



בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ **(״החברה״)** **דוח תקופתי לשנת 2023** **(״הדוח התקופתי״)**

פרק א' - תיאור עסקי החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' - דוחות כספיים שנתיים

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה

פרק ה' - הצהרת מנהלים

החברה הינה ״תאגיד קטן״, כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש״ל-1970. במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידי קטנים, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו לתאגידי קטנים במסגרת התקנות האמורות.

פרק א'

תיאור עסקי החברה

חלק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

הגדרות

בדוח זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן, אלא אם כן נכתב אחרת במפורש:

-	"בלנדר פיי BNPL"	בלנדר פיי בי.אנ.פי.אל בע"מ, חברה בשליטת (80%) החברה. יתרת ההון המונפק והנפרע (20%) מוחזק על-ידי בנק הפועלים בע"מ;
-	"בלנדר ישראל"	בלנדר פיי ישראל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה;
-	"בלנדר ליטא"	UAB Blender Lithuania, חברה בת בבעלות מלאה (באמצעות בלנדר UK) של החברה;
-	"בלנדר ליטא F1"	UAB Blender Lithuania F1, חברה בת בבעלות מלאה (באמצעות בלנדר ליטא) של החברה;
-	"בלנדר UK"	Blender UK Limited, חברה בת בבעלות מלאה של החברה;
-	"בלנדר פולין"	Blender Poland Sp. Z.o.o, חברת בת בבעלות מלאה של החברה;
-	"בלנדר קאר מימון"	שותפות מוגבלת המאוחדת בדוחותיה הכספיים של החברה. השותף הכללי, שהינו צד ג' שאינו קשור לחברה, מחזיק ב-99% מן הזכויות בשותפות, והשותף המוגבל, שהינו החברה, מחזיק ב-1% מן הזכויות בשותפות;
-	"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
-	"הדוחות הכספיים"	אם לא צוין במפורש אחרת - הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים לפרק ג' לדוח תקופתי זה;
-	"הקבוצה"	החברה, בלנדר ישראל, בלנדר פיי BNPL, ובלנדר UK וכל החברות-בת שלה;
-	"התשקיף"	תשקיף הנפקה ראשונה לציבור (IPO), שפרסמה החברה ביום 26 בינואר 2021, הנושא תאריך 27 בינואר 2021 (אסמכתא: 2021-01-011343);
-	"חוק החברות"	חוק החברות, תשנ"ט-1999;
-	"חוק הפיקוח"	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016;
-	"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;
-	"מועד הדוח"	31 בדצמבר 2023;
-	"מועד פרסום הדוח"	מועד פרסום הדוח השנתי, אשר פרק א' זה הינו חלק ממנו;
-	"תקופת הדוח"	יום 1 בינואר 2023 עד ליום 31 בדצמבר 2023;
-	"פקודת מס הכנסה"	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש];
-	"הדוח 2022"	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-036114), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה;
-	"הדוח 2021"	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 שפרסמה החברה ביום 24 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-0361144), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה;
-	"הדוח 2020"	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2021 (אסמכתא: 2021-01-048636), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה;
-	"LTL"	LTL Kredito unija, איגוד אשראי ליטאי.

פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

<u>רקע כללי</u>	1.1
1.1.1	החברה התאגדה ביום 23 בדצמבר 2013 כחברה פרטית מוגבלת במניות, על-פי חוק החברות, והחלה את פעילותה בשנת 2014. ביום 27 בינואר 2021 הונפקו לראשונה מניות החברה לציבור והחלו להיסחר בבורסה ביום 2 בפברואר 2021, והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות.
1.1.2	למועד פרסום הדוח בעלי השליטה בחברה הינם ד"ר גל אביב, במישרין ובאמצעות אביב פיתוח טכנולוגי בע"מ, מר דורון אביב, באמצעות ג.ב.א. אביב בע"מ, ומר בועז אביב, המחזיקים ביחד ב-47.78% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21א' בפרק ד' (פרטים נוספים) המצורף לדוח תקופתי זה.
1.1.3	הקבוצה עוסקת בתחום הטכנולוגיה הפיננסית ("פינטק"), ובכלל זה בפיתוח ותפעול מערכות לניהול אשראי וחסכון, בישראל ובחו"ל. החברה מפתחת ומטמיעה מערכת טכנולוגית המורכבת, בין היתר, מרכיבים טכנולוגיים למניעת הונאות (Anti-Fraud Technology) במטרה למנוע מקרי תרמית ולהפחיתם ("המערכת").
1.1.4	המערכת פועלת באמצעות שיטות וכלים שפותחו על-ידי החברה, תוך שימוש, בין היתר, בכלים, מתודולוגיות ורעיונות מתחום הביג דאטה (Big Data), כריית נתונים (Data Mining), למידת מכונה (Machine Learning), פרמטרים פיננסיים, היסטוריית אשראי, כלכלה התנהגותית, ניתוח קול (בשלבי מחקר), חברתי, ניתוח תמונה (בשלבי מחקר), סוציו-דמוגרפי וסטטיסטיקה. ¹ כל אלה יוצרים יחדיו מכלול המאפשר למערכת לקבל החלטות חיתום מותאמת אישית עבור הלקוח תוך קביעת ריבית תחרותית, המשקפת את הסיכון הטמון בלקוח לכשל אשראי (PD - Probability of Default). ²
1.1.5	המערכת מאפשרת, בין היתר, תהליך דיגיטלי מלא של מתן ולקיחת אשראי, מערכות בינה עסקית ותמיכה בערוצי הפצה שונים באופן דיגיטלי. בזכות כל אלו, ללקוחות הקבוצה בעולמות הדיגיטליים נתונה האפשרות להשתמש במערכת אמינה וידידותית, ולקבוצה אפשרות להתרחב משמעותית בטווחי זמן קצרים ללא גידול משמעותי בכוח אדם ("המערכת הטכנולוגית" או "המערכת").
1.1.6	המערכת מבוססת על שילוב שיטות פעולה ומערכות מבוססות אלגוריתמים, שפותחו על-ידי החברה במהלך השנים, והיא עומדת בדרישות התקנים והסטנדרטים הבינלאומיים ISO 27001, GDPR ו-NIST Cybersecurity Framework. ³ על בסיס ידע וניסיון זה, יכולה החברה להציע אשראי מדויק, תוך התאמה בין הסיכון לסיכוי. באופן זה יכולה החברה להציע ללקוחותיה הלוואות בתהליכים דיגיטליים ללא מפגש פיזי, בניהול סיכונים מוקפד במטרה לצמצם ביצוע הונאות. טכנולוגיה זו בנויה באופן המאפשר כיוול, התאמה, והפעלה של המערכת בזמן קצר בעת פריסה בגיאוגרפיות חדשות.
1.1.7	תהליך קליטת הלקוח (Onboarding) מתבצע באמצעות המערכת בזמן קצר ביותר, והוא כולל ביצוע תהליך זיהוי ו"הכר את הלקוח" באופן דיגיטלי מלא, תוך מניעה אפקטיבית של הונאות.
1.1.8	יתרון נוסף של המערכת טמון ביכולתה לבצע את החיתום ללא כל היכרות מוקדמת עם הלקוח, בשונה מן הקיים והנהוג בתעשיית הפיננסים. המערכת מבצעת זאת באמצעות בסיסי מאגרי מידע (המשתנים ממדינה למדינה, בהתאם לרגולציה החלה), המורכבים בעיקרם ממאגרים אינטרנטיים פתוחים ומאגרי נתוני אשראי, תוך הצלבת הנתונים מהמאגרים השונים. המערכת מקבלת את החלטות החיתום בעקבות ההצלבה כאמור ובהסתמך על סיווג,

¹ חלק מהכלים שפיתחה החברה מבוססים על טכנולוגיות ברישיון מצד ג'.

² נכון למועד פרסום הדוח, אין בידי החברה נתונים לכך שיכולות החיזוי של המערכת בקשר עם כשל אשראי טובה יותר ממערכות חיתום אחרות.

³ ללא קבלת אישורי תקן רשמיים.

חיזוי והכללה לפי זיהוי דפוסי התנהגות ו/או תבניות מידע של מבקשי האשראי, תוך הקפדה על שיפור מתמיד של המערכת.

1.1.9 נכון למועד הדוח, החברה עושה שימוש במערכת הטכנולוגית עבור שלוש פעילויות עיקריות, המדווחות בדוחותיה הכספיים של החברה כמגזר פעילות נפרד, והכל כדלקמן:

1.1.9.1 פעילות מתן אשראי באירופה (צרכני ועסקי) (לשעבר מגזר מתן אשראי) – פעילות המתבצעת בעיקר באירופה במדינות ליטא ופולין.⁴ נכון למועד פרסום הדוח, ולאור החלטת החברה להתמקד בפעילות אשראי בישראל, החליטה החברה להפסיק להעמיד הלוואות בליטא ובפולין החל מיום 11 במרץ 2024.⁵ וזאת לאחר שבמהלך שנת 2023 החליטה הקבוצה כחלק מצעדי התייעלות, שלא לחדש את רישיון מתן האשראי בלטיביה ובהתאם הפסיקה להעמיד הלוואות בלטיביה.

1.1.9.2 פעילות מתן אשראי צרכני בישראל.⁶

1.1.9.3 פעילות תיווך באשראי – פעילות תיווך באשראי במודל עמית לעמית (P2P - Peer to Peer) המבוצעת בעיקר בישראל ומהווה את עיקר הפעילות בישראל.

1.1.10 יצוין, כי הקבוצה פועלת במסגרת מגזרי פעילותה, באמצעות המערכת בעיקר בתחומים העיקריים: (א) אשראי לרכישת רכב – Blender Car; (ב) אשראי בנקודות מכירה – Blender Pay; (ג) אשראי לכל מטרה – Blender Loans, ו-(ד) אשראי עסקי – SME Lending.

1.1.11 בנוסף, החברה עושה שימוש במערכת הטכנולוגית גם עבור צדדים שלישיים, לצרכיהם. החברה מאפשרת לרכוש רישיונות בשני אופנים: White Label ו-Private Label.⁷ בשווקים בהם החברה לא תפעל באופן ישיר, תשאף החברה לסייע לתאגידים בנקאיים להתייעל באמצעות שימוש במערכת הטכנולוגית שלה.

1.1.12 נכון למועד הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, המערכת מייצרת תשואה, על-ידי ביצוע התאמה בין עלות האשראי לרמת הסיכון של מבקש האשראי, באמצעות חיזוי שיעור הכשל הצפוי, וזאת, כאמור, ללא כל היכרות מוקדמת עם מבקש האשראי וכן, מבלי שנדרש מפגש מקדים עמו,⁸ וכן מצליחה לזהות ולמנוע ניסיונות הונאה במקרים רבים. עובדה זו מאפשרת לקבוצה לנהל ולתפעל תיק הלוואות, הן בדרך של תיווך באשראי והן בדרך של מתן אשראי (Balance Sheet Lending), הכולל עשרות אלפי לקוחות משלמים ומאות אלפי לקוחות רשומים, ובהיקף של מאות מיליוני ש"ח, באמצעות מצבת כוח אדם מצומצמת ביחס לגופים מתחרים ועלויות תפעול נמוכות מהמקובל בשוק.

1.1.13 יתרונותיה של הקבוצה למול מתחריה מבין הגופים המסורתיים והחוץ בנקאיים הינם, בין היתר, באפשרות להעמיד אשראי באופן מהיר ומדויק ללקוחות חדשים במגוון ערוצי הפצה. כמו-כן, הקבוצה מעמידה אשראי בנקודות מכירה ובאופן אינטרנטי במגוון רחב של טווחי אשראי, החל מאלפי שקלים בודדים ועד לאשראי לרכישת רכב. למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס סקירות שוק שמבוצעות על-ידה מעת לעת, עלויות האשראי שמעמידה הקבוצה (לרבות שיעורי הריבית), דומות לעלויות האשראי של מתחרותיה בקבוצת הייחוס.

⁴ בחודש דצמבר 2022, כחלק מפעולות התייעלות שנקטה בהן החברה לצורך צמצום הוצאותיה התפעוליות, הקפידה החברה את הרישיון להעמדת הלוואות בלטיביה עד לחודש יוני 2023. ביום 22 ביוני 2023 עודכן הרגולטור המקומי בלטיביה, כי החברה אינה מחדשת את הרישיון שניתן לה להעמדת הלוואות בלטיביה. יצוין, כי למועד הדוח, לחברה הלוואות בהיקף שאינן מהותי אשר ממשיכות להתנהל כסדרן. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 28 בדצמבר 2022 ו-25 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2022-01-156607 ו-2023-01-069144), הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה.

⁵ לפרטים נוספים ראו דווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024210), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁶ החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30.6.2023, פעילות הקבוצה בתחום מתן אשראי בישראל, מתוארת כמגזר פעילות נפרד.

⁷ במסגרת פעילות Private Label מעניקה החברה רישיון מוגבל במערכת הטכנולוגית יחד עם שירותי תפעול והתאמות פרטניות לצרכי הלקוח, בעוד שבמסגרת פעילות White Label מעניקה החברה רישיון מוגבל לשימוש במערכת הטכנולוגית בלבד.

⁸ נכון למועד הדוח, אין בידי החברה נתונים לכך שיכולת החיזוי של המערכת בקשר עם כשל אשראי טובה יותר ממערכות חיתום אחרות.

1.1.14 במהלך שנת 2022 התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת LTL, זאת במטרה לקדם פעילות בנקאות דיגיטלית באירופה. הסכם הרכישה בוטל לאור זאת ש-LTL לא קיבלה את הרישיון הבנקאי עד למועד הקובע שנקבע בהסכם הרכישה, והתמורה ששולמה על-ידי הקבוצה על-פי ההסכם האמור, הושבה לחברה במלואה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023. נכון למועד זה לחברה אין תוכנית או צפי לחידוש ו/או קידום תהליך הרישיון הבנקאי. לפרטים נוספים על אודות ההסכם לרכישת LTL כאמור, ראו סעיף 45.1 לפרק א' זה.

1.1.15 להלן נתונים לגבי כמות הלקוחות המשלמים (לרבות לקוחות חוזרים) לאורך השנים 2022 ו-2023 בחלוקה לפי תחומי הפעילות של הקבוצה:

שנת 2022	שנת 2023	תחום הפעילות
מספר לקוחות משלמים - באלפי לקוחות		
10.4	11.9	מתן אשראי באירופה
-	6.4	מתן אשראי בישראל
10.4	18.3	סה"כ מתן אשראי
56.8	64.5	תיווך באשראי

1.1.16 להלן נתונים ביחס לגידול במספר ההלוואות הפעילות בסוף כל תקופת דיווח לעומת סוף שנת הדיווח שקדמה לה בחלוקה לפי תחומי הפעילות של הקבוצה:

שנת 2022	שנת 2023	תחום הפעילות
שיעור השינוי במספר ההלוואות הפעילות ביחס לשנה הקודמת⁹		
22%	(6%)	מתן אשראי באירופה
-	-	מתן אשראי בישראל
22%	120%	סה"כ מתן אשראי
47%	(7%)	תיווך באשראי

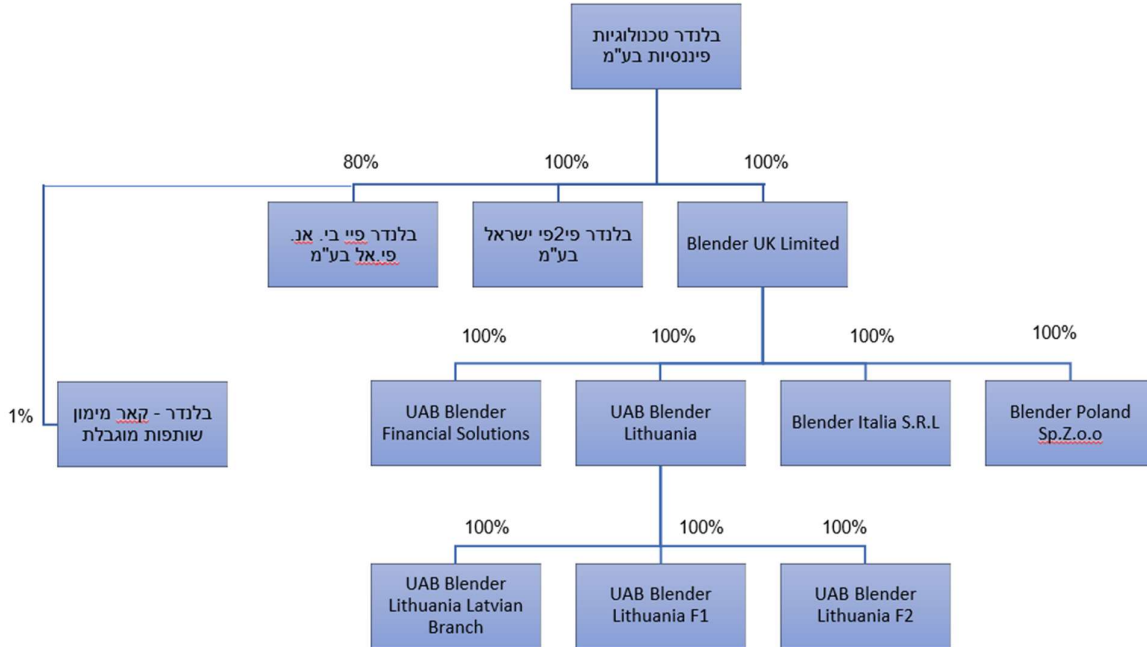
1.1.17 להלן נתונים ביחס לשיעור הגידול במספר הלקוחות המשלמים בסוף כל תקופת דיווח לעומת סוף שנת הדיווח שקדמה לה בחלוקה לפי תחומי הפעילות של הקבוצה:

שנת 2022	שנת 2023	תחום הפעילות
שיעור השינוי במספר הלקוחות המשלמים ביחס לשנה הקודמת¹⁰		
32%	14%	מתן אשראי באירופה
-	-	מתן אשראי בישראל
32%	76%	סה"כ מתן אשראי
41%	14%	תיווך באשראי

⁹ מחושב כיחס שבין מספר ההלוואות שהיו בסוף השנה לבין סוף השנה הקודמת.

¹⁰ מחושב כיחס שבין מספר הלקוחות המשלמים שהיו בסוף השנה לבין סוף השנה הקודמת.

להלן מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה, נכון למועד הדוח:¹¹



2. **תחומי פעילות**

נכון למועד הדוח, פועלת הקבוצה בשלושה תחומי פעילות עיקריים המוכרים כמגזרים עסקיים ברי דיווח:

2.1 **מתן אשראי - אירופה**

2.1.1 נכון למועד הדוח, פעילות מתן האשראי של הקבוצה נעשית בעיקר בליטא באמצעות רישיון Consumer Credit Provider ("רישיון CCP"), אשר ניתן לבלנדר ליטא ולבלנדר ליטא F1, על-ידי הבנק המרכזי בליטא ("בנק ליטא") ואשר מאפשר לה לספק אשראי צרכני במדינת ליטא. בנוסף, בלנדר ליטא מחזיקה ברישיון על-מדינתי מסוג Electronic Money Institution ("רישיון EMI"), אשר ניתן לה גם כן על-ידי בנק ליטא ואשר מאפשר לפעול כמתווך אשראי המחזיק חשבונות "כסף אלקטרוני" וכן, להעניק שירותי ניהול חשבונות עו"ש ושירותי תשלומים (דוגמת ניהול חשבון עו"ש, העברות כספים, ביצוע עסקאות, הפקדה ומשיכת מזומן, הוראות קבע וסליקת כרטיסי חיוב) ולהנפיק ולפדות כסף אלקטרוני, בכל מדינות ה-EEA. נכון למועד הדוח, החברה אינה עושה שימוש ברישיון ה-EMI לצורך פעילותה, ורישיון זה צפוי לפקוע במהלך שנת 2024 בהיעדר שימוש בו.¹²

2.1.2 עד לחודש דצמבר 2022, העמידה הקבוצה אשראי צרכני במדינת לטביה (באמצעות סניף מקומי). כחלק מפעולות התייעלות שנוקטת בהן החברה לצורך צמצום הוצאותיה

¹¹ לא כולל חברות-בת לא פעילות.

¹² יצוין כי, החברה בוחנת אפשרות של מכירת רישיון ה-EMI טרם פקיעתו. למועד פרסום הדוח, טרם הבשילו מגעים כלשהם למכירת הרישיון, כאשר מכירתו צפויה להיות כפופה, בין היתר, לאישור הבנק המרכזי בליטא.

התפעוליות, ביום 27 בדצמבר 2022 התקבל אישור הרגולטור המקומי באירופה להקפאת הרישיון להעמדת הלוואות בלטיביה עד לחודש יוני 2023. ביום 22 ביוני 2023 עודכן הרגולטור המקומי בלטיביה, כי החברה אינה מחדשת את הרישיון שניתן לה להעמדת הלוואות בלטיביה. למועד הדוח, ממשיכה החברה לנהל הלוואות קיימות בהיקף שאינו מהותי.¹³

2.1.3 כמו כן, הוקמה חברה ייעודית, Blender Poland Sp Z.O.O, הפועלת בפולין להעמדת אשראי (בעיקר עסקי), זאת החל מהרבעון הרביעי לשנת 2021.

2.1.4 בהמשך לאמור בסעיף 2.2.7 לדוח התקופתי לשנת 2021, מראשית שנת 2019 נמצאת פעילות התינוך באשראי במדינת איטליה בתהליכי סגירה הדרגתיים בשל היעדר כדאיות כלכלית של פעילות זו, וכחלק מאסטרטגיית הקבוצה להתמקד בשווקים בעלי פוטנציאל רווחיות גבוה יותר. נכון למועד דוח זה, פעילות הקבוצה באיטליה הופסקה, ונותרה בה פעילות גבייה בלבד.

2.1.5 במהלך שנת 2022, פעלה הקבוצה לקבלת רישיון בנקאות דיגיטלי באמצעות התקשרות עם בהסכם לרכישה (בעקיפין) של 76.85% מהון המניות המונפק והנפרע של LTL (בסעיף זה: **"ההסכם"**).

במהלך תקופת הדוח, ולאור אי עמידה בתנאים המתלים על-פי ההסכם, מימשה החברה את זכותה על-פי ההסכם וביטלה את ההסכם. הליך ביטול העסקה והשבת התמורה על-פי ההסכם הושלם בחודש מרץ 2023.

לפרטים נוספים על אודות ההתקשרות בהסכם, ההודעה בדבר אי עמידה בתנאים לקבלת הרישיון הבנקאי, וכן, ביטול ההסכם, ראו דיווחים מיידיים מימים 16 בינואר 2022, 6 במרץ 2022, 30 בנובמבר 2022 ו-19 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 007045-01-2022, 026347, 022-01-144829 ו-022-01-152872), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, וכן, סעיף 33.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

2.1.6 נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה צפי או תוכנית באשר לחידוש או קידום תהליך הרישיון הבנקאי.

2.1.7 נכון למועד פרסום הדוח, החליטה החברה להפסיק להעמיד הלוואות בליטא ובפולין החל מיום 11 במרץ 2024. יצוין, כי ההלוואות הקיימות ימשיכו להיפרע כסדרן, וכי החברה תוסיף לפעול באירופה עד לפירעון מלוא ההלוואות הקיימות.

2.2 מתן אשראי – ישראל

2.2.1 הקבוצה פועלת בישראל, בעיקר באמצעות בלנדר פיי BNPL בפעילות של מתן אשראי צרכני בישראל. בלנדר פיי BNPL קבלה ביום 11 בינואר 2023, רישיון למתן אשראי בהיקף פעילות מורחב בהתאם להוראות חוק הפיקוח, ובסוף חודש מרץ 2023, החלה את פעילותה בהמשך להתקשרות החברה בהסכמי שיתוף פעולה עם בנק הפועלים בע"מ ("**בנק הפועלים**"). בחודש יולי 2023, הגדיל בנק הפועלים את מסגרת האשראי בלנדר פיי BNPL לסך כולל של כ-82 מיליון ש"ח לצורך העמדה וניהול אשראי בנקודות מכירה ללקוחות צרכניים בישראל.

לפרטים אודות שיתוף הפעולה בין החברה לבין בנק הפועלים, ראו סעיף 45.5 לפרק א' זה, וכן, דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 2 בנובמבר 2021, 17 בפברואר 2022, 12 בינואר 2023, 28 במרץ 2023 ו-1 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 01-2021-162207, 01-2022-019462, 01-2023-006309, 01-2023-032922 ו-01-2023-087663 בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.2.2 במהלך שנת 2022, התקשרה בלנדר קאר ממון עם בנק מזרחי טפחות בע"מ ("**בנק מזרחי**") בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בתוקף לשנה ממועד העמדתה, החברה העמידה באמצעות שותפות בלנדר קאר מימון, אשראי צרכני ללקוחות פרטיים לטובת רכישת כלי רכב, תוך שעבוד כלי הרכב שנרכשו כבטוחה לפירעון האשראי כאמור. יצוין, כי נכון למועד הדוח תוקף

¹³ לפרטים נוספים בקשר עם הקפאת הרישיון להעמדת הלוואות בלטיביה ואי חידושו, ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 28 בדצמבר 2022 ו-25 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 01-2022-156607 ו-01-2023-069144), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

המסגרת הסתיים. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם בנק מזרחי ראו סעיף 45.4 לפרק א' זה, וכן, דיווח מיידי מיום 1 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-013732), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.3 תיווך באשראי

הקבוצה פועלת בישראל, באמצעות בלנדר ישראל, בפעילויות תיווך באשראי, כדלקמן:

- 2.3.1 החל ממועד היווסדה, החברה פועלת, באמצעות בלנדר ישראל, בתחום של תיווך באשראי באופן מקוון, במודל של עמית לעמית (P2P - Peer to Peer), במטרה לספק, באמצעות המערכת הטכנולוגית, פתרונות אשראי חכמים למבקשי האשראי, מצד אחד, ואפיקי השקעה אטרקטיביים ביחס לסיכון למשקיעים, מצד שני.
- 2.3.2 המערכת הטכנולוגית מבצעת, בין היתר, חיתום דיגיטלי מותאם אישית למבקשי האשראי, תוך ביצוע התאמה בין יכולת החזר של מבקשי האשראי לבין שאיפותיהם של המשקיעים לתשואה מיטבית, וזאת באמצעות פלטפורמה אינטרנטית ייעודית ("**הפלטפורמה**").
- 2.3.3 נכון למועד הדוח, ההלוואות הניתנות באמצעות הפלטפורמה הינן בעיקר ליחידים למטרות צרכניות (עבור רכישת מוצר או שירות וכן לרכישת רכב) ו/או סולו (הלוואות לכל מטרה). המשקיעים (מלווים בפלטפורמה) כוללים יחידים, גופים פרטיים ופיננסיים.
- 2.3.4 החל מיום 1 בפברואר 2018 פעילות התיווך באשראי מוסדרת במסגרת חוק הפיקוח, אשר קובע את החובות החלות על גוף המפעיל מערכת לתיווך באשראי. במסגרת זו, חוק הפיקוח קובע, בין היתר, כי גוף המפעיל מערכת לתיווך באשראי מחויב בקבלת רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("**רשות שוק ההון**") ו-"**האסדרה החדשה**", בהתאמה).
- 2.3.5 ממועד כניסת האסדרה החדשה לתוקף המשיכה הקבוצה את פעילות התיווך באשראי באמצעות היתר המשך עיסוק מורחב שניתן לה על-ידי רשות שוק ההון בהיותה "עוסק ותיק" ("**ההיתר**"), ומחזיקה ברישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי בהיקף פעילות מורחב ("**רישיון תיווך באשראי**") (במערכת מקוונת הפועלת באמצעות רשת האינטרנט או באמצעים טכנולוגיים אחרים והמשמשת לתיווך בין מלווים ללווים לשם ביצוע עסקאות למתן אשראי ולתפעולן של עסקאות כאמור) בהתאם לחוק הפיקוח.¹⁴
- 2.3.6 לפרטים נוספים על אודות הענקת רישיון התיווך באשראי לבלנדר ישראל ראו דוח מיידי מיום 5 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-144312), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁴ הרישיון בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2028.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1 להלן יפורטו ההשקעות בהון החברה וכן, כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על-ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה במהלך השנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח :

#	תאריך	מספר מניות רגילות	מחיר למניה הנגזר מהעסקה	מהות העסקה	תמורה שנתקבלה בעד המניות (לחברה או למוכר)	זכויות מיוחדות שהוענקו למשקיע
א.	2 בנובמבר 2022	146,057	6.5 ש"ח	רכישת מניות מחוץ לבורסה על-ידי מר דורון אביב, מבעלי השליטה בחברה ¹⁵	949,370 ש"ח	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-132649), המובא בדוח זה בדרך של הפניה
ב.	8 בדצמבר 2022	2,229,688	5.18 ש"ח	הנפקת זכויות	12,169,705 ש"ח	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה בדבר תוצאות הנפקת הזכויות מיום 8 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-148999), המובא בדוח זה בדרך של הפניה
ג.	14 במרץ 2023	77,140	0.01 ש"ח	מימוש אופציות למניות רגילות של החברה	771.4 ש"ח	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027738), המובא בדוח זה בדרך של הפניה
ד.	2 ביולי 2023	618,198	8.21 ש"ח	המרת כמחצית ההלוואה ¹⁶ שהוענקה למר דורון אביב, מבעלי השליטה בחברה	כ-5,075 אלפי ש"ח	לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 ביולי 2023, וכן, דוח זימון אסיפה משלים שפורסם ביום 21 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-073737--01-068454, בהתאמה), המובאים

¹⁵ יצוין, כי ביום 2 בנובמבר 2022 רכש מר דורון אביב את החזקותיהם של אביב אולדיז בע"מ ואביב נדל"ן בירקון 112 בע"מ, אשר נמנו עד למועד כאמור על בעלי השליטה בחברה. למיטב ידיעת החברה, אביב אולדיז בע"מ ואביב נדל"ן בירקון 112 בע"מ, הינן חברות פרטיות בשליטתו של מר דורון אביב.

¹⁶ לפרטים נוספים על אודות ההלוואה שהועמדה על-ידי מר דורון אביב ותנאיה, ראו דיווח מידי מיום 14 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-151129), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#	תאריך	מספר מניות רגילות	מחיר למניה הנגזר מהעסקה	מהות העסקה	תמורה שנתקבלה בעד המניות (לחברה או למוכר)	זכויות מיוחדות שהוענקו למשקיע
						בדוח זה בדרך של הפניה
ה.	20 בנובמבר 2023	811,993	5.18 ש"ח	עסקה למכירת ורכישת מניות מחוץ לבורסה, שהצדדים לה הינם בעלי מניות הנמנים על בעלי השליטה בחברה	כ-4,206 אלפי ש"ח	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126180), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ו.	26 בדצמבר 2023	170,000	4.19 ש"ח	עסקה למכירת ורכישת מניות מחוץ לבורסה, שהצדדים לה הינם בעלי מניות הנמנים על בעלי השליטה בחברה	כ-712,300 ש"ח	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-142527), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ז.	21 בינואר 2024	64,000	5.51 ש"ח	עסקה למכירת ורכישת מניות מחוץ לבורסה, שהצדדים לה הינם בעלי מניות הנמנים על בעלי השליטה בחברה	כ-352,640 ש"ח	לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-009105), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1 בשנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח, החברה לא חילקה דיבידנדים או הכריזה על חלוקת דיבידנדים.
- 4.2 ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות).
- 4.3 למועד פרסום הדוח לא קיימות מגבלות חיצוניות אשר עשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנדים.¹⁷
- 4.4 למועד פרסום הדוח החברה לא קיבלה החלטה בדבר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנדים.

¹⁷ לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנדים החלות על בלנדר ליטא מכוח הסכמי מימון שהיא צד להם, ראו סעיף 45.2 להלן.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח)

5.1 תחום פעילות מתן האשראי באירופה (בהתאם לסעיף 3 בדבר מגזרי פעילות בדוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה)

2022	2023		
272	357	עמלות מחיצוניים	הכנסות ברוטו מתחום הפעילות
8,944	10,270	הכנסות ריבית מהלוואות	
(5,354)	(5,567)	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות ההלוואות	
(1,815)	(2,430)	הוצאות להפסדי אשראי	
2,047	2,630	סה"כ הכנסות, נטו	
(7,789)	(2,303)	רווח (הפסד) תפעולי	
(4,555)	(1,759)	¹⁸ Adjusted EBITDA	
86,607	84,550	יתרת תיק הלוואות	

5.2 תחום פעילות מתן האשראי בישראל (בהתאם לסעיף 3 מגזרי פעילות בדוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה)

2022	2023		
-	854	עמלות מחיצוניים	הכנסות ברוטו מתחום הפעילות
-	4,963	הכנסות ריבית מהלוואות	
-	(2,450)	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות ההלוואות	
-	(2,199)	הוצאות להפסדי אשראי	
-	1,168	סה"כ הכנסות, נטו	
-	(699)	רווח (הפסד) תפעולי	
-	6,968	¹⁸ Adjusted EBITDA	
	76,221	יתרת תיק הלוואות	

¹⁸ ראה סעיף 6 לדוח הדירקטוריון הנכלל בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

5.3 תחום פעילות תיווך האשראי (בהתאם לסעיף 3 מגזרי פעילות בדוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה)

2022	2023		
21,787	18,676	עמלות וריבית מחיצוניים	הכנסות ברוטו מתחום הפעילות
30,463	51,860	ריביות מלווים בפלטפורמה	
(30,463)	(51,860)	הוצאות ריבית למלווים בפלטפורמה	
-	-	הוצאות להפסדי אשראי	
21,787	18,676	סה"כ הכנסות, נטו	
3,636	(1,473)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות	
4,492	2,576	Adjusted EBITDA	
613,451	574,479	הלוואות ללווים בפלטפורמה	

לפירוט והסבר אודות ההתפתחויות והשינויים שחלו בנתונים הכספיים המוצגים בטבלאות שלעיל, ראו הסברי הדירקטוריון בדוח הדירקטוריון, המצורף כפרק ב' לדוח התקופתי.

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

להלן יפורטו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית, אשר עשויים להשפיע מהותית על פעילות הקבוצה או תוצאותיה העסקיות:

אירופה

6.1 **סביבה מאקרו כלכלית במדינות ה-EEA**

6.1.1 כאמור, נכון למועד הדוח, לחברה פעילות אשראי במדינות ליטא ופולין, הנכללות ב-EEA (European Economic Area).

6.1.2 רוב מדינות אירופה הצליחו להימנע מכניסה למיתון בשנת 2023, עם קצב צמיחה כלכלית שנתי של 1%, והצפי הוא כי בשנת 2024 קצב הצמיחה יעמוד על 1.7%. כמו-כן, שיעור האינפלציה נכון לחודש דצמבר 2023 עמד על 3.4% במדינות האיחוד האירופי, והצפי הוא כי השיעור האמור יתמתן ויעמוד על כ-3% נכון לשנת 2024.¹⁹ ככלל, נכון לסוף שנת 2022, עמד התוצר המקומי הגולמי במדינות ה-EEA על כ-37,432.6 דולר לנפש (נתון המשקף ירידה מתונה בהשוואה לנתון האמור נכון לסוף שנת 2021).²⁰ נכון לתחילת שנת 2024, עמד התוצר המקומי הגולמי במדינות ה-EEA על -46.96 אלפי דולר לנפש,²¹ נתון המשקף גידול בהשוואה לנתון האמור נכון לסוף שנת 2021 (38,411 דולר לנפש).²²

¹⁹ לקוח מתוך אתר Statista, בקישור שלהלן:

<https://www-statista-com.ezprimo1.runi.ac.il/topics/11841/europe-economic-outlook-2024/#topicOverview>

²⁰ לקוח מאתר האינטרנט של הבנק המרכזי העולמי, בקישור שלהלן:

https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD?end=2022&locations=EU&most_recent_year_desc=false&start=2000

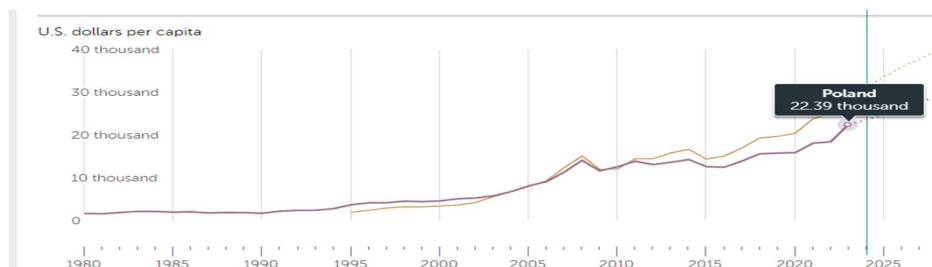
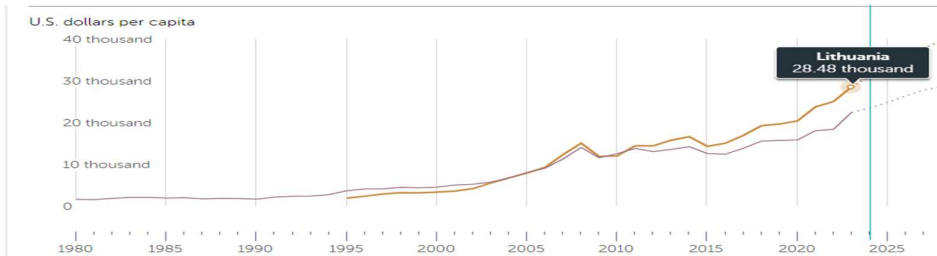
²¹ לקוח מאתר האינטרנט, בקישור שלהלן:

<https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPDPC@WEO/UVK/EU/EURO>

²² לקוח מאתר האינטרנט של הבנק המרכזי העולמי, בקישור שלהלן:

<https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD?end=2021&locations=EU&start=2000>

הגרפים שלהלן מציגים את התוצר המקומי הגולמי בליטא ופולין, בתקופה שהחל משנת 1980.²³



כפי שניתן לראות, ועל-פי נתוני הבנק העולמי, התוצר המקומי הגולמי בליטא עמד בסוף שנת 2023 על אלפי דולר, בהשוואה לכ-24,990 בשנת 2022; ובפולין עמד התוצר המקומי הגולמי בסוף שנת 2023 על אלפי דולר, בהשוואה לכ-18,340 אלפי דולר לשנת 2022.

6.1.3 שוקי העבודה במדינות ה-EEA המשיכו להשתפר בשנת 2023. כך, שיעור האבטלה נמצא בירידה מתמשכת ועקבית, והוא עומד, נכון לחודש נובמבר 2023 על 5.9% (חלף 6.2% נכון לחודש דצמבר 2022).²⁴

6.1.4 נכון לשנת 2023 היקף האשראי הצרכני במדינות ה-EEA, גדל בכ-0.3% בהשוואה לשנת 2022.²⁵ על אף על האמור, הגידול בשנת 2023 משקף את קצב הצמיחה האיטי ביותר ביחס להיקף האשראי הצרכני מאז חודש מרץ 2015, וזאת לאור ההאטה המשמעותית בכלכלה בגוש האירו, העלאת האינפלציה וההגבלות שהוטלו על-ידי בנקים מרכזים בגוש האירו. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עמד היקף האשראי הצרכני על כ-733,503 מיליון אירו בהשוואה לכ-717,681 מיליון אירו נכון ליום 31 בדצמבר 2022.²⁶

²³ לקוח מאתר האינטרנט של הבנק העולמי, בקישור שלהלן:

<https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPDPC@WEO/LTU/POL>

²⁴ לקוח מאתר האינטרנט של Destatis, בקישור שלהלן:

<https://www.destatis.de/Europa/EN/Topic/Population-Labour-Social-Issues/Labour-market/EULabourMarketCrisis.html>

²⁵ לקוח מהאתר האינטרנט של Trading Economics, בקישור להלן:

<https://tradingeconomics.com/euro-area/loan-growth>

²⁶ לקוח מאתר האינטרנט של Trading Economics, בקישור שלהלן:

<https://tradingeconomics.com/euro-area/consumer-credit>

6.1.5 הגידול בהיקפי האשראי הצרכני במדינות ה- EEA נובע, בין היתר, מגידול מתמשך²⁷ בשכר הממוצע במדינות ה- EEA בשיעור של כ-4.5% בשנת 2023 לעומת שנת 2022,²⁸ והוא עמד, נכון לתחילת הרבעון השני של שנת 2023, על כ-2,148 אירו לחודש לעומת כ-2,031 אירו לחודש נכון לתחילת הרבעון השני לשנת 2022.

