות חריגות	עסקאות חריגות של החברה עם בעל השליטה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, או התקשרויות של החברה עם בעל השליטה או קרובו, במישרין או בעקיפין לרבות באמצעות חברה בשליטתו, שעניינן קבלת שירותים בידי החברה וכן אם הוא גם נושא משרה בה - באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד החברה ואינו נושא משרה בה - באשר להעסקתו בחברה, למעט עסקאות שהוחרגו מהוראה זו כמפורט בסעיף 5.11 בשטר הנאמנות ("עסקאות	

אגרות חוב (סדרה א) ("אגרות החוב")	
מיוחדות"), מותנות בנוסף לאישורים לפי סעיף 275 לחוק החברות בהסכמת מחזיקי אגרות החוב מראש, בהחלטה רגילה, כל עוד החברה אינה חברה ציבורית. החברה מאשרת לפי סעיף 5.11.4 לשטר הנאמנות כי בתקופת הדוח לא בוצעו עסקאות מיוחדות כאמור בסעיף 5.11 לשטר הנאמנות.	
אם תועמד לפרעון מיידי, שלא בהסכמת החברה, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה (להלן: "הסדרה האחרת") או אם יועמד לפרעון מיידי, שלא בהסכמת החברה, חוב אחר של החברה (למעט חוב שמקורו בהלוואות שהועמדו לחברה או לחברה בת לצורך מימון רכישת הלוואות של החברה שיהנו ללא זכות חזרה לחברה או לחברת הבת (Non-Recourse)) (להלן: "החוב האחר"), אשר היקפו עולה על 10% מסך המאזן של החברה (על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה) והדרישה לפרעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר תוך 45 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי. לעניין סעיף זה, "חוב" משמעו – חוב פיננסי הכולל אשראי לזמן קצר ו/או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם והלוואות, לרבות הלוואות בעלי עניין. יובהר כי לא תינתן לחברה תקופת ריפוי במצב בו תועמד לפירעון מיידי הסדרה האחרת.	סעיפי Cross Default המהווים עילה לפירעון מיידי
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ח.פ. 513683474, מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב.	פריטי הנאמן

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ וחברת הבת (להלן - הקבוצה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

100,366	3,871	18,200
284,617	254,024	257,730
570	1,354	611
2,608	10,359	2,373
388,161	269,608	278,914

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
חייבים ויתרות חובה
צדדים קשורים ובעלי עניין

16,343	13,459	27,128
1,023	1,280	1,285
693	1,845	1,680
695	-	1,743
1,032	1,051	1,304
19,786	17,635	33,140

נכסים לא שוטפים

אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
נכס זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

407,947	287,243	312,054
---------	---------	---------

221,430	244,928	114,558
510	492	650
22,818	-	46,782
3,650	3,677	4,728
-	356	-
2,576	1,096	5,128
250,984	250,549	171,846

התחייבויות שוטפות

אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות
צדדים קשורים ובעלי עניין
מסים שוטפים לשלם

524	1,384	471
549	809	643
94,898	-	71,190
78	607	67
96,049	2,800	72,371

התחייבויות לא שוטפות

אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
אגרות חוב
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד ומעביד, נטו

(*) -	(*) -	(*) -
21,206	-	21,206
39,708	33,894	46,631
60,914	33,894	67,837
407,947	287,243	312,054

הון המיוחס לבעלי המניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שקולניקוב אלכס סמנכ"ל כספים	ריאן מואנד מנכ"ל	דוד גרנות יו"ר הדירקטוריון	9 באוגוסט, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	---------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
54,571	13,379	14,075	25,232	29,759	הכנסות מימון
24,161	6,169	3,538	12,487	7,641	הוצאות מימון
30,410	7,210	10,537	12,745	22,118	הכנסות מימון, נטו
1,493	828	546	223	1,190	הפרשה להפסדי אשראי
28,917	6,382	9,991	12,522	20,928	הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
2,042	(* 530	487	(* 976	1,064	הוצאות מכירה ושיווק
11,226	(* 2,895	2,565	(* 4,691	5,663	הוצאות הנהלה וכלליות
786	-	-	35	-	הוצאות אחרות
14,863	2,957	6,939	6,820	14,201	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,816	690	1,594	1,587	3,278	מסים על הכנסה
11,047	2,267	5,345	5,233	10,923	רווח נקי וכולל לתקופה
0.55	0.11	0.28	0.26	0.55	רווח נקי למניה (בש"ח)
20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	מספר מניות ששימשו לחישוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(* סווג מחדש