6.1.6 שיעורי הריבית והאינפלציה באירופה הינם גבוהים, על אף שנצפית מגמת התמתנות מסוימת. כך, נכון לסוף שנת 2023, שיעור הריבית על פיקדונות במדינות ה- EEA²⁹ עמד על 4%, והאינפלציה השנתית במדינות ה- EEA עומדת בסוף שנת 2023 על 2.9% (חלף 9.2% נכון לסוף שנת 2022).³⁰

6.1.7 נכון למועד הדוח, הריבית לאשראי צרכני גבוהה ונקבעת, בין היתר, על-פי משך תקופת ההלוואה. נכון לחודש נובמבר 2023, שיעור ריבית האשראי הצרכני בליטא ביחס להלוואות המועמדות לתקופה של עד שנה עמד על 8.53%;³¹ שיעור ריבית האשראי הצרכני בפולין עבור הלוואות המועמדות לתקופה של בין שלושה חודשים לשנה עמד על 5.6%.³² שיעור ריבית האשראי הצרכני בליטא ובפולין עבור הלוואות לטווח בינוני, הניתנות למשך של כשנה עד חמש שנים, עמד על 10.52% ו-8.4% (בהתאמה).³³ כמו כן, שיעור ריבית האשראי הצרכני בכלל מדינות ה- EEA עומד על 7.85% נכון לחודש נובמבר 2023.³⁴

המידע הנכלל בסעיף זה לעיל בדבר הנתונים המאקרו כלכליים הצפויים באירופה הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על היכרות החברה עם מגמות השוק על בסיס מקורות חיצוניים וניתוחים פנימיים שביצעה החברה, ואשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים, לרבות שינויים בשוק הקיים, שאינם בשליטת הקבוצה ואשר עשויה להם להיות השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות לעיל.

6.1.8 השפעת המצב הביטחוני באוקראינה

ביום 24 בפברואר 2022, פלש צבא רוסיה לאוקראינה, והחל בפעולות צבאיות באזורים שונים, אשר הובילו לפגיעה באזרחים ותשתיות, עקירת אוכלוסייה אזרחית ממקום מושבה ושיבוש הפעילות הכלכלית באוקראינה ("המערכה באוקראינה"). כתוצאה מן הפלישה הרוסית

²⁷ לקוח מאתר האינטרנט של Trading Economics, בקישור שלהלן:

<https://tradingeconomics.com/euro-area/wages>

²⁸ לקוח מאתר האינטרנט של Eurostat, בקישור שלהלן:

<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17501855/3-15092023-BP-EN.pdf/985a503c-7275-25f3-a803-1b8fd41d7f8e>

²⁹ לקוח מאתר האינטרנט שבקישור שלהלן:

<https://il.investing.com/economic-calendar/deposit-facility-rate-1655>

³⁰ לקוח ממאמר שפורסם על-ידי Eurostat, בקישור שלהלן:

<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18343103/2-17012024-AP-EN.pdf/9d885442-f323-cdde-e149-17ed99a63a6f>

³¹ לקוח מאתר האינטרנט שבקישור שלהלן:

<https://www.lb.lt/en/volumes-of-and-interest-rates-on-new-business-loans>

³² לקוח מאתר האינטרנט שבקישור שלהלן:

<https://nbp.pl/en/statistic-and-financial-reporting/monetary-and-financial-statistics/mir-statistics/>

³³ לקוח מאתר האינטרנט שבקישור שלהלן:

<https://nbp.pl/en/statistic-and-financial-reporting/monetary-and-financial-statistics/mir-statistics/>

³⁴ לקוח מאתר האינטרנט שבקישור שלהלן:

<https://www.euro-area-statistics.org/bank-interest-rates-loans?cr=eur+svk+ltu+lva&lg=en&page=0&charts=M..B.A2B.F.R.A.2250.EUR.N+M..B.A2B.I.R.A.2250.EUR.N+M..B.A2B.I.R.A.2250.EUR.N&template=1>

לשטחי אוקראינה, הכריזו מדינות שונות, ביניהן ארה"ב, בריטניה ומדינות האיחוד האירופי, על הטלת סנקציות כלכליות אגרסיביות כנגד רוסיה (ובמקרים ספציפיים, גם כנגד בלארוס).

יצוין, כי הקבוצה לא פעלה ולא צפויה לפעול במדינות העימות ולכן למערכה באוקראינה לא צפויה השפעה מהותית על החברה.

המידע הנכלל בסעיף זה לעיל, בדבר השלכות האפשרויות המערכה באוקראינה על פעילות הקבוצה באירופה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על הערכות ואומדנים של החברה, נכון למועד הדוח, ומתבסס על הפרסומים באירופה בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות. התממשותם של הערכות ואומדנים אלו אינה בשליטת החברה ולפיכך, אינה ודאית ועשויה להיות שונה ולהשתנות בעתיד.

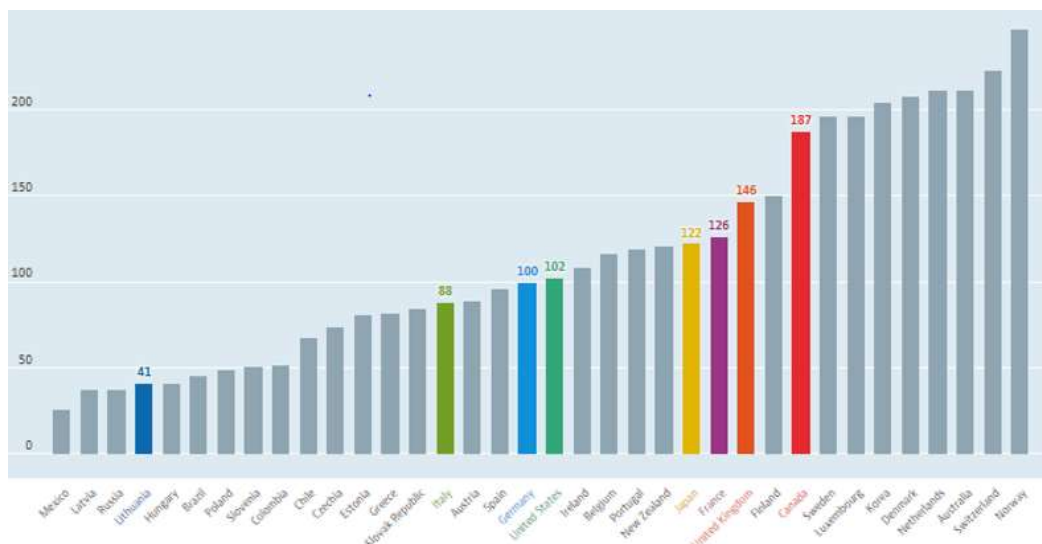
סביבה מאקרו כלכלית בליטא

6.2

6.2.1 נכון למועד הדוח, עיקר פעילות העמדת האשראי של החברה בוצעה במדינת ליטא. החל מיום 11 במרץ 2024 הפסיקה החברה להעמיד הלוואות חדשות בליטא. יצוין, כי ההלוואות הקיימות ימשיכו להיפרע כסדרן.

6.2.2 מאז הצטרפותה של ליטא לאיחוד האירופי בשנת 2004, כלכלת ליטא התפתחה באופן משמעותי יותר בהשוואה לחברות חדשות אחרות באיחוד האירופי. בעשור האחרון, כלכלת ליטא התאפיינה בצמיחה יציבה ובגידול בתוצר הלאומי הגולמי בשיעורים של 2% עד 4% מדי שנה. החל משנת 1995, התוצר הלאומי הגולמי נמצא בצמיחה עקבית והוא עמד, נכון לרבעון הרביעי לשנת 2023 על 19,505 מיליון דולר, נתון המשקף ירידה בהשוואה לנתוני הרבעון השלישי של שנת 2023 (19,850 מיליון דולר).³⁵

6.2.3 בהשוואה ליתר מדינות האיחוד האירופי ובריטניה, ליטא היא המדינה הרביעית בעלת החוב הפרטי הנמוך ביותר למשק בית, מתוך ההכנסה הפנויה, כאשר נכון לשנת 2022 שיעור החוב הפרטי ביחס להכנסה הפנויה בליטא עמד על כ-45%. להלן גרף המציג את שיעור החוב הפרטי ביחס להכנסה הפנויה למשקי בית בהשוואה למדינות ה-EEA וארה"ב.³⁶



³⁵ לקוח מתוך אתר האינטרנט בקישור שלהלן:

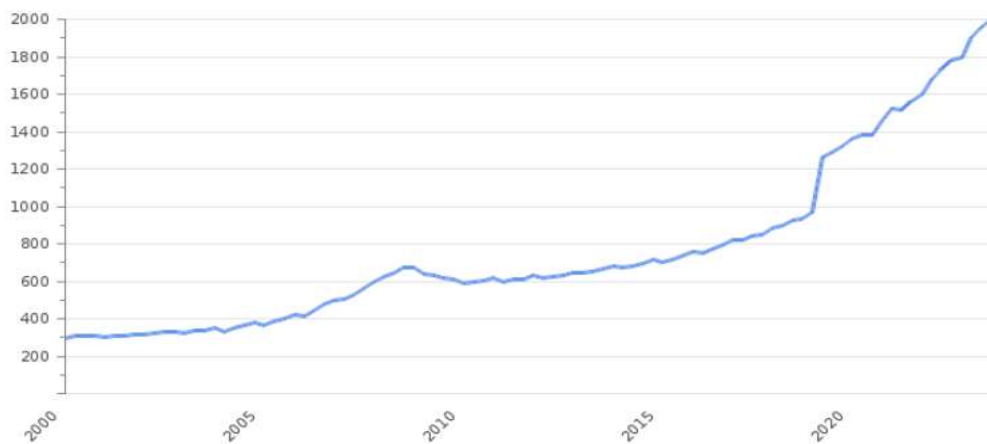
<https://countryeconomy.com/gdp/lithuania>

³⁶ לקוח מתוך אתר האינטרנט של ארגון ה-OECD, בקישור שלהלן:

<https://data.oecd.org/hha/household-debt.htm>

6.2.4 שוק מתן האשראי בליטא מורכב ממספר מקורות פיננסיים מסורתיים, ובהם הבנקים וחברות כרטיסי האשראי, המתמקדים בעיקר בהעמדת אשראי לתאגידים מקומיים ולמשקי בית. לצד אלו, הולכת וגוברת נוכחותו של המימון החוץ-בנקאי.

6.2.5 לפי דוח סקירות היציבות הפיננסית של בנק ליטא, בשנת 2021,³⁷ שוק האשראי בליטא המשיך לגדול בזכות צמיחה באשראי צרכני, הנובעת בעיקר מהתפתחויות חיוביות בשוק העבודה ועלייה בשכר הממוצע במשק הליטאי. השכר הממוצע במשק הליטאי נמצא בצמיחה מתמדת, כאשר בין שנת 2016 לשנת 2023 עלה השכר הממוצע במשק הליטאי בכ-266%, בשים לב לכך שנכון ליום 31.3.2016 השכר הממוצע במשק הליטאי עמד על כ-748 אירו, בעוד שנכון ליום 25.8.2023 השכר הממוצע במשק הליטאי עומד על כ-2,000 אירו, והכל כפי שניתן לראות בגרף שלהלן המציג את עליית השכר הממוצע בשנים האחרונות:³⁸



6.2.6 בנוסף לכך, ניכרת מגמה בשוק העבודה בליטא של ירידה הולכת ומתמדת בשיעורי האבטלה, כאשר נכון לחודש דצמבר 2023 שיעור האבטלה בשוק העבודה בליטא עמד על כ-9.3%,³⁹ המשקף גידול בהשוואה לשיעור האבטלה נכון לחודש ינואר 2023, אשר עמד על כ-9.2%, וזאת לאחר עלייה משמעותית בשיעורי האבטלה בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 אשר הגיעה בשיאה למעל מ-16%.⁴⁰

6.2.7 כמו-כן, נראה כי לפרוץ העימות הצבאי באוקראינה יש השלכות על הכלכלה הליטאית. מאז החלה המלחמה יותר מ-74 אלפי פליטים אוקראינים (המהווים למעלה מ-2% מאוכלוסיית ליטא) הגיעו לאדמת ליטא. החל מחודש מרץ 2022 פליטים אוקראינים הצליחו לקבל מעמד של פליטים, אשר העניק להם גישה מלאה לשירותי בריאות ורווחה, וכן, לשוק העבודה. בתחילת חודש אפריל 2022, הפסיקה ליטא את יבוא הגז מרוסיה, ובכך הפכה למדינה

³⁸ לקוח מתוך אתר האינטרנט, בקישור שלהלן:

<https://take-profit.org/en/statistics/wages/lithuania/>

³⁹ לקוח מתוך אתר האינטרנט, בקישור שלהלן:

<https://take-profit.org/en/statistics/wages/lithuania/>

⁴⁰ לקוח מתוך אתר האינטרנט של Trading Economics, בקישור שלהלן:

<https://tradingeconomics.com/lithuania/unemployment-rate>

הראשונה באיחוד האירופאי שניתקה את הקשרים הכלכליים עם רוסיה. הפסקת הסחר עם רוסיה הביאה לעליה בשיעור האינפלציה באירופה.

6.2.8 להערכת הנהלת החברה, הנתונים המוצגים לעיל, מעידים על כך שכלכלת ליטא היא יציבה וחזקה, ונמצאת בצמיחה עקבית. למעשה, לשווקי הליבה שפועלת בהם הקבוצה (פולין וליטא) מספר יתרונות עיקריים: (1) מינוף נמוך של משקי הבית; (2) מחסור בנגישות לאשראי; (3) עלויות רכישת לקוח נמוכות; (4) אחוז כשל נמוך בקבוצת לקוחות הפריים ביחס לאנגליה ולארה"ב; ו-(5) גידול בשכר הממוצע של משקי הבית.

6.2.9 במדינות האיחוד האירופי שיעור האינפלציה עלה, והאינפלציה השנתית בסוף שנת 2023 עומדת על 2.4%⁴¹ במדינות ה-EEA, 1.6% בליטא⁴² ו-6.2% בפולין.⁴³ ריבית הבנק האירופאי עלתה ל-4.5%⁴⁴, בעוד ריבית הבנק המרכזי בפולין עלתה ל-5.75%⁴⁵.

6.2.10 אשראי צרכני: נכון לחודש יוני של שנת 2023, סך כל האשראי הצרכני שניתן בליטא, על-פי נתוני בנק ליטא, הסתכם לכ-1 מיליארד אירו, באמצעות 63 גופי אשראי צרכני הפועלים בפיקוח בנק ליטא, זאת בהשוואה להיקף אשראי צרכני שהסתכם לכ-867.51 מיליון אירו נכון ליום 30 ביוני 2022.⁴⁶ שוק האשראי הצרכני בליטא, הן הבנקאי והן החוץ בנקאי, נכון לחודש יוני של שנת 2023, כלל כ-251,393 לקוחות.

נכון לשנת 2023, שוק האשראי הצרכני בליטא נשלט על-ידי התאגידים הבנקאיים. כמו כן, נכון לחודש דצמבר 2023, סך כל האשראי הצרכני שניתן בליטא, הסתכם לכ-1,083.80 מיליון אירו, נתון המשקף ירידה קלה בהשוואה להיקף האשראי הצרכני שהועמד בחודש נובמבר 2023 (1,092 מיליון אירו). ראו להלן גרף המשקף את הירידה האמורה:⁴⁷

⁴¹ נכון לחודש יולי 2023, בקישור להלן:

<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18177878/2-19122023-AP-EN.pdf/c7145685-45c0-a05e-fd20-c677e3cf15f3>

⁴² נכון לחודש דצמבר 2023, בקישור להלן:

[Lithuania Inflation Rate \(ycharts.com\)](https://ycharts.com/indicators/lt_inflation_rate)

⁴³ נכון לחודש דצמבר 2023, ראו בקישור להלן:

[Poland Inflation Rate \(tradingeconomics.com\)](https://tradingeconomics.com/poland/inflation-rate)

⁴⁴ נכון לחודש דצמבר 2023, ראו בקישור להלן:

<https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

⁴⁵ נכון לחודש מרץ 2024, ראו בקישור להלן:

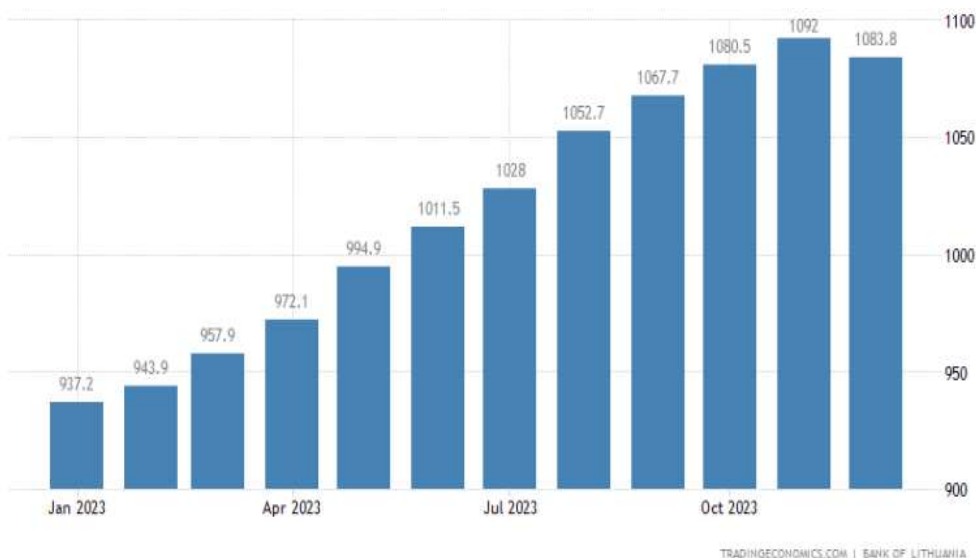
<https://tradingeconomics.com/poland/interest-rate>

⁴⁶ לקוח מתוך אתר האינטרנט של הבנק המרכזי של ליטא, בקישור שלהלן:

<https://www.lb.lt/en/consumer-credit-providers-1>

⁴⁷ לקוח מתוך אתר האינטרנט של Trading Economics, בקישור שלהלן:

<https://tradingeconomics.com/lithuania/consumer-credit>



6.2.11 רגולציה בשוק האשראי: שוק האשראי הצרכני בליטא מוסדר על-ידי בנק ליטא, אשר בסמכותו הבלעדית להעניק רישיונות ולפקח על הגופים העוסקים במתן שירותים פיננסיים. בשנים האחרונות עובר ענף האשראי הבנקאי והחוץ-בנקאי בליטא תהליך אסדרה עמוק, במסגרתו נחקקו חוקים רבים, אשר משפיעים לטובה, בין היתר, על יכולתם של שחקנים חדשים להיכנס לתחום. ליטא מאמצת בשנים האחרונות חקיקה, המייצרת סביבה רגולטורית נוחה עבור שחקנים חדשים בשוק.

6.2.12 התפתחות מגזר הפינטק בליטא: מגזר הטכנולוגיה הפיננסית בליטא הפך לאחד הגדולים באיחוד האירופאי, לאחר שצמח בכ-20% מדי שנה מאז שנת 2016. עד סוף שנת 2022 שוק הפינטק מנה כ-263 חברות, הן מקומיות והן זרות, וכ-7,000 עובדים (המהווים כ-0.52% מכוח העבודה בליטא).⁴⁸

בשנת 2016 מספר מוסדות ממשלתיים, כולל הבנק המרכזי בליטא ומשרד האוצר, יישמו אסטרטגיה מתואמת במטרה לטפל בריכוזיות יתר בענף הבנקאות (יצוין, כי כפי שמצוין בסעיף 6.2.10 לפרק א' זה, עד היום שוק האשראי הצרכני נשלט על-ידי תאגידים בנקאיים). מסגרת רגולטורית תומכת אפשרה למערכות תשלום דיגיטליות, פלטפורמות השקעות ומימון המונים, העמדת הלוואות במודל של P2P, לצמוח. בנוסף, ולצורך הגברת התחרות, הרשויות בליטא הגדירו הנחיות לצורך הבטחת ארבע מטרות: (א) צמיחה של מגזר הפינטק; (ב) קידום השימוש בשירותים פיננסיים דיגיטליים; (ג) קידום ושימוש בחידושים טכנולוגיים; (ד) חיזוק וניהול הסיכונים.⁴⁹

המידע הנכלל בסעיף זה לעיל בדבר השינויים שיחולו בהיבט הביקוש בתחום שוק מתן האשראי בליטא, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על היכרותה של החברה עם מגמות השוק על בסיס מקורות חיצוניים וניתוחים פנימיים שביצעה החברה, ואשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים, לרבות שינויים בשוק הקיים, שאינם בשליטת החברה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות לעיל.

⁴⁸ לקוח מתוך אתר האינטרנט בקישור שלהלן:

<https://finmin.lrv.lt/uploads/finmin/documents/files/2023-2028%20FINTECH%20strategy%20of%20Lithuania.pdf>

⁴⁹ לקוח מתוך דוח של ה-OECD, בקישור שלהלן:

<https://www.oecd-ilibrary.org/sites/cf87c5b6-en/index.html?itemId=/content/component/cf87c5b6-en>

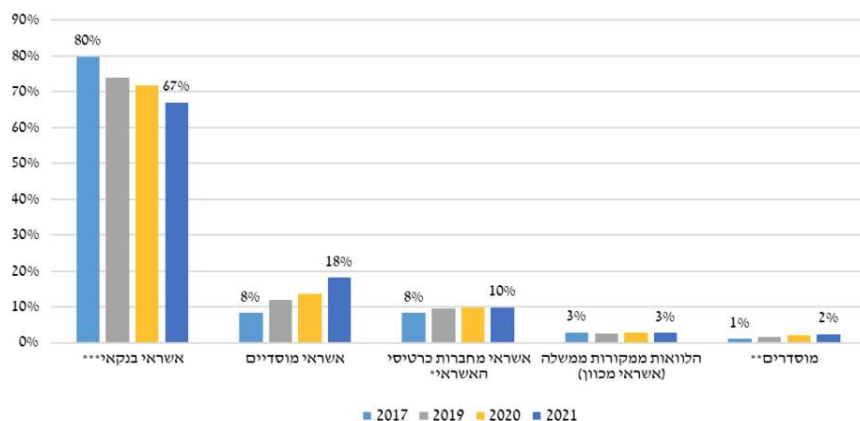
6.3 סביבה מאקרו כלכלית בישראל ושוק אשראי חוץ-בנקאי

6.3.1 מדדים עיקריים בכלכלת ישראל

6.3.1.1 נכון למועד הדוח, שוק האשראי הצרכני בישראל נשלט בעיקרו על-ידי תאגידים בנקאיים.

6.3.1.2 כמו-כן, נכון לרבעון השלישי לשנת 2023 הסתכמה יתרת האשראי למשקי הבית בישראל ב- 793.65 מיליארד ש"ח, מתוכם 562.94 מיליארד ש"ח הם אשראי לדיור.⁵⁰ נכון לחודש ספטמבר 2022, החוב הצרכני שהועמד על-ידי ספקי אשראי חוץ בנקאיים שאינם מוסדיים בישראל, עמד על כ-30.07 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-25.17 מיליארד ש"ח בחודש ספטמבר 2021 וכ-22.87 מיליארד ש"ח בספטמבר 2020. ככלל, מאז שנת 2017 סך האשראי הצרכני הניתן על-ידי הבנקים נמצא ברמה קבועה יחסית, בעוד שישנה מגמת עלייה משמעותית באשראי החוץ בנקאי, כך שבאופן יחסי יש ירידה בנתח השוק של האשראי הצרכני הבנקאי.⁵¹

6.3.1.3 במערכת הגרפים שלהלן⁵² ניתן לראות כי חלקם של הבנקים בתחום האשראי הצרכני הצטמצם באופן ניכר, אך הם עדיין נותרו השחקן המרכזי בשוק:



* חברות כרטיסי האשראי - כולל אשראי נושא ריבית שאינו בערבות הבנקים ואחרים בבבד
 ** אשראי מוגנים מוסדרים - על בסיס נתוני רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, נתוני 2020 מתייחסים לרבעון 2.
 *** הבנקים ללא כרטיסי אשראי וללא דיור
 מקור: נתוני דוחות כספיים, נתוני ספקי אשראי שדיווחו לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

6.3.1.4 למיטב ידיעת החברה, מקבלי ההחלטות והרגולטורים השונים הביעו עמדתם, בהצהרות, בחקיקה, בתקנות ובהנחיות, בזכות עידוד תחרות והחלשת שליטת הבנקאות המסורתית בתחום האשראי הקמעונאי.

⁵⁰ לקוח מתוך הודעה לעיתונות של בנק ישראל, בקישור שלהלן:

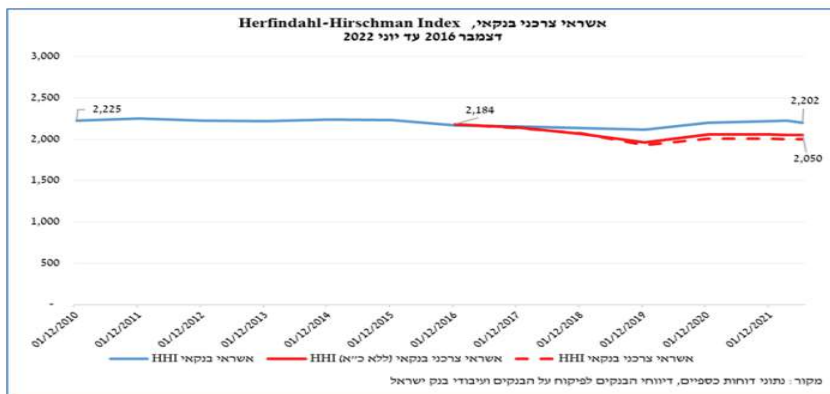
<https://www.boi.org.il/roles/statistics/%D7%94%D7%9E%D7%A6%D7%A8%D7%A4%D7%99%D7%9D-%D7%94%D7%A0%D7%9B%D7%A1%D7%99%D7%9D-%D7%95%D7%94%D7%90%D7%A9%D7%A8%D7%90%D7%99/%D7%94%D7%97%D7%95%D7%91-%D7%95%D7%94%D7%90%D7%A9%D7%A8%D7%90%D7%99/>

⁵¹ ראו הערת שוליים 54 להלן.

⁵² לקוח מתוך הדוח הרביעי של הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי, בקישור שלהלן:

https://www.gov.il/BlobFolder/news/press_02022023_b/he/PressReleases_files_press_02022023_b_file.pdf

6.3.1.5 באיור שלהלן ניתן לראות מגמת ירידה עקבית במדד Herfindahl Hirschman Index (HHI)⁵³ עבור אשראי צרכני בנקאי (ללא כרטיסי אשראי). הירידה במדד מהווה אינדיקציה לירידה בריכוזיות, שפירושה שיפור התנאים בתחרות בתחום:⁵⁴



6.3.1.6 בחודש ינואר 2024 פרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל את התחזית המקרו-כלכלית לישראל, ועל פיה, בשנים 2024 ו-2025 התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% ו-5% (בהתאמה); שיעור האינפלציה צפוי לעמוד במהלך השנים 2024 ו-2025 על 2.4% ו-2% (בהתאמה). בנוסף, הריבית המוניטרית בסוף שנת 2024 צפויה לעמוד על טווח של בין 3.75% ל-5.4%⁵⁵

6.3.1.7 שוק האשראי, בכלל, ופעילות הקבוצה, בפרט, רגישים למצב הכלכלי במשק ושינויים במצב הכלכלי עלולים להשפיע על תוצאות הקבוצה.

6.3.1.8 הקבוצה פועלת להתאים את פעילותה למצב הכלכלי במשק ומקבלת החלטות בלוחות זמנים מהירים תוך ניהול סיכונים מוקפד ואחראי, בגמישות ותוך התאמה למצב השוק והמצב הכלכלי במשק.

6.3.2 שינויים בשיעורי הריבית במשק:

החל משנת 2021 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, בין היתר כתוצאה ממשבר בשרשרת האספקה ומעליית מחירי האנרגיה עקב המלחמה באוקראינה. בנוסף, חלה עלייה עקבית בשיעורי הריבית בישראל ובעולם.

בישראל, בשנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 2.8%, בשנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 5.3% ובשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3.1%, בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2024 צפוי לעמוד על כ-2.4%.

לצד עליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם על העלאות ריבית במטרה לבלום את עליות המחירים, ובין החודשים אפריל 2022 למאי 2023 ניתנו על-ידי בנק ישראל, 10 החלטות רצופות בדבר העלאת הריבית המוניטרית. החל מחודש ספטמבר 2023 ועד למועד פרסום דוח זה, נצפתה התמתנות מסוימת בהעלאות שיעורי הריבית. בהתאם, בסוף שנת 2023 ריבית בנק ישראל עמדה על 4.75%⁵⁶ ושיעור ריבית הפריים עמד על 6.25%. למועד פרסום הדוח, ובהמשך להודעת הוועדה

⁵³ המדד מוגדר כסכום ריבועי נתחי השוק של כל הפירמות בענף; המדד משקף את רמת הריכוזיות של ענפים במשק ומהווה אינדיקטור לרמת התחרותיות בהם.

⁵⁴ הנתונים נלקחו מתוך דוח שפרסמה הוועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי, דוח רביעי, ינואר 2023. ראו את [הדוח](#) בקישור:

<https://www.boi.org.il/publications/1607/54563>

⁵⁵ הנתונים נלקחו מהתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, בינואר 2024. ראו את [התחזית](#).

⁵⁶ בנק ישראל, הודעה לעיתונות מיום 23 באוקטובר 2023, הוועדה המוניטרית החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.75%. אתר בנק ישראל: [קישור](#)

המוניטרית מיום 1 בינואר 2024 בדבר הורדת ריבית בנק ישראל לרמה של 4.5%⁵⁷, שיעור ריבית הפריים עומד על 6%.

כפועל יוצא של עליית שיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית, קיים סיכון להאטה כלכלית רוחבית במשק. האטה זו עלולה לבוא לידי ביטוי בשינויים ארוכי טווח בכוח הקנייה של הציבור, בהכנסה הפנויה, ובאיתנות התעסוקתית במשק.

המידע הנכלל בסעיף זה, בקשר עם שיעורי הריבית והאינפלציה הצפויים לשנים 2024 ו-2025, וכן, הערכת החברה בקשר עם השפעות אפשריות של משתנים מאקרו כלכליים כאמור על הפעילות העסקית במשק בכלל, ועל עסקי החברה בפרט, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דוח זה, אשר מתבססות, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה, וכן, הגבלות אפשריות שיטילו ממשלות, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. אי התממשות הערכות החברה עשויה להיגרם כתוצאה מהתפתחות או התממשות שונה של גורמים.

6.3.3 רגולציה בענף האשראי בישראל

בשנים האחרונות עובר ענף האשראי תהליך אסדרה. בהתאם, נכנסים לתוקף חוקים רבים, אשר משפיעים, בין היתר, על יכולתם של שחקנים חדשים להיכנס לתחום מתן האשראי. להערכת החברה, הגברת הרגולציה בתחום האשראי תחזק את המוניטין של כלל שוק האשראי החוץ בנקאי ובפרט של הקבוצה, כשחקנית משמעותית בו.

המידע הנכלל בסעיף זה לעיל בדבר הערכות החברה בקשר עם השפעות התגברות הרגולציה על מעמד הקבוצה בשוק האשראי החוץ בנקאי, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על מקורות חיצוניים, ניתוחים פנימיים והערכות ואומדנים של החברה, נכון למועד הדוח, ואשר התממשותו אינה וודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים, לרבות שינויים במגמות בשוק האשראי, שאינם בשליטת הקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות לעיל.

6.3.4 סנטימנט שלילי ביחס לתברות אשראי חוץ בנקאי (כולל תיווך באשראי)

לאחר מספר שנים של צמיחה מואצת בהיקף האשראי החוץ בנקאי, בשנת 2022 האטו החברות בענף את צמיחתן על רקע הרעת התנאים בשוק בשל עלייה בריבית ובאינפלציה, ואירועים חריגים במספר חברות בענף הקשורים לכשלי בממשל התאגידי, שיצרו סנטימנט שלילי כלפיו. בחודש פברואר 2023 פרסמה מעלות סקירה ענפית ביחס לענף האשראי החוץ בנקאי בישראל, לפיו, האירועים החריגים בענף אינם משליכים בהכרח על הממשל התאגידי בחברות הפועלות בו, אם כי הוא עדיין נחות מזה הקיים בבנקים, בין היתר, לאור היעדר רגולציה אחידה. כמו-כן, צוין בסקירה כי על אף האירועים האחרונים, לענף תפקיד חשוב בהגברת התחרות מול המערכת הבנקאית.⁵⁸

6.3.5 מלחמת חרבות ברזל

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת חרבות ברזל במדינת ישראל. המלחמה החלה בחזית הדרומית, התרחבה לעימות בגבול הצפון וגרמה להשפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית בכל רחבי המדינה. ביום 1 בינואר 2024 פרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל, את התחזית שגובשה לאור מלחמת "חרבות ברזל", לפיה ההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה הגיעה לשיאה ברבעון הרביעי של שנת 2023, והיא תימשך עד לסוף שנת 2024 אך בעצימות הולכת ופוחתת, וכן, כי החלק הארי של הלחימה יתרכז בחזית הדרומית.

המלחמה השפיעה על המשק הישראלי, בין היתר, בסגירה זמנית של עסקים, מגבלות על פעילות מערכת החינוך, גיוס מילואים משמעותי, ירידות שערים בבורסה, פיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים. בנוסף, חברת הדירוג S&P הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מיציבה לשלילית.

מאז פרוץ המלחמה, החברה ממשיכה בפעילותה, בכפוף לנסיבות ותוך מעקב שוטף אחר ההתפתחויות הביטחוניות ובהתאם להנחיות פיקוד העורף. נכון למועד זה, קיים חוסר ודאות ביחס למשך הלחימה

⁵⁷ בנק ישראל, הודעה לעיתונות מיום 1 בינואר 2024, הוועדה המוניתרית החליטה להפחית את הריבית ב-0.25% נקודות האחוז לרמה של 4.5%. אתר בנק ישראל: [קישור](#)

⁵⁸ ראו את הסקירה הענפית בקישור שלהלן:

והתפתחותה, כך שלא ניתן להעריך את היקף השפעתה העתידית של המלחמה על הפעילות העסקית בישראל ו/או על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.
לפירוט נוסף על אודות השפעת המלחמה ראו סעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון.

תחום פעילות מתן אשראי באירופה

7. מידע כללי על תחום הפעילות

- 7.1 נכון למועד הדוח, הקבוצה מעמידה אשראי צרכני ועסקי באירופה באמצעות רישיונות מתן אשראי צרכני שהוענקו לה במדינות הפעילות.
- 7.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2023, העמידה הקבוצה כ-8,600 הלוואות בסך כולל של יותר מ-55 מיליון אירו. אפיקי המימון המוצעים על-ידי הקבוצה מגוונים וכוללים מסלולי מימון הנבדלים בגובה הריבית, תקופת ההלוואה ושיעורי המימון. החברה ממשיכה לנצל חלק ממסגרות האשראי שהועמדו לרשותה.
- 7.3 החל מיום 11 במרץ 2024 הפסיקה הקבוצה להעמיד הלוואות חדשות בליטא ובפולין, וזאת, לאחר שהחל מחודש ינואר 2022, הפסיקה הקבוצה להעמיד הלוואות חדשות בלטביה. יצוין, כי ההלוואות הקיימות ממשיכות להיפרע כסדרן, והחברה תוסיף לפעול באירופה עד לפירעון מלוא ההלוואות הקיימות.
- 7.4 במהלך תקופת הדוח, פעילות מתן האשראי של הקבוצה התמקדה בהעמדת אשראי למשקי בית על כל גווניו, החל באשראי סולו, אשראי לרכב, אשראי לרכישת מוצר וכן באשראי עסקי בפולין בעיקר בתחום הרכב.
- 7.5 מקורות המימון ששימשו את פעילות מתן האשראי של הקבוצה באירופה הינם, בין היתר, קווי האשראי שהועמדו לחברות הקבוצה כמפורט בסעיפים 45.2, 45.3 ו-50 לפרק א' זה.

7.6 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

- 7.6.1 בשנים האחרונות ניכרת מגמה של גלובליזציה בתחום האשראי הצרכני לאור המעבר לשימוש באמצעים דיגיטליים. על-פי נתוני Eurostat,⁵⁹ בשנת 2023 ל-91.5% ממשקי הבית באירופה הייתה גישה לאינטרנט.⁶⁰ בעוד שבשנת 2017 רק כ-50% מאזרחי האיחוד האירופי מקרב כלל האוכלוסייה השתמשו בשירותים בנקאיים אינטרנטיים, ו-68% מדור ה-Y (גילאי 25-34) השתמשו בשירותים אלו.⁶¹
- 7.6.2 ממצאים של רשות הבנקאות האירופאית (EBA - European Banking Authority), עולה כי 97% מבין 57 גופים המעמידים אשראי באירופה עושים שימוש באמצעים דיגיטליים לצרכים פעילותם, לצרכי שיווק וכיוצא בזה.⁶²
- 7.6.3 ההתפתחות הדיגיטלית וההתקדמות הטכנולוגית, במיוחד בשנים האחרונות, משפיעות על המערכת הפיננסית, בכלל, ועל אופן נטילת והעמדת הלוואות, בפרט, ומעצבות אותן ברמה העולמית באופן ניכר. במקביל לכך, חלו גם שינויים בתרבות הצריכה. למרות שאין היכרות וקשר פיזי בין "הנציג" הווירטואלי של המוסד הפיננסי לבין הלקוח, יש כיום מגוון של אפשרויות לצריכת שירותים פיננסיים, בזמן, במקום ובאופן שמתאימים לצרכנים. מכשירים

⁵⁹ ראו נתונים בקישור שלהלן:

https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Digital_economy_and_society_statistics_-_households_and_individuals#:~:text=In%202022%2C%20the%20share%20of,up%20from%2072%20%25%20in%202011.

⁶⁰ לקוח מאתר האינטרנט שבקישור שלהלן:

https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Digital_economy_and_society_statistics_-_households_and_individuals

⁶¹ לקוח מאתר האינטרנט שבקישור שלהלן:

<https://www.bbva.com/en/more-than-50-percent-of-eu-consumers-already-use-electronic-banking/>

⁶² ראו את הקישור להלן:

https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/Publications/Reports/2021/1019865/EBA%20Digital%20platforms%20report%20-%2020210921.pdf

ניידים מתקדמים ושירותים פיננסיים דיגיטליים מספקים לצרכנים מוצרים פשוטים לתפעול, נוחים לשימוש ובזמינות גבוהה.⁶³

7.6.4 נוסף על ההתפתחות הטכנולוגית כאמור בסעיף 7.6.3 לפרק א' זה, שוק האשראי הצרכני באירופה מעוצב על-ידי שלושה פרמטרים משמעותיים נוספים: (א) שינוי בציפיות הצרכנים במונחים של התאמה אישית וגמישות; (ב) שינוי ההתנהגות הצרכנית באופן שבו צרכנים מחפשים ספקי שירות שיעמדו בדרישותיהם; (ג) התערבות רגולטורית, תוך פתיחת שוק העמדת האשראי הצרכני לתחרות, וכן, שימת דגש על הגנה על הצרכנים.⁶⁴

7.6.5 במקביל להתפתחויות אלו, ניתן לראות התקדמות באסדרה על המערכת הפיננסית, תוך ביצוע התאמות לשינויים בסביבתה, כגון: אימוץ תקני ה-PSD2⁶⁵ וה-RTS ויישום "הבנקאות הפתוחה" ברחבי אירופה, שתאפשר לשחקנים נוספים גישה לחשבון הלקוח (בהסכמתו) לשם קבלת מידע ומתן שירותים ללקוח, בין היתר, לצורך קביעת שיעור הריבית הלוואה המועמדת ללקוח.

7.6.6 עלויות התפעול הנמוכות מאפשרות לנותני השירותים הדיגיטליים להציע ללקוחותיהם שירותים במחיר תחרותי בהשוואה לבנקים המסורתיים.

7.6.7 נכון ליום 30 ביוני 2023 הבנק המרכזי בליטא מפקח על כ-63 גופים המספקים אשראי לכ-150,820 צרכנים. וכן תיק ההלוואות בליטא עמד על 489.82 מיליון אירו, בריבית שנתית ממוצעת של 20.2%. כמו כן, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2023 הועמד בליטא אשראי צרכני בהיקף של 194 מיליון אירו.⁶⁶

7.6.8 ברבעון השלישי של שנת 2023, חלה ירידה בביקוש לאשראי צרכני באירופה, וזאת לאחר שעד הרבעון השלישי לשנת 2022 הענף אופיין בעלויות בביקושים, זאת על רקע הקשחת התנאים של המערכת הבנקאית למתן אשראי צרכני, וירידה משמעותית בביטחון הצרכנים (Consumer Confidence).⁶⁷

המידע בדבר התפתחות המגמות במערכת הפיננסית המסורתית, ובין היתר, מגמת הדיגיטציה, וכן, הקשחת התנאים להעמדת אשראי צרכני, הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על פרסומים בנושא, הערכות ואומדנים של החברה והנחיות הרשויות הרלוונטיות נכון למועד הדוח. התממשותם של הערכות ואומדנים אלו אינה בשליטת הקבוצה ולפיכך, אינה ודאית ועשויה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהמפורט לעיל.

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

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות מתן האשראי של החברה, ראו סעיף 16 להלן.

7.8 שינויים בהיקף הפעילות בתחום, ברווחיות ובמאפייני הלקוחות

⁶³ לקוח מן המאמר של Mckinsey Global Banking Annual Review 2019 -Mckinsey, בקישור שלהלן:

<https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/global-banking-annual-review-2019-the-last-pit-stop-time-for-bold-late-cycle-moves>

⁶⁴ לקוח מדוח של Deloitte, בקישור להלן:

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/uk/Documents/financial-services/deloitte-uk-mastercard-the-future-of-credit-a-european-perspective-2019-report-digital-updated.pdf>

⁶⁵ Payment System Directive-1 Regulatory Technical Standards.

⁶⁶ ראו בקישור להלן:

<https://www.lb.lt/en/consumer-credit-providers-1>

⁶⁷ ראו הקישור שלהלן:

https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/bank_lending_survey/html/ecb.blssurvey2022q3~f65831209d.en.html

7.8.1 היקף תיק האשראי של הקבוצה באירופה עמד בשנת 2023 על כ-86 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-87 מיליון ש"ח בשנת 2022.

לאחר תקופת הדוח, בתקופה שמיום 1 בינואר 2024 ועד סמוך למועד פרסום הדוח, העמידה הקבוצה באירופה הלוואות בהיקף של כ-4 מיליון ש"ח, בריבית נקובה ממוצעת של כ-11.6%.

7.8.2 להלן נתוני תיק האשראי של הקבוצה:

להלן מידע בנוגע לפעילות מתן האשראי של הקבוצה:

נכון ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
23,445	21,076	סך היקף תיק אשראי (באלפי אירו)
6,656	8,227	הלוואה ממוצעת ללווה (באירו)
9.5%	11.3%	ריבית שנתית ממוצעת ⁶⁸
18.0%	18.3%	עלות ממשית ממוצעת ללקוח (במונחי הלוואות פעילות) ⁶⁹
49	51	אורך חיי ההלוואה בחודשים

נכון ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
8.7%	9.6%	ריבית ממוצעת שנתית נקובה
7.1%	7.1%	שיעור ממוצע שנתי של עמלות שונות
18.0%	18.3%	עלות ממשית ממוצעת ללקוח ⁷⁰
(2.8%)	(2.6%)	בניכוי עלות עמלות הפצה
15.2%	15.7%	תשואה ממוצעת מלקוח לחברה ⁷¹

7.8.3 מאפייני לקוחות החברה בתחום

7.8.3.1 להלן פילוח מועדי פירעון של תיק הלקוחות בליטא ובפולין, נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

⁶⁸ כולל את רכיב עמלת הקמת ההלוואה.

⁶⁹ העלות הממשית הממוצעת מחושבת בהתאם לאחוז הריבית הפנימי (IRR) בהלוואה הנובע מתזרימי המזומנים של סך התשלומים המשולמים על-ידי הלווה לאורך חיי ההלוואה, ונובעת מדרישה חוקית של הרשויות בליטא להציג את מלוא עלות ההלוואה. עלות הממשית הממוצעת ללקוח המוצגת בטבלה שלעיל אינה מהווה נתון חשבונאי ועל כן אינה מופיעה בדוחות הכספיים, ואינה מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים.

⁷⁰ עלות זו הינה בהתאם לגילוי רגולטורי נדרש בליטא ללווה במועד נטילת ההלוואה, לפיכך אינה מבוססת על כללי חשבונאות מקובלים ואינה מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים.

⁷¹ התשואה הממוצעת מלקוח לחברה – מבוססת על הכנסות החברה החשבונאיות מהלקוח כפי שמופיעות בדוחות הכספיים של החברה המוצגות בניכוי העמלות המשולמות על-ידי בלנדר ליטא בגין הרכשת הלקוח הקשורות באופן ישיר להכנסות שהתהוו. התוצאה החשבונאית היא הצגת ההכנסות בנטו (הכנסות מעמלות וריביות פחות עמלות בגין הרכשת לקוח).

ינתר חודשים לפירעון	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
עד 36 חודשים	32%	32%
בין 37 ל- 48 חודשים	25%	58%
בין 49 ל- 72 חודשים	22%	80%
מעל 72 חודשים	20%	100%

7.8.3.2 פירעונות מוקדמים וביטול עסקאות

שיעורי הפירעונות המוקדמים בגין אשראי אשר העמידה הקבוצה בפעילות מתן אשראי באירופה הם כ-15.4% בשנת 2022 וכ-3.5% בשנת 2023. על-פי הסכמי ההלוואה, לקוחות הקבוצה זכאים לפרוע בכל זמן נתון את הלוואתם, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם.

7.8.3.3 הפסדי אשראי

להלן שיעור התנועה השנתי ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים (באלפי אירו):

שנת ההפרשה	יתרת תיק ⁷²	שיעור ההפרשה ⁷³
2022	23,445	1.6%
2023	21,076	4.3%

⁷² תיק האשראי באירו נכון לסוף התקופה.

⁷³ יצוין, כי מדובר באותן הפרשות המוצגות בביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020 הנכללים בדוח השנתי לשנת 2020, אולם הן מחושבות כשינוי בהפרשה בתקופה הרלוונטית ביחס לתקופה המקבילה בשנה שקדמה לה, קרי - סך ההפרשה בסוף התקופה פחות סך ההפרשה בתחילתה, חלקי יתרת התיק בסוף התקופה. הצגה זו מקובלת בעולם הפיננסי ומציגה את התנועה בהפרשות להפסדי אשראי אל מול היקף תיק האשראי. כמו כן, יצוין, כי היקפי החובות בפיגור הרשומים בטבלה לעיל מחושבים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ואינם מייצגים את שיעור הפסדי האשראי של הקבוצה בפועל כפי שנסקרים על-ידי הממונה על החלטות התפעוליות בחברה, עקב כך שהקבוצה אינה מוחקת חובות אלו מספר שנים מכניסת ההלוואות לכשל, עם מיצוי כלל הליכי הגבייה הרלוונטיים ו/או בעת מכירת הלוואות לצד ג'.

7.8.3.4 תהליך חיתום האשראי

החברה עושה שימוש במודל סטטיסטי ממוכן להערכת סיכון האשראי, אשר הוטמע בתהליך החיתום שהפך לתהליך ממוכן הכולל מספר שלבים אשר בסופם נקבע למבקש ציון בהתאם למודל דירוג האשראי של בלנדר ליטא, בהתייחס לנתוני המבקש וכן מתן המלצת אשראי המתייחסת לתנאי האשראי שניתן להעמיד לאותו מבקש.

7.8.3.5 ביטוח אשראי

בלנדר ליטא רכשה פוליסת ביטוח אשראי המכסה בתנאים מסוימים את נזקי האשראי בגין ההלוואות שהועמדו בשנת 2020. נכון למועד הדוח, הביטוח הקיים מכסה את כל האשראי שהועמד על-ידי בלנדר ליטא בשנת 2020. כמו כן, ביום 10 בפברואר 2021 התקשרה בלנדר ליטא בפוליסת ביטוח להגנה מפני סיכונים אשראי של תיק ההלוואות, המכסה בתנאים מסוימים הקבועים בפוליסה האמורה, נזקי אשראי בגין ההלוואות שהעמידה החברה בשנת 2021 בליטא ובלטביה. שיעור הכיסוי של הפוליסה האמורה עומד על סך של 13.5% מנזק האשראי נשוא הביטוח, בניכוי השתתפות עצמית בגובה 3.5% מנזק האשראי. פוליסות הביטוח מבטחות את ההלוואות שניתנו באותה שנה לגביה מתייחסת הפוליסה. החל משנת 2022, לא חודשה הפוליסה, אך כאמור, הפוליסות שנערכו בשנים 2020 ו-2021 בגין ההלוואות שניתנו במהלכן, נמצאות בתוקף.

7.8.3.6 מדיניות חישוב הכשל בבלנדר ליטא

בלנדר ליטא מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין כל ההלוואות המוצגות בעלות מופחתת, בהתאם למודל הפסדי האשראי הצפויים (Expected Credit Loss Model).

בהתאם למודל הנ"ל, מבוצעת הפרשה בגין כל הלוואה לפי מודל בן 3 שלבים:

- **שלב א'** – עבור הלוואות בסיכון אשראי נמוך (ללא פיגור או בפיגור של עד 30 יום) מבוצעת הפרשה בסכום המורכב ממכפלתם של הבאים: (1) ההסתברות לכניסה לכשל (Probability of Default – PD), כאשר הלוואות בכשל מוגדרות כהלוואות בפיגור של 90 ימים או יותר (בסעיף זה: "כשל"); (2) שיעור ההפסד הצפוי במקרה של כשל (Loss given default – LGD); (3) היתרה הצפויה של הלוואה בעת הכניסה לכשל.
- **שלב ב'** – עבור הלוואות בפיגור של עד 30 יום קיימת עלייה משמעותית בסיכון האשראי ועל כן, בהתאם לדרישות תקן IFRS 9 מבוצעת הפרשה בגין כל הלוואה בקבוצה זו, סכום המורכב ממכפלתם של הבאים: (1) ההסתברות לכניסה לכשל בכל אחת מהשנים הנותרות עד מועד פירעון הלוואה; (2) שיעור ההפסד הצפוי במקרה של כשל (LGD); (3) יתרת הלוואה בכל אחת מהשנים הנותרות עד מועד פירעון הלוואה.
- **שלב ג'** – במידה והלוואה הינה בפיגור תשלום של 90 ימים או יותר, מבוצעת הפרשה בגין הלוואה בקבוצה זו של סכום המורכב ממכפלתם של הבאים: (1) שיעור ההפסד הצפוי בעת הכניסה לכשל (LGD); (2) יתרת הלוואה נכון למועד הדיווח.

אופן ביצוע הגביה מנוטלי האשראי שאינם עומדים בהתחייבויותיהם

נוטלי האשראי בליטא מחויבים על-פי הסכם הלוואה לפרוע את קרן ההלוואה והסכומים הנצברים בגינה, על-פי לוח סילוקין מוגדר. ככל שנוטל אשראי מסוים אינו עומד בהתחייבויות הפירעון על-פי ההסכם כאמור, נוקטת בלנדר ליטא באמצעי גביה, המחולקים לשלושה שלבים עיקריים:

- שלב טרום הליך משפטי (הליכי גבייה פנימיים) - במסגרת שלב זה בלנדר ליטא נוקטת בהליכים הדרגתיים לגביית החוב, החל מיצירת קשר עם החייב (באמצעות שליחת מסרונים, דוא"ל, שיחות טלפוניות וכיו"ב), וכלה בשליחת מכתבי התראה טרם נקיטת הליכים משפטיים.
- שלב הגשת תביעה לבית המשפט המוסמך - ככל שלא נגבה מלוא החוב בסיום השלב הטרום משפטי, בלנדר ליטא פותחת בהליך בערכאות משפטיות מוסמכות מול החייב. בנסיבות אלו, בלנדר ליטא פועלת באחד משני אפיקים: (א) ניהול ההליך המשפטי וקבלת פסק דין שניתן לאכיפה כנגד החייב, או (ב) חתימה על הסדר חוב עם החייב, אשר מקבל תוקף של פסק דין על-ידי בית המשפט המוסמך.
- שלב האכיפה - שלב אכיפת פסק הדין מתחיל עם קבלת צו של פקיד ההוצאה לפועל כנגד החייב. בשלב הראשון, גביית החוב נעשית ישירות מחשבון הבנק של החייב. ככל שאין בחשבון הבנק של החייב כספים כדי לכסות את החוב, גביית החוב נעשית בדרך של ניכוי משכרו של החייב, על-ידי המצאת צו הגבייה למעסיק של החייב. בנוסף לכך, פקיד ההוצאה לפועל רשאי להורות בצו כי גביית החוב תיעשה מחשבון הבנק של בן/בת זוג של החייב (ככל שקיימים חשבונות נפרדים), מימוש נכסים של החייב וכיו"ב.

7.9 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן יפורטו גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות מתן האשראי של הקבוצה באירופה:

7.9.1 טכנולוגיה

יכולות טכנולוגיות ומערכות סייבר ו-IT (Information Technology - טכנולוגיית מידע) מתקדמות הינן הכרחיות לצורך הקמה ותפעול של הפלטפורמה. כמו כן, ישנה חשיבות רבה לנוחות הממשק ופשטותו לצורך ביצוע פעולות באופן דיגיטלי. הקבוצה פיתחה את המערכת הטכנולוגית המשמשת בסיס לפעילותה ונותנת פתרון מתקדם, יעיל ואיכותי, באמצעותה ניתן לבצע הליך חיתום מהיר, איכותי⁷⁴ ונוח, ללא היכרות מוקדמת עם הלקוח. כמו-כן, ישנה חשיבות רבה ליכולת הטכנולוגית שפיתחה הקבוצה בדבר זיהוי שיעור הכשל, וכיוצא בזה, קביעת שיעור הריבית לפי כושר הפירעון הצפוי ביחס לכל לווה, והכל ללא היכרות מוקדמת עם הלקוח.

7.9.2 רגולציה

מתן שירותים פיננסיים במסגרת הפלטפורמה כרוכים בעמידה בדרישות רגולציה וקבלת רישיונות מתאימים מהרגולטור. כך, המשך הפעילות של מתן האשראי בליטא ובמדינות נוספות באיחוד האירופי מכוח רישיון ה-EMI⁷⁵ ורישיון ה-CCP כפופה לעמידה שוטפת בהוראות הדין החל על נותני אשראי כאמור. להרחבה על אודות הרגולציה החלה על פעילות הקבוצה באירופה ראו סעיף 16 להלן.

7.9.3 שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים

שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים, בין היתר, עם מפיצים ובתי עסק, הם מרכיב חשוב באסטרטגיית החדירה וההתרחבות של הקבוצה.

7.9.4 כוח אדם מיומן

פעילות ענף העמדת האשראי של הקבוצה, בכלל, ותפעול המערכת הטכנולוגית, בפרט, מצריכים גיוס ושימור של כוח אדם משכיל, מקצועי ובעל ידע ומומחיות בתחום.

⁷⁴ ראו הערת שוליים 8 לעיל.

⁷⁵ לפרטים נוספים על אודות תכניות הקבוצה בקשר עם רישיון ה-EMI, ראו סעיף 2.1.1 לפרק א' זה.

הקבוצה מחזיקה בכוח אדם בעל מומחיות, ידע, ניסיון וכישורים הנדרשים לביצוע הפעילות.

7.9.5 מיתוג

לשימור המוניטין ופיתוח המותג ישנה חשיבות עליונה כאשר מדובר על נטילת אשראי חוץ-בנקאי, ונדרש לרכוש את אמון הלקוחות. פיתוח מותג מוכר ובעל מוניטין יסייע לקבוצה בגיוס לקוחות חדשים ושימור לקוחות קיימים.

7.9.6 מנגנוני חיתום איכותיים

על מנת לבצע ניהול סיכונים מושכל בתחום האשראי ולמצות את מירב הפוטנציאל העסקי הקיים בפניות הרבות של מבקשי האשראי, יש לאיכות החיתום משקל מכריע. הקבוצה מחזיקה במערכת טכנולוגית מתקדמת שפותחה על-ידה. המערכת הטכנולוגית מבצעת, בין היתר, חיתום דיגיטלי למבקשי האשראי, הלוך בחשבון פרמטרים רבים לגבי יכולותיו הפיננסיות של הלקוח ומסיק החלטות חיתום באופן מיידי.⁷⁶

7.9.7 מערכות תפעוליות יעילות

הקבוצה פיתחה והטמיעה מערכת טכנולוגית,⁷⁷ המאפשרת ממשק מהיר ונוח במערכות בתי עסק, לצורך העמדת המימון בבית העסק בגין הרכישה של הצרכן. בנוסף, מערכות התפעול של הקבוצה מנהלות את העמדת ההלוואות לאלפי לווים, באופן שאינו מצריך התערבות אנושית מהותית, אלא בעיקר לצורך פיקוח.

7.9.8 עלות האשראי

ככל שהשוק הינו שוק תחרותי שבו קיימות לצרכן אלטרנטיבות שונות, עלות האשראי ללקוח הכוללת בתוכה את גובה הריבית והעמלות השונות הנגבות, מהווה מרכיב חשוב בהחלטת הלקוח אם לבחור לרכוש מוצרי אשראי מהחברה. בליטא ובלטביה אתרי השוואת מחירי אשראי הינם נפוצים ומהווים אפיק הפצה חשוב המייצר תחרותיות בשוק. החברה פועלת לאזן בשוטף בין עלות מקורותיה לעלות האשראי ללקוח תוך התחשבות בתנאי השוק ופרופיל הלקוח.

7.10 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להלן יפורטו מחסומי הכניסה העיקריים בפעילות מתן האשראי של הקבוצה:

7.10.1 מערכת טכנולוגית

תנאי מקדמי לפעילות של מתן אשראי הוא מערכת טכנולוגית, המותאמת לפעילות האמורה, לצד כלים מתקדמים למניעת הונאות. יכולות אלו הכרחיות לפעילות מתן אשראי בכלל, ובאירופה בפרט, המאופיינת בגיוס לקוחות חדשים וקבלת החלטות למתן אשראי, ללא היכרות מוקדמת עמם.

7.10.2 איתנות פיננסיות

הקמה, ביסוס ומימון שוטף של פעילות מתן האשראי של הקבוצה, מחייבים השקעות הוניות משמעותיות, הן לצורך עמידה בדרישות ההון הרגולטורי, והן לצורך קיומם של מקורות מימון משמעותיים ומגוונים לטובת העמדת אשראי צרכני.

7.10.3 קשרים אסטרטגיים ומערך התקשרויות ושיתופי פעולה עם מפיצים, בתי עסק, וגופים מממנים חיצוניים.

בתי העסק מהווים ערוץ הפצה מרכזי בתחום מתן ההלוואות. יכולת הצמיחה של פעילות הקבוצה תיגזר, בין היתר, מהיכולת להביא לאופטימיזציה של ערוץ הפצה זה. קשרים

⁷⁶ ראו הערת שוליים 8 לעיל.

⁷⁷ הכוללת גם שימוש בטכנולוגיה ברישיון מצדדים שלישיים.

עסקיים ואסטרטגיים עם המפיצים, בתי העסק והגופים המממנים החיצוניים נבנים על בסיס יחסים ארוכי טווח, זהות אינטרסים ותועלת הדדית.

7.10.4 אבטחת מידע

תהליך בנייתו וביסוסו של אמון צרכני בשירותי אשראי, בכלל, ובאופן מקוון, בפרט, מחייב רמות גבוהות של אבטחת מידע ויצירת מנגנוני תשלום מאובטחים.

7.11 להלן יפורטו מחסומי היציאה העיקריים מתחום הפעילות:

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 העמידה הקבוצה אשראי בסך של כ-21.4 מיליון אירו, אשר חלקו ממומן באמצעות התקשרויות של הקבוצה עם גורמים מממנים חיצוניים, כגון: הסכמים למתן קווי אשראי כמפורט בסעיפים 45.2 ו-45.3 לפרק א' זה. כמו כן, מרבית התקשרויותיה עם לווים הן לטווח ארוך גם כן. נסיבות אלו מחייבות את הקבוצה להמשיך ולתפעל את מערך ההלוואות כאמור, לכל הפחות עד להחזר מלוא ההלוואות שניתנו על-ידה, ופירעון מלוא ההלוואות שניתנו לה על-ידי ספקי המימון החיצוניים כאמור. לחלופין, עומדת בפני הקבוצה אפשרות של מכירת תיק האשראי לצד שלישי, ובכך לצמצם משמעותית את מחסום היציאה מתחום הפעילות.

7.12 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בתחום מתן אשראי - חברות כרטיסי האשראי, חברות האשראי החוץ-בנקאי וכן, בנקים מהווים תחליפים עבור לקוחות הקבוצה.

7.13 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום, ראו סעיף 12 להלן.

8. מוצרים ושירותים – מתן אשראי באירופה

8.1 צרכני

8.1.1 מוצר זה מתבסס על יכולת טכנולוגית קיימת ומוכחת של הקבוצה. הקבוצה פעילה מזה מספר שנים בתחום מתן אשראי באירופה, פיתחה תשתיות מחשוב (IT) מתאימות, וצברה ידע וניסיון רב. החברה טייבה, שכללה וכיילה את המערכת הטכנולוגית לאורך השנים למול עשרות אלפי המשתמשים בה. העמדת האשראי הצרכני מתבצעת באופן מקוון, על בסיס תשתית ה-IT הקיימת של הקבוצה.

8.1.2 שירותי הקבוצה מאופיינים בפשטות, בידידות מירבית למשתמש ובמהירות קבלת החלטות. כל זה באופן דיגיטלי לחלוטין, עם מעורבות מינימלית של גורם אנושי בתהליך קבלת ההחלטה למתן אשראי. תהליך קבלת ההחלטה נמשך זמן קצר משמעותית מזה של גופים מסורתיים.

8.1.3 החזר האשראי מתבצע על-פי רוב בתשלומים חודשיים, שנגבים באמצעות חשבוניות אלקטרוניות והוראות חיוב אלקטרוניות.

8.2 עסקי

8.2.1 מוצר זה מתמקד בעיקר בהעמדת מימון לעסקים כנגד בטוחות. הפעילות מתבססת על יכולת וידע החברה בתחום מתן האשראי באירופה.

8.2.2 במהלך תקופת הדוח, החברה הייתה פעילה בעיקר במגזר הרכב ובמימון עסקי לחברות ליסינג והשכרת רכב בפולין.

9. **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

להלן נתונים אודות ההכנסות ברוטו, הנובעות מפעילות מתן האשראי של הקבוצה באירופה, בהתאם לביאור מגזרי פעילות בדוחות הכספיים, ושיעורן מסך ההכנסות ברוטו של הקבוצה במועדים הרלוונטיים לדוח:

שיעור (%) מכלל הכנסות ברוטו הקבוצה			הכנסות ברוטו (באלפי ש"ח)			הכנסות ברוטו ממתן אשראי צרכני באירופה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
37%	30%	30%	6,554	9,216	10,627	

למידע נוסף, ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים.

10. **לקוחות**

- 10.1 עיקר לקוחות הקבוצה בתחום מתן האשראי באירופה הינם לקוחות פרטיים, שכירים, אשר נוטלים אשראי למטרות צרכניות.
- 10.2 הקבוצה מתמקדת בחמש קבוצות לקוחות שונות: לקוחות קיימים של הקבוצה בתחום מתן אשראי, לקוחות של בנקים מסורתיים, לקוחות של חברות אשראי חוץ-בנקאי ולקוחות של מפיצי הקבוצה מסוג B2B2C (מפיצים, ואתרי השוואת מחירים לאשראי) ובהם גם נקודות מכירה (אונליין ופיזיות) וכן חברות ליסינג והשכרת רכב.
- 10.3 למועד הדוח, אין לחברה תלות בלקוח/לווה בודד.
- 10.4 למועד הדוח, בפעילות הקבוצה למתן אשראי באירופה אין לקבוצה לקוח אשר הכנסותיה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד

11. **שיווק והפצה**

- 11.1 ערוצי ההפצה בהם עושה הקבוצה שימוש נכון למועד הדוח בפעילותה למתן אשראי באירופה הינם כדלקמן:
- 11.1.1 **Business to Client (B2C)** – ערוץ הפצה של פרסום באמצעי המדיה (לרבות "ניו-מדיה") השונים, קידום שיווקי בגוגל וברשתות חברתיות. בערוץ שיווק זה, דמי השיווק משולמים מראש, ללא קשר לתוצאות, ועלויות רכישת הלקוח מחושבות בדיעבד. ערוץ שיווק זה מיועד בעיקר להעלאת המודעות למותג ואפקטיבי בהלוואות קטנות. אשראי זה ניתן ללקוחות באופן ישיר באמצעות הפלטפורמה.
- 11.1.2 **Business to Business to Client (B2B2C)** – ערוץ הפצה דרך מפיצים, אשר לרוב משווקים הלוואות בתמורה לעמלה ו/או תגמול הצלחה המבוסס על לקוחות משלמים שהופנו על-ידי אותם מפיצים. מקרה פרטי אחד של ערוץ הפצה זה הוא מכירה בנקודת מכירה (POS - Point of Sale), פיזית, דיגיטלית או טלפונית, כך שמדובר באשראי למטרה, קרי - רכישה מוגדרת בנקודת המכירה. כספי האשראי מועברים ישירות לבית העסק כסכום חד פעמי, ואילו הלקוח נהנה מפריסת התשלומים. ומקרה פרטי אחר הינו אתרי אינטרנט המהווים פלטפורמה להשוואת מחירים והפצת אשראי.
- 11.1.3 **Business to Business (B2B)** – ערוץ הפצה לאשראי עסקי, נכון למועד הדוח שימש את החברה בעיקר לפעילותה בפולין למול חברות ליסינג והשכרת רכב. הקשר עם הלקוחות מבוצע ישירות בין עובדי החברה המקומיים לעסקים הרלוונטיים. למועד הדוח פעילות זו אינה מהותית.
- להלן פילוח אפיקי שיווק העמדת האשראי בפעילות מתן האשראי של הקבוצה באירופה, לפי תקופות הדיווח:

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			ערוץ ההפצה
2021	2022	2023	
93%	93%	93%	B2B2C (לרבות POS)
4%	1%	4%	B2C
3%	6%	3%	אחר (לקוחות קיימים)

- 11.2 הקבוצה התקשרה בהסכמי הפצה עם צדדים שלישיים, לפרסום, שיווק והפניית לקוחות לקבלת אשראי צרכני באמצעות הפלטפורמה. לרוב, על-פי תנאי הסכמי ההפצה, המפיץ זכאי לעמלת הפצה בשיעורים משתנים, כנגזרת של סך ההלוואות החודשיות שהועמדו על-ידי בלנדר ליטא ללקוחות שהופנו לה על-ידי המפיץ.
- 11.3 הקבוצה רשאית לסרב להעמיד הלוואה ללקוח מטעם המפיץ בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי ובהסתמך על מערכת החיתום שלה.
- 11.4 למועד הדוח, לקבוצה ישנן התקשרויות לשיתוף פעולה עם מספר רב של מפצים לשילוב אשראי בנקודות מכירה בבתי עסק ואין לה תלות בבית עסק ו/או משווק אחר כלשהו, אשר אובדנו ישפיע מהותית לרעה על תוצאות תחום הפעילות.

12. תחרות

- 12.1 כאמור, עיקר פעילות מתן האשראי של הקבוצה מתבצעת במדינת ליטא. התחרות העיקרית בתחום האשראי הצרכני בליטא היא מצד התאגידים הבנקאיים, איגודי אשראי (Credit Unions) ונותני אשראי חוץ-בנקאיים (Consumer Credit Providers) נוספים, כדלקמן:
- 12.1.1 **תאגידים בנקאיים** – בליטא פועלים עשרה תאגידים בנקאיים, אך תחום הבנקאות בליטא הינו ריכוזי באופן משמעותי, כאשר כ-70% מן הנכסים מנוהלים על-ידי חמישה בנקים עיקריים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, היקף האשראי הצרכני שניתן על-ידי התאגידים הבנקאיים בליטא עומד על כ-12,138.4 מיליון אירו.⁷⁸
- 12.1.2 **נותני אשראי חוץ-בנקאי ואיגודי אשראי בליטא**⁷⁹ – החברות העיקריות בתחום זה, למיטב ידיעת החברה, הינן Šilutė credit union, Mėmelio taupomoji kasa credit union, Šeimos credit union, אשר שלושתן הינן איגודי אשראי, וחברות נוספות בהיקפי פעילות נמוכים יותר.
- 12.2 בתחום האשראי הצרכני בנקים מסורתיים מציעים אשראי ללקוחותיהם באמצעות שיווק ישיר במקביל ליתר השירותים המוענקים על-ידם. לרוב, בהלוואות כאמור הניתנות על-ידי תאגידים אלה, דרישות הסף גבוהות ותנאי ההלוואה קשיחים.
- 12.3 להערכת החברה, בעתיד הנראה לעין מידת התחרותיות בשוק זה עשויה להתגבר, בשל כניסתן של שחקניות חדשות לשוק וכן, שדרוג פעילותם של שחקנים קיימים.
- 12.4 בנוסף, הקבוצה פועלת להתמודד עם התחרות הקיימת בשוק, וזאת על-ידי הצעת מגוון מסלולי מימון עם תנאים אטרקטיביים, שדרוג תמידי של הפלטפורמה, התאמת תנאי האשראי לצרכיהם האישיים של הלקוחות, חדשנות שיווקית ומאמצי קידום מכירות נרחבים.

⁷⁸ לקוח מתוך אתר האינטרנט של הבנק המרכזי של ליטא, בקישור שלהלן:

<https://www.lb.lt/en/loans-to-households-by-purpose-and-original-maturity>

⁷⁹ איגוד אשראי הוא מוסד אשראי, הפועל, מוחזק ונשלט על בסיס שיתופי (A member-owned Cooperative), ואשר רשאי לקבל פיקדונות, לספק אשראי ולהעביר כספים, וכן, לספק שירותים פיננסיים נוספים. ראו מידע בקישור שלהלן:

<https://www.lb.lt/en/fs-credit-unions>

12.5 נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק של הקבוצה ו/או של מתחריה בתחום פעילות זה. עם זאת, החברה מעריכה כי נתח השוק של הקבוצה הינו זניח.

12.6 במישור הרחב יותר, התחרות בשוק האשראי הצרכני במדינות ה-EEA (להבדיל מליטא בלבד) מורכבת ממספר שחקנים, אשר מהווים את התחרות העיקרית בתחום זה:

12.6.1 **תאגידים בנקאיים מסורתיים**: מחד, הבנקים המסורתיים באירופה גדולים יותר, בעלי חוזק פיננסי גדול יותר, בעלי משאבים רבים, מוניטין ברור ומותג מוכר. מאידך, בנקים אלו אינם חדשניים טכנולוגית וארגונית והינם בעלי מערכות ליבה ותיקות, אשר מקשות על הגמישות התפעולית. כמו כן, רובם בעלי מדיניות חיתום קשיחה ואיטית.

12.6.2 **בנקים דיגיטליים**: אחת מההתפתחויות שצפויה להשפיע על מערכת הבנקאות בשנים הבאות היא כניסתן של חברות פינטק, המספקות שירותים פיננסיים ומקימות בנקים דיגיטליים, כמו: Hello Bank!, Lunar Way, Fidor, Klarna, N26, Revolut, Starling, Tide, Monzo ו-Holvi.

המידע הכלול בסעיף 12 זה לעיל, בדבר התגברות התחרותיות בשל כניסת שחקנים חדשים לתחום, וכן, השפעה עתידית של הקמת בנקים דיגיטליים על תחום העמדת האשראי הצרכני, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל התבססות החברה על המידע הקיים בדבר המגמות בתחום הבנקאי והמוסדות הקיימים, נכון למועד הדוח. הערכות ותחזיות כאמור לעיל עלולות שלא להתממש בשל נתונים שאינם בידיעת החברה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות ותחזיות החברה האמורות לעיל.

13. הון אנושי

13.1 להלן התפלגות העובדים המועסקים בפעילות מתן אשראי באירופה של הקבוצה לפי תחום פעילות:

מס' עובדים, נכון לסוף שנת		תחום פעילות
2022	2023	
5	3	הנהלה
11	10	פיתוח עסקי, שיווק, ומכירות
8	4	תפעול ומנהלה ⁸⁰
2	2	משפטית, ניהול סיכונים, ציות, וביקורת פנימית
2	2	כספים
28	21	סה"כ

13.2 לפרטים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, שינויים מבניים, תכנית תגמולים, תכניות התייעלות וכיו"ב בקבוצה, ראו סעיף 44 להלן.

⁸⁰ תפעול, חיתום, גביה, שירות לקוחות, משאבי אנוש, שירות לקוחות.

14. ספקים ונותני שירותים

פעילות מתן האשראי של הקבוצה באירופה אינה נסמכת על התקשרות עם ספק עיקרי. כמו-כן, למועד הדוח, לקבוצה לא קיימת תלות בספק כלשהו

15. מימון

לפירוט בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ראו סעיפים 45.2, 45.3 ו-50 להלן.

16. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

16.1 להלן יפורטו בתמצית המגבלות על-פי דיין וההסדרים החוקיים המשפיעים על פעילות הקבוצה בתחום מתן האשראי באירופה:⁸¹

16.1.1 המסגרת הרגולטורית באשר לתחום מתן האשראי הצרכני באירופה

16.1.1.1 החברה מחזיקה, בעקיפין, בחברות בת - בלנדר ליטא ובלנדר ליטא F1, F2, ("החברות בליטא") - המחזיקות ברישיון CCP, שניתן להן על-ידי בנק ליטא, ומכוחו הן יכולות להעניק למבקשים אשראי צרכני. רישיון זה הוא רישיון ליטאי לאומי, אשר הונפק על-ידי הרגולטור הפיננסי של מדינה חברה באיחוד האירופי. פעילותה של הקבוצה בתחום פעילות זה נעשית תחת פיקוחו של בנק ליטא, בהתאם למגבלות הרגולטוריות שיפורטו להלן. כמו כן, בלנדר ליטא מחזיקה ברישיון EMI,⁸² המאפשר לה לפעול כמתווך אשראי המחזיק חשבונות "כסף אלקטרוני" וכן, להעניק שירותי ניהול חשבונות עו"ש ושירותי תשלומים (דוגמת ניהול חשבון עו"ש, העברות כספים, ביצוע עסקאות, הפקדה ומשיכת מזומן, הוראות קבע וסליקת כרטיסי חיוב) ולהנפיק ולפדות כסף אלקטרוני, בכל מדינות ה-EEA, וכן במהלך תקופת הדוח, החזיקה ברישיון CCP בלטביה, שניתן לסניף בלנדר ליטא בלטביה על-ידי הרגולטור המקומי.⁸³ תוקף הרישיונות האמורים אינו מוגבל בזמן, אך עם זאת רישיון EMI מחייב קיומו של הון עצמי מינימלי משתנה שישקף בכל עת את הסיכונים הגלומים בעסקיה של מחזיקת הרישיון, וכפוף לחידושו על-ידי הבנק המרכזי בליטא.

16.1.1.2 דרישות לעניין נושאי משרה ובעלי מניות: אדם יכול להתמנות כנושא משרה בגוף המחזיק ברישיון CCP ככל והוא עומד בהערכת כשירות ונאותות, המחייבת אישור של בנק ליטא קודם למינוי. המונח "נושא משרה" מתייחס לתפקידים הבאים: מנכ"ל, חבר במועצת ההנהלה, או חבר במועצה המפקחת (Supervisory Council). בנוסף, אדם (1) המחזיק ב-20% או יותר מהון המניות הראשוני של החברות בליטא, במישרין או בעקיפין; או (2) בזכויות הצבעה בערך זהה; או (3) הינו בעל השפעה, ישירה או עקיפה, על קבלת ההחלטות בחברות בליטא, מחויב אף הוא לעמוד בדרישות הסמכה ואישור רגולטוריות באופן אישי. בהתאם, כל אדם המבקש להתמנות לנושא משרה, או לרכוש מניות בחברות בליטא, מחויב בקבלת אישור מראש מבנק ליטא, בהתאם לנסיבות. החברות בליטא חבות בדיווח לבנק ליטא בדבר שינויים בזהות נושאי המשרה או בעלי המניות, ולהגיש לבנק ליטא את המידע הנדרש לצורך בחינת עמידתם בדרישות כאמור.

הדין החל על בעלי רישיון EMI מחיל חובות ודרישות מסוימות על אדם המחזיק, במישרין או בעקיפין, בהחזקה המהווה שיעור "החזקה מהותית" בהון המניות המונפק והנפרע של בעל רישיון ה-EMI. "החזקה מהותית" מוגדרת כהחזקה

⁸¹ לקוח מתוך אתר האינטרנט של בנק ליטא, בקישור שלהלן:

<https://www.lb.lt/en/credit-and-payments-market>

⁸² לפרטים נוספים על אודות תכניות הקבוצה בקשר עם רישיון ה-EMI, ראו סעיף 2.1.1 לפרק א' זה.

⁸³ ביום 22 ביוני 2023 ולאחר הקפאה זמנית של הרישיון, עודכן הרגולטור המקומי בלטביה, כי אין בכוונת הקבוצה לחדש את הרישיון שניתן לה להעמדת אשראי בלטביה.

בשיעור של 10% ומעלה מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בעלת רישיון ה-EMI ו/או מזכויות הצבעה בה ו/או זכויות הצבעה המקנות למחזיק בהן את הזכות להשפיע באופן מהותי על הנהלת החברה. אדם בעל החזקה מהותית, חייב להיות בעל יכולת להבטיח ניהול תקין של החברה בעלת רישיון ה-EMI, וכן, להיות בעל מוניטין וביסוס כלכלי. כמו-כן, מחזיקים בהחזקה מהותית כפופים לבחינה רגולטורית ואישור מראש של בנק ליטא, טרם הפיכתם למחזיקים בהחזקה מהותית כאמור. בנוסף, בעלי מניות בחברה בעלת רישיון ה-EMI המחזיקים מעל 25% מהונה המונפק, מחויבים לעמוד בדרישות הנוגעות לאינטרסים לביטחון לאומי על-פי החוק להגנת עניינים בעלי חשיבות לביטחון הלאומי של ליטא. בהתאם, כל אדם שבכוונתו לרכוש החזקה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה בעלת רישיון ה-EMI בשיעור העולה על 25% כאמור, מחויב בעמידה בדרישות רגולטוריות כאמור לעיל ובקבלת היתר בהקשר זה. הודעות לבנק ליטא בקשר עם רכישת החזקה מהותית, נדרשות הן מצד הרוכש והן מצד המוכר של החזקה זו, כולה או חלקה.

16.1.1.3 דרישות לעניין הערכת יכולת האשראי של מבקשי האשראי: הקוד האזרחי בעניין אשראי צרכני בליטא מחיל על החברות בליטא דרישות וחובות רגולטוריות באשר ליכולתן להעריך את יכולת האשראי של מבקשי אשראי.⁸⁴ על החברות בליטא לקבוע נהלים פנימיים לאופן בו מתבצעת ההערכה, בהתאם לדרישות התקנות להערכת יכולת אשראי של לווה אשראי צרכני ומתן הלוואות אחריות.⁸⁵ עוד קובע הקוד האזרחי בעניין אשראי צרכני, כי על החברות בליטא לבחון באופן ספציפי מאגרי מידע ומרשמים זמינים ביחס למבקשי אשראי, בין היתר, לבחון את הרשימה המנוהלת על-ידי בנק ליטא הכוללת אנשים מוחרגים מהסכמי אשראי צרכני,⁸⁶ או להשתמש בראיות אחרות לבדיקת המידע שמבקשי האשראי מספקים. יתרה מכך, בכל בקשה משמעותית להגדלת אשראי על-ידי מבקש אשראי, על החברות בליטא לבחון מחדש את יכולת האשראי של מבקש האשראי, ולעדכן את המידע הפיננסי הנוגע למבקש האשראי כאמור.⁸⁷

16.1.1.4 חקיקה בעניין מניעת הלבנת הון ומימון פעילות טרור: בהתאם לטיב פעילותן של החברות בליטא, הן כפופות לקוד האזרחי למניעת הלבנת הון ומימון פעילות טרור בליטא. על החברות בליטא לעמוד במספר דרישות עיקריות כמפורט להלן:

- 16.1.1.4.1 זיהוי ואימות הלקוחות והמוטבים שלהם;
- 16.1.1.4.2 הבטחת הערכת סיכונים נאותה, על בסיס גישה מבוססת סיכונים;
- 16.1.1.4.3 ניטור היחסים העסקיים והעסקאות של לקוחותיהן;
- 16.1.1.4.4 זיהוי עסקאות חשודות ודיווחן ליחידת המודיעין הפיננסית המקומית;

⁸⁴ The Law on Consumer Credit of the Republic of Lithuania – הקוד האזרחי בעניין אשראי צרכני בליטא, בקישור שלהלן:

<https://e-seimas.lrs.lt/portal/legalAct/lt/TAD/e86e8310231911e66acbed8d454428fb7?jfwid=18117lifma>

⁸⁵ Regulation on Assessment of Creditworthiness of Consumer Credit Borrowers and Responsible Lending approved by Resolution No 03-62 of the Board of the BoL of 16 March 2016. – התקנות להערכת יכולת אשראי של לווה אשראי צרכני ומתן הלוואות אחריות, על-פי בנק ליטא, בקישור שלהלן:

[https://www.lb.lt/uploads/documents/files/EN/our-functions/financial-stability/RLR_\(consumer%20credits\)_03-62_EN.pdf](https://www.lb.lt/uploads/documents/files/EN/our-functions/financial-stability/RLR_(consumer%20credits)_03-62_EN.pdf)

⁸⁶ הקוד האזרחי בעניין אשראי צרכני בליטא, בקישור שלהלן:

https://www.lb.lt/en/legislation?query=consumer+credit&ff=1&category=46§or=&date_from=&date_to

⁸⁷ לקוח מתוך אתר האינטרנט של בנק ליטא, בקישור שלהלן:

<https://www.lb.lt/en/consumer-credit-providers>

- 16.1.1.4.5 עריכת הכשרות לעובדים ;
- 16.1.1.4.6 ביצוע הערכת סיכונים להלבנת הון ומימון טרור ברחבי הארגון ;
- 16.1.1.4.7 שמירה על מדיניות ותהליכים למניעת הלבנת הון ומימון טרור והקפדה על בדיקתם ועדכוןם.
- 16.1.1.5 אי עמידה בדרישות החקיקה עשויה להוביל לסנקציות שונות, וביניהן : אזהרה ; קנס (עד 10% מההכנסה השנתית של החברות בליטא/הכנסות החברות בליטא השנתיות במאוחד (במקרה של איחוד דוחות)); ; השהייה זמנית של נושא משרה מתפקידו ; הגבלות זמניות על פעילות החברות בליטא ; שלילת או השעיית רישיונות.
- 16.1.1.6 חקיקה בעניין אבטחת מידע: במהלך העסקים הרגיל של החברות בליטא, הן אוספות, מאחסנות ומשתמשות במידע אישי, ועל כן, הן כפופות לרגולציה לעניין אבטחת מידע, לרבות תקנות ה-GDPR של האיחוד האירופי.⁸⁸ מכוח תקנות אלה, על החברות בליטא לעמוד במספר רב של הנחיות, הנוגעות, בין היתר, לנושאים הבאים :
- 16.1.1.6.1 עיבוד מידע אישי באופן הכולל שקיפות, מזעור נתונים, דיוק, מגבלות אחסון, הגנה וסודיות ;
- 16.1.1.6.2 אחריות מחזיק המידע להוכיח ציות לעקרונות לעיל ;
- 16.1.1.6.3 חובה לזהות בסיס משפטי קודם לעיבוד המידע ;
- 16.1.1.6.4 זכויותיהם של מושאי המידע, לרבות שקיפות, גישה, תיקון ומחיקת מידע.