הון המניות(*)	פרמיה על מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
- (*)	21,206	39,708	60,914
-	-	(4,000)	(4,000)
-	-	10,923	10,923
- (*)	21,206	46,631	67,837

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)

דיבידנד לבעלי מניות החברה

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

הון המניות(*)	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
- (*)	28,661	28,661
-	5,233	5,233
- (*)	33,894	33,894

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

הון המניות(*)	פרמיה על מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
- (*)	21,206	45,286	66,492
-	-	(4,000)	(4,000)
-	-	5,345	5,345
- (*)	21,206	46,631	67,837

יתרה ליום 31 במרס, 2020

דיבידנד לבעלי מניות החברה

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ	יתרת רווח	הון המניות(*)	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
31,627	31,627	- (*)	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2019</u>
2,267	2,267	-	סה"כ רווח כולל
33,894	33,894	- (*)	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</u>

סה"כ	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות(*)	
		מבוקר		
		אלפי ש"ח		
28,661	28,661	-	- (*)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2019</u>
21,206	-	21,206	- (*)	המרת הלוואה המירה למניות (**)
11,047	11,047	-	-	סה"כ רווח כולל
60,914	39,708	21,206	- (*)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) ראה באור 16 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2019	2019	2020	2019	2020	2020
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,047	2,267	5,345	5,233	10,923	10,923
1,611	215	249	429	490	490
16	-	(882)	-	500	500
35	-	-	34	-	-
94	(147)	(116)	75	(272)	(272)
(173)	(4)	-	(129)	-	-
(469)	58	(32)	60	(11)	(11)
1,114	122	(781)	469	707	707
(68,926)	(41,735)	37	(35,449)	16,102	16,102
333	(590)	(159)	(451)	(41)	(41)
15,959	(696)	72	8,112	235	235
2,944	1,659	1,642	1,491	3,630	3,630
(1,483)	29,067	(5,119)	22,875	(106,925)	(106,925)
(51,173)	(12,295)	(3,527)	(3,422)	(86,999)	(86,999)
(39,012)	(9,906)	1,037	2,280	(75,369)	(75,369)
(695)	(188)	(856)	(322)	(1,048)	(1,048)
(157)	(32)	(143)	(61)	(1,144)	(1,144)
35	-	-	37	-	-
(817)	(220)	(999)	(346)	(2,192)	(2,192)
(475)	(117)	(198)	(233)	(361)	(361)
117,700	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(244)	(244)
-	-	(4,000)	-	(4,000)	(4,000)
21,000	-	-	-	-	-
11,740	-	-	-	-	-
(13,140)	-	-	(1,200)	-	-
136,825	(117)	(4,198)	(1,433)	(4,605)	(4,605)
96,996	(10,243)	(4,160)	501	(82,166)	(82,166)
3,370	14,114	22,360	3,370	100,366	100,366
100,366	3,871	18,200	3,871	18,200	18,200

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
פחת והפחתות
הפחתת ניכיון וריבית על אג"ח
הפסד הון מממוש וגריעת רכוש קבוע
מסים נדחים
שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
ירידה (עלייה) באשראי לקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, נטו
עלייה בזכאים ויתרות זכות
עלייה (ירידה) באשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת נכס בלתי מוחשי
רכישת רכוש קבוע
תמורה מממוש נכסים קבועים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פרעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב, נטו
רכישה עצמית אגרות חוב
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואה המירה למניות
קבלת הלוואה מצדדים קשורים
פירעון הלוואות לצדדים קשורים
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2019	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

50,185	11,293	13,017	21,080	28,729	ריבית שהתקבלה
22,148	5,314	2,985	10,923	6,858	ריבית ששולמה
2,110	487	848	774	1,844	מסים ששולמו

פעילות מהותית שאינה במזומן

20,638	-	-	-	-	המרת הלוואה המירה להון
568	-	-	-	-	המרת קרן הון לפרמיה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ התאגדה בישראל בחודש פברואר, 2008 והחלה את פעילותה בחודש יוני, 2008.
- החברה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים (B2B), עם התמחות במגזר הערבי-ישראלי. פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים (ברובם המכריע כאלה שנכתבו על ידי צדדים שלישיים) המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), וכן במתן אשראי כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות נדל"ן ו/או כלים וציוד הנדסי (להלן: "תחום הפעילות").
- ב. ביום 5 בדצמבר, 2019 אושרו בקשותיהן של החברה ושל חברת מ.ל.ר.ן פיננסים בע"מ (להלן - חברת הבת), לקבלת רישיון מורחב למתן אשראי לחברה ולחברת הבת ורישיון מורחב למתן שירות בנקס פיננסי עבור החברה, על ידי רשות שוק ההון וזאת בהתאם לסמכותו של י"ר הרשות לפי סעיף 16 לחוק. תוקף הרישיונות הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2021.
- ג. ביום 30 בדצמבר, 2019 הנפיקה החברה לציבור 120,000,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א (להלן - אגרות החוב). לפירוט בדבר אגרות החוב ראה באור 11 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