כמו כן, תקנות ה-GDPR מחייבות את החברות בליטא בהטמעת תהליכים פורמליים לבחינת ההשלכות בתחום הפרטיות של מוצרים חדשים, טכנולוגיות חדשות ומידע אישי חדש. אי עמידה בדרישות התקנות האמורות עשויה להוביל לענישה משמעותית, לרבות קנסות בגובה 20 מיליון אירו או 4% מהמחזור הגלובלי של החברות בליטא, כתלות בחומרת ההפרה. הקנס יכול להיות מושת לצד או במקום אמצעים אחרים, דוגמת הפסקת פעילות עיבוד מידע אישי.

17. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים של החברה, ראו סעיף 45 להלן.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

נכון למועד פרסום הדוח, ולאור הודעת החברה על הפסקת העמדת הלוואות בליטא ופולין החברה תנהל את האשראי הקיים בלבד עד לפירעונו או מכירתו לצד שלישי כתיק אשראי, ותתאים את מבנה ההוצאות שלה לכך.

המידע הנכלל בסעיף זה לעיל בדבר האסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ובכלל זה בדבר איתור קווי אשראי ושדרוג מערכות החברה, צמצום פעילות מתן האשראי באירופה, מכירת תיקי האשראי לצדדים שלישיים, מתן רישיונות לצדדים שלישיים בטכנולוגיה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על ההערכות ותחזיות הנהלת הקבוצה ומידע הקיים ברשות החברה נכון למועד הדוח בלבד, היכרותה של החברה עם מגמות השוק על בסיס מקורות חיזוניים וניתוחים פנימיים שביצעה החברה, ואשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל גורמים חיזוניים, לרבות שינויים בשוק הקיים

⁸⁸ Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC.

בקישור שלהלן :

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32016R0679&from=EN>

וכפיפות לקבלת אישורים רגולטוריים, שאינם בשליטת הקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות לעיל.

תחום מתן אשראי בישראל

19. מידע כללי על תחום הפעילות

- 19.1 הקבוצה החלה את פעילותה במתן אשראי בישראל במהלך שנת 2022, והחל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 פעילות הקבוצה בתחום מתן האשראי בישראל מתוארת כמגזר פעילות נפרד.
- 19.2 פעילות הקבוצה בתחום מתן האשראי הצרכני בישראל מבוצעת באמצעות בלנדר פיי BNPL, אשר מחזיקה ברישיון למתן אשראי בהיקף פעילות מורחב בהתאם לחוק הפיקוח, ועיקר פעילותה הוא העמדת אשראי בנקודות מכירה; וכן, באמצעות שותפות בלנדר קאר מימון, אשר עיקר פעילותה הוא העמדת הלוואות ללקוחות פרטיים לטובת רכישת כלי רכב, תוך שעבודם כבטוחה לפירעון ההלוואה.
- 19.3 נכון ליום 31 בדצמבר 2023 העמידה הקבוצה כ-6.4 אלף הלוואות בסך כולל של כ-83 מיליון ש"ח. אפיקי המימון המוצעים על-ידי הקבוצה מגוונים וכוללים מסלולי מימון הנבדלים בגובה הריבית, תקופה ההלוואה ושיעורי המימון. לפרטים אודות מקורות המימון המשמשים את הקבוצה למתן אשראי בישראל, ראו סעיפים 45.2, 45.4 ו-50 לפרק א' זה.
- 19.4 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו
- 19.4.1 שוק האשראי הצרכני בישראל נשלט ברובו על-ידי תאגידים בנקאיים. חברות מתחרות נוספות בשוק הינן חברות כרטיסי האשראי, חברות ביטוח וחברות מימון חוץ בנקאיות נוספות. חלק מחברות אלו עוסקות במתן אשראי לתחומים ספציפיים, כגון מתן הלוואות לרכישת כלי רכב, הלוואות לכל מטרה, הלוואות לרכישת מוצרים בנקודות מכירה (Buy Now Pay Later), מתן משכנתאות לרכישת דירות מגורים, העמדת מסגרות אשראי וכיוצא בזה.
- 19.4.2 על רקע המאמצים לצמצום התחרות בשוק האשראי החוץ בנקאי, הוקמה ועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי בישראל ("הוועדה"), ובחודש פברואר 2023, פורסם הדוח הרביעי והאחרון של הוועדה ("הדוח").⁸⁹ מהדוח עולה, כי החל מחודש דצמבר 2016 ועד לחודש יוני 2022 נרשמו אינדיקציות פרו תחרותיות בעוצמה נמוכה בשוק האשראי צרכני. השינוי האמור, בא לידי ביטוי במגמת ירידת משקל האשראי הבנקאי, ועליית משקל האשראי החוץ בנקאי, וכן, בירידה של מדדי הריכוזיות המקובלים בתחום הבנקאות.
- 19.4.3 על אף האמור בסעיף 19.4.1 לעיל, הבנקים מהווים את מקור המימון העיקרי בשוק האשראי הצרכני, ונכון לחודש דצמבר 2021 מהווים כ-67% ממנו. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.3.1.3 לפרק א' זה.
- 19.4.4 בשים לב להמלצות הוועדה, וכן, פעילות הממשלה והרגולטורים השונים בקשר עם הסרת חסמים לתחרות בשוק הבנקאות (לרבות ביחס לשוק החוץ הבנקאי), ובכלל זה, אסדרת אספקטים המעודדים תחרות, ובין היתר, כניסת שחקנים חדשים לתחום, מעבר קל בין ספקים, וכן, הגברת יכולת ההשוואה של לקוחות, להערכת החברה, היקף פעילות הגופים המוסדרים צפוי לגדול בשנים הקרובות ולהסב מלווים רבים לשוק האשראי החוץ בנקאי.
- 19.4.5 בנוסף, להערכת החברה, בשנים הקרובות ענף האשראי הצרכני יושפע מהאירועים המפורטים להלן:
- 19.4.5.1 שימוש הולך וגובר במאגר נתוני האשראי הלאומי בהתאם לחוק נתוני אשראי, והמשך פיתוח וקידום האפשרות לקבלת מידע פיננסי הן על-ידי הלקוח והן על-ידי ממשקים טכנולוגיים כפי שנובע מחוק מתן שירותי מידע פיננסי.
- 19.4.5.2 שימוש במידע שיתקבל באמצעות בנקאות פתוחה ושילובו במודל הפעילות של נותני האשראי בישראל.

⁸⁹ דוח הוועדה מחודש פברואר 2023, לחצו על [הקישור](#).

- 19.4.5.3 שינוי חקיקה בתחום הבנקאות ואמצעי התשלום.
- 19.4.5.4 התפתחות יכולת ההשוואה בין מוצרים פיננסיים.
- 19.4.5.5 גידול צפוי בשיעור המשכנתאות המועמדות על-ידי גופים חוץ בנקאיים.
- 19.4.6 כמו-כן, להערכת החברה, השינויים הטכנולוגיים המפורטים להלן עשויים להשפיע על שוק מתן האשראי בישראל בשנים הקרובות:
- 19.4.6.1 ההתפתחות המואצת ביכולת אגירת מידע רב, עיבודו וניתוחו בזמן אמת, באמצעות טכנולוגיית AI ו-Machine Learning, מאפשרת קבלת החלטות טובות מושכלות בהעמדת האשראי, וכן, איתור לקוחות פוטנציאליים תוך היקף השקעה נמוך.
- 19.4.6.2 התפתחות טכנולוגית מואצת לאימות וזיהוי הלקוח, מאפשרת העמדת אשראי בקצב מהיר ומצמצמת את הסיכון שבהעמדתו.
- 19.4.6.3 הרחבת הממשקים לקבלת מידע, דוגמת מידע מחשבון הבנק ויישום פרוטוקולי API במשרדי ממשלה, מאפשרים כר נוח לאיסוף מידע בזמן אמת והגברת התחרות בתחום האשראי.

הערכות וכוונות החברה בקשר עם התפתחות תחום האשראי הצרכני החוץ בנקאי, וכן, הגורמים הצפויים להשפיע על תחום זה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה. התממשותם של הערכות ואומדנים אלו אינה בשליטת הקבוצה ולפיכך, אינה ודאית ועשויה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהמפורט לעיל.

- 19.5 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
- לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות מתן האשראי של הקבוצה בישראל, ראו סעיף 41 להלן.
- 19.6 שינויים בהיקף הפעילות בתחום, ברווחיות ובמאפייני הלקוחות
- 19.6.1 היקף תיק האשראי של הקבוצה בתחום מתן האשראי בישראל עמד בשנת 2023 על כ-76 מיליון ש"ח.
- לאחר תקופת הדוח, בתקופה שמיום 1 בינואר 2024 ועד סמוך למועד פרסום הדוח, העמידה הקבוצה בישראל הלוואות בהיקף של כ-24 מיליון ש"ח, בריבית נקובה ממוצעת של כ-8%.
- 19.6.2 להלן נתוני תיק האשראי של הקבוצה:

להלן מידע בנוגע לפעילות מתן האשראי של הקבוצה אשר מתבצעת בישראל:

נכון ליום 31 בדצמבר	
2023	
76,221	סך היקף תיק אשראי (באלפי ש"ח)
18,914	הלוואה ממוצעת ללווה (בש"ח)
11.6%	ריבית שנתית ממוצעת ⁹⁰
16.7%	עלות ממשית ממוצעת ללקוח (במונחי הלוואות פעילות) ⁹¹
29	אורך חיי ההלוואה בחודשים

⁹⁰ כולל את רכיב עמלת הקמת ההלוואה.

⁹¹ העלות הממשית הממוצעת מחושבת בהתאם לאחוז הריבית הפנימי (IRR) המשוקלל בהלוואות הנובע מתזרימי המזומנים של סך התשלומים המשולמים על-ידי הלווה כפי שחושב לצורך העלות המופחתת בדוחות הכספיים

נכון ליום 31 בדצמבר	
2023	
8.7%	ריבית ממוצעת שנתית נקובה
10.3%	שיעור ממוצע שנתי של עמלות שונות ⁹²
16.7%	עלות ממשית ממוצעת ללקוח ⁹³
(0.7%)	בניכוי עלות עמלות הפצה
15.9%	תשואה ממוצעת מלקוח לחברה ⁹⁴

19.6.3 מאפייני לקוחות החברה בתחום

19.6.3.1 להלן פילוח מועדי פירעון של תיק הלקוחות בישראל, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 :

יתרת חודשים לפירעון	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת התיק
עד 36 חודשים	69%	69%
בין 37 ל- 48 חודשים	12%	81%
בין 49 ל-72 חודשים	16%	96%
מעל 72 חודשים	4%	100%

⁹² שיעור העמלות כולל עמלות מלקוחות וכן עמלות הנגבות מבתי העסק בהם מועמד האשראי

⁹³ העלות הממשית הממוצעת מחושבת בהתאם לאחוז הריבית הפנימי (IRR) המשוקלל בהלוואות הנובע מתזרימי המזומנים של סך התשלומים המשולמים על-ידי הלווה כפי שחושב לצורך העלות המופחתת בדוחות הכספיים

⁹⁴ התשואה הממוצעת מלקוח לחברה – מבוססת על הכנסות החברה החשבונאיות מהלקוח כפי שמופיעות בדוחות הכספיים של החברה המוצגות בניכוי העמלות המשולמות על-ידי בלנדר פיי בגין הרכשת הלקוח הקשורות באופן ישיר להכנסות שהתהוו. התוצאה החשבונאית היא הצגת ההכנסות בנטו (הכנסות מעמלות וריביות פחות עמלות בגין הרכשת לקוח).

19.6.3.2 פירעונות מוקדמים וביטול עסקאות

שיעורי הפירעונות המוקדמים בגין אשראי אשר העמידה הקבוצה בישראל הם כ- 8% בשנת 2023.

על-פי הסכמי ההלוואה, לקוחות הקבוצה זכאים לפרוע בכל זמן נתון את הלוואתם, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם.

19.6.3.3 הפסדי אשראי

להלן שיעור התנועה השנתי ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים באלפי ש"ח:

שנת ההפרשה	יתרת תיק ⁹⁵	שיעור ההפרשה
2023	76,221	3.0%

19.6.3.4 מודל חיתום הלוואות רכב

מודל החיתום ביחס להלוואות לרכב הינו זהה למודל החיתום הכללי. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.8.3.4 לעיל.

19.6.3.5 מדיניות חישוב הכשל בפעילות מתן האשראי בישראל

לפרטים על אודות מדיניות חישוב הכשל בפעילות מתן האשראי בישראל, ראו סעיף 7.8.3.6 לפרק א' זה.

19.7 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

19.7.1 רגולציה

מתן אשראי כרוכה בעמידה בדרישות רגולציה וקבלת רישיון מתאים מהרגולטור לעמידה שוטפת בהוראות הדין החל על נותני אשראי כאמור. להרחבה על אודות הרגולציה החלה על פעילות העמדת האשראי בישראל ראו סעיף 41 להלן.

19.7.2 שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים

שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים, בין היתר, עם מפיצים ובתי עסק, הם מרכיב חשוב באסטרטגיית ההתרחבות של הקבוצה בתחום מתן האשראי.

19.7.3 קווי אשראי

קבלת קווי אשראי אטרקטיביים מתאגדי בנקאיים ו/או גופים מוסדיים, הינם קריטיים להצלחת הפעילות ורווחיותה.

לפרטים אודות גורמי הצלחה קריטיים נוספים בתחום הפעילות, ובכלל זה, טכנולוגיה, כוח אדם מיומן, מיתוג, מנגנוני חיתום איכותיים, מערכות תפעוליות יעילות, וכן, עלות האשראי, ראו סעיפים 7.9.1 ו-7.9.4 - 7.9.8 לפרק א' זה.

19.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים אודות מחסומי הכניסה העיקריים בפעילות מתן אשראי בישראל של הקבוצה, ראו סעיף 7.10.1 לפרק א' זה.

19.9 מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 העמידה הקבוצה אשראי בסך של כ-76 מיליון ש"ח, אשר חלקו ממומן באמצעות התקשרויות של הקבוצה עם גורמים מממנים חיצוניים, ובכלל זה, הסכמים למתן קווי אשראי כמפורט בסעיפים 45.2, 45.4 ו-45.5 לפרק א' זה. לפרטים נוספים על אודות מחסומי היציאה

⁹⁵ תיק האשראי בש"ח נכון לסוף התקופה.

בתחום מתן האשראי בישראל, וכן, האפשרויות שעומדות בפני החברה בקשר עם צמצום מחסומי היציאה האמורים, ראו סעיף 7.11 לפרק א' זה.

19.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים על אודות תחליפים למוצרי תחום הפעילות ראו סעיף 7.12 לפרק א' זה.

19.11 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום, ראו סעיף 24 לפרק א' זה.

20. מוצרים ושירותים - מתן אשראי בישראל

לפרטים נוספים אודות מוצרי ושירותי החברה בתחום מתן האשראי בישראל, ראו סעיף 8.1 לפרק א' זה.

כמו-כן, נכון למועד פרסום דוח זה, פעילות החברה במתן האשראי בישראל מבוצעת באמצעות סגמנט עיקרי המהווה אפיק מימון לאנשים פרטיים:

20.1 בלנדר פיי BNPL - הקבוצה מעמידה אשראי צרכני לאנשים פרטיים בנקודות מכירה פיזיות ווירטואליות בישראל.

21. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות ההכנסות ברוטו, הנובעות מפעילות מתן האשראי של הקבוצה בישראל, בהתאם לביאור מגזרי פעילות בדוחות הכספיים, ושיעורן מסך ההכנסות ברוטו של הקבוצה במועדים הרלוונטיים לדוח:

שיעור (%) מכלל הכנסות ברוטו הקבוצה		הכנסות ברוטו (באלפי ש"ח)		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
-	17%	-	5,817	הכנסות ברוטו ממתן אשראי צרכני בישראל

22. לקוחות

לפרטים נוספים אודות לקוחות הקבוצה בתחום מתן האשראי בישראל, ראו סעיף 10 לפרק א' זה.

23. שיווק והפצה

בפעילותה למתן אשראי בישראל, הקבוצה עושה שימוש עיקרי בערוץ B2B2C ו-(POS). לפרטים נוספים על אודות ערוצי השיווק וההפצה האמורים ראו סעיף 11.1.2 לפרק זה.

24. תחרות

24.1 תחום פעילות מתן האשראי בישראל מאופיין בתחרותיות גבוהה, והתחרות העיקרית בתחום האשראי הצרכני בישראל היא מצד התאגידים הבנקאיים, חברות כרטיסי אשראי, ונותני שירות חוץ בנקאיים, כדלקמן:

24.1.1 **תאגידים בנקאיים** – נכון לשנת 2023, ועל-פי פרסומים של בנק ישראל, בישראל פועלים עשרה בנקים מסחריים, ארבעה בנקים זרים וחברת שירותים משותפת אחת, שהינם בעלי נתח שוק של כ-70%.

24.1.2 **גופים מוסדיים** – הגופים המוסדיים כוללים את חברות הפנסיה והביטוח, אשר מפוקחים על-ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר. חלק מהגופים המוסדיים מציעים הלוואות לעמיתיהם או למבוטחיהם, בין בדרך של הלוואה רגילה, ובין בדרך של הלוואה עם ערבות על סמך החסכונות הפנסיוניים של הלווה.

- 24.1.3 חברות כרטיסי אשראי – בישראל קיימות שלוש חברות סליקת כרטיסי אשראי, ונראה כי בהשוואה לבנקים מדובר בשחקן קטן יחסית, בעל נתח שוק של כ-15%.
- 24.1.4 נותני שירות חוץ בנקאיים – על-פי מרשם נותני השירותים הפיננסיים של רשות שוק ההון, נכון לאמצע שנת 2023 ישנם 184 תאגידי בעלי רישיון פעיל למתן אשראי מורחב.
- 24.2 למיטב ידיעת החברה, על מתחריה הבולטים בתחום נמנים שחקנים כמו פיימנט טכנולוגיות, מימון בקליק, מימון ישיר וכן, התאגידי הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי המציעים פתרונות להעמדת אשראי צרכני.
- 24.3 לפרטים נוספים על אודות אופן התמודדות החברה עם התחרות בתחום, וכן הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי, ראו סעיפים 12.312.4 לפרק א' זה. כמו-כן, להערכת החברה, חלקה מתוך כלל הפעילות בתחום זה אינו מהותי.

25. הון אנושי

- 25.1 להלן התפלגות העובדים המועסקים בפעילות מתן האשראי של הקבוצה בישראל:

מס' עובדים, נכון לסוף שנת		תחום פעילות
2022	2023	
-	2	פיתוח עסקי, שיווק, ומכירות
-	4	תפעול ומנהלה ⁹⁶
-	1	משפטית, ניהול סיכונים, ציות, וביקורת פנימית
-	7	סה"כ

- 25.2 לפרטים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, שינויים מבניים, תכנית תגמולים, תכנית התייעלות וכיו"ב בקבוצה, ראו סעיף 38 לפרק א' זה.

26. ספקים ונותני שירותים

פעילות מתן האשראי של הקבוצה אינה נסמכת על התקשרות עם ספק עיקרי. כמו-כן, למועד הדוח, לקבוצה לא קיימת תלות בספק כלשהו.

27. מימון

לפירוט בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ראו סעיפים 45.2, 45.4 ו-50 לפרק א' זה.

28. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה בתחום מתן האשראי בישראל

לפירוט בדבר המגבלות ופיקוח הקיימים על הקבוצה בתחום פעילות מתן האשראי בישראל ראו סעיף 28 לפרק א' זה.

29. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים של החברה, ראו סעיף 42 לפרק א' זה.

30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים על אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה בישראל ראו סעיף 43 לפרק א' זה.

⁹⁶ תפעול, חיתום, גביה, שירות לקוחות, משאבי אנוש, שירות לקוחות.

תחום תיווך באשראי

31. מידע כללי על תחום הפעילות

- 31.1 פעילות התיווך באשראי מתבצעת באמצעות הפלטפורמה אשר מונגשת ללקוח במספר אפיקים: (א) באמצעות המחשב (PC); (ב) באמצעות אפליקציה בטלפונים ניידים חכמים (Smartphones); (ג) באמצעות מוקדים טלפוניים; ו- (ד) בנקודות מכירה בבתי עסק, פיזיים ואינטרנטיים.
- 31.2 אופן פעילות קבלת ההלוואה באמצעות הפלטפורמה מותנית בהשלמת תהליך רישום על-ידי מבקש ההלוואה ולאחר מכן הוא נבדק במערכות ניהול סיכונים האשראי של הקבוצה. עם השלמת תהליך הרישום, ועל בסיס המידע והנתונים שהוזנו על-ידי מבקש ההלוואה ואשר התקבלו ממקורות מידע שונים, המערכת הטכנולוגית מאמתת תחילה את הזיהוי ונכונות הפרטים שהוזנו וקובעת את שיעור רמת הכשל החזויה של הלקוח ("תהליך החיתום") ומכאן האם מבקש ההלוואה כשיר לקבל הלוואה באמצעות הפלטפורמה ובאילו תנאים, על-פי דירוג אשראי שנקבע על-ידי ללווה ("תנאי הלוואה").
- 31.3 הפלטפורמה מיועדת ללווים העומדים, בין היתר, בתנאים הבאים:
- 31.3.1 מלאו להם לכל הפחות 21 שנים;
- 31.3.2 תושבי קבע בישראל;
- 31.3.3 בעלי חשבון בנק מורשה בישראל.
- 31.4 עם קביעת תנאי הלוואה, נפתח מכרז לתקופה מוגדרת, אשר במהלכה המערכת מבצעת התאמה (Matching) אוטומטית בין המשקיעים לבין סך ההלוואות אשר במכרז. לאחר קבלת הצעות מימון עד למלוא סכום ההלוואה המבוקש על-ידי מבקש האשראי, מועמדת קרן ההלוואה המבוקשת ללווה.
- 31.5 עם העמדת ההלוואה, מתקשרים המשקיעים ומבקש האשראי בהסכם הלוואה. הקבוצה אינה צד להסכם ההלוואה כאמור. עד להעמדת ההלוואה, כספי המשקיעים מוחזקים בחשבון נאמנות ייעודי על-ידי נאמן חיצוני ("חשבון הנאמנות").
- 31.6 במהלך חיי ההלוואה, ועל-פי תנאיה, הלווה פורע את תשלומי הקרן והריבית, אשר מועברים למשקיעים (כל אחד לפי חלקו בהלוואה), באמצעות חשבון הנאמנות.
- 31.7 הקבוצה מיישמת חמש שכבות הגנה למשקיעים בפלטפורמה על מנת לצמצם את הסיכון הכרוך במתן הלוואות באמצעות הפלטפורמה, כדלקמן:
- 31.7.1 חיתום דיגיטלי קפדני באמצעות המערכת הטכנולוגית (Rating 2.0™);
- 31.7.2 שימוש בטכנולוגיית פיזור אשראי הנקראת DirectMatch™, המייצרת פורטפוליו מפוזר של כספי האשראי של המלווה בין מספר רב של לווים בפלטפורמה;
- 31.7.3 רישום שיעבוד בהלוואות מסוימות (בעיקר בהלוואות לרכישת רכב);
- 31.7.4 הקמה וניהול של "קרן ביטחון"⁹⁷, המיועדת, נכון למועד הדוח, לכסות תשלומי קרן כלפי משקיעים בהלוואות הנמצאות בפיגור של ארבעה תשלומים ומעלה;
- 31.7.5 פוליסת ביטוח לקרן הביטחון לכיסוי בגין כשלים בתנאים מסוימים הקבועים בפוליסת הביטוח.⁹⁸
- 31.8 לרשותו של כל אחד מן המשקיעים עומדים בפלטפורמה מספר כלים ואפשרויות לפיזור כספו, כדלקמן:

⁹⁷ קרן הביטחון הינה קרן שיפוי צוברת, הממומנת מניכוי ייעודי מכספי ההשקעה של המלווים ומכספי ההלוואה של מבקשי האשראי.

⁹⁸ פוליסת הביטוח חלה על הלוואות שניתנו באמצעות הפלטפורמה החל מינואר 2019 בלבד ותוקפה להלוואות שיינתנו עד לסוף שנת 2020. כמו כן, בלנדיר ישראל רכשה פוליסת ביטוח להגנה מפני סיכונים אשראי לכיסוי בגין כשל אשראי של קרן הביטחון, בתנאים מסוימים הקבועים בפוליסה האמורה. הפוליסה האמורה הינה לתקופה של שנה החל מיום 1 בינואר 2022, להבטחת הלוואות שהועמדו ויועמדו בשנת 2022 לכל אורך חיי ההלוואות. שיעור הכיסוי של הפוליסה יעמוד על סך של 15% מנזק האשראי נשוא הביטוח, בניכוי השתתפות עצמית בשיעור של בין 4% ל-6% מנזק האשראי (תלוי שנת העמדה), בשנת 2023 ו-2024 חידשה החברה את הפוליסה בתנאים דומים לאלו של שנת 2022.

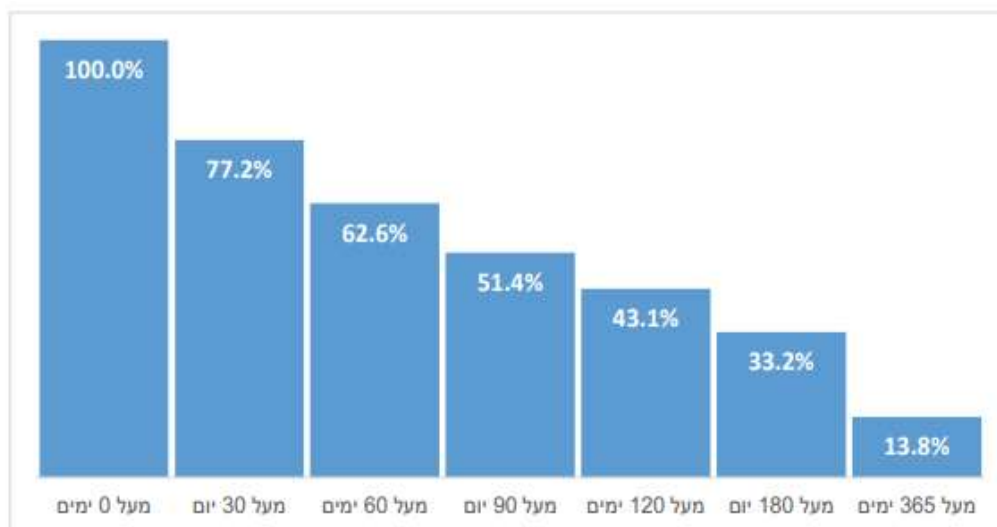
- 31.8.1 הקצאה חצי אוטומטית – בתהליך זה המשקיע בוחר סכום למתן הלוואות והמערכת מציעה למשקיע מקבץ של הלוואות. המשקיע מתבקש לאשר או לדחות את ההצעה.
- 31.8.2 הקצאה אוטומטית (AutoBlend™) – בתהליך זה המשקיע מגדיר סכום מבוקש והמערכת מתאימה למשקיע הלוואות בסכום המבוקש באופן אוטומטי. המערכת מתחשבת במכלול נתונים, וביניהם: פיזור, ריבית ודירוג הלוואה בעת יצירת ההתאמה.
- 31.8.3 בחירה ידנית של הלוואה – בתהליך זה המשקיע בוחר באיזו הלוואה הוא מעוניין להשתתף וכן, את סכום ההשתתפות על סמך נתונים כמו שיעור ריבית, מטרת הלוואה, משך הלוואה וכדומה, אך ללא פרטי זיהוי של הלוואה. המשקיע יכול לבחור מבין הלוואות חדשות או הלוואות שמשקיעים אחרים מציעים למכירה.
- 31.9 בנוסף, הקבוצה מנגישה בפלטפורמה שוק משני בשם ReBlend™ המאפשר למשקיע למכור הלוואות בודדות או את כלל תיק הלוואות שברשותו למשקיעים אחרים בפלטפורמה, בכל רגע נתון וזאת בהתאם לתנאים המפורטים בפלטפורמה.
- 31.10 בקהילת המשתמשים של הפלטפורמה, בצד המשקיעים, נמנים משקיעים פרטיים הפועלים באופן ישיר בפלטפורמה, תאגידים, מוסדות פיננסיים וגופים מוסדיים אחרים, אשר לקבוצה שיתוף פעולה עמם, בנוגע להעמדת קווי אשראי למבקשי אשראי באמצעות הפלטפורמה. בצד מבקשי האשראי, מדובר לרוב ביחידים הנוטלים הלוואות צרכניות או סולו, זאת, בין היתר, לאור הוראות חוק הפיקוח, הקובעות כי תאגיד רשאי לקבל הלוואה של עד לסך של 1 מיליון ש"ח בלבד באמצעות מערכת לתיווך באשראי.
- 31.11 המודל העסקי של הקבוצה בפעילות התיווך באשראי
- 31.11.1 על-פי המודל העסקי של הקבוצה בישראל, נכון למועד הדוח, לקוחותיה המשלמים הינם הן המשקיעים והן מבקשי האשראי בגין ניהול, הקמה, ותפעול הלוואות, וכל זאת בהתאם לתעריפון הקבוצה ("התעריפון").
- 31.11.2 בנוסף, נכון למועד הדוח, מכירת הלוואה באמצעות ReBlend™ כרוכה בתשלום, המשולם על-ידי המוכר, כמפורט בתעריפון.
- 31.11.3 בהתאם לתנאים הקבועים בפלטפורמה, הקבוצה רשאית, בנסיבות מסוימות, לחייב את המשקיעים ומבקשי האשראי בעלויות נוספות, כמפורט בתעריפון.
- 31.12 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- 31.12.1 הקבוצה פעילה בשוק הלוואות החוץ-בנקאיות לצד חברות כרטיסי אשראי, נותני אשראי, פלטפורמות תיווך באשראי, גופים חוץ בנקאיים נוספים ואף מספר תאגידים בנקאיים. היקף הפעילות בשוק מושפע, בין היתר, מהגידול המתמיד בצריכת האשראי של משקי הבית בישראל עקב שיפור ברמת החיים.
- 31.12.2 ככל שמגמת האשראי החוץ-בנקאית תתחזק, כך תהפוך הקבוצה לשחקן משמעותי יותר בשוק, בשל האלטרנטיבה שהיא מציעה למימון הבנקאי המסורתי.
- 31.12.3 סך האשראי העסקי שהועמד על-ידי גופים מוסדרים,⁹⁹ המעמידים אשראי לעסקים קטנים ובינוניים, עמד נכון לחודש דצמבר 2022 על סך של כ-17.4 מיליארד ש"ח, המשקף גידול של 3.4 מיליארד ש"ח (כ-25%), בהשוואה לסך העמדות האשראי האמורות נכון לשנת 2021. כמו-כן, במחצית השנייה של שנת 2023 נרשם צמצום מסוים ביחס החוב של המגזר העסקי לתוצר.¹⁰⁰ בנוסף, סך האשראי של משקי הבית בישראל שאינו לדיור מכל מקורות האשראי, עמד בסוף חודש דצמבר 2023 על כ-225 מיליארד ש"ח,¹⁰¹ המשקף קיטון של כ-8 מיליארד

⁹⁹ לפרטים אודות מספר התאגידים בעלי רישיון פעיל למתן אשראי מורחב, ראו סעיף 24.1.4 לפרק א' זה.

¹⁰⁰ מתוך [דוח היציבות הפיננסית](#) למחצית השנייה של שנת 2023 של בנק ישראל.

¹⁰¹ מתוך האתר של בנק ישראל בקישור שלהלן: <https://www.boi.org.il/roles/statistics/money-and-debt-aggregates/debt-and-credit>

ש"ח מיתרת השיא שנרשמה בסוף שנת 2022.¹⁰² עוד יצוין, כי האשראי החוץ בנקאי מתאפיין באשראי לטווח קצר, וכ-67% מיתרת האשראי לפירעון הוא לתקופה של עד חצי שנה.¹⁰³ להלן יובא גרף בקשר עם התפלגות מצטברת של ימי האשראי החוץ בנקאי:



31.12.4 להערכת החברה, גידול בהיקף הצריכה, מצד אחד, והתחזקות תחום האשראי החוץ-בנקאי, מצד שני, יביאו לגידול בצריכת האשראי של משקי הבית ממקורות חוץ-בנקאיים ובחיזוק מעמדה של הקבוצה כגוף אלטרנטיבי לקבלת אשראי ממוסדות פיננסיים מסורתיים.

31.12.5 כפי שמפורט בסעיף 19.4.1 לפרק א' זה, כחלק ממגמת ההתחזקות של האשראי החוץ-בנקאי, נחקק בשנת 2017 תיקון לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ("החוק להגברת התחרות"). סעיף 12 לחוק להגברת התחרות קובע, כי תוקם ועדה לבחינת התחרות בשוק האשראי, אשר תפקידה, בין היתר, לעקוב אחר יישום הוראות החוק להגברת התחרות ולהמליץ על צעדים לשיפור והגברת התחרות בשוק האשראי.

31.12.6 מדיניות המחוקק להגברת התחרות בענף האשראי נובעת מההבנה, כי הדבר עשוי להועיל לכלל המשק ובפרט לצרכנים, באחד או יותר מההיבטים הבאים: ירידת מחירים, שיפור איכות המוצר, שיפור השירות והגדלת נגישות השירות לצרכנים רבים יותר.

31.12.7 בשנים האחרונות הרגולטור הישראלי פעל רבות על מנת להסיר חסמים לתחרות, תוך התבססות על תפיסה, לפיה התחרות בשוק הפיננסי נשענת על שלוש רגליים: כניסת שחקנים חדשים, מעבר קל בין ספקים והגברת יכולת ההשוואה של לקוחות.

¹⁰² מתוך דוח היציבות הפיננסית של בנק ישראל.

¹⁰³ לקוח מתוך דוח אשראי לעסקים קטנים ובינוניים - משרד הכלכלה והתעשייה, בקישור להלן:

<https://www.sba.org.il/hb/PolicyAndInformation/Researches/Documents/SkiratAshrai-Half2022.pdf>

31.12.8 בחודשים מאי 2018, מרץ 2020, אוגוסט 2021 ופברואר 2023¹⁰⁴ פורסמו מספר דוחות של הוועדה, בדבר הצעדים שננקטו על-ידי הרגולטור הישראלי על מנת להגביר את התחרות בשוק האשראי. בין יתר הצעדים שננקטו, ניתן למנות את הפרדת חברות כרטיסי האשראי מהבנקים; הקמת מערכת נתוני אשראי שהקים בנק ישראל; הצטרפות של גופים חוץ-בנקאיים חדשים; הפחתת דרישות ההון מבנקים חדשים, הפרדת חברות כרטיסי האשראי מהבנקים, שינוי בשיעור הבעלות של הבנקים בחברת שב"א (שירותי בנקאות אוטומטים) ועוד.

31.12.9 בהתאם לאמור לעיל, בשנת 2016 נחקק חוק הפיקוח, שמטרתו לפקח על שוק השירותים הפיננסיים שלא היו נתונים באותה תקופה תחת פיקוח ואסדרה. בנוסף, חוק הפיקוח נועד לקבוע אסדרה לגופים שאינם מוסדיים, הפועלים בתחום מתן האשראי החוץ-בנקאי. בשנת 2017 תוקן חוק הפיקוח, כך שיסדיר גם את פעילות האשראי החוץ-בנקאי המתבצעת באמצעות מערכות מקוונות בין משקיעים למבקשי הלוואה - מערכת לתיווך באשראי.

31.12.10 האסדרה החדשה יצרה אלטרנטיבה זמינה להשקעה בעבור משקיעים עם כספים נזילים; אלטרנטיבה נוספת לקבלת אשראי עבור מבקשי אשראי, ובהסתכלות מערכתית - הקמת אפיק נוסף לתחרות בענף האשראי הקמעונאי. כמו כן, להערכת החברה, האסדרה החדשה עשויה להגביר את אמון הציבור באשראי חוץ-בנקאי ובכך את הביקוש להלוואות מסוג זה.

31.12.11 בנוסף לכך, בחודש אפריל 2019 נכנס לתוקף חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2006 ("חוק נתוני אשראי") המאפשר שימוש של הקבוצה במערכת נתוני אשראי של בנק ישראל. להערכת החברה, נתונים אלו, אשר מרחיבים את היקף המידע שעל בסיסו מקבלת הקבוצה החלטות בנוגע לדירוג האשראי ללקוחותיה, עשויים לייעל את תהליך החיתום של הקבוצה.

31.12.12 בשנים האחרונות, ניכרת מגמה של התפתחות ערוצים טכנולוגיים המאפשרים לצרכנים לקבל אשראי חוץ-בנקאי בצורה נוחה, מהירה וידידותית יותר, בעיקר באמצעות פלטפורמות אינטרנטיות, דוגמת הפלטפורמה של הקבוצה. במסגרת מגמה זו, נכללות, בין היתר, חברות למימון המוניים בתמורה למוצר; מימון המוניים בתמורה לניירות ערך; חברות העוסקות בתיווך באשראי, דוגמת הקבוצה; ניכיון חשבונות (פקטורינג) בכלים אינטרנטיים ועוד.

31.12.13 להערכת החברה, מגמת הגידול בהיקף האשראי הצרכני, אסדרת התחום ותמיכת הרגולטור, וכן, התחזקות המגמה הטכנולוגית לקבלת אשראי חוץ-בנקאי, מהווים גורמים משמעותיים להמשך הגידול בפעילות הקבוצה ובנתח השוק שלה בתחום האשראי החוץ-בנקאי, בכלל, ובשוק התיווך באשראי בפרט.

המידע הכלול בסעיף זה לעיל, בדבר השלכות אפשריות על פעילות הקבוצה, אשר נובעות, בין היתר, מגידול ביקושים להעמדת אשראי חוץ בנקאי, גידול בהיקפי הצריכה, מדיניות המחוקק ותמיכת הרגולטור, והתחזקות המגמה הטכנולוגית לקבלת אשראי חוץ בנקאי, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל

¹⁰⁴ דוח הוועדה מחודש מאי 2018, בקישור שלהלן:

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Documents/%D7%93%D7%95%D7%97%20%D7%A8%D7%90%D7%A9%D7%95%D7%9F%20%D7%A9%D7%9C%20%D7%95%D7%A2%D7%93%D7%AA%20%D7%94%D7%99%D7%99%D7%A9%D7%95%D7%9D.pdf>

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Documents/%D7%94%D7%93%D7%95%D7%97%20%D7%94%D7%9E%D7%9C%D7%90.pdf>

דוח הוועדה מחודש מרץ 2020, בקישור שלהלן:

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Documents/%d7%94%d7%93%d7%95%d7%97%20%20%d7%94%d7%9e%d7%9c%d7%90.pdf>

דוח הוועדה מחודש אוגוסט 2021, בקישור להלן:

https://www.gov.il/BlobFolder/unit/credit_market_committee/he/Vaadot_ahchud_CreditMarketCommittee_Report_3.pdf

דוח הוועדה מחודש פברואר 2023, בקישור הנכלל בהערות שוליים 89 לעיל.

הערכת החברה להתקיימותו על בסיס מקורות חיזוניים וניתוחים פנימיים שביצעה החברה, נכון למועד הדוח. הערכות ותחזיות כאמור לעיל עלולות שלא להתממש בשל נתונים שאינם בידיעת החברה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות ותחזיות החברה האמורות לעיל.

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

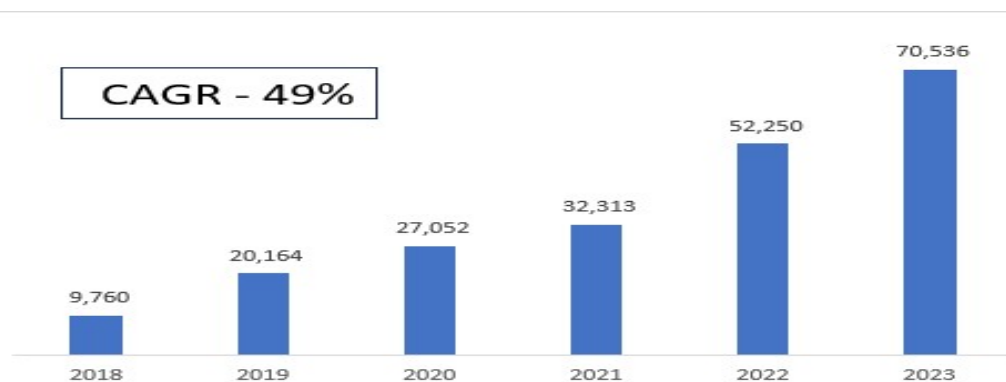
בלנדר ישראל בהיותה נותן שירותים פיננסיים, כהגדרתו בחוק הפיקוח, מפוקחת על-ידי רשות שוק ההון. להרחבה בדבר פירוט המגבלות והפיקוח החלים על בלנדר ישראל ופעילותה כנותן שירותים פיננסיים, ראו סעיף 41 להלן.

31.14 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

במהלך שנת 2023 הועמדו באמצעות הקבוצה הלוואות בהיקף מצטבר של כ-180 מיליון ש"ח, לעומת סך של 412 מיליון ש"ח בשנת 2022, קיטון של כ-44% הנובע בעיקר מהעמדת אשראי באופן עצמאי במגזר מתן אשראי בישראל, ראו סעיף 19 לעיל.

בשנים האחרונות, היקף האשראי שמעמידה הקבוצה בישראל (במתן ותיווך באשראי) בפלטפורמה נמצא בצמיחה עקבית. להערכת החברה, מגמה זו נובעת, בין היתר, מגידול בהיקף הצריכה של משקי הבית בישראל, היצע פתרונות המימון הזמין באופן אינטגרלי כחלק מתהליך הרכישה בנקודות המכירה ומגמת דיגיטציה.

התפתחות הכנסות ברוטו של מגזר תיווך אשראי (Non Gaap)



31.15 התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

31.15.1 תחום פעילות תיווך האשראי מהווה חלק מפתרונות המימון הקיימים במשק, ביניהם, המערכת הבנקאית, חברות כרטיסי אשראי וגופי מימון חוץ בנקאיים. בשנים האחרונות חלה עליה בשיעור השימוש בערוצים ישירים (בניגוד לפעולות מול פקידי בנק) הן במגזר העסקי והן במשקי הבית. בעקבות שינויים רגולטורים ורפורמות בענף הבנקאות והפיננסיים בישראל, התחזק תחום האשראי החוץ בנקאי אשר מציע חלופה למערכת הבנקאית.

31.15.2 הקבוצה מנגישה את תחום האשראי בערוץ ישיר, באמצעות מדיה דיגיטלית, המאפשרת תהליך הכרת לקוח, חיתום ואישור קבלת הלוואה בטווחי זמן קצרים. במסגרת הפלטפורמה של הקבוצה, המשקיעים ומבקשי האשראי מקבלים באופן מיידי ובלחיצת כפתור את כל המידע, הדיווחים והנתונים הרלוונטיים להלוואה.

31.15.3 המעבר של שוק האשראי לערוצים ישירים, שאינם כרוכים בהגעה פיזית וקבלת מידע מנותן האשראי או נציגיו, מחזק את מעמדה של הקבוצה בשוק זה, שכן פעילותה נסמכת רובה ככולה על תהליכים דיגיטליים.

31.16 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

31.16.1 כאמור בחודש אפריל 2019 נכנס לתוקפו חוק נתוני אשראי, המאפשר לקבוצה להשתמש במערכת נתוני האשראי של בנק ישראל ועל כן חושף בפני הקבוצה מידע רב על לקוחותיה הפוטנציאליים. הנגשת אפיק מידע זה מייעל את מציאת סיכון הלווה הפוטנציאלי, שכן בחישוב דירוג סיכון האשראי של הלווה, המערכת הטכנולוגית של הקבוצה לוקחת בחשבון, בין היתר, את הנתונים הקיימים במאגר של בנק ישראל. ערוצים דיגיטליים, כגון: אתרי אינטרנט ואפליקציות, מאפשרים לגופים הפועלים בתחום זה לפעול באופן מהיר ויעיל, וכן, עשויים להביא להתפתחותם של אתרי השוואות מחירים, שיסייעו למבקשי האשראי לאתר את מקור האשראי הזמין והזול ביותר ולהגביר את התחרות על מבקשי אשראי פוטנציאליים. לצד זה, בחודש נובמבר 2021 נחקק חוק שירות מידע פיננסי נכנס לתוקף החל מיוני 2022, כמפורט בסעיף 41.3 להלן, אשר צפוי להרחיב את האפשרות לבצע השוואות מחיר בין מוצרי אשראי השונים ולהגביר את התחרות בדרך זו.

31.16.2 חיבור למערכת התשלומים והסליקה, כצעד ראשון עד להשלמת החקיקה בנושא, מאפשר את פתיחת מערכות התשלומים המבוקרות בישראל לפעילות של נותני שירותי תשלום בינלאומיים. חיבור ישיר למערכת הסליקה פותחת פתח לשירותים נוספים שיש באפשרות בלנדר לספק ללקוחותיה, ולהקטנת עלויות משמעותית.

31.17 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

31.17.1 טכנולוגיה: טכנולוגיה מתקדמת וידידותית למשתמש, הינה גורם משמעותי להצלחה בתחום הפעילות. הקבוצה עוסקת בתחום הפינטק, ובכלל זה בפיתוח ותפעול מערכות לניהול אשראי וחסכון, בישראל ובחו"ל. הקבוצה מפתחת מערכת טכנולוגית המבוססת על כלים, רעיונות ומתודולוגיות מתחום הביג דאטה, כריית נתונים, למידת מכונה ופסיכולוגיה התנהגותית הכוללים רכיבים טכנולוגיים למניעת הונאות. כל אלה יוצרים יחדיו מכלול המאפשר לפעול בעולמות דיגיטליים, באופן יעיל ולקבל החלטת חיתום מהירה מותאמת אישית עבור הלקוח תוך קביעת ריבית מתאימה, המשקפת את סיכון הלקוח לכשל אשראי. המערכת מבוססת על שילוב שיטות פעולה, ומערכות מבוססות אלגוריתמים, שפותחו על-ידי הקבוצה במהלך השנים. על בסיס ידע וניסיון זה, יכולה הקבוצה להציע אשראי מדויק יותר, תוך התאמה יעילה יותר בין הסיכון לסיכוי. באופן זה יכולה הקבוצה להציע ללקוחותיה הלוואות בתהליכים דיגיטליים ללא מפגש פיזי, בניהול סיכונים מוקדם במטרה לצמצם ביצוע הונאות. טכנולוגיה זו בנויה באופן המאפשר כיול, התאמה, והפעלה של המערכת בזמן קצר בעת פריסה בגיאוגרפיות חדשות.

31.17.2 מימון: תחום פעילות זה דורש מימון משמעותי, לצורך השקעה שוטפת בפיתוח ו/או ברכישה של מערכות טכנולוגיות הנדרשות לצורך הקמה, מתן ותפעול הלוואות באופן מקוון, לרבות באמצעות המערכת הטכנולוגית ומערכות מתקדמות להגנה מפני מתקפות סייבר.

31.17.3 מנגנוני חיתום איכותיים: על מנת לבצע ניהול סיכונים מושכל בתחום האשראי ולמצות את מירב הפוטנציאל העסקי הקיים בפניות הרבות של מבקשי האשראי, יש לאיכות החיתום משקל מכריע. הקבוצה מחזיקה במערכת טכנולוגית מתקדמת שפותחה על-ידה. המערכת הטכנולוגית מבצעת, בין היתר, חיתום דיגיטלי למבקשי האשראי והתאמה בין יכולת ההחזר שלהם למקורות הזמינים בפלטפורמה עבורם.

31.17.4 התקשרויות ושיתופי פעולה עם מפיצים ובתי עסק: התקשרויות עם מפיצים ובתי עסק מהוות גורם משמעותי להצלחה בתחום הפעילות, מאחר שהם מקטינים באופן משמעותי את עלות רכישת הלקוח שנדרשת הקבוצה להוציא בשיטות גיוס הלקוחות המסורתיות. נכון למועד הדוח, התקשרה הקבוצה בהסכמי שיתוף פעולה והפצה עם מאות בתי עסק, לרבות מגרשי רכב.

31.17.5 מערכות תפעוליות יעילות: הקבוצה פיתחה והטמיעה מערכת טכנולוגית,¹⁰⁵ המאפשרת אינטגרציה וממשק מהיר ונוח למערכות של בתי עסק, לצורך העמדת המימון בבית העסק בגין הרכישה של הצרכן. בנוסף, מערכות התפעול של הקבוצה מנהלות ביעילות את תפעול ההלוואות בין מאות משקיעים ולוויים, באופן שאינו מצריך התערבות אנושית, אלא לצורך פיקוח.

31.17.6 מיתוג: למותג מוכר חשיבות מיוחדת בתחום זה, שכן צרכנים עשויים לגלות רתיעה מלקיחת אשראי מגורמים חוץ-בנקאיים, בכלל, וגורמים חוץ-בנקאיים לא מוכרים, בפרט. לקבוצה מוניטין הולך וצומח לאורך השנים, אשר מביא להצטרפותם של לקוחות חדשים כל העת.

31.18 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות האשראי של הקבוצה בישראל:

31.18.1 קבלת רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי: הפעילות בתחום של אשראי חוץ-בנקאי בישראל מחייבת קבלת רישיון מכוח חוק הפיקוח. ללא רישיון מתאים, לא ניתן לספק שירותים פיננסיים מוסדרים. כפי שצוין לעיל, נכון למועד הדוח, הקבוצה עוסקת בישראל בהפעלת מערכת לתיווך באשראי מכוח רישיון תיווך באשראי והיא מפוקחת על-ידי רשות שוק ההון, כאשר חלות עליה ועל פעילותה כל הוראות חוק הפיקוח. נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות החברת-בת, בלנדר ישראל) ברישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי.

31.18.2 מימון: פיתוח ו/או רכישה של מערכות טכנולוגיות הנדרשות לצורך פעילות הקבוצה, ואחזקה שוטפת שלהן, כרוכים במשאבים כספיים ואנושיים, המחייבים מימון בהיקף משמעותי. בנוסף לכך, תהליך קבלת רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי, לרבות ההון העצמי הנדרש עבור רישיון זה, כרוכים גם כן בעלויות כספיות משמעותיות.

31.18.3 כוח אדם בעל מומחיות, ידע וניסיון בתחום: פעילות בענף האשראי החוץ-בנקאי, בכלל, ותפעול פלטפורמה אינטרנטית לתיווך באשראי, בפרט, מצריך גיוס ושימור של כוח אדם משכיל, בעל ידע ומומחיות בתחום.

31.18.4 בניית מודל חיתום: על מנת לחדור לתחום התיווך באשראי בישראל, נדרש פיתוח ובנייה של מודל חיתום איכותי, המבוסס על ניסיון ומאגר נתונים רחב.

מחסומי היציאה העיקריים לפעילות האשראי של החברה בישראל:

31.18.5 התחייבויות כלפי משקיעים: חלק מן ההלוואות הניתנות בפלטפורמה הן ארוכות טווח, ועל כן הן מחייבות תפעול ארוך-טווח של ההלוואות כאמור על-ידי הקבוצה.

31.18.6 נקיטת אמצעי גבייה: מעצם אופי הפעילות ודרישות חוק הפיקוח, מחויבת הקבוצה לנקוט באמצעי גבייה בשם ומטעם המשקיעים בפלטפורמה, כאשר יש פיגור בהחזרי ההלוואה. הליכים כאמור עשויים לארוך חודשים רבים עד שנים. הקבוצה מפעילה לשם כך כוח אדם פנימי ומשרדי עו"ד חיצוניים המתמחים בגבייה.

31.19 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליפים הקיימים למוצרי הקבוצה:

31.19.1 מצד מבקשי האשראי

קבלת הלוואה מתאגידים בנקאיים, חברות כרטיסי האשראי ותאגידים חוץ-בנקאיים אחרים.

31.19.2 מצד המשקיעים

משקיעים עשויים להשקיע כספים פנויים באפיקים אחרים, כגון: פיקדונות בנקאיים למיניהם, רכישת אג"ח בבורסה, קרנות נאמנות, ומוצרי חוב אחרים.

¹⁰⁵ הכוללת גם שימוש בטכנולוגיה ברישיון מצדדי ג'.

היתרון היחסי של הקבוצה אל מול מתחרים המציעים תחליפים למוצרי פעילותה, נעוץ בכך שלקחת הלוואות ממוסדות פיננסיים כרוכה בפרוצדורה מורכבת וארוכה, שאינה מונגשת, ולעיתים מחמירה ושמרנית לעומת תהליך מהיר, מונגש, וידידותי של הקבוצה. ואילו מצד המשקיעים בפלטפורמה, הפלטפורמה מציעה תשואה גבוהה מזו של הפיקדונות הבנקאיים וכן, לאורך השנים הפלטפורמה הציגה תשואה יציבה וראויה גם בתקופות של תנודתיות בשוק ההון.

31.19.3 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות, ראו סעיף 36 להלן.

32. מוצרים ושירותים

32.1 פעילות תיווך באשראי (הלוואות Peer to Peer) ושוק משני להלוואות

ההלוואות הניתנות באמצעות הפלטפורמה הינן הלוואות צרכניות במהותן או סולו (לכל מטרה), והן לרוב אינן מגובות בביטחונות (שעבודים) מצד הלווה.¹⁰⁶ בנוסף, הקבוצה מנגישה שוק משני בשם ReBlend™, המאפשר למכור הלוואות בודדות או את כלל תיק ההלוואות התקינות שברשות המשקיע (בהתאם לתקנון) למשתמשים אחרים.

אסטרטגיית הקבוצה ביחס למשקיעים בפלטפורמה הינה לייצר אלטרנטיבת השקעה עם תשואה ראויה ויציבה. יחד עם זאת, פעילויות המשקיעים ומבקשי האשראי הן סימביוטיות ותלויות זו בזו ולכן בכדי שתאפשר פעילות ראויה של הפלטפורמה יש לשמור בכל עת על איזון בין סך כספי המשקיעים הפנוי להשקעה לפוטנציאל מבקשי האשראי. לכן, הקבוצה פועלת במקביל גם לגיוס מבקשי אשראי איכותיים וגם לגיוס משקיעים, לרבות מול השוק המוסדי, לשם השגת קווי אשראי, בין באופן ישיר להשקעה בפלטפורמה, ובין באופן עקיף דרך חברה ייעודית (SPV).

ההלוואות הניתנות בפלטפורמה נפרעות לרוב בתשלומים חודשיים, הנגבים באמצעות הרשאות לחיוב חשבון הבנק או כרטיס האשראי של הלקוח, והן ניתנות לתקופות של 42 חודשים בממוצע.

לפירוט אודות אופן פעילות הפלטפורמה, ראו סעיף 31.2 לעיל.

32.2 מדיניות חישוב הכשל בבלנדר ישראל

בלנדר ישראל הקימה עבור המשקיעים בפלטפורמה קרן ביטחון, למקרה בו מי מהלוויים יתקשה בהחזר ההלוואה שלו, אליה מועבר אחוז מסוים מכל הלוואה ומוחזק בחשבון נאמנות.

לצורך תשלום התחייבויותיה השוטפות, קרן הביטחון מסתמכת הן על הפקדות בגין הלוואות חדשות בפלטפורמה והן על תקבולים מהליכי הגבייה מול החייבים. מאחר והליכי הגבייה עשויים לארוך מספר שנים, לקרן קיימים היבטים תזרימיים התלויים בהיקף ההלוואות החדשות המועמדות בפלטפורמה.

נכון למועד הדוח, קרן הביטחון ממלאת אחר כל התחייבויותיה השוטפות ומשלמת ברמה החודשית למשקיעים בפלטפורמה את התשלומים החודשיים בהתאם לתקנון הקרן. לאור זאת, למועד הדוח, לא היו הפסדי אשראי (קרן) למי ממלווי הפלטפורמה שבחרו לקבל את כספי הקרן באמצעות קרן הביטחון ולא העמידו למכירה את זכויותיהם מקרן הביטחון באמצעות Reblend Experts.

הקבוצה מחלקת את ההלוואות אשר בכשל לשני תרחישים: הראשון, חייבים¹⁰⁷ בעלי הסתברות גבייה גבוהה,¹⁰⁸ והשני, חייבים בהליכי חדלות פירעון או עם סבירות גבייה נמוכה.¹⁰⁹ נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ביחס ליתרת תיק האשראי, החוב למלוויים בפלטפורמה עומד בקבוצה א' על 8.7% ובקבוצה ב' על 0.65% וזאת לפני הנחות הגבייה.

¹⁰⁶ לאחר הסבת פעילות העמדת האשראי לרכב מגובה בבטוחה אל מגזר התיווך באשראי, ההלוואות שיועמדו בפלטפורמה לטובת רכישת רכב יוגבו בבטוחות.

¹⁰⁷ חייבים הינם לווים בפיגור של 120 יום ומעלה.

¹⁰⁸ סבירות גבייה גבוהה – הלוואות אשר מצבו המשפטי של הלווה מעיד על כך שהתקבולים הצפויים בתהליך הגבייה צפויים להיות גבוהים ביחס לסכום החוב.

¹⁰⁹ סבירות גבייה נמוכה – הלוואות אשר מצבו המשפטי של הלווה מעיד על כך שהתקבולים הצפויים בתהליך הגבייה צפויים להיות נמוכים באופן יחסי לסכום החוב.

החברה מעריכה, שלאחר גבייה, סך החוב בכשל יעמוד, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, על שיעור של 3.2% ביחס ליתרת תיק האשראי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ברשות קרן הביטחון יתרה כספית של כ-1.2% ביחס ליתרת תיק האשראי באותו מועד. על-פי הגדרות הקבוצה, חוב ששולם על-ידי קרן הביטחון למלווים מוגדר כ- Recovery¹¹⁰, היתרה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה לפני גבייה עתידית וכן תקבולים בגין ביטוח קרן הביטחון (ראה סעיף 31.7.5 לעיל).

יודגש, כי אין בפעולת קרן הביטחון במועד הדוח בכדי להעיד על הצלחתה העתידית וכי אין להסיק מפעולתה ההיסטורית של קרן הביטחון על כך שמתן הלוואה באמצעות הפלטפורמה הינה השקעה חסרת סיכון. כמו כן, מדיניות חישוב הכשל שלעיל לא לוקחת בחשבון צפי בגין כשל עתידי.

מדיניות חישוב הכשל המוצגת לעיל הינה הערכה ואומדן ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים לחברה, וכולל הערכות או אומדנים של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על-ידי החברה.

33. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות סכום ההכנסות ברוטו של החברה מפעילות התיווך באשראי בישראל, בהתאם לביאור מגזרי פעילות בדוחות הכספיים, ושיעורן מסך הכנסות הקבוצה:

שיעור (%) מכלל הכנסות החברה			הכנסות באלפי ש"ח			תיווך באשראי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
63.0%	70%	53%	11,137	21,787	18,676	

לפרטים נוספים, ראו באור 4 בדוחות הכספיים.

34. לקוחות

נכון למועד הדוח, לא קיימת לחברה תלות במי מלקוחותיה ולא קיימים לחברה לקוחות מהותיים. בפלטפורמה קיים פיזור סיכון גדול בין לקוחות החברה (הן משקיעים והן לוויים), לאור העובדה, שכספי משקיע בודד מושקעים במספר רב של הלוואות וכפועל יוצא כל הלוואה מורכבת ממספר רב של מקורות השקעה. בתחום פעילות זה אין לחברה לקוח אשר הכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד ואין לה תלות בלקוח בודד.

35. שיווק והפצה

בלנדר ישראל משווקת את פעילותה בערוצים הבאים:

35.1 **Business to Client (B2C)** – אשראי ישיר ללקוחות באמצעות הפלטפורמה, באמצעות פרסום באמצעי המדיה (לרבות "ניו-מדיה") השונים, קידום שיווקי בגוגל וברשתות חברתיות. בערוץ שיווק זה, דמי השיווק משולמים מראש ללא קשר לתוצאות, ועלויות רכישת הלקוח מחושבות בדיעבד. ערוץ שיווק זה, מיועד בעיקר להעלאת המודעות למונת ואפקטיבי בהלוואות קטנות.

35.2 **Business to Business to Client (B2B2C)** – לבלנדר ישראל ישנן התקשרויות עם צדדים שלישיים להפצת מתן ו/או לקיחת אשראי, אשר בחלקן משולמת עמלה ו/או תגמול הצלחה המבוסס על לקוחות משלמים שהופנו על-ידי אותם צדדים שלישיים.

35.3 **Point of Sale (POS)** – אשראי בנקודות מכירה מגרשי רכב, בתקופת הדוח הגדילה בלנדר ישראל את שיווק פעילות האשראי, בבתי עסק בתחום הרכב ובכוונתה להמשיך במגמה זו לשיווק פעילות אשראי בנקודות מכירה, גם בבתי עסק למכירת רכב יד שניה ורכב אפס ק"מ עם רכב כבטוחה.

¹¹⁰ החוב למלווה בגין הלוואה המשוכנת לקרן הביטחון פוחת עם תשלומי הקרן למלווה.

למועד הדוח, לבלנדר ישראל ישנן התקשרויות לשיתוף פעולה עם מאות בתי עסק למכירת רכב, ואין לה תלות בבית עסק ואו משוק אחר כלשהו, אשר אובדנו ישפיע מהותית לרעה על תוצאות תחום הפעילות.

להלן פילוח אפיקי שיווק בפעילות התיווך באשראי, לפי תקופות הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ערוץ ההפצה
2022	2023	
92%	96%	B2B2C (לרבות POS)
4%	3%	B2C
4%	1%	אחר (לקוחות קיימים)

36. תחרות

תחום האשראי בישראל מאופיין בתחרות גבוהה. התחרות העיקרית הינה מצד תאגידי בנקאיים, חברות כרטיסי האשראי, חברות מימון חוץ בנקאי ופלטפורמות תיווך באשראי נוספות, כדלקמן:

36.1 בצד מבקשי האשראי

36.1.1 תאגידי בנקאיים: למועד הדוח, התאגידי הבנקאיים מחזיקים ברוב נתח שוק ההלוואות, בין אם באופן ישיר ובין אם באמצעות חברות בת של תאגידי בנקאיים אלו. לרוב, מדובר בהלוואות אשר מגובות בביטחונות.

36.1.2 חברות מימון חוץ-בנקאי: מדובר בחברות המחזיקות רישיון נותן אשראי מאת רשות שוק ההון. עיקר התחרות עם עסקי הקבוצה הינו בנקודות המכירה בבתי עסק, בייחוד מגרשי רכב, כאשר הלקוח נדרש למימון לצורך הרכישה. בין יתר חברות המימון החוץ-בנקאי, ניתן למנות את מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ, פימנט טכנולוגיות בע"מ, פמה אשראי לרכב בע"מ, ק.ל.ס קפיטל בע"מ, מימון בקליק, ואחרות.

36.1.3 חברות כרטיסי האשראי: חברות האשראי פעילות, בין היתר, במתן אשראי צרכני לפרטיים. התחרות מצד חברות כרטיסי האשראי בשוק האשראי הצרכני צפויה להתגבר נוכח הפרדת השליטה בין חברות כרטיסי האשראי לתאגידי הבנקאיים.

על מנת להתמודד עם התחרות בתחום הפעילות, מתקשרת הקבוצה בשיתופי פעולה עם בתי עסק לצורך מתן אשראי בנקודות מכירה, פיזיות ואינטרנטיות. שיטת פעולה זו מצמצמת משמעותית את הוצאות הקבוצה בגין גיוס הלקוח (הלווה), תוך מינוף מאגר הלקוחות של בתי העסק למתן אשראי בנקודות המכירה.

36.2 בצד המשקיעים

פלטפורמות לתיווך באשראי - למועד הדוח, קיימות חברות נוספות, המפעילות מערכות לתיווך באשראי, חלקן מכוח רישיון וחלקן מכוח היתר המשך עיסוק. חלק מן החברות אשר מפעילות מערכת לתיווך באשראי אינן פעילות בהיקפים מסחריים, ועל כן אינן מהוות תחרות משמעותית אל מול הקבוצה בגיוס משקיעים. בין יתר החברות המפעילות פלטפורמה לתיווך באשראי ניתן למנות את בי.טי.בי מקשרים הלוואות בישראל בע"מ וטריא פיזפי בע"מ.

נכון למועד הדוח, לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בתחום הפעילות.

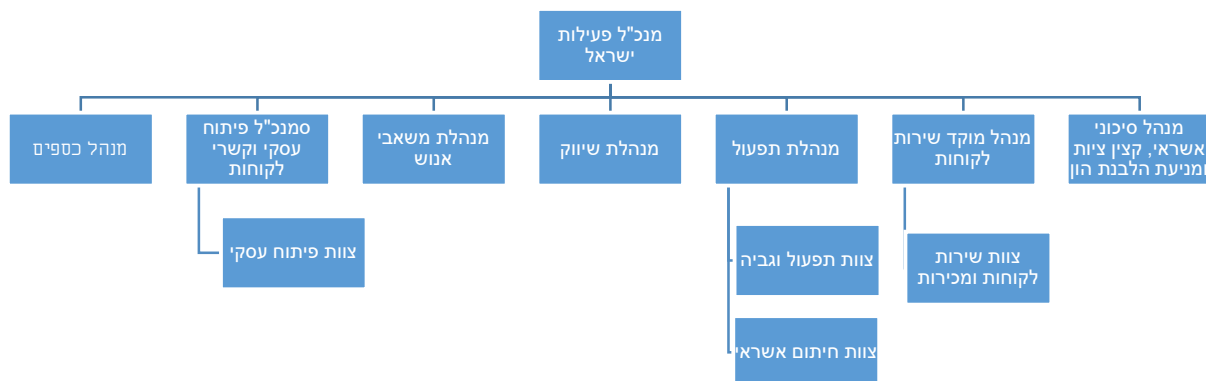
37. עונתיות

תחום פעילות זה מאופיין בעונתיות הצפויה להשפיע באופן חלקי על היקף פעילות הקבוצה. יצוין, כי בתקופות החגים ניכרת ירידה בביקוש להעמדת הלוואות כתוצאה ממינוע ימי עבודה, העשויה להביא לירידה מסוימת ברווחיות הקבוצה בתקופות אלו. כמו כן, החודשים שלאחר תקופות החגים מאופיינים בעליה לא מהותית בביקוש להעמדת הלוואות, דבר המביא לעליה ברווחיות הקבוצה בחודשים אלו. אך לאור הגידול בהעמדת

האשראי בפלטפורמה והתלות בין פעילות המלווים ללוים ישנו קושי לבצע קביעה דטרמיניסטית לגבי העונתיות בתחום.

38. הון אנושי

38.1 תיאור המבנה הארגוני של פעילות תיווך ומתן אשראי ("בלנדר ישראל")



38.2 מצבת העובדים בפעילות התיווך באשראי

בבלנדר ישראל מועסקים 39 בעלי תפקידים ועובדים, חלקם במיקור חוץ, כפי שמוצג במבנה הארגוני בסעיף 38.1 לעיל.¹¹¹ להלן חלוקה של המועסקים בבלנדר ישראל בתחום התיווך באשראי לפי תחומי פעילות:¹¹²

מס' עובדים, נכון לסוף שנת		תחום פעילות
2022	2023	
1	1	הנהלה
12	5	פיתוח עסקי, שיווק, ומכירות
24	24	תפעול ומנהלה ¹¹³
1	1	משפטית וכספים, ניהול סיכונים, ציות, וביקורת פנימית
39	31	סה"כ

38.3 לפרטים בדבר טיבם של הסכמי העסקה, תכנית תגמולים, תכניות התייעלות וכיו"ב בקבוצה, ראו סעיף 44 להלן.

¹¹¹ חלק מהעובדים בבלנדר ישראל ממלאים תפקידים נוספים בקבוצה.

¹¹² כולל עובדים במיקור חוץ.

¹¹³ תפעול, חיתום, גביה, שירות לקוחות, משאבי אנוש.

39. ספקים

להלן תיאור תמציתי של ההסכמים עם הספקים העיקריים של הקבוצה בתחום מתן ותיווך באשראי:

- 39.1 **זיו האפט נאמנויות ואחזקות 2003 בע"מ** ("זיו האפט"): משמש כנאמן של הקבוצה עבור לקוחות הקבוצה ומנהל על שמו את חשבון הבנק בו מופקדים ומנוהלים כספי הלקוחות וקרן הביטחון. מתוקף תפקידו זה משמש כנושא משרה בבלנדר ישראל.
- 39.2 **דן אנד ברדסטרייט (ישראל) בע"מ**: מספקת לקבוצה מידע אודות לקוחות הקבוצה (דוח אשראי צרכני למבקשי האשראי), הרלוונטי לתהליכי החיתום באמצעות המערכת.
- 39.3 **וואן קול סנטר בע"מ**: מעניקה לקבוצה שירותים בתחום של תמיכה טכנולוגית ללקוחות הקבוצה וצוותי השירות ומכירות.
- 39.4 **משרדי עורכי דין**: הקבוצה מעסיקה מספר משרדי עורכי דין לנקיטת אמצעי גביית חובות מחייבים.
- 39.5 אין לקבוצה תלות בספק כלשהו בתחום הפעילות.

40. מימון

לפירוט בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ראו סעיף 50 להלן ובאור 16 לדוחות הכספיים.

41. מגבלות ופיקוח על פעילות השירותים הפיננסיים

הקבוצה פועלת בתחום מתן אשראי והפעלת מערכת לתיווך באשראי, בהתאם לרישיון למתן אשראי מורחב בחברת בלנדר פיי BNPL ורישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי מורחב (בלנדר ישראל) ("פעילות השירותים הפיננסיים") מרשות שוק ההון.

להלן יפורטו בתמצית המגבלות העיקריות על-פי דין והסדרים חוקיים המשפיעים על פעילות מתן האשראי והתיווך באשראי של הקבוצה בישראל:

41.1 חוק הפיקוח

חוק הפיקוח קובע, בין היתר, חובת רישיון לצורך מתן אשראי ולהפעלת מערכת לתיווך באשראי (לרבות הון עצמי והיתרים לבעלי שליטה ובעלי עניין). בנוסף, במסגרת חוק הפיקוח נקבעו חובות שונות החלות על נותני שירותים פיננסיים, וביניהם נותני אשראי ומפעילי מערכת לתיווך באשראי, כגון: איסור הטעיה בהצגת תנאי העסקה ובפרסומות, איסור השפעה לא הוגנת, איסור התניית שירות בשירות ועוד. בקשר עם מערכת לתיווך באשראי, חוק הפיקוח קובע גם הוראות בדבר אופן ניהול כספי המשקיעים בחשבון נאמנות, אי-גילוי פרטים מזהים של הלקוחות, נקיטת אמצעי גבייה וכיו"ב.

חוק הפיקוח קובע עוד כי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון יהיה הגורם המפקח על נותני שירותים פיננסיים מוסדרים ("המפקח"), אשר בסמכותו לקבוע חוזרים והוראות שונות לדרכי פעילותם של נותני שירותים פיננסיים ולאכוף את הוראות החוק והחוזרים.

המפקח פרסם שורה של חוזרים העוסקים בהיבטים שונים של פעילות השירותים הפיננסיים והממשק מול הלקוחות, בכלל זה עניין ניהול אשראי צרכני, אופן שיווק, גילוי בהסכמי הלוואה, טיפול בגבייה, טיפול בתלונות הציבור לצד חוזרים הנוגעים לניהול הפעילות והעמידה בהוראות הדין ובכלל זה, חוזר ניהול סיכונים איסור הלבנת הון, חוזר ניהול סיכונים סייבר וחוזר ניהול סיכונים כללי. חוזרים אלה קובעים שורה של כללים לאורם צריכה להיקבע מדיניות החברה, הוראות ממשל תאגידי וחובה למנות נושאי משרה מתאימים.

ביחס לתאגידיים המחזיקים ברישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי, קבע המפקח הוראה המגדילה את ההון העצמי הנדרש לפעילותם מעבר לסכום הקבוע בחוק, וכן פורסם חוזר בנושא השקעת כספים על-ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי וצד קשור לו באמצעות המערכת.

עוד יצוין, כי פורסמו הוראות לעניין חובות הדיווח של נותני השירותים הפיננסיים למפקח. החברה מטמיעה את הוראות החוזרים ופועלת לאורם.

כמו-כן, במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 ("חוק ההסדרים 2023") הוגדל ההון שתאגידים רשאים ללוות באמצעות בעלי רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי מ-1 מיליון ש"ח ל-6 מיליון ש"ח.

41.2 חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016

בחודש אפריל 2019 נכנס לתוקפו חוק נתוני אשראי. מטרתו של חוק זה הינה לקבוע הסדר כולל לשיתוף בנתוני אשראי. חוק נתוני אשראי קובע הוראות לעניין איסוף נתוני אשראי ממקורות המידע הקבועים בחוק, שמירתם במאגר מידע מרכזי המופעל על-ידי בנק ישראל ומסירת נתוני אשראי ממנו ללשכות אשראי לשם עיבודם והעברתם, בין היתר, למפעילי מערכת לתיווך באשראי, תוך שמירה על עניינם של הלקוחות ופרטיותם, והכול למטרת הגברת התחרות בשוק האשראי הקמעונאי, הרחבת הנגישות לאשראי, צמצום הפליה במתן אשראי והפערים הכלכליים, ויצירת בסיס מידע לא מזוהה שישמש את בנק ישראל לשם ביצוע תפקידיו, נותני אשראי בהיקף שנתי בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח (לרבות מערכות לתיווך באשראי) המחויבים בהעברת דיווחים לבנק ישראל.

האסדרה שפרסם הממונה על שיתוף בנתוני אשראי, שמונה על-ידי נגיד בנק ישראל ("הממונה על נתוני אשראי") בנוגע לקבלת הסכמה מלקוח והשימוש בנתונים המתקבלים מהמאגר חלה על כלל נותני האשראי ואילו נותני אשראי המשמשים גם כמקור מידע, מחויבים לעמוד גם בהוראת הנוגעת לאבטחת מידע והדיווחים.

במהלך שנת 2022 נוסף לחוק פרק של עיצומים כספיים שונים. בין היתר, רשאי הממונה על נתוני אשראי להטיל עיצומים בגין ביצוע פעולה בנתוני אשראי בניגוד למטרה המובהקת שלשמה אושרה מסירתם, אי-העברת מידע מן הסוג שמקור מידע חייב להעביר לבנק ישראל לפי החוק, שימוש במידע לא עדכני אודות לקוח בידי נותן אשראי, שמירת מידע על לקוח מעבר לתקופת עסקת האשראי בינו ובין נותן האשראי ועוד. חוק נתוני אשראי מספק לקבוצה מידע רב ערך, אשר צפוי לצמצם באופן משמעותי את פערי המידע מול התאגידים הבנקאיים, לשפר את היכולות החיתומיות שלה, לדייק את הסתברות הכשל של הלקוחות המעוניינים בקבלת הלוואה, וכפועל יוצא מכך, להגדיל את היקפי האשראי הניתנים באמצעות הפלטפורמה.

41.3 חוק שירות מידע פיננסי

בחודש יוני 2022, נכנס לתוקפו חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 ("חוק מידע פיננסי"), אשר מטרתו היא להביא ליצירת שוק משוכלל של מידע פיננסי "בנקאות פתוחה", ובדרך זו לקדם את התחרות בין הגופים הפיננסיים השונים וכן לאפשר לצרכנים לבצע השוואת עלויות מהירה ומיידית.

חוק מידע פיננסי ביטל והחליף את ההוראות פרק 1א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שעסק בשירות השוואת עלויות). החוק קבע את רשות ניירות ערך כגורם המפקח לצורך יישום הוראות החוק וכגורם המסדיר את חובת הרישוי לגופים שמבקשים לתת מידע פיננסי. כמו כן, חוק מידע פיננסי מסדיר את החובות שיוטלו על מקורות המידע לעניין פעילותם כמקורות מידע, את חובתם להעביר מידע פיננסי, בהתאם לסלי המידע שנקבעו בו, אל נותני שירות המידע הפיננסי בכפוף להוראת הלקוח, וכן את פעולות איסוף המידע הפיננסי והשימוש בו על ידי נותני שירות המידע הפיננסי.

חוק מידע פיננסי מגדיר שישה "סלי מידע" המהווים את סוגי המידע הפיננסי שיידרשו מקורות המידע לאפשר לנותני שירות המידע גישה אליהם, וביניהם: חשבונות תשלום (יתרות ותנועות בעו"ש), כרטיסי חיוב, אשראי (יתרות אשראי, ריביות ועמלות), חסכונות וניירות ערך, כאשר תחולת החובה למסור את המידע לנותני שירות המידע הפיננסי השונים נקבע באופן מדורג, בהתאם לזהות מקור המידע החייב במסירת המידע ולסל המידע.

נכון למועד הדוח, בנקים ותאגידי עזר חייבים במסירת מידע אודות חשבונות תשלום, כרטיסי חיוב, אשראי, חסכונות וניירות ערך ואילו סולקים חייבים במסירת מידע אודות חשבונות תשלום, כרטיסי חיוב ואשראי. מפעילי מערכת לתיווך באשראי ונותני אשראי יהיו חייבים במסירת מידע אודות אשראי החל מיום 14 בנובמבר 2024.

במקביל לקביעת רשות ניירות ערך כגורם האחראי על יישום החוק, גופים פיננסיים הכפופים לפיקוח רגולטור אחר – כגון בלנדר ישראל, יכולים להגיש בקשה לרישיון למתן שירות מידע פיננסי מרשות שוק

ההון. בלנדר ישראל, תהיה כפופה באופן מלא לחוק ותידרש להיערך לאפשר גישה לסלי המידע מכוח החוק החל מ-14 בנובמבר 2024.

41.4 חוק שירותי תשלום וחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים

ביום 14 באוקטובר 2022 נכנס לתוקפו חוק שירותי תשלום, תשע"ט-2019 ("חוק שירותי תשלום"), אשר ביטל את חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. מטרתו של חוק שירותי תשלום היא להסדיר את מערכת היחסים שבין נותן שירות התשלום לבין מקבל התשלום (המוטב), וקובע הוראות כלליות לעניין הוראות תשלום, ביצוע פעולות תשלום והסדרי האחריות הנוגעים להן, בהתבסס על חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986 וכן על העקרונות שנקבעו בדירקטיבת האיחוד האירופאי PSD2.

חוק שירותי תשלום חל על כל סוגי נותני שירותי תשלום, הן בצד ההנפקה (נותני שירותי תשלום למשלם) והן בצד הסליקה (נותני שירותי תשלום למוטב). בהתאם, כל מגוון אמצעי התשלום כפופים להסדר החדש, ובכללם חשבונות עו"ש; ארנקים אלקטרוניים; אפליקציות תשלומים והכל בנוסף לכרטיסי חיוב.