מאז תחילת שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ("מגיפת הקורונה"). התפרצות מגיפת הקורונה לרבות אי הוודאות בקשר לקצב התפשטותה, הפעולות שיינקטו על ידי מדינות להתמודדות עם המגיפה ומשך תקופת השפעת המגיפה והצעדים שננקטו, הביאו למשבר כלכלי עולמי, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בזעזועים בשווקים הפיננסיים הגלובליים, אשר הגיבו בירידות שערים ובתנודתיות רבה. ממשלת ישראל, בדומה לממשלות אחרות בעולם, נקטה בצעדים שונים למניעת התפרצות המגיפה, לרבות מניעת תנועה בתקופות מסוימות, הגבלות על פתיחת עסקים ומספרי העובדים בהם ומגבלות נוספות. במהלך הרבעון השני של השנה, הוסרו המגבלות בחלקן, אך החל מחודש יולי 2020, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של "גל שני" של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות (חלקן דומות למגבלות שהוסרו), אשר עיקרן צמצום התקהלויות.

נכון למועד זה, ההערכה הרווחת היא כי מדובר באירוע מתמשך, שיימשך לפחות עד לפיתוח חיסון או תרופה לנגיף, דבר אשר עלול להוביל למיתון עולמי. במצב דברים זה, היקף ומשמעות החשיפה לסיכונים אשראי וסיכונים פיננסיים תלויים בהתפתחות האירוע והשפעתו על הסביבה העסקית בארץ ובעולם.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

א. השלכות התפשטות נגיף הקורונה (המשך)

להערכת החברה, תוצאותיה במחצית הראשונה לשנת 2020, וברבעון השני בפרט, לא הושפעו באופן מהותי ממגיפת הקורונה, ואף נרשמה בו רווחיות גבוהה בהשוואה לתקופות קודמות, הנובעת, בין היתר, מגידול בהיקף הפעילות ומרווח פיננסי שמקורו בשיפור בתנאי האשראי, ובעיקר תנאי אגרות חוב.

לאחר שבמהלך החודשים מרץ ואפריל 2020 נרשמה עליה מסוימת בשיעור הממסרים החוזרים בהשוואה למוצע בחודשים קודמים, אשר פחתה בחודשים מאי עד יולי 2020, כמעט עד לרמת שיעור הממסרים החוזרים טרום המשבר, לא ניכרה בסך הכל השפעה מהותית על התוצאות הרבעוניות כאמור. עוד יצוין, כי החל מפרוץ מגיפת הקורונה ועד למועד פרסום הדוח לא ניכרה הרעה בהיקף מקורות האשראי העומדים לרשות החברה או בתנאי מסגרות האשראי שלה. בהתאם לאמור לעיל, להערכת החברה, נכון למועד החתימה על דוח זה לא ניכרת השפעה מהותית לרעה על פעילותה כתוצאה מהשלכות מגיפת הקורונה.

עם זאת, נוכח היקף השלכות המאקרו כלכליות על המשק כתוצאה מהתפשטות מגיפת הקורונה, לרבות צעדי המנע השונים שננקטו למניעת המשך ההתפשטות וצעדי התמיכה הממשלתית במשק, אשר למועד זה עדיין לא ניתן להעריך, אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה את השלכותיה האפשריות של מגיפת הקורונה על פעילותה בטווח הבינוני-ארוך. תיק האשראי של החברה מתאפיין בפיזור, והחברה נקטה, וממשיכה לנקוט, בצעדים לניהול סיכונים, לרבות בחינת השפעותיהן של ההתפתחויות הנוגעות למגיפה על מקבלי האשראי, ובמקביל פועלת לצמצום החשיפה מול מקבלי אשראי אשר להערכתה עלולים להיקלע לקשיים כתוצאה מהתפתחויות אלה ולהגדלת מקורות האשראי העומדים לרשותה. החל מהרבעון הראשון לשנת 2020, רושמת החברה גידול בהפרשה הכללית כתוצאה מעדכון ההנחות שבבסיס מודל אומדן שיעור ההפרשה הכללית, תוך התחשבות במשבר הקורונה והנתונים המאקרו כלכליים להם עשויה להיות השפעה שלילית על הגבייה. לענין זה יצוין כי להערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, הסיכונים בשווקי ההון, לרבות תשואות הריבית חסרת הסיכון, ביטוח בגין סיכונים חדלות פירעון ויוצ"ב, פחתו בהשוואה לאותם סיכונים כפי שנצפו בסוף הרבעון הראשון לשנת 2020.