החוק כולל הגנות צרכניות שונות, כגון האפשרות לבקש הקפאה של אמצעי התשלום לתקופה מוגבלת והזכות להכחיש עסקה, ולצד זאת מסדיר את חלוקת האחריות בין נותני שירותי התשלום השונים בעסקה ספציפית – נותן שירות התשלום למשלם ונותן שירות התשלום למוטב – וקובע אימתי כל אחד מהללו יהיה אחראי בגין פעולת תשלום. כמו כן, חוק שירותי תשלום קובע את הנסיבות בהן רשאי נותן שירותי תשלום להפסיק או להקפיא את מתן שירות התשלום וכן קובע הוראות לעניין האחריות של נותן שירותי תשלום כלפי מקבל השירות, מקום בו הפסיק או הקפיא את מתן שירותיו לרבות במקרים של שימוש לרעה באמצעי תשלום.

נדבך הרישוי הנוגע לעיסוק בשירותי תשלום, הוסדר במהלך שנת 2023 באמצעות חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 ("חוק הסדרת העיסוק"), אשר ייכנס לתוקפו ביום 6 ביוני 2024. מטרת חוק הסדרת העיסוק לאסדר את העיסוק בשירותי תשלום ולקבוע דרישות אחידות לגופים העוסקים במתן שירותי תשלום, באופן שיתאים להתפתחות הטכנולוגית בתחום שירותי התשלום ועידוד התחרות בתחום שירותי התשלום בישראל.

חוק הסדרת העיסוק קובע חובת רישוי לעוסקים בשירותי תשלום וייזום תשלומים מאת רשות ניירות ערך, כאשר גופים שכבר כיום מפוקחים על-ידי גוף מאסדר, כגון בעלי רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי ונותני אשראי, המבקשים לעסוק בשירותי ייזום בסיסי בלבד יכולות לעשות כן ללא צורך ברישיון, בכפוף לאישור רשות שוק ההון ובתנאי שיעמדו בדרישת האמצעים הטכנולוגיים, התכנית העסקית וההצהרה על האמצעים הכספיים המנויים בחוק העיסוק בשירותי תשלום. לעניין זה "שירותי ייזום בסיסי" כולל ייזום הוראת תשלום, הרשאה לחיוב וביטול הרשאה לחיוב. יצוין שהאמור לעיל חל ביחס לשירותי ייזום בסיסי בלבד, לכן גופים שכבר כיום מפוקחים על-ידי גוף מאסדר המבקשים לעסוק גם בשירותי תשלום יידרשו לרישיון חברת תשלומים מאת רשות ניירות ערך. בהקשר זה, יצוין כי חוק הסדרת העיסוק קובע כי נותן שירותי תשלום יהיה רשאי להעמיד אשראי אגב עסקת תשלום לפרק זמן שאינו עולה על 12 חודשים, ללא רישיון מתן אשראי ייעודי מרשות שוק ההון.

טרם פורסמו הוראות ליישום חוק הסדרת העיסוק והקבוצה עוקבת אחר ההתפתחויות הרגולטוריות בחוק זה ובוחנת את תחולתו על פעילותה.

41.5 חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, והצווים מכוחו

חוק איסור הלבנת הון קובע הוראות על מנת למנוע הלבנת הון בישראל, הן באופן ישיר והן באמצעות מוסדות פיננסיים לסוגיהם. מכוח חוק איסור הלבנת הון, חלות על בלנדר ישראל שתי חובות עיקריות:

41.5.1 הכרת לקוח, זיהוי, אימות, דיווח וניהול רישומים אודות עסקאות - על בלנדר ישראל חלות חובות דיווח שונות בדבר עסקאות וכן, חובות שונות הנוגעות לאופן הכרת הלקוחות, זיהוי הלקוחות, אימות פרטים ושמירת מסמכים.

41.5.2 אחראי למילוי חובות התאגיד לפי סעיף 8 לחוק איסור הלבנת הון ("אחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון") - בהתאם לדרישות חוק איסור הלבנת הון, יש למנות בבלנדר ישראל

אחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון, אשר במסגרת תפקידו ותחומי אחריותו פועל לקיום החובות המוטלות על התאגיד מכוח חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו, להדרכת עובדי ומנהלי בלנדר ישראל באשר לקיום החובות ולהטמעת הדרישות העולות מהחוקים, הצווים והתקנות בנהלי העבודה בבלנדר ישראל.

פעילות התיווך באשראי של הקבוצה כפופה לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מפעיל מערכת לתיווך באשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשע"ט-2019, ואילו פעילות מתן האשראי של הקבוצה כפופה לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירות בנקסי פיננסי ונותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשע"ח-2018 (ביחד: "הצוים"), אשר מסדירים את החובות החלות על מפעיל מערכת לתיווך באשראי ונותן אשראי מכוח חוק איסור הלבנת הון. הצווים מטילים על מפעיל מערכת לתיווך באשראי ונותן אשראי חובות בנושא איסור הלבנת הון ובכלל זה חובה לזהות ולאמת את הפרטים של הלקוחות, חובת ביצוע "הליך הכר את הלקוח" (בתנאים שנקבעו בצו) ולדווח, בהתקיים תנאים מסוימים, על פעולות כספיות של לקוחות לרשות לאיסור הלבנת הון.

בחודש דצמבר 2021, המפקח פרסם חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור אצל נותני שירותים פיננסיים מוסדרים, אשר קבע שורה של חובות על דירקטוריון של בעל רישיון בקשר עם ניהול סיכוני איסור הלבנת ההון ומימון טרור כמו גם הוראות יישומיות נוספות בקשר עם גילוי חובות בלנדר ישראל מכח החוק והצו.

הקבוצה רואה חשיבות עליונה בקיום הוראות חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו. לאור האמור, מקפידה הקבוצה לעדכן את נהליה הרלוונטיים מעת לעת בהתאם לרגולציה ולהוראות הרשות לאיסור הלבנת הון, לבצע הדרכות לעובדיה, לבצע בקורות אכיפת נהלים וכיו"ב.

41.6 חוק המאבק בטרור, התשע"ו-2016

חוק המאבק בטרור עוסק בעיקרו בהגדרת עבירות בקשר למימון טרור, דרכי ההכרזה על פעיל טרור ומתן כלים מנהליים ושיפוטיים מתאימים למלחמה במימון הטרור. הקבוצה פועלת בהתאם להוראות הכלליות בחוק המאבק בטרור, שעיקרן חובת דיווח למשטרת ישראל על פעולה ברכוש אשר הינו רכוש טרור (כהגדרתו בחוק למאבק בטרור), או כשיש בפעולה זו לאפשר/לקדם/לממן ביצוע של מעשה טרור. בנוסף, ובהתאם לחובה בצו, הקבוצה סורקת את שמות כל לקוחותיה אל מול רשימת מוכרזי הטרור של משרד הביטחון בישראל.

41.7 חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993

חוק אשראי הוגן¹¹⁴ חל על הלוואות הניתנות על-ידי משקיעים למבקשי אשראי יחידים או עסקים מורשים.

חוק אשראי הוגן נועד להגן על הצרכנים בשוק האשראי ולהגביר את התחרות בשוק זה, באמצעות קביעת תקרת ריבית מרבית על הלוואות שאינן צמודות למדד ליחידים ולעוסקים מורשים, חובות גילוי על המשקיעים וכן, סנקציות מנהליות ופליליות.

במסגרת חוק אשראי הוגן נקבע שיעור העלות המרבית של האשראי בהלוואות והוראה לפיה העלות הממשית של האשראי¹¹⁵ לא תעלה על העלות המרבית של האשראי. שיעור העלות המרבית של האשראי על-פי חוק אשראי הוגן, נכון למועד הדוח, הינה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 15%.

בהתאם לחוק אשראי הוגן, מלווה (לרבות מפעיל מערכת לתיווך באשראי) אשר ילווה בריבית הגבוהה מהעלות המרבית שנקבעה בחוק כאמור, יהיה חשוף לעיצומים כספיים בסכומים גבוהים.

¹¹⁴ לשעבר חוק הסדרת הלוואות חוק בנקאיות, התשנ"ג-1933.

¹¹⁵ היחס שבין סך כל התוספות (כל סכום שנדרש לווה לשלם בקשר לחוזה ההלוואה מעבר לסכום שקיבל בפועל מן המלווה) לבין הסכום שקיבל הלווה בפועל, בחישוב שנתי.

- 41.8 חוק הריבית, התשע"ז-1957, וצו הריבית, התשל"ז-1970
- חוק הריבית וצו הריבית שהוצא מכוחו קובעים תקרת ריבית מותרת ותקרת ריבית פיגורים מותרת בהלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן, בעוד שחוק אשראי הוגן קובע את העלות המרבית של אשראי שאינו צמוד.
- על-פי חוק הריבית והצו מכוחו, שיעור הריבית המרבי להלוואה הצמודה למדד המחירים לצרכן הינו 13% (שנתי).
- 41.9 חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981, והתקנות מכוחו
- חוק הגנת הפרטיות קובע חובות לעניין איסוף מידע אישי, שמירה, שימוש ועיבוד המידע, כמו גם חובת רישום מאגר מידע. בחודש מאי 2018 נכנסו לתוקף תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017, אשר על-פיהן חלה חובה על בלנדר ישראל לבחון מהם מאגרי המידע המוחזקים ברשותן ובהתאם לכך להחליט מהי רמת האבטחה המתחייבת כתוצאה מכך (בסיסית, בינונית או גבוהה).
- רמת האבטחה המתחייבת משליכה על הפעולות שעל בעל המאגר לבצע לצורך אבטחת המידע האגור במאגר, אולם בכל מקרה חובה על בעל המאגר להכין מסמך הגדרות מאגר, לקבוע נוהל אבטחה, למפות את מערכות המאגר, לוודא כי המאגר מאובטח באמצעי אבטחה מתאימים – פיזיים ולוגיים וכיו"ב.
- בלנדר ישראל קבעה מדיניות ונהלים בנושא הפרטיות ואבטחת מידע וקיימים ברשותה מאגרי מידע רשומים כחוק.
- 41.10 חוזר נותני שירותים פיננסיים 2018-10-12 "גילוי בחוזה הלוואה"
- בחודש יולי 2018 פורסם החוזר שנכנס לתוקפו בחודש אוגוסט 2019, אשר נועד להסדיר את אופן הצגת הפרטים שאותם חייב נותן שירותי אשראי לגלות ללווה באופן מלא במסגרת חוזה הלוואה, בין היתר בהתאם להוראות סעיף 3(ב) לחוק אשראי הוגן, וזאת על מנת להבטיח כי בפני הלווה המתקשר עם נותן שירותי אשראי בחוזה הלוואה, יהיו מוצגים באופן ברור הפרטים העיקריים הנדרשים לצורך הבנת מלא התחייבויותיו וזכויותיו לפי החוזה.
- בכפוף להוראות החוזר האמור, על החברה חלות חובות דיווח וגילוי שונות כלפי הלווה, בכללן גילוי פרטים בדבר חוזה הלוואה, מסירת לוח תשלומים ללווה הכולל סכומי הפירעון של קרן הלוואה ושיעור החזרי הריבית, מסירת פרטים ללווה לפי דרישתו בדבר יתרת הלוואה וכיוצא בזה.
- 41.11 חוזר גופים מוסדיים 2020-10 "חוזר אשראי צרכני"
- ביום 25 בנובמבר 2020 פורסם חוזר אשראי צרכני אשר נכנס לתוקפו ביום 25 באוגוסט 2021. חוזר זה נועד להוות אסדרה מקבילה להוראת ניהול בנקאי תקין בנושא ניהול אשראי צרכני, אם כי לא מדובר בהוראות זהות לחלוטין. חוזר אשראי צרכני מסדיר, בין היתר, את העניינים הבאים: (א) תפקידי הדירקטוריון בהתווית האסטרטגיה לניהול אשראי צרכני בחברה; (ב) תפקידי ההנהלה בקביעת מדיניות לניהול אשראי צרכני בחברה; (ג) הנושאים בהם תעסוק מדיניות האשראי הצרכני בחברה ובהם תהליך העמדת האשראי ואישורו, שיווק אשראי הצרכני לרבות שיווק ייזום והליכי גביית חובות; (ד) הסדרת עסקאות המחאת זכויות של נתון האשראי לצדדים שלישיים.
- 41.12 חוזר נותני שירותים פיננסיים 2022-10-7 בנושא ניהול סיכונים
- ביום 29 במאי 2022 פרסם הממונה חוזר לנותני שירותים פיננסיים שעניינו ניהול סיכונים אשר נכנס לתוקף בחודש נובמבר 2023. מטרת החוזר היא להנחות את נותן השירותים הפיננסיים באימוץ הליכי ניהול סיכונים אשר יסייעו לו להתמודד באפקטיביות עם הסיכונים השונים להם הוא חשוף, או עשוי להיחשף אליהם, וזאת, בין היתר, על-ידי גיבוש מדיניות ותהליכי עבודה לניהול סיכונים, מינוי מנהל סיכונים והקמת יחידת ניהול סיכונים, הקצאה של משאבים נאותים לניהול הסיכונים וקביעת שגרות דיווח אשר יגבירו את יכולותיו בזיהוי, מדידה, ניטור ניהול ודיווח של הסיכונים אליהם הוא חשוף או עשוי להיות חשוף.

41.13 חוזר נותני שירותים פיננסיים 9-10-2022 בנושא ניהול סיכוני סייבר

ביום 29 במאי 2022 פרסם הממונה חוזר לנותני שירותים פיננסיים שעניינו ניהול סיכוני סייבר אשר נכנס לתוקף ביום 29 במאי 2023. מטרת החוזר היא לקבוע עקרונות להגנה מפני סיכוני סייבר בנותני שירותים פיננסיים כדי להבטיח את קיום התהליכים העסקיים והפעילות התקינה של נותן השירותים הפיננסיים, וכן, להבטיח שמירה על סודיות, שלמות וזמינות של מערכות המידע ונכסי המידע של נותן השירותים הפיננסיים ושל לקוחותיו. החוזר קובע כי מסגרת ניהול סיכוני סייבר בנותן שירותים פיננסיים תכלול פעולות של מניעה, נטרול, חקירה והתמודדות עם איומי ואירועי סייבר, במטרה לצמצם את השפעתם והנזק הנגרם מהם ללקוחות ולמערכת הפיננסית, בטרם התרחשותם, במהלכם ולאחריהם.

החוזר מגדיר עקרונות המחייבים כי ניהול סיכוני סייבר יתבצע באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף, על בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים, בין השאר, התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות, ובאופן המאפשר להתמודד עם איומי סייבר וניהול אירועי סייבר.

41.14 חוזר נותני שירותים פיננסיים 2023-10-4 בנושא השקעת כספים על-ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי

ביום 12 בפברואר 2024 פרסם הממונה חוזר לנותני שירותים פיננסיים שעניינו השקעת כספים על-ידי מפעיל מערכת לתיווך באשראי וצד קשור לו באמצעות המערכת. מטרת החוזר היא להתוות קווים מנחים לאסטרטגיה בדבר עקרונות ויעדים להשקעת כספים במערכת על-ידי מפעיל המערכת, ממקורותיו או ממקורות של צד קשור אליו ("כספי הנוסטרו").

החוזר מגדיר הנחיות בקשר עם היקף האפשרות לעשיית שימוש בכספי נוסטרו באמצעות המערכת, תפקיד הדירקטוריון בהתוויית האסטרטגיה לשימוש בכספי הנוסטרו, וכן, הוראות למניעת ניגודי עניינים בהשקעת כספי נוסטרו באמצעות מערכת לתיווך באשראי וכיוצא בזה.

42. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים של החברה, ראו סעיף 45 להלן.

43. יעדים ואסטרטגיה עסקית

נכון למועד הדוח, בבסיס האסטרטגיה העסקית של הקבוצה עומד הגדלה של היקף הפעילות בישראל בין היתר על-ידי ביצוע הפעולות המנויות להלן:

43.1 הרחבת פעילות מתן אשראי בנקודות מכירה - BNPL אשר הועברה בשנת 2023 מבלנדר ישראל לחברת בלנדר פיי BNPL שהתחילה את פעילותה בסוף חודש מרץ 2023.

43.2 הרחבת שיתוף הפעולה עם גופים מוסדיים ופיננסיים בישראל, שיהוו מקור מימון להעמדת האשראי באמצעות הפלטפורמה, בין אם באמצעות מתן אשראי (למשל, באמצעות חברה ייעודית המשמשת כמלווה בפלטפורמה), ובין אם באמצעות העמדת קווי אשראי.

43.3 בכוונת הקבוצה להמשיך ולהגדיל את היקף ההלוואות המגובות בבטוחה, בעיקר לצורך רכישת כלי רכב, וכן, העמדת הלוואות לטובת רכישת כלי רכב מגובים בבטוחה באמצעות הפלטפורמה לתיווך באשראי. לפרטים בדבר צעדים שנקטה בהם החברה במהלך תקופת הדוח בקשר עם כניסה לתחום אשראי זה, ראו סעיף 45.4 לפרק א' זה.

43.4 גיוס לקוחות חדשים על-ידי יצירת שיתופי פעולה נוספים.

43.5 שדרוג מערכת החיתום, בין היתר, על-ידי אימוץ והטמעה של טכנולוגיות ותקנים חדשים, עם התקדמות היישום של "בנקאות פתוחה" בישראל.

43.6 מכירת תיקי אשראי - החברה מעוניינת להרחיב את פעילות האשראי שלה בישראל ובוחנת, בין היתר, אפשרויות לגיוס קווי אשראי נוספים וכן החברה בוחנת אפשרות של מכירת תיק הלוואות, ומנהלת לשם כך מגעים עם גופים שונים, שטרם הבשילו בשלב זה לכדי הסכם מחייב.

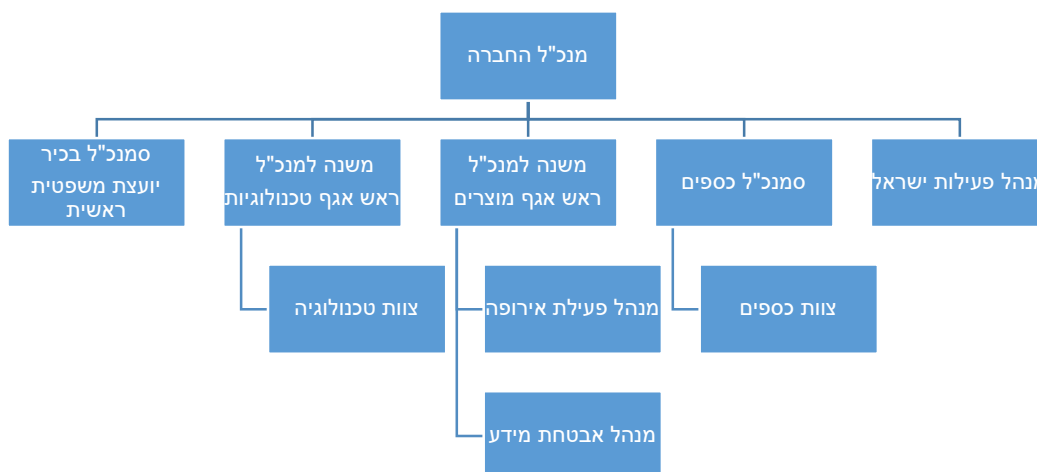
המידע הנכלל בסעיף זה לעיל בדבר האסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ובכלל זה הרחבת שיתופי הפעולה, הגדלת היקף פעילותה, גיוס לקוחות חדשים, שדרוג מערכת החיתום, גיוס קווי אשראי נוספים ומכירת תיק

הלוואות הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על ההערכות ותחזיות הנהלת הקבוצה ומידע הקיים ברשות החברה נכון למועד הדוח בלבד, היכרותה של החברה עם מגמות השוק על בסיס מקורות חיצוניים וניתוחים פנימיים שביצעה החברה, ואשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים, לרבות שינויים בשוק הקיים וכפיפות לקבלת אישורים רגולטוריים, שאינם בשליטת הקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות לעיל.

מידע הנוגע לפעילות הקבוצה בכללותה

44. הון אנושי

44.1 תיאור המבנה הארגוני של החברה



44.2 מצבת העובדים

נכון למועד הדוח, בקבוצה בכללותה מועסקים 77 בעלי תפקידים ועובדים, חלקם במיקור חוץ, כפי שמוצג במבנה הארגוני לעיל. להלן חלוקה של המועסקים בחברה לפי תחומי פעילות:¹¹⁶

מס' עובדים, נכון לסוף שנת		תחום פעילות
2022	2023	
5	4	הנהלה
8	7	מחקר ופיתוח
6	4	כספים
1	1	תפעול ומנהלה
39	31	מגזר תיווך באשראי (ישראל) ¹¹⁷
28	21	מגזר מתן אשראי (אירופה) ¹¹⁸
-	7	מגזר מתן אשראי (ישראל) ¹¹⁹
87	77	סה"כ

¹¹⁶ חלק מהעובדים ממלאים תפקידים נוספים בחברות בנות.

¹¹⁷ ראו פירוט בסעיף 38.238.1 לעיל. כמו-כן, יצוין כי קיימת חפיפה של עובדים במגזרים מתן ותיווך באשראי.

¹¹⁸ ראו פירוט בסעיף 13.1 לעיל.

¹¹⁹ ראו פירוט בסעיף 25 לעיל. כמו-כן, יצוין כי קיימת חפיפה של עובדים במגזרים מתן ותיווך באשראי.

44.3 היעדר תלות מהותית בעובד מסוים

לקבוצה עשויה להיות תלות מסוימת במייסדי החברה - ד"ר גל אביב, מנכ"ל החברה, מר בועז אביב, משנה למנכ"ל וראש אגף טכנולוגיה, ומר ברק גור, משנה למנכ"ל וראש אגף מוצרים, זאת בשל הקשרים והידע שנצברו אצל נושאי משרה אלו ממועד הקמת החברה ועד למועד דוח זה, וכן, בעקבות תניות בדבר שינוי השליטה הנכללות בהסכמי ההלוואה שהתקשרו בהן חברות הקבוצה, כאמור בסעיף 45.2 להלן. לפרטים נוספים אודותיהם, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי. יחד עם זאת, יצוין, כי החברה גיבשה תכנית גיבוי להחלפתו של כל אחד מבעלי התפקידים ונושאי המשרה הבכירה.

44.4 אימונים והדרכה

חברות הקבוצה מקיימת הדרכות עובדים באופן שוטף, בהתאם להוראות החוק והרגולציה ו/או בהתאם לתכנים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה. תכני ההדרכות מועברים על-ידי הגורמים המקצועיים הרלוונטיים בקבוצה ו/או על-ידי גורמים חיצוניים מומחים בתחומם. השקעות הקבוצה בהדרכות אלה אינן בסכומים מהותיים.

44.5 תכנית תגמול לעובדים

בחברה קיימת תכנית אופציות לעובדים, המיועדת לתמרוץ את עובדי הקבוצה וליצור זהות אינטרסים של העובדים עם הצלחת הקבוצה.

תכנית האופציות מאפשרת לחברה להעניק אופציות לעובדי הקבוצה לפי מסלול מס רווח הון בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, וכן, להעניק אופציות לנותני שירותים ובעלי שליטה בחברה לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

תכנית האופציות כוללת הסדרים מקובלים לתוכניות מסוג זה, ובכלל זה תנאי הבשלה, התאמות, האצת הבשלה, וכיו"ב.

לפרטים אודות תכנית האופציות בחברה, ראו סעיף 3.3.1 לתשקיף, אשר האמור בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 27 בדצמבר 2023, העניקה החברה 90,000 אופציות לא רשומות למסחר לשני נושאי משרה של החברה, הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה עומד על 4.31 ש"ח, ומשקף את שער נעילת החברה במועד ההענקה האמורה. לפרטים נוספים על אודות ההענקה האמורה ותנאיה, ראו דיווח מיידי מיום 27 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-143298), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לאחר תקופת הדוח, ביום 30 בינואר 2024, העניקה החברה 128,000 אופציות לא רשומות לעשרה עובדים של החברה, וכן, שלושה עובדים בחברות נכדה של החברה שהתאגדו לפי הדין הזר, הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה עומד על 6.12 ש"ח, ומשקף את שער נעילת החברה במועד ההענקה האמורה. לפרטים נוספים על אודות ההענקה האמורה ותנאיה, ראו דיווח מיידי מיום 30 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-011703), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

44.6 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

הקבוצה מתקשרת, בדרך כלל, עם העובדים ונותני השירותים בהסכמי העסקה או הסכמים למתן שירותים (לפי העניין), על בסיס תגמול חודשי גלובלי. תנאי העסקה כוללים, בדרך כלל, בין היתר, ביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה וזכאות לחופשה ולדמי הבראה.

הסכמי העסקה בקבוצה כוללים את תנאי העסקתם של העובדים, לרבות התחייבות לשמירת סודיות, הסדרי קניין רוחני וכן, לעיתים, איסור תחרות ושידול עובדים, יועצים ו/או לקוחות הקבוצה לתקופה מסוימת מתום תקופת העסקת העובד בקבוצה. הקבוצה נוהגת לבצע עדכוני שכר לעובדיה מעת לעת. יצוין, כי ההתקשרות עם חלק מהעובדים נעשית באמצעות מיקור חוץ, כמפורט לעיל.

44.7 עובדי הנהלה בכירה

לפרטים אודות עובדי הנהלה בכירה בחברה ותנאי העסקתם, ראו תקנות 26, 26א' ו-21 לפרק ד' לדוח השנתי, בהתאמה.

45. הסכמים מהותיים ושיתופי פעולה

45.1 הסכם לרכישת איגוד האשראי הליטאי

ביום 13 בינואר 2022 התקשרה החברה עם צד שלישי בלתי קשור, בהסכם לרכישה בעקיפין של 76.85% מהון המניות המונפק והנפרע של איגוד האשראי הליטאי ("המוכר" ו-"המניות הנרכשות", בהתאמה; המוכר ביחד עם החברה: "הצדדים"), שהחזיק נכון למועד חתימת ההסכם, באישור עקרוני להמרת תחום פעילותו מאיגוד אשראי לבנק, המתמחה בתחום האשראי לנדל"ן ולעסקים בליטא (בסעיף זה: "ההסכם").

התמורה ששולמה בגין המניות הנרכשות, עמדה על כ-5 מיליון אירו, והופקדה בחשבון נאמנות, עד למועד האחרון שנקבע בהסכם לקבלת הרישיון הבנקאי - 15 בספטמבר 2022 ("המועד הקובע"). בהסכם נקבע כי ככל ש-LTL לא תקבל את הרישיון הבנקאי עד למועד הקובע, החברה תהיה רשאית לבטל את ההסכם ולקבל חזרה את התמורה. המועד הקובע נדחה על-ידי הצדדים מעת לעת, ונקבע ליום 20 בדצמבר 2022.

בחודש דצמבר 2022 הודיעה החברה למוכר כי היא מממשת את זכותה לביטול ההסכם וקבלת התמורה ששולמה על-פיו ואשר הופקדה בנאמנות בסך של כ-5 מיליון אירו, והכל בהתאם לתנאי ההסכם.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, העסקה בוטלה והתמורה ששולמה בסך של כ-5 מיליון אירו הושבה לחברה במלואה.

לפרטים נוספים על אודות ההתקשרות בהסכם, ההודעה בדבר אי עמידה של LTL בתנאים לקבלת הרישיון הבנקאי, וכן, ביטול ההסכם, ראו דיווחים מיידיים מימים 16 בינואר 2022, 6 במרץ 2022, 30 בנובמבר 2022 ו-19 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-007045, 2022-01-026347, 2022-01-144829 ו-2022-01-152872), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

בלנדר ליטא (בעצמה או באמצעות חברות בת בעלותה המלאה) (בסעיף זה: "המלווה"), התקשרה עם שני גופים מוסדיים זרים (מאותה קבוצה מוסדית) ועם גוף פיננסי משמעותי זר בהסכמי הלוואה ו/או מסגרות אשראי, המהוות אפיק מימון להעמדת הלוואות הקצה באירופה על-ידי המלווה, כמפורט להלן:

הגוף המממן	תאריך ההתקשרות	גובה מסגרת האשראי	בקשות משיכה	תקופה מסגרת האשראי/תקופת התחייבות	שיעורי ריבית	פירעון קרן	ביטחונות עיקריים	תנאים נוספים
גופים מוסדיים זרים 1 ו-2	30 במרץ, 2021 ¹²¹	10 מיליון אירו	במהלך השנים 2019-2021 נוצלה מסגרת האשראי בסך 10 מיליון אירו	31 במרץ, 2026	7.5%	החל מיום 1 באפריל, 2022, כתלות, בין כספים בחשבונות בנק ייעודיים המשמשים לתפעול ולגבייה של הלוואות שהועמדו ללווים; שעבוד זכויות של המלווה כלפי צדדים שלישיים הנובעות מהסכמים שנחתמו עם הצדדים השלישיים, לרבות כל הזכויות בקשר עם הסכמי הלוואות שהועמדו ללווים; שעבוד שלילי ליצירת כל בטוחה על זכויות בגין הלוואות פעילות שניתנו מכספי הלוואה וכספי כרית הביטחון שנקבעה בהסכם.	מגבלות על חלוקת דיבידנד – המלווה לא תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנדים כל עוד הסכומים המגיעים לגוף המממן על בסיס חודשי עד לאותו מועד לא שולמו במלואם. בכל מקרה המלווה לא תבצע חלוקה מהחשבון הייעודי. שינוי שליטה – במקרה של שינוי שליטה של החברה במלווה ולרבות במקרה שבו ד"ר גל אביב לא יהיה מנכ"ל או יו"ר החברה או לא פעיל בה ברמה השוטפת, הגוף המממן לא חייב לממן בקשת ניצול, וכן, רשאי להעמיד את הלוואה וכל הסכומים הקשורים לה לפירעון מידי. למען הסר ספק יובהר, כי אין בהנפקת החברה נשוא התשקיף כדי להוות אירוע שינוי שליטה כאמור. אמות מידה פיננסיות מסוימות, לרבות: יחס מימון מקסימלי (LTV), הון מוחשי מינימלי, נזילות מינימאלית, ויחס מינוף מקסימלי. לפרטים נוספים, ראו באור 16 לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, המלווה עומדת בכל ההתחייבות האמורות.	

¹²⁰ לפרטים נוספים לגבי הלוואות ראו באור 16 לדוחות הכספיים.

¹²¹ ביום 14 ביוני, 2019, המלווה חתמה על הסכם מימון עם גופים מוסדיים 1 ו-2 למתן מסגרת אשראי בסך 5 מיליון אירו ("ההסכם הראשון"), אשר נוצלה במלואה במהלך השנים 2019-2020. ביום 30 במרץ 2021, המלווה חתמה על הסכם מימון נוסף עם גופים מוסדיים 1 ו-2 למתן מסגרת אשראי בסך 10 מיליון אירו ("ההסכם השני"), אשר החליף את ההסכם הראשון במלואו, והוראותיו חלות, בשינויים המחוייבים, על סכומים שלווה המלווה מהגופים המממנים תחת ההסכם הראשון.

הגוף המממן	תאריך ההתקשרות	גובה מסגרת האשראי	בקשות משיכה	תקופה מסגרת האשראי/תקופת התחייבות	שיעורי ריבית	פירעון קרן	ביטחונות עיקריים	תנאים נוספים
גוף מוסדי זר 2	17 בנובמבר, 2021	5 מיליון אירו	במהלך השנים 2021 - 2022 נוצלה מסגרת אשראי בסך של כ-3.75 מיליון אירו	30 ביוני, 2027	7.5%	החל מיום 1 באוקטובר, 2022, כתלות, בין היתר, בהיקף החזרי הקרן שמתקבלים מלקוחות הקצה, ובכפוף לשיעורי פירעון שנתיים מינימאליים	שעבוד שני בדרגה על מניות חברת UAB Blender Lithuania F1; שעבוד על כספים בחשבונות בנק ייעודיים המשמשים לתפעול ולגבייה של הלוואות שהועמדו ללווים; שעבוד זכויות של המלווה כלפי צדדים שלישיים הנובעות מהסכמים שנחתמו עם הצדדים השלישיים, לרבות כל הזכויות בקשר עם הסכמי הלוואות שהועמדו ללווים; שעבוד שלילי ליצירת כל בטוחה על זכויות בגין הלוואות פעילות שניתנו מכספי הלוואה וכספי כרית הביטחון שנקבעה בהסכם.	מגבלות על חלוקת דיבידנד – המלווה לא תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנדים כל עוד הסכומים המגיעים לגוף המממן על בסיס חודשי עד לאותו מועד לא שולמו במלואם. בכל מקרה המלווה לא תבצע חלוקה מהחשבון הייעודי. שינוי שליטה – במקרה של שינוי שליטה של החברה במלווה ולרבות במקרה שבו ד"ר גל אביב לא יהיה מנכ"ל או יו"ר החברה או לא פעיל בה ברמה השוטפת, הגוף המממן לא חייב לממן בקשת ניצול, וכן, רשאי להעמיד את ההלוואה וכל הסכומים הקשורים לה לפירעון מיידי. למען הסר ספק יובהר, כי אין בהנפקת החברה נשוא התשקיף כדי להוות אירוע שינוי שליטה כאמור. <u>אמות מידה פיננסיות</u> מסוימות, לרבות: יחס מימון מקסימלי (LTV), הון מוחשי מינימלי, נזילות מינימאלית, ויחס מינוף מקסימלי. לפרטים נוספים, ראו באור 16 לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, המלווה עומדת בכל ההתחייבות האמורות.
גוף מוסדי זר 3	24 במאי, 2022	11.7 מיליון אירו	במהלך השנים 2022 - 2023 נוצלה מסגרת אשראי בסך 11.7 מיליון אירו	מרץ 2024	ריבית בשיעור של 7.5%-8.5% בשנה. בנוסף, תשולם עמלת אי ניצול מסגרת אשראי בשיעור של 1.25% עד מרץ, 2024.	החל מחודש מרץ 2024 כתלות, בין היתר, בהיקף החזרי הקרן שמתקבלים מלקוחות הקצה	שעבוד קבוע ושוטף ראשון בדרגה על זכויותיהן של המלווה ושל חברת UAB Blender Lithuania F2 ("F2") בחשבונות הבנק הייעודיים המשמשי לגבייה ותפעול של הלוואות הקצה; ערבות החברה לכל התחייבויות המלווה על-פי ההסכם; שעבוד מניות המלווה; התחייבויות של חברות הבת בדבר יצירת שעבוד שלילי על נכסיהן וביחס ליצירת בטוחות ושעבודים אחרים.	שינוי שליטה – במקרה של שינוי בעלות ובשליטה של החברה במלווה, בבלנדר פולין או ב-F2, או במקרה בו ה"ה ד"ר גל אביב/או בועז אביב לא יכהנו כדירקטורים בחברה ("מועדי השינוי"), המלווה רשאי לא להיענות לבקשות ניצול מסגרת האשראי, וכן, להעמיד את ההלוואות וסכומים הקשורים להם שהועמדו עד למועדי השינוי לפירעון מיידי. <u>אמות מידה פיננסיות</u> מסוימות, לרבות: תקרת מימון מקסימלית, הון מוחשי מינימלי, נזילות מינימאלית, ויחס כסוי ריבית מינימלי. לפרטים נוספים, ראו באור 16 לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, המלווה עומדת בכל ההתחייבות האמורות.

בלנדר פי BNPPL התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ בהסכמי הלוואה ו/או מסגרות אשראי, המהווים אפיק מימון להעמדת אשראי צרכני לאנשים פרטיים בנקודות מכירה פיזיות ווירטואליות בישראל, והכל כמפורט להלן:

הגוף המממן	תאריך ההתקשרות	גובה מסגרת האשראי	בקשות משיכה	תקופה מסגרת האשראי/תקופת התחייבות	שיעורי ריבית	פירעון קרן	ביטחונות עיקריים	תנאים נוספים
בנק הפועלים בע"מ	ההתקשרות הראשונה מיום 27 במרץ, 2023 ("ההתקשרות הראשונה"); התוספת הראשונה לתקשרות הראשונה מיום 31 ביולי 2023 ("התוספת")	70 מיליוני ש"ח (בסעיף זה: "ההלוואה העיקרית") ¹²²	במהלך שנת 2023 נוצלה מסגרת אשראי בסך של כ-43.9 מיליון ש"ח; עד למועד הדוח נוצלה מסגרת אשראי נוספת בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח.	מסגרת מתחדשת	פריים בתוספת 0.6% עד 1.1%	ההלוואה העיקרית תיפרע בתשלום אחד בתום תקופת המסגרת	שעבוד שוטף כללי, שעבוד על תשלומי הלווים ממס"ב	שינוי שליטה בבלנדר פיי BNPL מחייב את הסכמת בנק הפועלים. אמות מידה פיננסיות ביחס לבלנדר פיי BNPL: שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת בכל עת מ-25%; שיעור ניצול מסגרת האשראי נטו שהעמיד הבנק לא יעלה על 70% מסך כל ההלוואות שהעמיד התאגיד ללווים. - שיעור הפסדי אשראי (חובות אבודים) מיתרת החוב של הלווים לא יעלה על 2.5%.
בנק הפועלים בע"מ	מועד ההתקשרות הראשונה ומועד התוספת	12 מיליוני ש"ח (בסעיף זה: "ההלוואה המשלימה")	במהלך שנת 2023 נוצלה כל מסגרת האשראי בסך 12 מיליון ש"ח	5 שנים	פריים בתוספת 4.5% עד 5%	ההלוואה המשלימה תיפרע בתשלום אחד, בתום חמש שנים ממועד העמדת ההלוואה	שעבוד שוטף כללי, שעבוד על תשלומי הלווים ממס"ב	פירעון מוקדם של ההלוואה המשלימה יוכל להתבצע רק לאחר פירעון מלא של ההלוואה העיקרית; התמורות ממימוש הבטוחות תשמנה ראשית לפירעון ההלוואה העיקרית והיתרה תשמש לפרעון ההלוואה המשלימה; ההלוואה המשלימה ניתנת להמרה למניות של בלנדר פיי BNPL בהתאם למנגנון שנקבע בין החברה ובנק הפועלים בע"מ בהסכם המייסדים של בלנדר פיי BNPL.

¹²² במועד ההתקשרות בתוספת הגדיל בנק הפועלים בע"מ, את מסגרת האשראי ב-42 מיליון ש"ח, באופן שבו תעמוד על 70 מיליון ש"ח (חלף 28 מיליון ש"ח). יצוין, כי תנאי האשראי שהוסכם עליהם במסגרת ההתקשרות הראשונה ממשכיכים לחול ללא שינוי, למעט עדכון שבוצע לאחר מועד ההתקשרות בתוספת ביחס לאמת המידה הפיננסית, לעניין שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת מ-25%.

בלנדר UK התקשרה עם מספר מלווים, אשר חלקם נמנים על בעלי השליטה בחברה, לשם העמדת חוב נחות לקווי האשראי שהתקבלו מגופים מוסדיים זרים 1 ו-2 (כאמור בטבלה שבסעיף 45.2 לעיל), ולצורך עמידה ביחס LTV שנקבע בהסכם עמם.

ביום 19 במרץ 2023 התקבלה החלטה על-ידי דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פרעון מוקדם של הלוואות המזנין, זאת במטרה לצמצם את עלויות מקורות המימון של החברה. נכון לחודש אפריל 2023, הלוואות המזנין נפרעו. לפרטים נוספים על אודות הלוואות המזנין, ראו תקנה 22 לפרק ד' לדוח השנתי לשנת 2022.

45.4 שותפות מוגבלת להעמדת הלוואות לרכשי רכבים פרטיים

החברה התקשרה, באמצעות שותפות ייעודית,¹²³ עם בנק מזרחי לקבלת מסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח להעמדת הלוואות לרכישת רכב המובטחות בשעבוד הרכב הנרכש (בסעיף זה: "**המיזם**"). קו האשראי הועמד בריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת 0.2% עד 1.2%, בתוקף לשנה ממועד העמדת המסגרת.

נכון למועד הדוח תקופת המסגרת הסתיימה.

לפרטים נוספים בדבר התקשרות השותפות הייעודית עם בנק המזרחי ותנאיה, ראו סעיף 31.2 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021, דוח מיידי של החברה מיום 1 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-163732), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה, וכן, ביאור 16(2) לדוחות הכספיים.

45.5 הסכם עם בנק הפועלים

ביום 1 בנובמבר 2021 התקשרה החברה עם בנק הפועלים (ביחד בסעיף 45.5 זה: "**הצדדים**") בהסכם להקמה של פעילות משותפת להעמדת אשראי בנקודות מכירה (בסעיף זה: "**ההסכם**"). הפעילות הוקמה תחת חברת בלנדר פיי BNPL, אשר 20% מהונה המונפק מוחזק על-ידי בנק הפועלים והיתרה (80%) מוחזקת על-ידי החברה.