להערכת החברה, בעוד שהתמשכות המשבר על פני תקופה ארוכה עלולה להשפיע לרעה על פעילותה העסקית, וזאת נוכח האטה אפשרית בצמיחה הכלכלית במשק ופגיעה אפשרית ביכולת הפירעון של לקוחות שונים של החברה או במקורות האשראי העומדים לרשות החברה, מנגד, עשויות לקום לה גם הזדמנויות עסקיות מסוימות לטיוב וגידול בתיק האשראי לאור הסביבה התחרותית בה היא מתנהלת.

הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית משנחזה, וזאת, בין היתר, בתלות בתקופת והיקף התמשכות השפעות התפרצות נגיף הקורונה, השלכות מאקרו כלכליות שונות על המשק הישראלי, השפעות אפשריות על מתחריה של החברה ועל יכולת הפרעון של לקוחותיה. הנהלת החברה סבורה כי בשל הפעולות שנקטה כאמור לעיל, החברה תעמוד בהתחייבויותיה הידועות למועד הדיווח מפעילותה השוטפת.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 14 במאי, 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 4 מיליוני ש"ח (20 אלפי ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי מניות החברה ביום 1 ביוני, 2020.

החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות שלה גם לאחר חלוקת הדיבידנד.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ג. פרסום תכנית רכישה ורכישה עצמית של אגרות חוב

ביום 22 במרס, 2020 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה, במסגרתה תרכוש מלרן פיננסים אגרות חוב (סדרה א') של החברה בהיקף של עד 10 מיליון ש"ח, והכל מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים, על פי שיקול דעתה של הנהלת החברה בהתאם להזדמנויות בשוק. תכנית הרכישה נכנסה לתוקפה ביום 23 במרס, 2020 והנה בתוקף עד ליום 30 בספטמבר, 2020.

בימים 26 במרס, 2020 ו-31 במרס, 2020 ביצעה החברה, באמצעות מלרן פיננסים, רכישות של 322,539 אגרות חוב (סדרה א') של החברה בשיעור מצטבר של כ- 0.27% מסך אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור בסך 244 אלפי ש"ח.

ד. שינויים במצבת נושא משרה בחברה

ביום 9 בפברואר, 2020 החלו לכהן מר דוד גרנות ומר רונן שטרנבך כדירקטורים בחברה (מר דוד גרנות מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה), וביום 13, בפברואר 2020 החלו לכהן גב' גלית גבאי-ריבק ומר עמית ברגר כדירקטורים חיצוניים בחברה.

ביום 4 במרס, 2020 מונה מר עמרי זוהר כדירקטור בלתי תלוי בחברה. עם מינויו של מר זוהר, חדל לכהן מר ריאן מואנד כדירקטור בחברה.

ה. הסכם שכירות עם בעל שליטה

בחודש דצמבר 2018 התקשרה החברה עם מ.ל.ר.ן נכסים בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של גב' ריאן ליאל (אשתו של בעל השליטה בחברה, מר ריאן מואנד) ("מ.ל.ר.ן נכסים") בהסכם שכירות (להלן - הסכם השכירות) בלתי מוגנת למשרדים, חניות ומחסן בשטח כולל של 359 מ"ר, ברחוב ראול וולנברג 20 פינת הנחשת ברמת החייל בתל אביב (משרדי החברה), בתמורה לסך חודשי של כ- 58 אלפי ש"ח ש"ח המשקף 95 ש"ח למטר בתוספת מע"מ כדין. בחודש אוגוסט 2019 עודכנה התמורה החודשית לסך של כ- 47 אלפי ש"ח.

ביום 2 בפברואר, 2020 החליטה החברה על מעבר לנכס אחר המצוי באותו המתחם ואשר הוא זהה במאפייניו לנכס ששכרה החברה עובר לשינוי זה. יתר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי וסך מחיר השכירות פחת ב-3 אלפי ש"ח. בנוסף הוארך הסכם השכירות מתקופה של שנתיים לתקופה מצטברת של 10 שנים, וכן אופציה להרחבת שטח המשרדים בנכס צמוד המצוי בבעלות בעל השליטה.

ביום 23 במרס, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את תנאי ההסכם בהתאם לתקנות החברות (הקלות באישור עסקאות בעלי ענין), תש"ס-2000.