מטרת הפעילות המשותפת במסגרת בלנדר פיי BNPL הינה העמדת אשראי צרכני לאנשים פרטיים בנקודות מכירה פיזיות ווירטואליות בישראל בכל ענפי המשק, למעט בענפים שלא יהיו בהלימה למדיניות הסיכון של החברה המשותפת ולמעט בענף הרכב שאינו רכב דו גלגלי.

החברה תהא רשאית למנות ארבעה מתוך חמשת חברי הדירקטוריון של החברה המשותפת. כל עוד בנק הפועלים יחזיק מעל 12.5% ממניות החברה המשותפת, החלטות החברה המשותפת בנושאים מסוימים שנקבעו בהסכם יובאו לאישור האסיפה הכללית ויחייבו את קבלת הסכמת בנק הפועלים.

בהסכם נקבע, כי פעילות החברה המשותפת תחל מיד בסמוך לקבלת כל ההיתרים ובהתאם להם ("**מועד תחילת הפעילות**"), לתקופת פיילוט בת 12 חודשים או עד להגעה ליעד היקף הלוואות בסך 40 מיליון ש"ח, המוקדם מבניהם ("**תקופת הפיילוט**"). לאחר סיום הפיילוט, כשהחברה המשותפת תחזיק בתיק אשראי לקוחות בסכום של לפחות 500 מיליון ש"ח ובהתקיים תנאים נוספים, או לחלופין החל מתום 5 שנים ממועד תחילת הפעילות ובהתקיים תנאים נוספים, תעמוד לבנק הפועלים הזכות להגדיל את החזקותיו בחברה המשותפת כמפורט בהסכם ולהלן.

ביום 11 בינואר 2023 קיבלה בלנדר פיי BNPL רישיון למתן אשראי בהיקף פעילות מורחב בהתאם לחוק הפיקוח, זאת לאחר שהתקבלה החלטת הממונה על רשות התחרות בדבר מתן פטור מאישור להסדר כובל להסכם בין החברה לבין בנק הפועלים, לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 לתקופה של שנתיים.

לאחר הקמת בלנדר פיי BNPL, נחתם בינה לבין החברה הסכם רישיון, במסגרתו מעניקה החברה לחברה המשותפת רישיון לשימוש בטכנולוגיה ובתיעוד לטובת פעילות החברה, בתמורה ובתנאים המפורטים בהסכם הרישיון.

¹²³ החברה הקימה שותפת מוגבלת עם צד שלישי שהינו השותף הכללי בה ומחזיק 99% מזכויות השותפות, והחברה משמשת כשותף מוגבל ומחזיקה ב-1% מזכויות השותפות.

בלנדר פיי BNPL החלה לפעול במהלך סוף הרבעון הראשון לשנת 2023, ונכון למועד פרסום הדוח, היקף ההלוואות שהועמדו בבלנדר פיי BNPL עומד על כ-108 מיליון ש"ח והיתרות המנוהלות באמצעות בלנדר פיי BNPL עומד על כ-76 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח, תקופת הפיילוט הסתיימה

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 2 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-162207), 17 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019462) ו-12 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-006309), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

45.6 הסכם שירותי ניהול מוקד שירות לקוחות

בחודש מאי 2020, החברה התקשרה עם כלנית קול סנטר בע"מ בהסכם למתן שירותי ניהול מוקד שירות לקוחות במיקור חוץ.

45.7 הסכם עם Salesforce

ביום 20 בנובמבר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם Salesforce.com Inc. ("Salesforce") לקבלת רישיון שימוש במערכת המספקת שירותי ניהול תהליכי שיווק, מכירה, שירות וכן, ניהול קשרי לקוחות (CRM) דרך רשת האינטרנט.

בתמורה לרישיון השימוש והשירותים כאמור לעיל, משלמת החברה ל-Salesforce תשלום שנתי בסכום לא מהותי עבור החברה.

התקשרותה של החברה עם Salesforce הינה לתקופה של 5 שנים מיום 21 בנובמבר 2019.

45.8 הסכם עם Q2

ביום 1 במרץ 2020 התקשרה החברה עם Q2 Software Inc. ("Q2") בהסכם לקבלת רישיון שימוש במערכת מבוססת ענן לתיעוד, ניהול ותפעול הלוואות המותקנת על גבי הפלטפורמה של Salesforce. בנוסף, במסגרת ההסכם, רשאת החברה להזמין, מעת לעת, שירותי תמיכה ושירותים מקצועיים בנוגע למערכת הני"ל.

בתמורה לרישיון השימוש והשירותים כאמור לעיל Q2 זכאית לתשלום סכום שאינו מהותי עבור החברה.

ההסכם עם Q2 הינו לתקופה קצובה בת 72 חודשים ממועד חתימתו.

45.9 הסכם עם פריימסק

ביום 26 באוגוסט 2014 התקשרה החברה עם חברת פריימסק בע"מ ("פריימסק"), המתמחה בייעוץ בתחומי אבטחת מידע ארגונית, הגנת הפרטיות, המשכיות עסקית ותשתית לעמידה בדרישות הרגולציה השונות בעולם הטכנולוגי, בהסכם למתן שירותי אבטחת מידע ופרטיות. על-פי ההסכם, נציגים מטעם פריימסק משמשים כמנהלי אבטחת מידע ופרטיות של החברה ויועצים בנושאי רגולציה טכנולוגית. ההסכם מתחדש בכל שנה וניתן לביטול על-ידי כל אחד מהצדדים בהודעה של חודש מראש. התמורה משולמת לפריימסק מידי חודש, בסכום שאינו מהותי עבור הקבוצה בהתבסס על היקף שעות קבוע ובתוספת תשלום עבור שעות שהושקעו בנוסף אם נדרש.

45.10 הסכם עם אמדוקס

ביום 3 ביולי 2023 התקשרה החברה בהסכם הפצה ושיתוף פעולה עם Amdocs Development Limited ("אמדוקס"), אשר במסגרתו תשווק אמדוקס את הטכנולוגיה הייחודית של החברה לגופים פיננסיים בינלאומיים, כחלק אינטגרלי של פעילות חטיבת הבנקאות של אמדוקס.

46. מחקר ופיתוח

לתיאור של מחקר ופיתוח, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

47. נכסים לא מוחשיים

להלן יפורטו נכסי הקניין הרוחני של החברה, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות, זיכיונות וקניין רוחני אחר שלחברה זכויות בו:

47.1 המערכת הטכנולוגית: החברה פיתחה את המערכת, ומשקיעה רבות לצורך שמירה ופיתוחה של המערכת. החברה משקיעה מדי שנה משאבים אנושיים וכלכליים משמעותיים, לצורך שדרוג המערכת, הפלטפורמה וערוצים דיגיטליים נוספים מול שותפיה העסקיים והלקוחות של הקבוצה.

47.2 רישיונות:

47.2.1 החברה התקשרה בהסכמים בין-חברתיים עם כל אחת מבין בלנדר ישראל, בלנדר ליטא ובלנדר פיי BNPL, כדלקמן:

47.2.1.1 הסכם למתן רישיון שימוש בטכנולוגיה – בלנדר ליטא

בחודש מרץ 2018 התקשרה החברה עם בלנדר ליטא בהסכם, לפיו תעניק החברה רישיון שימוש לא בלעדי ובלתי ניתן להעברה במערכת הטכנולוגית לבלנדר ליטא. בהתאם לתנאי ההסכם, במהלך תקופת ההסכם, תשלם בלנדר ליטא לחברה סכום חודשי לא מהותי בגין רישיון השימוש במערכת.

ההסכם הינו לתקופה של שש שנים וחצי ממועד חתימתו.

47.2.1.2 הסכם למתן רישיון שימוש בטכנולוגיה ושירותים נוספים – בלנדר ישראל

בחודש אוגוסט 2020 התקשרה החברה עם בלנדר ישראל בהסכם, לפיו תעניק החברה לבלנדר ישראל, בין היתר, רישיון שימוש לא בלעדי ובלתי ניתן להעברה במערכת הטכנולוגית; וכן, שירותי ניהול ותפעול באמצעות נושאי משרה ועובדי החברה, שירותי אבטחת מידע ופרטיות באמצעות צדדים שלישיים, ועוד (בסעיף זה: "השירותים").

בהתאם לתנאי ההסכם, במהלך תקופת ההסכם, תשלם בלנדר ישראל לחברה סכום חודשי לא מהותי בגין רישיון השימוש במערכת הטכנולוגית.

בתמורה לשירותים התחייבה בלנדר ישראל לשלם לחברה את תשלום העלות הבסיסית (Cost Basis).

ההסכם הינו לתקופה בת 60 חודשים ממועד חתימתו.

47.2.1.3 הסכם למתן רישיון שימוש בטכנולוגיה – בלנדר פיי BNPL

בחודש מאי 2022, התקשרה החברה עם בלנדר פיי BNPL בהסכם, לפיו תעניק החברה לבלנדר פיי BNPL רישיון שימוש לא בלעדי ובלתי ניתן להעברה במערכת הטכנולוגית.

בהתאם לתנאי ההסכם, במהלך תקופת ההסכם, תשלם בלנדר ישראל לחברה סכום חודשי לא מהותי בגין רישיון השימוש במערכת הטכנולוגית.

ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת וניתן לסיום על ידי הצדדים בהתאם לקבוע בו.

47.2.2 החברה התקשרה בהסכם עם Salesforce.com Inc בהסכם לקבלת רישיון שימוש במערכת. לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם Salesforce, ראו סעיף 45.7 להלן;

47.2.3 החברה משתמשת ברישיון בכלים/מערכות של חברות צד ג' נוספות בהתאם לצרכי הקבוצה ובכפוף לרישיונות הרלוונטיים.

48. הון חוזר

הרכב ההון החוזר של החברה מתחלק להון חוזר מפעילות הלוואות והון חוזר מפעילות שוטפת. ההון החוזר מפעילות הלוואות מורכב מחלויות שוטפות של הלוואות מלקוחות בניכוי חלויות שוטפות של הלוואות החברה.

להלן יתרת ההון החוזר כפי שנרשמה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בשנתיים האחרונות לפי כללי החשבונאות המקובלים (באלפי ש"ח):

2022	2023	
96,109	93,265	נכסים שוטפים
(33,127)	(77,076)	התחייבויות שוטפות
62,982	16,189	יתרה בהון החוזר

2022	2023	
23,823	53,399	חלויות שוטפות של הלוואות ללקוחות
(23,695)	(20,169)	חלויות שוטפות של הלוואות החברה
128	33,230	הון חוזר מפעילות הלוואות (באלפי ש"ח)

49. מיסוי

לתיאור של דיני המס החלים על הקבוצה, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

50. מימון

50.1 להלן פירוט הלוואות/מסגרות אשראי שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה, שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח:

מגבלות על קבלת אשראי	בטוחות	יתרת תקופת הלוואה	הריבית ותנאי האשראי	מנגנון הפירעון	סוג הלוואה	תכלית הלוואה	ערך ההלוואה בספרים (באלפי ש"ח)	מועד העמדת הלוואה	הלווה	תיאור המלווה
-	-	שנה אחת ו-4 חודשים	פריים בתוספת 1.1 %	48 תשלומים, החל מתום השנה הראשונה להעמדת הלוואה	ריבית משתנה	פעילות שוטפת	118	13 במאי 2020	בלנדר ישראל	תאגיד בנקאי
-	-	10 חודשים	פריים בתוספת 5.15 %	הקרן תשולם ב-8 תשלומים החל מ-2/2023 ועד 11/2024	מסגרת אשראי	פעילות שוטפת	10,000	19 אוקטובר 2021	החברה	גוף פיננסי
-	-	12 חודשים	ללא ריבית צמודה למדד המחירים לצרכן	הקרן תשולם בתשלום אחד בחלוף 24 חודשים ממועד 14 בדצמבר 2022	הלוואה ללא ריבית	פעילות שוטפת	5,000	14 בדצמבר 2022	החברה	מר דורון אביב,

מגבלות על קבלת אשראי	בטוחות	יתרת תקופת ההלוואה	הריבית ותנאי האשראי	מנגנון הפירעון	סוג ההלוואה	תכלית ההלוואה	ערך ההלוואה בספרים (באלפי ש"ח)	מועד העמדת ההלוואה	הלווה	תיאור המלווה
										בעל שליטה ¹²⁴

50.2 החברה מעמידה מימון לחברות בקבוצה, מעת לעת, באמצעות שטרי הון, אשר לרוב אינם נושאים ריבית או צמודים למדד. בהתאם לתנאי שטרי ההון, לסכום שניתן על-פיהם אין תאריך פירעון ומועד החזרתו נקבע על-פי שיקול דעתה של החברה הממומנת, או במועד פירוק ו/או הפסקת פעילותה של החברה הממומנת, ובכל מקרה הסכומים על-פי שטרי ההון לא יועמדו לפירעון טרם חלוף 5 שנים ממועד קבלת כל סכום. החזר הסכום על-פי שטרי ההון כפוף ושני לכל תביעות חוב כלליות של נושי החברה הממומנת, או כל הלוואה אחרת קיימת או עתידית. על-פי תנאי שטרי ההון, החברה הממומנת לא מעמידה לחברה בטוחות כלשהן להבטחת החזר הסכום על-פי שטר ההון.

51. הליכים משפטיים

החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים, למעט כמפורט בביאור 15 לדוחות הכספיים.

52. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

לפרטים על אודות הסכמי השכירות שהתקשרה בהם הקבוצה ראו ביאור 17(ב) לדוחות הכספיים.

53. ניהול סיכונים אשראי

53.1 ניהול סיכונים אשראי

סיכון אשראי הינו סיכון מהותי של הקבוצה. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על-ידי אי עמידה במחויבות. סיכון האשראי של הקבוצה נובע בעיקר מהסיכון שבאי עמידת לקוחותיה בהתחייבויותיהם כלפיה, במידה וייווצר פיגור או כשל בהחזרים התקופתיים של ההלוואות. הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים ונכסי החוזה מייצגים את החשיפה המרבית לסיכון האשראי של הקבוצה. הקבוצה אחראית לניהול וניתוח סיכון האשראי בגין כל לקוח חדש, בהתחשב במצבו הפיננסי של הלקוח בטרם היא מחליטה להציע לו הלוואה, וכן, בעת קביעת תנאי התשלום בגין ההלוואה. לקבוצה קיימים יעדים ברורים של נזק אשראי צפוי ובהתאם הקבוצה מנסרת את חשיפת האשראי ומתאימה את חיתום הלקוחות שלה לצורך שמירה על ספי סיכון אשראי הוגדרו על-ידי הקבוצה.

מדיניות ניהול סיכונים אשראי שואפת ליצור איזון בין הרצון למזער את הסיכונים של המלווים במערכת למינימום האפשרי, לבין התכלית הבסיסית של המלווים ליצירת רווחים על השקעתם ומקסום רווחים אלו, זאת, תוך התחשבות בגורמים משפיעים כגון: הסביבה הרגולטורית, תנאי השוק, התנאים הכלכליים הכלליים, קיומם של קשיים כספיים בעבר, זמני פירעון והתנהגות המתחרים. לקוחות המדורגים כבעלי "סיכון גבוה" מסווגים לרשימת הלקוחות המוגבלים. להערכת החברה, במזומנים ושווי מזומנים חשיפה נמוכה לסיכון אשראי, בהתבסס על דירוג האשראי של הצדדים הנגדיים.

¹²⁴ ביום 28 ביוני 2023 התקבל אישור האסיפה הכללית של החברה לאישור התקשרות החברה עם מר דורון אביב, בעסקה להמרת מחצית מההלוואה שהועמדה לידו ל-618,198 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה, וכן, דוח משלים לו מימם 24 במאי 2023 ו-21 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 055782-01-2023 ו-068454-01-2023, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 לפרק ד' 'פרטים נוספים על החברה'.

בנוסף, ובהתאם להוראות המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון, רואה החברה חשיבות לניהול הסיכון של חדלות פירעון והתנהלות הוגנת מול הלקוחות צרכני האשראי הצרכני, על מנת להבטיח שהאשראי אשר יועמד להם ישווק באופן נאות, כך שיבטיח את התאמת האשראי לצרכי הלקוחות וליכולת ההחזר שלהם.

53.2 מדיניות האשראי של החברה

מדיניות החברה בתחום האשראי נקבעת בהתאמה לסוג האשראי ורמת הסיכון. לכל סוג אשראי שמעמידה החברה נקבעו עקרונות מנחים נוספים אשר רלוונטיים לאותו סוג אשראי, ואלו מעוגנים במדיניות האשראי המאושרת על ידי דירקטוריון החברה ובהלי החברה.

לצורך אישור האשראי קיים בחברה מדרג סמכויות שאושר על ידי הדירקטוריון והוא מוגדר בהתאם לסוג האשראי, סכומי האשראי הסיכון והבטוחות. חריגה מהמדיניות מתאפשרת באישור הדירקטוריון, בתהליך החלטות מובנה ומתועד.

53.3 בקה וניהול

ברבעון הרביעי לשנת 2023 מונה מנהל סיכונים בבלנדר ישראל ובבלנדר פיי, אשר אמון על ניהול הסיכונים הכולל בחברה, ובכלל זה סיכון האשראי.

בחירת האשראי ואישורה מתבצעת על בסיס מודלי סיכון ובמידת הצורך, בשילוב ניתוח פרטני של מנהל האשראי וחתמי האשראי. לצורך ניהול סיכון האשראי נעשה שימוש במודלי חיתום עדכני ומהימן למתן אשראי בשילוב חוקי החלטה. תהליך קבלת החלטה מתבסס על אינפורמציה שמספק מבקש האשראי, בשילוב מידע הקיים בחברה לגבי הלווה ומידע מדוח נתוני אשראי וכן כל מידע זמין נוסף לגבי כל מבקש אשראי.

החברה מקיימת מעקב שוטף אחר מצב לווים ותיק האשראי ופועלת לזיהוי ולאיטור מוקדם ככל האפשר של תבחנים העשויים להעיד על ירידה בכושר הפירעון של הלווים ועל הסיכון לאי עמידה בהתחייבויותיהם, זאת על מנת לאתר מוקדם ככל האפשר מצב אפשרי של כשל אשראי.

תהליך אישור האשראי והניטור מנוהל על בסיס פלטפורמה טכנולוגית מתקדמת אשר פותחה בחברה ועוברת שיפורים והתאמות לצרכים המשתנים בחברה.

מנהל הסיכונים של החברה ומנהל סיכוני האשראי אמונים על בחינה, ניטור ואתגור בלתי תלויים של מדיניות האשראי, נהלי האשראי והתפתחות סיכון האשראי בחברה. באחריותם דווח תקופתי וע"פ צורך להנהלת החברה ולדירקטוריון החברה על תמונת המצב של האשראי וסיכוני האשראי בחברה, כמו גם על אירועי כשל ואירועים חריגים במידה וישנם.

54. דיון בגורמי סיכון במגזר מתן האשראי באירופה ובישראל¹²⁵

54.1 סיכוני מאקר

54.1.1 הרעה או האטה בפעילות הכלכלית: פעילות מתן האשראי של הקבוצה, המתבצעת בעיקר באירופה, מושפעת מהמצב הכלכלי ומגמות בצריכה הפרטית במדינות הפעילות, קרי מדינות ה-EEA בכלל, ומדינת ליטא בפרט (לעניין זה ראו סעיף 6.1.8 לעיל בקשר למערכה באוקראינה). על כן, שינוי לרעה במצב המשק או מיתון במדינות הפעילות עלול להשפיע לרעה על המצב העסקי ולהקשות על גיוס לקוחות חדשים והגדלת תיק האשראי. עלייה בשיעור האבטלה עלולה לגרום לירידה בביקוש לאשראי ולקיטון במספר לקוחות העומדים בקריטריונים לחיתום של המערכת הטכנולוגית. במקביל, פגיעה בפעילות הכלכלית עלולה לפגוע ביכולת החזר של הלקוחות הקיימים ולהביא לעלייה בנזקי האשראי. הגורמים לעיל עלולים לפגום באיכות תיק האשראי ולהשפיע לרעה על רווחיות הקבוצה.

¹²⁵ לאור זהות בין שניים מתוך שלושת מגזרי הפעילות של החברה (למעט ביחס לאזורים הגיאוגרפיים בהם מבוצעת פעילות מתן האשראי), הסקירה ביחס לסיכונים במגזר מתן האשראי באירופה ובמגזר מתן האשראי בישראל תובא במאוחד. פירוט על אודות סיכונים המצריכים ניהול וכלים שונים לטובת מזעור הסיכון האמור בכל אחד ממזרי הפעילות של החברה, יובא בנפרד.

54.1.2 מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים: מגיפות ואסונות עולמיים ומקומיים, דוגמת נגיף הקורונה שהתפרץ ברבעון הראשון של שנת 2020, עשויים לגרום לממשלות לנקוט בצעדים המגבילים את המגזר העסקי בכל רבדי הפעילות, וכן, להעצים את הסיכונים המאקרו כלכליים וחוסר הוודאות ביחס להמשך הצמיחה.

54.1.3 שינוי ריבית, מדד מחירים לצרכן ועלויות המימון: מרבית ההלוואות אותן מעמידה הקבוצה הן הלוואות בריבית קבועה. שינוי בשיעור האינפלציה בגוש האירו או בישראל עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה. עלייה בשערי הריבית בשווקים ו/או בשערי הריבית על הפיקדונות עלולה לצמצם את המרווח ולהוביל לגידול בעלויות המימון של הקבוצה ובכך לפגוע ברווחיה. להערכת החברה, ככל שיתממש סיכון השינוי בריבית ועליית האינפלציה, לקבוצה קיימת גמישות מסוימת בהתאמת מוצריה לשינויים אלה.

54.2 סיכונים ענפיים

54.2.1 סיכוני רגולציה: שינויים בסביבה רגולטורית עלולים להטיל על הקבוצה חובות ומגבלות חדשות, שיחייבו היערכות מתאימה, השקעת משאבים והקדשות תשומת לב ניהולית לדרישות הרגולציה.

הקבוצה פועלת לחיזוק מנגנוני בקרה וציות פנימיים, על מנת להבטיח את היערכותה לשינויים והעדכונים ברגולציה החלה. הקבוצה נוהגת לערוך מיפוי השלכות הרגולציה על הפעילות העסקית והסקת מסקנות אופרטיביות, מבחינה תפעולית ומבחינת התאמות בתחום הציות. נושאי משרה בקבוצה ובעלי תפקיד פועלים לוודא עמידה שוטפת בהוראות הרגולציה, ובהם היועצת המשפטית הראשית של הקבוצה, מנהל הסיכונים וקצין הציות ואחראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור, זאת תוך הסתייעות ביעוץ משפטי חיצוני ממשרדי עורכי דין בישראל ובמדינות אירופה.

54.2.2 סיכונים משפטיים: לאור אופי פעילותה של הקבוצה, הכולל פעילות מול אלפי לקוחות פרטיים שונים, קיים סיכון של חשיפה לתביעות צרכניות, לרבות לתביעות ייצוגיות של אותם לקוחות. מעבר לכך, לקבוצה הסכמי שיתוף פעולה עם מפיצים שונים (בתי עסק, מגרשי רכב, גורמים מממנים ועוד), אשר יכולים לייצר חשיפות משפטיות. בכדי לצמצם סיכון זה, כל הפעילות העסקית של הקבוצה מלווה ביעוץ משפטי צמוד ואף מתבצעים מדי תקופה סקרי סיכונים וכן, מיפויים משפטיים, לצורך הבטחת עמידה בהוראות החוק הרלוונטיות.

54.2.3 סיכוני אשראי: לפרטים על אודות סיכוני האשראי ראו סעיף 52 לעיל.

54.3 סיכוני חברה

54.3.1 סיכוני מוניטין:

54.3.1.1 אירופה – סיכון מוניטין הוא הסיכון לפגיעה באמון של בעלי עניין שונים: לקוחות, בעלי מניות, מפיצים, זאת כתוצאה מהתנהגות, פעולה, או מחדל של הקבוצה, נושאי המשרה, העובדים או מעורבים אחרים. פגיעה באמון עלולה להיגרם כתוצאה ממעשי הונאה, מעילה, הלבנת הון וכד'. הקבוצה אימצה סטנדרט התנהלות אתית ומגנוני פיקוח ובקרה אשר אמורים למזער את הסיכון של פגיעה במוניטין ככל הניתן.

54.3.1.2 ישראל – פעילות הקבוצה מושתתת על המוניטין והמותג של הקבוצה ומנהליה. פגיעה במוניטין ו/או המותג של הקבוצה, כחברת פינטק מובילה בתחום, עלולה להביא לפגיעה בתוצאות ברווחיות הקבוצה.

54.3.2 התדרדרות בכושר החזר של לקוחות: לקבוצה קיים סיכון מובנה מפגיעה בכושר הפירעון של לקוחותיה. עם זאת, מנגנוני חיתום וניטור קפדניים ופיזור הלוואות רחב מקטינים את הסיכון של פגיעה רוחבית בתיק האשראי.

54.3.3 סיכוני נזילות: סיכון הנזילות הוא הסיכון הנוצר בשל אי הוודאות ביחס לאפשרות למשיכת פיקדונות וקשיים בגיוס מקורות הון חדשים, לרוב באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר.

לצורך כך, הכינה הקבוצה תכנית התמודדות עם סיכון הנזילות באמצעות מדיניות ניהול הסיכונים מותאמת לאופי הפעילות, בהתאם לדרישות הרגולציה..

54.3.4 הונאות ומעילות: הקבוצה חשופה לסיכונים הונאות ומעילות מעצם תחום פעילותה כחברת פינטק. לפיכך, פועלת הקבוצה ליישום וחיזוק מנגנוני הבקרה הפנימיים למזער סיכון זה, על-ידי ניטור לקוחות, תיק האשראי, סקרי איתור הסיכונים ואמצעים נוספים.

54.3.5 סיכונים אבטחת מידע וסייבר: לאור היותה של הקבוצה חברת טכנולוגיה בתחום הפיננסים, הפועלת באמצעות כלים דיגיטליים, גדלה חשיפת הקבוצה לסיכונים אבטחת מידע, התקפות סייבר וסיכונים נוספים. במטרה למזער סיכון זה הקבוצה מיישמת שורה של אמצעי הגנה ובקרה להתמודדות עם סיכונים אבטחת מידע וסייבר, ובכלל זה, כתיבת מסמכי מדיניות ונהלים בהתאם לתורת ההגנה בסייבר לארגון של הרשות הלאומית להגנת הסייבר, תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע) התשע"ז-2017, ונהלים ביחס לאופן התמודדות והיערכות למניעת אירועי אבטחת מידע וסייבר, קביעת תחומי אחריות וסמכות, לרבות מינוי קבוע מאז 2014 של מנהל אבטחת מידע וסייבר שאחראי על הניהול השוטף של התחום, הדרכת עובדים אודות הסיכונים הכרוכים באבטחת מידע וסייבר וכן, בדבר אופן ההתנהלות הנדרש מצידם לצורך הפחתת סיכונים אלו ו/או הפעולות הנדרשות לביצוע בעת התממשותו של אירוע אבטחת מידע וסייבר, שימוש בשירותי ענן של חברות העומדות בתקני אבטחת מידע מחמירים ביותר ומקפידות על אמצעי אבטחה מקיפים, ביצוע מבדקי חדירה תקופתיים למערכות המידע לצורך שיפור רמת אבטחת המידע, שימוש בכלים מתקדמים לצורך מניעת חדירה של קוד זדוני למערכות הקבוצה, ניהול מפתחות הצפנה, ניהול מערך מודיעין סייבר וכן, ניטור וטיפול באירועי אבטחה. כמו כן, לקבוצה תכנית עבודה ומדיניות סדורה לנושא גיבוי מידע, והתאוששות מאסון. כמו כן, מבצעת הקבוצה גיבוי של המידע המאוחסן בענן אצל ספק חיצוני, מעבר תקופתי על הלוגים של הגיבוי וכן, שחזורים לבקרת איכות הגיבויים. לצורך בחינת מדיניות ההגנה, הקבוצה מקיימת וועדות היגוי רבעוניות בהשתתפות הגורמים הרלוונטיים בארגון ומבצעת מבדקים שונים.

55. דיון בגורמי סיכון במגזר תיווך באשראי בישראל

55.1 סיכונים מאקרו

55.1.1 מלחמת 'חרבות ברזל': ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. למלחמה ישנן השלכות מאקרו כלכליות רחבות והתמשכותה משפיעה ועשויה להמשיך ולהשפיע במישרין ובעקיפין על החברה. החברה ביצעה צעדים להתאים את פעילותה למצב ויש בידיה תוכניות להמשכיות עסקית לתרחיש של התרחבות המלחמה.

55.1.2 האטה כלכלית: הרעה כלכלית מהותית במצב המשק עלולה להגדיל את הפדיונות של המשקיעים בפלטפורמה, ולפגוע ביכולת החזר הפירעון של מבקשי האשראי בפלטפורמה. בנוסף, האטה במשק משמעה האטה בהיקף צרכי האשראי בשוק, דבר שעשוי להביא לקיטון בהיקפי האשראי הניתנים באמצעות הפלטפורמה.

55.1.3 אינפלציה: והחלשות מטבע השקל לעומת מטבעות זרים מובילים (דולר ארה"ב ויורו), עשויה להקטין את ההכנסה הפנויה של לקוחות החברה וכפועל יוצא להגדיל את סיכון האשראי.

55.1.4 עלייה בריבית בנק ישראל: מירב ההלוואות בפלטפורמת תיווך באשראי הינן על בסיס פריים לכן עלייה בריבית בנק ישראל מעלה את עלות האשראי ללווי הפלטפורמה וכפועל יוצא את תשואת האשראי למלווים. מאידך, עליית הריבית על פיקדונות בנקאיים עשויה להקשות על גיוס מקורות לפלטפורמת התיווך באשראי. בנוסף, עליית הריבית מעלה את עלות המקורות של החברה בקווי האשראי השונים שהינם על בסיס פריים.

55.2.1 שינויי רגולציה:

סיכון רגולציה הינו סיכון לפגיעה ביכולת של הקבוצה לעמוד בהתחייבויותיה, לממש ולמקסם את יעדיה העסקיים, כתוצאה מיישום דרישות רגולטוריות באופן לא מיטבי או כתוצאה מתהליכי חקיקה ו/או עדכוני הוראות של גופים רגולטוריים שונים, שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלו, עשויים להשפיע, לעיתים, על יכולת החברה להציע ולספק שירותים מסוימים, או להצריך היערכות ליישום של הדרישות הרגולטוריות. כמו-כן, החמרה ברגולציה הנוגעת לנושאי הרישוי, גובה הריבית, חובות דיווח של הקבוצה כגוף מפקח ועוד, עשויים לגרום להכבדה משמעותית בפעילות הקבוצה ולהחיל עליה מגבלות נוספות, הכרוכות בעלויות ומשאבים ניכרים.

הקבוצה מנהלת את הסיכון הרגולטורי באמצעות יועציה המשפטיים הפנימיים והחיצוניים, אשר מבקרים את השינויים הרגולטוריים החלים מעת לעת על תחום פעילותה.

בנוסף, ביום 29 במאי 2022 פורסם חוזר ניהול סיכונים אצל נותן שירותים פיננסיים מוסדרים (2022-10-7) ("החוזר"), הקובע נורמות נדרשות לניהול סיכונים של נותן שירותים פיננסיים אשר יסייעו לו להתמודד באפקטיביות עם הסיכונים השונים להם הוא חשוף. זאת, בין היתר, על-ידי גיבוש מדיניות ותהליכי עבודה לניהול סיכונים, מינוי מנהל סיכונים, הקצאה של משאבים נאותים לניהול הסיכונים וקביעת שגרות דיווח אשר יגבירו את יכולותיו בזיהוי, מדידה, ניטור, ניהול ודיווח של הסיכונים אליהם הוא חשוף או עשוי להיות חשוף. החברה יישמה את דרישות החוזר ובכלל זה מינתה מנהל סיכונים, עדכנה את מדיניות ניהול הסיכונים והנהלים הנגזרים בתחומי הסיכון השונים ופועלת לשפר את תהליכי הזיהוי, המדידה והדיווח לגבי הסיכונים המהותיים.

55.2.2 **תחרות:** ענף האשראי החוץ בנקאי מאופיין בתחרותיות גבוהה עם מתחרים משמעותיים, ובכלל זה התאגידים הבנקאיים. כחלק מהאסטרטגיה של הקבוצה להתמודד עם התחרות, מבליטה הקבוצה את היתרון הטכנולוגי שלה אל מול המתחרים.

55.2.3 **סיכונים תפעוליים:** סיכונים תפעוליים (דוגמת זליגת כספים הנובעות מטעויות אנוש, גניבה, מעילות, הונאות ואי סדרים נוספים), הינם נגזרת של פעילות הקבוצה, הכוללת, בין היתר, תיווך מקוון בין מלווים ללווים, כמו גם פעולות חיתום, העברות וקבלות של סכומי כסף משמעותיים שמבוצעות עבור צדדים שלישיים וכיוצא בזה. הסיכון התפעולי וניהולו משולבים באופן מובנה בפעילות, בתהליכים, במערכות שפיתחה הקבוצה, וכן, בשירותים המוענקים ללקוחות הקבוצה.

במטרה לצמצם את הסיכון התפעולי, מיפתה הקבוצה את הסיכונים העיקריים אשר קיימת סבירות מסוימת להתממשותם: לדוגמא: העברת כספי מלווים ללווים באמצעות חשבון נאמנות; העברת כספי לוויים לחשבון נאמנות ללא אישור נדרש; ביצוע תשלומים שאינם נאותים לצדדים שלישיים; ביצוע שינויים שאינם מורשים; הונאה בדרך של גניבת זהות וקבלת הלוואות במרמה; ביצוע משיכות כספים מחשבון נאמנות ללא הרשאה מתאימה וללא סמכות.

הקבוצה נוקטת בפעולות שונות על-מנת לצמצם את הסיכונים התפעוליים שמיפתה, ובכלל זה:

- (א) קיומם של נהלים בקשר עם תהליכי העבודה העיקריים אשר עבור עובדי החברה בהתאם לתפקיד המבוצע על-ידם. יצוין, כי נהלי הקבוצה נבחנים ומעודכנים מעת לעת על-ידי הגורמים המקצועיים הרלוונטיים האחראים בחברה;
- (ב) העברת תכנים לכלל עובדי החברה בנוגע להתמודדות עם מעילות והונאות, ולאופן ביצוע פעולות מורשות על-ידי עובדי החברה;
- (ג) מנגנון דיווח בקשר עם מעילות והונאות;

(ד) מניעת ניגוד עניינים בין הקבוצה לעובדיה באמצעות הצהרות בעניין היעדר ניגוד עניינים בקשר לפעילות הקבוצה, וכן, חיוב בדבר דיווח על אודות קיומם של קשרים אישיים או קשרי משפחה העלולים לייצר ניגוד עניינים;

(ה) ניהול הרשאות גישה במערכות המידע;

(ו) עריכת בדיקות תאימות בין רישומי החברה לבין תיעוד הפעולות והיתרות בחשבונות הלקוחות;

(ז) יישום מדיניות של הפרדת תפקידים.

55.2.4 סיכון הלבנת הון ומימון טרור: הקבוצה נוקטת בגישה מבוססת סיכון בהתמודדות עם סיכונים הלבנת הון ומימון טרור, במסגרתה היא מזהה, מעריכה ומבינה את סיכונים הלבנת הון ומימון טרור שאליהן היא חשופה, ונוקטת באמצעים למניעתם במטרה להפחיתם בצורה אפקטיבית.

הערכת הסיכונים מבוססת על מתודולוגית ניהול סיכונים הלבנת הון, בין היתר, על בסיס מאפייני הלקוחות, סוגי המוצרים והשירותים וסוג הפעולה המבוצעת, וכן טיפולוגיות בנושא איסור הלבנת הון כפי שבא לידי ביטוי במסמכי הערכת סיכונים לאומית לסיכונים הלבנת הון בכלל ולסקטור הפיננסי בפרט.

הקבוצה בוחנת מעת לעת, את הערכת הסיכונים ואת מידת האפקטיביות של ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור ומבצעת עדכונים והתאמות במידת הצורך. מוקדי הסיכון אשר זוהו ביחס לפעילות הקבוצה, מיוחסים בעיקר ללקוחות בעלי עסקים עתירי פעילות במזומן; סקטורים עתירי פעילות במזומן; תחומים בהם קיים חשש לחדירה של גורמי פשיעה, וכיו"ב.

לצורך התמודדות עם סיכון הלבנת ההון פיתחה הקבוצה מתודולוגיה להערכת סיכונים בתחום הלבנת ההון ומימון הטרור, אשר מבוססת בין היתר, על משתני סיכון שונים, ובניהם, מאפייני הלקוח, עיסוקו וכיוצא בזה. כך לדוגמה, על-פי המדרג שפיתחה הקבוצה, לקוחות בעלי עסקים עתירי פעילות במזומן, לקוחות פרטיים אשר מתקשים להסביר את הכנסותיהם /או מקור עושרם ועמותות ללא כוונת רווח, מסווגים ברמת סיכון בינונית גבוהה להלבנת הון ומימון טרור. העיקרון המרכזי בגישת הקבוצה, קובע כי כאשר לקוחות מסווגים בסיכון גבוה, נדרשת הקבוצה לנקוט בצעדים מוגברים לניהול והפחתת הסיכון שלהם.

עוד לצורך הפחתת הסיכונים בתחום זה, בחברה קיימים נהלים כתובים על-פיהם מבוצעים תהליכי העבודה בקבוצה, ואשר נקבעו בהתאם לדרישות החוק והרגולציה בקשר עם מניעת הלבנת הון ומימון טרור, בין היתר, נהלים לאישור מלווים, לאישור לוויים, לאישור גורמים עימם מקיימת החברה שיתופי פעולה עסקיים ולטיפול בנושא העברות כספים.

כמו-כן, הקבוצה מינתה ממונה על מניעת הלבנת הון ומימון טרור. בין תפקידיו של הממונה, לוודא יישום של מדיניות החברה בנושא "הכר את הלקוח" תוך התייחסות להטמעת הדרישות העולות מהחוק, הצו, ולמכלול הסיכונים והחשיפות החלים על החברה, וכן, לאפקטיביות הערכת הסיכונים אגב הליך הכר את הלקוח, העברת דיווחים לרשות להלבנת הון בהתאם להוראות הצו וכיוצא בזה.

55.2.5 סיכון הציות: סיכון הציות (Compliance) הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי אשר הקבוצה עלולה לספוג כתוצאה מכך שהיא אינה מקיימת את הוראות הציות שהיא נדרשת אליהן.

הוראות הציות הרלוונטיות לחברה כוללות, בין היתר, את חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016, הוראות שוק ההון, ביטוח וחסכון והחוזרים המפורסמים על-ידי רשות זו, לרבות חוזרים המפורסמים מטעמה מעת לעת, חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים מכוחו; הוראות הדין הזר החל על פעילותה באירופה וכיוצא בזה.

לפרטים על אודות הרגולציה שהקבוצה נדרשת לעמוד בה, וכן, על אודות הרגולציה שהחברה נדרשת לעמוד בה מתוקף פעילותה בליטא, ראו סעיפים 16 ו-41 לפרק א' זה.

הקבוצה מעסיקה קציני ציות ביחס לכל אחד ממגזרי פעילותה שתפקידם לפקח ולוודא כי החברה עומדת בהוראות הדין שחלות עליה. החברה בוחנת באופן שוטף, באמצעות קציני הציות ויועציה המשפטים החיצוניים (בישראל ובחו"ל), את עמידתה בהוראות הציות שהיא נדרשת אליהן, ומקיימת בקרות יזומות ועתיות לצורך כך.

55.3 סיכונים ייחודיים לחברה

55.3.1 פגיעה במוניטין: פעילות הקבוצה מושתתת על המוניטין והמותג של הקבוצה ומנהליה. פגיעה במוניטין ו/או המותג של הקבוצה, כחברת פינטק מובילה בתחומה, עלולה להביא לפגיעה בתוצאות וברווחיות של הקבוצה.

55.3.2 חיזוי של הביקוש להלוואות אל מול היצע האשראי בפלטפורמה: הקבוצה מפעילה פלטפורמה לתיווך באשראי, המאזנת בין הביקוש של לווים להלוואות אל מול היצע אשראי של משקיעים בפלטפורמה, תוך הפגשה בין ציפיות ריבית ותשואה של מבקשי ההלוואות והמשקיעים (לפי העניין). במקרה שביקוש להלוואות מצד מבקשי ההלוואות גבוה מהיצע האשראי הזמין בפלטפורמה (הקבוצה עלולה לאבד לקוחות פוטנציאליים למתן אשראי), או שהיצע האשראי הזמין בפלטפורמה גבוה מהביקוש להלוואות, תוצאותיה העסקיות של הקבוצה עשויות להיפגע.