ביום 1 באפריל, 2020 חתמה החברה על הסכם השכירות.

ביום 7 במאי, 2020 אשררה האסיפה הכללית את ההתקשרות.

ו. מזכר הבנות עם מממן זר

ביום 19 בדצמבר 2019 חתמה החברה על מזכר ההבנות, הכפוף למגבלות סודיות, עם גורם מממן זר (להלן הגורם המממן), שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה וזאת לצורך העמדת הלוואת מסגרת, Non - Recourse, לחברה או לחברה בבעלותה המלאה, בהיקף כולל של כ-350 מיליון ש"ח ("הלוואת המסגרת") לתקופה של עד 4 שנים הנושאת ריבית שנתית נומינלית של 6%-6.5% לשנה עם אפשרות הגדלת הלוואת המסגרת בהיקף כולל של עד 175 מיליון ש"ח ("המסגרת הנוספת").

ביום 6 במרס, 2020 קיבלה הודעת דוא"ל מאת הגורם המממן ובה הודעתו על הפסקת המשא ומתן בין הצדדים.

ז. תיקון תקנון ההתאגדות וחלוקת מניות הטבה

ביום 8 ביולי, 2020 תיקנה החברה את תקנון ההתאגדות שלה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה, לפיה הונה הרשום של החברה יעמוד על 100,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. ביום 16 ביולי, 2020 חילקה החברה מניות הטבה לבעלי מניותיה, באופן שהונה המונפק והנפרע של החברה עומד, נכון למועד זה, על 20,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ח. הקצאת אופציות למניות

ביום 8 ביולי, 2020 לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה ובהתאם לתנאי הסכם למתן שירותי ניהול עם יו"ר דירקטוריון החברה, מר דוד גרנות, וכן בהתאם לתכנית תגמול הוני שאימצה החברה בחודש יוני, 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה ליו"ר הדירקטוריון של 253,165 אופציות למניות רגילות של החברה ("האופציות"), ניתנות למימוש בתוך תקופה של 5 שנים ממועד הנפקתן, אשר יבשילו בשלוש מנות שנתיות, החל ממועד הנפקתן. עם מימושן, יהיו מניות המימוש 1.25% מתוך הונה המונפק של החברה, בדילול מלא.

ט. העברת מניות בעל השליטה

ביום 28 ביולי, 2020 העביר בעל השליטה בחברה, מר מואנד ריאן, את כל מניותיו בחברה ל-מ.א.י.מ. הולדינגס בע"מ, חברה בבעלותו המלאה (100%) של מר מואנד ריאן.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים (כולל הריבית הצבורה) לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)		30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)		30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות:
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	
הוגן	בספרים	הוגן	בספרים	הוגן	בספרים	
אלפי ש"ח						
120,360	117,716	-	-	105,480	117,972	אגרות חוב סדרה א'
120,360	117,716	-	-	105,480	117,972	

באור 5: - התחייבויות תלויות

ביום 16 בפברואר 2020 הוגשה תביעה נגד החברה ובעלי מניותיה, בקשר עם עמלה המגיעה לכאורה לתובע בגין תיווך בעסקת מימון. הסעד המבוקש במסגרת התביעה הינו מחצית מהון המניות של החברה, כנגד תשלום של 15 מיליון ש"ח לבעל השליטה בחברה.

ביום 27 בפברואר 2020 הגישו באי כוח החברה בקשה דחופה לסילוק התביעה על הסף, בין היתר, מן הטעם שהתביעה אינה מגלה עילה כבר על פניה.

ביום 27 במאי, 2020 החברה ויתר הנתבעים בתביעה הגישו כתבי הגנה. דיון בתיק קבוע ליום 30 בספטמבר, 2020.

נכון למועד הדוח טרם התקיים דיון בבקשה הדחופה לסילוק על הסף וטרם הוגש כתב הגנה על ידי החברה ולפיכך אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה, אולם להערכת החברה בין היתר בהתבסס על עמדת יועציה המשפטים ולנוכח כתבי הטענות שהוגשו עד כה והודעת הגוף המממן על הפסקת המו"מ על עסקת המימון נשוא התביעה בינו לבין החברה סיכויי התביעה נגד החברה נמוכים.

באור 6: - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר"), על-פי תקנה 9. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 וזאת בהתאם להערכת החברה כי לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, ריאן מואנד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2020 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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.

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אלכס שקולניקוב, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מ.ל.ר.ן פרויקטים ומסחר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2020 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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.

אלכס שקולניקוב

סמנכ"ל כספים

9 באוגוסט 2020