55.3.3 פירעון הלוואות וגביית חובות: יכולתו של הלווה לפרוע את ההלוואה שנטל באמצעות הפלטפורמה תלויה בהמשך יציבותו הפיננסית, אשר עשויה להיות מושפעת מאיבוד מקור פרנסתו, גירושין, מוות, חולי, פשיטת רגל ועוד. בנסיבות של אי-פירעון ההלוואה, מחויבת הקבוצה לנקוט באמצעי גבייה סבירים על-פי חוק הפיקוח. אם הצעדים כאמור לא יישאו פרי, משקיעים עשויים לפדות את כספי השקעתם מהפלטפורמה ו/או להפחית את כספי השקעתם בה.

55.3.4 פיתוח שירותים ומוצרים חדשים: שוק ההלוואות מתפתח במהירות ומשתנה בהתאם לטכנולוגיות חדשות וכניסתם לשוק של שירותים ומוצרים חדשניים. גורם משמעותי בהמשך התפתחות והצלחת הקבוצה הינו יכולתה לפתח ולמסחר שירותים ומוצרים חדשים ולהרחיב שירותים ומוצרים קיימים. אם הקבוצה לא תצליח לפתח ולמסחר שירותים ומוצרים חדשים אטרקטיביים או להרחיב את אלו הקיימים, עסקיה עלולים להיפגע.

55.3.5 חשיפה למתקפות סייבר: עסקי הקבוצה כרוכים באיסוף, אחסון, עיבוד והעברה של מידע אישי של לקוחותיה, לרבות מידע פיננסי של לווים ומשקיעים. התבססותה של המערכת על תהליכים אוטומטיים ועל טכנולוגיות דיגיטליות, ובשים לב להיקף וסוג המידע שנאסף, גורם לקבוצה להיות יעד למתקפות סייבר. בעוד שהקבוצה נוקטת במערכות מתקדמות להגנה מפני מתקפות סייבר, אין ודאות כי מערכות אלו ימנעו כל ניסיון כאמור. יתרה מזו, הקבוצה עושה שימוש במידע המסופק לה על-ידי צדדים שלישיים על מנת לאפשר שיווק, הפצה, מתן שירותים וגבייה של הלוואות. מתקפת סייבר על מערכותיהם של אותם צדדים שלישיים עלולה להשפיע על יכולתה של הקבוצה לבצע את הפעולות הנ"ל. הקבוצה מיישמת מגוון אבטחה מתקדמים, הטמעת נהלים, הדרכות, מבדקים ובקרות במטרה למזער סיכון זה. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו סעיף 54.3.5 לעיל.

55.3.6 תקלות מהותיות בפלטפורמה: הפלטפורמה והטכנולוגיה בבסיסה מאפשרים לקבוצה לספק ללווים פתרונות אשראי ולמשקיעים אפיק השקעה עם יתרונות בהיבטי זמן ועלות משמעותיים. היכולת של הפלטפורמה והטכנולוגיה בבסיסה לאפשר פתרונות מימון ואפיקי השקעה אלו, תלויה בהמשך העבודה הסדירה והתקינה של הפלטפורמה.

55.3.7 ניזילות קרן הביטחון: הפלטפורמה מפעילה קרן ביטחון לטובת המלווים. לקרן הביטחון היבטים תזרימיים הקשורים קשר הדוק להלוואות החדשות המועמדות בפלטפורמה אל מול משך הזמן הנדרש לגבייה בגין חובות עבר. תרחיש של עלייה בכשל אל מול ירידה בהיקפי

גביית החובות או הפעילות של הפלטפורמה עשוי להביא לפער נזילות ולפגיע במוניטין הקבוצה אל מול המשקיעים הפעילים בפלטפורמה.

55.3.8 כשל בפעילות הפלטפורמה ו/או הטכנולוגיה בבסיסה: בין אם בשל טעות אנוש של צד שלישי ובין אם בשל כוונת מזיד, כשל כאמור עלול לפגוע בעסקי הקבוצה ובהסתמכות לקוחותיה על הפלטפורמה כמקור אמין לקבלת ומתן אשראי.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			גורם הסיכון
גדול	בינוני	קטן	
מתן אשראי (אירופה)			
X			הרעה או האטה בפעילות הכלכלית
		X	מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים
	X		שינויי ריבית, מדד מחירים לצרכן בגוש האירו ועלויות המימון
	X		סיכוני רגולציה
	X		סיכונים משפטיים
	X		סיכוני אשראי
		X	סיכוני מוניטין
	X		התדרדרות בכושר החוזר של לקוחות
X			סיכוני נזילות
	X		הונאות ומעילות
X			סיכוני אבטחת מידע וסייבר
מתן אשראי (ישראל)			
		X	מלחמת 'חרבות ברזל'
X			הרעה או האטה בפעילות הכלכלית
		X	מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים
	X		שינויי ריבית, מדד מחירים לצרכן בגוש האירו ועלויות המימון
	X		סיכוני רגולציה
	X		סיכונים משפטיים
	X		סיכוני אשראי
	X		סיכוני מוניטין

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			גורם הסיכון
גדול	בינוני	קטן	
	X		התדרדרות בכושר החוזר של לקוחות
X			סיכוני נזילות
	X		הונאות ומעילות
X			סיכוני אבטחת מידע וסייבר
תיווך באשראי (ישראל)			
		X	מלחמת 'חרבות ברזל'
	X		האטה כלכלית
	X		אינפלציה
	X		עלייה בריבית בנק ישראל
	X		שינויי רגולציה
	X		תחרות
	X		סיכונים תפעוליים
	X		הלבנת הון ומימון טרור
		X	ציות
		X	פגיעה במוניטין
	X		חיזוי של הביקוש להלוואות אל מול היצע האשראי בפלטפורמה
	X		פירעון הלוואות וגביית חובות
		X	פיתוח שירותים ומוצרים חדשים
X			חשיפה למתקפות סייבר
	X		תקלות מהותיות בפלטפורמה
	X		נזילות קרן הביטחון
	X		הונאות ומעילות
		X	כשל בפעילות הפלטפורמה ו/או הטכנולוגיה בבסיסה

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על
מצב ענייני החברה

דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

הסקירה שתובא להלן מתייחסת למצב ענייני החברה, בעצמה ו/או באמצעות תאגידיים בשליטתה (ביחד: "הקבוצה") בתקופת הדוח.

למונחים שבדוח זה תינתן המשמעות שהוגדרה להם בפרק א' לדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. מבוא

1.1. החברה עוסקת בתחום הטכנולוגיות הפיננסיות ("פינטק"), ובכלל זה בפיתוח מערכת טכנולוגית ייחודית המשמשת את החברה לתפעול מערכות לניהול אשראי וחסכון, בישראל ובחו"ל, בדגש על התחומים הבאים:

1.1.1. אשראי לרכישת רכב – **Blender Car**;

1.1.2. אשראי בנקודות מכירה – **Blender Pay**;

1.1.3. אשראי לכל מטרה – **Blender Loans**;

1.2. לקבוצה שלושה מגזרי פעילות בני דיווח: (א) מתן אשראי באירופה (לשעבר מתן אשראי), (ב) מתן אשראי בישראל ו-(ג) תיווך באשראי, בדגש על אשראי צרכני בישראל.

1.3. נכון למועד הדוח, החברה מנהלת תיק אשראי (בישראל ובחו"ל) בסך כולל של כ-736 מיליון ש"ח (כולל הלוואות במערכת התיווך באשראי בסך של כ-575 מיליון ש"ח), המשקף גידול של כ-6% בהשוואה לסך כולל של כ-697 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022; ומשקף קיטון של כ-2% בהשוואה לסך כולל של כ-753 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2023.

1.4. במהלך החציון השני של שנת 2023, החברה הגיעה לאיזון תזרימי, ופועלת להגיע לרווחיות. ראו בהקשר זה גם סעיף 6 בדבר ה-Adjusted EBITDA ואופן חישובו.

1.5. כחלק ממגמת ההתייעלות וחתירה לרווחיות, החליטה החברה למקד את פעילותה העסקית בישראל, וכפועל יוצא החלה בתהליכי צמצום הדרגתי של היקף פעילותה בלטיביה ופולין, כאשר לאחר תקופת הדוח החליטה על הפסקת העמדת הלוואות בפעילות אירופה.¹

1.6. פעילות מתן אשראי בנקודות מכירה (BNPL – Buy Now Pay Later) של בלנדר-פי, החברה המשותפת עם בנק הפועלים, החלה בתחילת ברבעון השני של שנת 2023 וצומחת בהתאם ליעדי החברה.

2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

2.1. פעילות החברה בישראל (מתן ותיווך אשראי)

2.1.1. פעילות החברה בישראל הינה בתחומי תיווך אשראי ומתן אשראי.

2.1.2. למועד הדוח, תיק האשראי בישראל (מתן ותיווך) הנו בהיקף של כ-651 מיליון ש"ח, המשקף גידול של כ-6% לעומת כ-613 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.1.3. בתיק האשראי בישראל (מתן ותיווך) החברה נתנה אשראי (חדש) במהלך שנת 2023 בסך של כ-271 מיליון ש"ח, המשקף קיטון של כ-34% בהשוואה לכ-411 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בחציון השני של שנת 2023, נרשם קיטון של כ-71 מיליון ש"ח במתן אשראי בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, המהווה שיעור של כ-42%. הקיטון בהעמדת אשראי (חדש) בתקופת הדוח נובע

¹ ראו דיווח מידי מיום 11 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024210), הנכלל בדוח זה בדרך של הפנייה.

בעיקר משינויים בהתנהגות הצרכנית בקרב המלווים והלווים לאור עליית הריבית, הסנטימנט בשוק עקב המהפכה המשפטית ומלחמת חרבות ברזל המפורטים בסעיף 6.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2.1.4 הכנסות ברוטו (Non-GAAP)² בישראל הסתכמו במהלך שנת 2023 לסך של כ-76 מיליון ש"ח, המשקף גידול של כ-25% לעומת הכנסות (Non-GAAP) בסך של כ-61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות ברוטו (Non-GAAP) בישראל הסתכמו במהלך החציון השני של שנת 2023 לסך של כ-37 מיליון ש"ח, המשקף גידול של כ-3% לעומת הכנסות (Non-GAAP) בסך של כ-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהכנסות נובע מגידול בהכנסות Non-GAAP לאור עליית הריבית בישראל וכן מצמיחה בפעילות מתן אשראי בישראל.

2.1.5 ה-Adjusted EBITDA³ של פעילות החברה בישראל משקף רווח תפעולי של כ-6 מיליון ש"ח במחצית השנייה של שנת 2023, לעומת רווח תפעולי של 4 מיליון ש"ח במחצית השנייה של שנת 2022. בסך הכל בשנת 2023 ה-Adjusted EBITDA של פעילות החברה בישראל משקף רווח תפעולי של כ-10 מיליון ש"ח, לעומת רווח תפעולי של כ-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מפעילות מתן אשראי בישראל כפי שצוין בסעיף 2.1.3 לעיל.

2.1.6 מגזר מתן אשראי שהחל לפעול בעיקר בתחילת הרבעון השני של שנת 2023, סיים את השנה בהפסד תפעולי של כ-1 מיליון ש"ח לאור הוצאות חשבונאיות בגין הפסדי אשראי וכן פריסת עמלות ממתן אשראי שמוכרות חשבונאית לאורך חיי האשראי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

2.1.7 מגזרי מתן ותיווך אשראי בישראל סיימו את שנת 2023 בהפסד תפעולי בסך של כ-2 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי של כ-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפעילות בישראל סיימה את המחצית השנייה של שנת 2023 בהפסד תפעולי של כ-4 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי של 4 מיליון ש"ח בחציון המקביל אשתקד. עיקר ההפסד נובע מצמיחה בפעילות מתן אשראי בישראל ומהוצאות פרסום שאינן במזומן והוצאות חד פעמיות בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

2.1.8 בתקופת הדוח, קיבלה בלנדר פיי רישיון למתן אשראי בהיקף פעילות מורחב, והחלה את פעילותה בסוף מרץ 2023 וזאת בהמשך להתקשרות החברה בהסכמי שיתוף פעולה להקמת בלנדר פיי עם בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים").

2.1.9 בהתאם, במהלך תקופת הדוח, המשיכה החברה להתמקד בהגדלת פעילות מתן האשראי בנקודות מכירה (BNPL – Buy Now Pay Later) ופעילות מתן אשראי לרכישת רכב עם בטוחה. במסגרת זו, בחודש יולי 2023, בנק הפועלים הגדיל את מסגרת האשראי לבלנדר פיי ל-82 מיליון ש"ח כחלק ממסגרת אשראי כוללת בסך של 100 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים על אודות ההתקשרות עם בנק הפועלים ומסגרת האשראי שהעמיד בנק הפועלים לחברה, ראו סעיף 45.5 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.2 פעילות מתן אשראי באירופה

2.2.1 למועד פרסום הדוח, כחלק מתוכניות החברה למקד את פעילותה במגזרי מתן ותיווך אשראי בישראל, הוחלט על הפסקת העמדת הלוואות בליטא, לטביה ובפולין. נכון למועד זה, הקבוצה ממשיכה לנהל הלוואות שהועמדו בליטא ולטביה, והיא תוסיף לפעול במדינות אלו עד לפירעון מלוא ההלוואות הקיימות. לפרטים נוספים אודות הפסקת מתן אשראי חדש באירופה, ואי חידוש הרישיון להעמדת הלוואות בלטביה, ראו סעיף 1.1.9.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.2.2 למועד הדוח, פעילות מתן האשראי של הקבוצה באירופה מתבצעת באמצעות מקורות מימון מוסדיים בעיקר, אשר הותאמו להחלטת החברה להפסיק העמדת הלוואות חדשות באירופה. לפרטים בדבר מקורות המימון המוסדיים כאמור ותנאיהם, ראו סעיף 45.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.2.3 תיק האשראי של הקבוצה באירופה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו בסך של כ-85 מיליון ש"ח, קיטון של כ-2 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון בשיעור של כ-2%.

2.2.4 בתיק האשראי באירופה החברה הקטינה לפי תוכניותיה את מתן האשראי (החדש) במהלך שנת 2023 בסך של כ-40 מיליון ש"ח, המשקף קיטון של כ-30% לעומת כ-57 מיליון ש"ח בתקופה

² הכנסות Non-GAAP כוללות ריבית ששולמה למשקיעים במסגרת פעילות תיווך באשראי.
³ לפרטים נוספים על אודות ה-Adjusted EBITDA ואופן חישובו, ראו סעיף 6 להלן.

המקבילה אשתקד. בחציון השני של שנת 2023, נרשם קיטון של כ-3% במתן אשראי בהשוואה לתקופה מקבילה. נכון למועד פרסום הדוח אין החברה מעמידה אשראי חדש באירופה.

2.2.5. ההכנסות ברוטו של הקבוצה מהפעילות באירופה הסתכמו בשנת 2023 לסך של כ-11 מיליון ש"ח, המשקף גידול של כ-22% לתקופה המקבילה אשתקד. במהלך החציון השני של שנת 2023, ההכנסות ברוטו של הקבוצה מהפעילות באירופה הסתכמו בסך של כ-6 מיליון ש"ח, זאת לעומת החציון השני של שנת 2022 בו ההכנסות ברוטו של הקבוצה מהפעילות באירופה הסתכמו בסך של כ-5 מיליון ש"ח, גידול של כ-20%. עיקר הגידול בהכנסות הינו לאור עליית הריבית באירופה (ראה סעיף 6.1 לפרק א' לדוח התקופתי).

2.2.6. ההפסד התפעולי של פעילות מתן אשראי באירופה, במהלך שנת 2023, הנו בסך של כ-2 מיליון ש"ח, המשקף קיטון של כ-75% לעומת הפסד תפעולי בסך של כ-8 מיליון ש"ח בשנה המקבילה אשתקד. במחצית השנייה של שנת 2023, ההפסד התפעולי של מתן אשראי באירופה הנו בסך של כ-1 מיליון ש"ח, זאת לעומת הפסד תפעולי של כ-4 מיליון ש"ח בחציון השני של שנת 2022. שינוי זה מהווה קיטון של כ-75% בהפסד התפעולי. עיקר הקיטון בהפסד התפעולי בשנת 2023 נובע מהתייעלות תפעולית בשנת 2023 וכן מהוצאות חד פעמיות שהיו לחברה בשנת 2022 בגין תהליך לקבלת רישיון בנקאי דיגיטלי.

2.3. המרת כמחצית ההלוואה שהועמדה על-ידי אחד מבעלי השליטה בה למניות רגילות של החברה

ביום 28 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם מר דורון אביב, יו"ר הדירקטוריון הנמנה על בעלי השליטה בה, בעסקה להמרת מחצית ההלוואה שהועמדה על-ידו בחודש דצמבר 2022, בסך של כ-5,078 אלפי ש"ח ל-618,198 מניות רגילות של החברה, זאת בדרך של הקצאה פרטית המשקפת מחיר של 8.21 ש"ח למניה ("העסקה"). לפרטים נוספים אודות העסקה ראו תקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי.

2.4. פירעון הלוואות מזנין

בהמשך לאמור בסעיף 45.3 לפרק א' לדוח התקופתי, בדבר העמדת הלוואות לחברה לשם העמדת חוב נחות (מזנין) לקווי האשראי שהתקבלו מגופים מוסדיים, בחודש אפריל 2023 בוצע פירעון מוקדם של הלוואות אלו, וזאת במטרה לצמצם את עלויות מקורות המימון של החברה, ובשים לב לכך ששיעור הריבית בגין הלוואות אלו הוא גבוה יחסית בהשוואה למקורות מימון אחרים של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 45.2 לפרק א'.

2.5. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הסדר פשרה וסיום ההליכים המשפטיים בין החברה לבין פסגות, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

2.6. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") בעקבות מתקפת טרור חסרת תקדים על מדינת ישראל. המלחמה הביאה לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה בפעילות הכלכלית.

בעקבות המלחמה, הכנסת אישרה ביום 18 באוקטובר 2023 את חוק דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד-2023, וביום 8 בנובמבר 2023 את צו דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) (הארכת התקופה הקובעת ותקופת הדחייה), התשפ"ד-2023 ("חוק דחיית מועדים"). חוק דחיית מועדים קובע כי אוכלוסיות המושפעות מהמלחמה כהגדרתן בחוק, יוכלו לדחות ב-60 ימים או עד ליום 31.12.2023, לפי המוקדם, תשלומים לפי חוזה, פסק דין ותשלומים לרשויות, ואשר המועד לקיומם חל בתקופה שבין 7 באוקטובר 2023 ועד 7 בדצמבר 2023.

עוד לפני פרסום חוק דחיית מועדים, נעשו פניות יזומות של החברה ללווים שמקום מגוריהם ב"עוטף עזה" בהצעה לדחיית תשלומים וכן פניות של של לוויים לחברה בבקשה לדחיית תשלומים, כאשר כמות הפניות והיקף החובות בגין המיועד לפירעון אינו משמעותי. בפרט, לא נרשמה בחברה השפעה מהותית בעקבות המלחמה ביחס לדחיית מועדי פירעון ללקוחות, התאמה של בטחונות, שיעור כשלי אשראי, משיכת כספים של מלווים מן הפלטפורמה, התמתנות בכניסת כספים חדשים של מלווים לפלטפורמה, וכיו"ב.

למועד זה, המלחמה האיטה את קצב מתן האשראי של החברה אך לא השפיעה מהותית לרעה על פעילותה הסדירה של החברה. יחד עם זאת, לאור חוסר הוודאות בקשר להמשך המלחמה, התרחבותה והיקפה, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך באופן מדויק את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות של המלחמה על פעילותה ועל מצבה הפיננסי והמימוני.

מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (פיץ' ומודיס) הכניסו את ישראל למעקב וחברת הדירוג אשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שלישית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. ביום 9 בפברואר 2024 החליטה חברת דירוג האשראי הבינלאומית "מודיס" להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 לדירוג A2 עם תחזית שלילית. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם.

נכון לשלב זה עדין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטה של הורדת הדירוג תשפיע על המשק הישראלי.

הנהלת החברה מעריכה, כי ככל שהמלחמה תימשך ותתרחב באופן משמעותי לחזיתות נוספות, המשק עשוי להימצא במצב סטגנטי לפרק זמן מסוים, ועשויה להיות לכך השפעה על פעילותה העסקית של החברה בישראל, כמפורט להלן:

2.6.1 **תחום מתן אשראי** – עיקר החשיפה שנשקפת לפעילות מתן אשראי בישראל, הינה שינוי בקצב מתן האשראי וכן עשוי להיות גידול בהפסדי אשראי, לאור הגבלות סטטוטוריות בהליכי גביה, ופגיעה אפשרית ביכולת ההחזר של הלווים.

2.6.2 **תחום תיווך באשראי** – החרפת המלחמה עלולה להגביר את אי-הוודאות במשק, שעלולה לגרום לשינויים באופן פעולת הלקוחות בפלטפורמה.

על רקע המלחמה, הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את מצבה הפיננסי, ובכלל זה את איתנותה הפיננסית, נזילותה ומקורות המימון העומדים לרשותה, וסבורה כי עומדים לרשות החברה המשאבים הנחוצים לה לעמידה בהתחייבויותיה במלואן ובמועדן. למועד הדוח, החברה עומדת בהתחייבויותיה על-פי הסכמי המימון שהיא צד להם, לרבות באמות מידה פיננסיות שנקבעו בהם.

המידע הנכלל בסעיף זה לעיל בדבר הערכות החברה בקשר עם ההשפעות השונות של המלחמה על המצב במשק ועל פעילות החברה ותוצאותיה, הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר מבוסס על ניתוחים פנימיים של הנהלת החברה, הערכות ואומדנים ועל בסיס מידע המצוי ברשותה נכון למועד זה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותי מכפי שהעריכה החברה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה הימשכות המלחמה, התרחבותה והיקפה, השפעותיה על הפעילות העסקית במשק וגורמים נוספים המפורטים בסעיף 54 לפרק א' לדוח שנתי זה.

2.7 השפעת שינויים בריבית והאינפלציה על החברה

2.7.1 במהלך תקופת הדוח חלה בעולם ירידה בשיעורי האינפלציה. נכון למועד הדוח, שיעור האינפלציה בישראל עומד על כ-3%, ובשנת 2024 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.4%. על פי התחזית, הריבית המוניטרית צפויה להיות 3.75% או 4% ברבעון הרביעי של 2024. במדינות האיחוד האירופי שיעור האינפלציה ירד בחישוב שנתי, ובלטיא ירד לכ-8.8%. בנוסף, על אף שביחס לתקופה המקבילה אשתקד שיעורי הריביות ברחבי העולם גבוהים יותר, לקראת סוף תקופת הדוח נרשמה ירידה בשיעורי הריביות. ריבית בנק ישראל ירדה ל-4.75% וריבית הבנק האירופאי ל-4.5%.

2.7.2 בישראל, הלוואות במגזר התיווך ומתן אשראי הינן על בסיס ריבית פריים, לפיכך ריבית כלל תיק האשראי עלתה בהלימה לעליית ריבית הפריים במשק. כמו כן, החברה שינתה בישראל את תמהיל האשראי ונותנת עדיפות למתן אשראי לרכב עם בטוחה ואשראי לרכישת מוצרים ושירותים בנקודות מכירה (BNPL), מאשר מתן אשראי לכל מטרה. להערכת החברה שינוי זה בתמהיל האשראי יקטין גם הוא את הסיכון להגדלת הכשל עקב עליית שיעורי הריבית והאינפלציה.

2.7.3. בעוד מגמת הורדת הריבית של בנק ישראל טובה לפעילות החברה, שכן הינה מקטינה את העול הפיננסי על אזרחי ישראל מחד, ומגדילה את האטרקטיביות של בלנדר בקרב משקיעי פלטפורמת התיווך באשראי. למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה לצפות את השפעות הורדת הדירוג מטעם סוכניות הדירוג הבינלאומיות על פעילות משקי הבית והמוסדות הפיננסיים בישראל.

2.8. נכון למועד הדוח להנהלת החברה אין יכולת לאמוד את ההשפעה העתידית של עלויות האינפלציה ו/או הריבית כאמור על שיעורי הרווחיות, עלויות המימון ומרכיבי עלויות מרכזיים של החברה.

המידע הנכלל בסעיף זה, בעניין הערכת החברה בקשר עם השפעות אינפלציה ועליית ריבית על עסקי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דוח זה, אשר מתבססות, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה, וכן, הגבלות אפשריות שיטילו ממשלות, אשר התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. אי התממשות הערכות החברה עשויה להיגרם כתוצאה מהתפתחות או התממשות שונה של גורמים.

חלק שני – נתונים עיקריים של מגזרי פעילות

3. להלן נתונים על אודות מגזרי הפעילות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה לתקופה אשתקד (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סך הכול	התאמות	מתן אשראי באירופה (3)	מתן אשראי בישראל	תיווך באשראי (1)	סך הכול	התאמות	מתן אשראי באירופה	מתן אשראי בישראל	תיווך באשראי (1)	
22,059	-	272	-	21,787	19,887	-	357	854	18,676	הכנסות
8,944	(30,463)	8,944	-	30,463	15,233	(51,860)	10,270	4,963	51,860	עמלות מפעילות אשראי הכנסות ריבית מהלוואות לקוחות
31,003	(30,463)	9,216	-	52,250	35,120	(51,860)	10,627	5,817	70,536	סה"כ הכנסות, ברוטו
(5,354)	30,463	(5,354)	-	(30,463)	(8,017)	51,860	(5,567)	(2,450)	(51,860)	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות ההלוואות
(1,815)	-	(1,815)	-	-	(4,629)	-	(2,430)	(2,199)	-	הוצאות להפסדי אשראי
23,834	30,463	2,047	-	21,787	22,474	51,860	2,630	1,168	18,677	סה"כ הכנסות, נטו
(4,153)	-	(7,789)	-	3,636	(4,475)	-	(2,303)	1,168	(1,473)	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי
(1,864)	(1,864)	-	-	-	(1,993)	(1,993)	-	-	-	הוצאות מחקר ופיתוח
(10,732)	(10,732)	-	-	-	(9,938)	(9,938)	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
(16,749)	(12,596)	(7,789)	-	3,636	(16,406)	(11,931)	(2,303)	(699)	(1,473)	סה"כ רווח / (הפסד) תפעולי
(10,474)	(10,970)	(3,996)	-	4,492	(2,003)	(9,788)	(1,759)	6,968	2,576	Adjusted EBITDA (2)
86,607	(613,451)	86,607	-	613,451	160,771	(574,479)	84,550	76,221	574,479	יתרת תיק הלוואות

(1) לא חשבוטאי (NON-GAAP).
(2) ראו סעיף 6 Adjusted EBITDA.
(3) לשעבר בנקאות דיגיטלית.

להלן נתונים על אודות מגזרי הפעילות של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה לתקופה אשתקד (באלפי ש"ח):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

סך הכול	התאמות	מתן אשראי באירופה ⁽³⁾	מתן אשראי בישראל	תיווך באשראי ⁽¹⁾	סך הכול	התאמות	מתן אשראי באירופה	מתן אשראי בישראל	תיווך באשראי ⁽¹⁾	
13,491	-	173	-	13,318	7,727	-	291	425	7,011	הכנסות
4,582	(18,175)	4,582	-	18,175	9,774	(25,665)	5,518	4,256	25,665	עמלות מפעילות אשראי הכנסות ריבית מהלוואות לקוחות
18,073	(18,175)	4,755	-	31,493	17,501	(25,665)	5,809	4,681	32,676	סה"כ הכנסות, ברוטו
(2,523) (576)	18,175 -	(2,523) (576)	- -	(18,175) -	(4,720) (2,911)	25,665 -	(2,723) (1,649)	(1,997) (1,262)	(25,665) -	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות ההלוואות הוצאות להפסדי אשראי
14,974	-	1,656	-	13,318	9,870	-	1,437	1,422	7,011	סה"כ הכנסות, נטו
(416)	-	(4,204)	-	3,788	(5,040)	-	(898)	50	(4,192)	סה"כ רווח (הפסד) מגזרי הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
(513) (4,911)	(513) (4,911)	- -	- -	- -	(751) (4,168)	(751) (4,168)	- -	- -	- -	סה"כ רווח / (הפסד) תפעולי
(5,840)	(5,424)	(4,204)	-	3,788	(9,959)	(4,919)	(898)	50	(4,192)	Adjusted EBITDA⁽²⁾
(2,471)	(4,840)	(1,958)	-	4,327	(965)	(4,559)	(1,446)	5,450	(410)	יתרת תיק הלוואות
86,607	(613,451)	86,607	-	613,451	160,771	(574,479)	84,550	76,221	574,479	

(1) לא חשבוני (NON-GAAP).
(2) ראו סעיף 6 Adjusted EBITDA.
(3) לשעבר בנקאות דיגיטלית.

4. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	הסבר הדירקטוריון לשינויים שבין התקופות
מזומנים ושווי מזומנים	33,528	31,533	במרץ 2023 ביטלה החברה את הסכם רכישת איגוד האשראי LTL וביצעה השבה של התמורה בסך של כ- 5 מיליון אירו ששולמה בגין המניות הנרכשות (סוג בתקופות קודמות לסעיף מזומנים מוגבלים). כמו כן הוחזרה ההלוואה בסך של כ- 3.7 מיליון אירו שנתנה החברה כחלק מהתנאים שנדרשו לקבלת הרישיון הבנקאי. בנוסף, נפרעו בפירעון מוקדם הלוואות מבעלי עניין ואחרים בסך 2.7 מיליון אירו אשר שימשו לשם העמדת חוב נחות לקווי האשראי שהתקבלו ממוסדי זר.
מזומנים מוגבלים	564	18,942	ראו סעיף מזומנים ושווי מזומנים
חייבים בגין איגוד אשראי LTL	-	14,655	ראו סעיף מזומנים ושווי מזומנים
חייבים אחרים	6,591	7,645	ללא שינוי מהותי
הלוואות ללקוחות, נטו	154,912	86,607	עיקר השינוי נובע מגידול בפעילות מתן אשראי בישראל. גידול בהעמדת האשראי בנקודות מכירה (התחלת פעילות חברת בלנדר פיי בי.א.פי.אל בסוף חודש מרץ) ראה גם ביאור 5 לדוחות הכספיים
נכס בלתי מוחשי	5,949	4,860	ללא שינוי מהותי
נכסי זכות שימוש	3,227	3,626	ללא שינוי מהותי
רכוש קבוע, נטו	1,417	1,598	ללא שינוי מהותי
סך נכסים	206,188	169,466	
הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי	142,155	93,616	עיקר הגידול בשנת 2023 נובע מקבלת אשראי מתאגיד בנקאי בגובה של 60 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים
התחייבות בגין חכירה	3,407	3,782	ללא שינוי מהותי
התחייבויות אחרות	8,658	8,747	ללא שינוי מהותי
סה"כ התחייבויות	154,220	106,145	
הון	51,968	63,321	
סה"כ התחייבויות והון	206,188	169,466	

5. ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי החברה להפרשים בין התקופות	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		הסעיף
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	
					הכנסות
הקיטון בהכנסות מעמלות לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון במתן אשראי חדש במגזר תיווך אשראי בהשוואה לתקופות קודמות וכן מהתחלת מפעילות מתן האשראי.	22,059	19,887	13,491	7,727	עמלות מפעילות אשראי
הגידול בהכנסות הריבית נובע מגידול בהיקפי הלוואות בעיקר לאור הצמיחה במגזר מתן אשראי בישראל ועליית הריבית בישראל ובאירופה.	8,944	15,233	4,582	9,774	הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות
	31,003	35,120	18,073	17,501	סה"כ הכנסות ברוטו
הגידול לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מצמיחה של תיק האשראי בישראל וכן מהפרשות להפסדי אשראי באירופה.	(1,815)	(4,629)	(576)	(2,911)	הוצאות להפסדי אשראי
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בניצול מסגרות האשראי הבנקאיות בישראל ומגוף מוסדי אירופאי וכן כתוצאה משינויים בריבית בנק ישראל.	(5,354)	(8,017)	(2,523)	(4,720)	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות הלוואות
	23,834	22,474	14,974	9,870	סה"כ הכנסות, נטו
					עלויות והוצאות
ללא שינוי מהותי אל מול שנה מקבילה. במהלך החציון השני של 2023 בוצעו פעולות לצמצום ההוצאות באירופה כגון סגירת סניף לטביה ומנגד קיים גידול בהוצאות לצורך הרחבת פעילות תיווך האשראי ומתן האשראי בישראל	(13,088)	(12,771)	(7,169)	(6,440)	עלות השירותים*
ללא שינוי מהותי לעומת תקופה מקבילה	(2,218)	(2,325)	(691)	(986)	הוצאות מחקר ופיתוח

הסברי החברה להפרשים בין התקופות	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		הסעיף
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	
הגידול אל מול תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מהוצאות פרסום שאינן במזומן וכן מעמלות לשותפים עסקיים ואנשי מכירות בגין צמיחה בפעילות מתן אשראי בישראל	(7,580)	(10,009)	(3,873)	(5,466)	הוצאות מכירה ושיווק *
עיקר הקיטון בסך של כ-3 מיליון ₪ מול תקופה מקבילה נובע משירותים מקצועיים בגין תהליך קבלת רישיון בנקאי וכן התקשרויות בהסכמי מימון עם מוסד אירופאי אשר היו כרוכות בעלויות משמעותיות שהיו בשנת 2022, כמו כן חל קיטון של כ-1 מיליון ש"ח בעלויות שכר בשנת 2023 אל מול תקופה מקבילה	(17,697)	(13,775)	(9,081)	(6,937)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(40,583)	(38,880)	(20,814)	(19,829)	סה"כ הוצאות תפעול
	(16,749)	(16,406)	(5,840)	(9,959)	הפסד תפעולי
השינוי נובע בעיקרו מהשפעת הפרשי שער	(162)	103	837	(678)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	(16,911)	(16,303)	(6,677)	(10,637)	הפסד לפני מסים על הכנסה
ללא שינוי מהותי	(263)	(49)	(253)	107	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
	(17,174)	(16,352)	(6,930)	(10,530)	הפסד לתקופה

* סווג מחדש, ראה ביאור 1.1 בדוחות הכספיים שלהלן.

.6 Adjusted EBITDA

החל מהדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022, בחרה החברה להשתמש במדד הפיננסי Adjusted EBITDA לצורך מדידה והערכה של ביצועיה הפיננסיים. המדד מייצג את הרווח (הפסד) נקי לפני ריבית (למעט הוצאות ריבית המיוחסות לפעילות מתן אשראי), מיסים, פחת והפחתות והתאמות Non GAAP שבעיקרן הוצאות חד פעמיות של החברה, הוצאות חשבונאיות בגין תשלום מבוסס מניות, הוצאות הפסדי אשראי חשבונאיות בגין חובות שאינן בכשל וכן עמלות מפעילות מתן אשראי אשר נתקבלו במזומן בעת מתן האשראי וטרם הוכרו חשבונאית בתקופת הדיווח בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית ("Adjusted EBITDA").

לדעת החברה מדד זה משקף באופן נכון יותר את פעילות החברה אשר נמצאת בצמיחה בתחום מתן אשראי בישראל. הצגת מדד זה כמדד ביצועים נוסף, מאפשר השוואת ביצועים תפעוליים בין התקופות. אין להשוות את ה-Adjusted EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על-ידי חברות אחרות עקב שוני אפשרי באופן חישוב מדדים אלו.

להלן פירוט ההתאמות בין הרווח (הפסד) נקי לבין ה- Adjusted EBITDA של החברה בשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023		
(17,174)	(16,352)	הפסד נקי מדווח	
1,460	2,402	פחת והפחתות	התאמות ל- EBITDA
263	49	מיסים על ההכנסה	
162	(103)	הוצאות (הכנסות) מימון נטו שאינן מיוחסות לפעילות השוטפת	
(15,289)	(14,004)	EBITDA	
301	750	הוצאות חד פעמיות בגין הסדרים משפטיים	התאמות Non GAAP והוצאות חד פעמיות
2,290	-	עלויות חד פעמיות בגין רישיון בנק בחו"ל וקו אשראי בחו"ל ⁽¹⁾	
559	6,278	עמלות מפעילות מתן אשראי שנגבו במזומן וטרם הוכרו חשבונאית ברווח והפסד ⁽²⁾	
556	1,820	הוצאות הפסדי אשראי חשבונאיים בגין חובות שאינן בכשל	
801	361	תשלום מבוסס מניות	
308	2,792	הוצאות פרסום שאינן במזומן ⁽³⁾	
(10,474)	(2,003)	Adjusted EBITDA	

(1) בהתאם להסכם שחתמה החברה בדצמבר 2020 לפיו יסופקו לחברה שירותי פרסום כנגד מניית שהקצתה החברה לאותו גורם כחלק מהנפקת מניות החברה לציבור בינואר 2021.

(2) הכנסות מעמלות שנגבו במזומן מראש בגין מתן אשראי וטרם הוכרו חשבונאית לאורך חיי האשראי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

(3) בהתאם להסכם שחתמה החברה בדצמבר 2020 לפיו יסופקו לחברה שירותי פרסום כנגד מניית שהקצתה החברה לאותו גורם כחלק מהנפקת מניות החברה לציבור בינואר 2021.

להלן פירוט ההתאמות בין הרווח (הפסד) נקי לבין ה- Adjusted EBITDA של החברה בחציון השני של השנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023		
(6,930)	(10,530)	הפסד נקי מדווח	
487	1,149	פחת והפחתות	התאמות ל-EBITDA
253	(107)	מסים על ההכנסה	
837	678	הוצאות (הכנסות) מימון נטו שאינן מיוחסות לפעילות השוטפת	
(5,353)	(8,810)	EBITDA	
167	750	הוצאות חד פעמיות בגין הסדרים משפטיים	התאמות Non GAAP (והוצאות חד פעמיות)
1,570	-	עלויות חד פעמיות בגין רישיון בנק בחו"ל וקו אשראי בחו"ל ⁽²⁾	
376	3,655	עמלות מפעילות מתן אשראי שנגבו במזומן וטרם הוכרו חשבונאית ברווח והפסד ⁽³⁾	
108	1,111	הוצאות הפסדי אשראי חשבונאיים בגין חובות שאינן בכשל	
353	137	תשלום מבוסס מניות	
308	2,192	הוצאות פרסום שאינן במזומן ⁽⁴⁾	
(2,471)	(965)	Adjusted EBITDA	

7. נזילות

לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 בסך 33,528 ו-31,533 אלפי ש"ח, בהתאמה.

להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושים:

תיאור תזרים המזומנים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילויות שוטפות	(35,164)	(16,202)	(20,499)	343
תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילויות השקעה	(21,614)	30,278	(2,254)	(1,367)
תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילויות מימון	23,309	(12,378)	(23,604)	(13,657)
גידול (קיטון) במזומנים בתקופה	(33,395)	1,698	52	(14,681)

חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

8. תרומות

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות ולא תרמה תרומות מהותיות כלשהן בתקופת הדוח.

9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

9.1. בהתאם להוראות סעיף 92א(12) לחוק החברות, דירקטוריון החברה קבע, כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינו 2 דירקטורים, וזאת בהתייחס למכלול עסקי החברה, גודלה, תחומי ומורכבות פעילותה, מגוון הסיכונים הכרוכים בהם והבקורות הקיימות בחברה.

9.2. נכון למועד הדוח, חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת מונח זה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, הינם: (א) מר גיורא עופר; (ב) ד"ר משה אולשבסקי; (ג) גבי רונית תהל קורן; (4) מר אבי וינטר (דירקטור חיצוני) ו-(ה) מר יצחק שיסגל (דירקטור חיצוני).

9.3. לפרטים נוספים בדבר הדירקטורים בחברה, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

10. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את הוראות סעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות בנוגע לשיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

11. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

11.1. פרטי המבקר הפנימי

11.1.1. שם המבקר הפנימי: רו"ח דניאל שפירא.

11.1.2. תאריך תחילת כהונתו של המבקר הפנימי: 25 במרץ 2021.

11.1.3. עמידת המבקר הפנימי בהוראות החוק: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

11.1.4. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה והוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כספק חיצוני.

11.2. דרך מינויו של המבקר הפנימי: מינויו של המבקר הפנימי אושר על-ידי דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 25 במרץ 2021, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 24 במרץ 2021, וזאת לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו (כמפורט בתקנה 26א' בפרק ד' לדוח התקופתי) בשים לב לסוג הפעילות של החברה, היקפה ומורכבותה. רו"ח שפירא משמש כמבקר פנימי, בין היתר, בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובח"ל.

11.3. זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

11.4. תכנית העבודה

המבקר הפנימי פועל על-פי תכנית עבודה שנתית כחלק מתכנית רב שנתית המבוססת על סקר סיכונים. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התוכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת, הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי.

סקר הסיכונים ותכנית דו-שנתית (2022-2023) נערכו על-ידי מבקר הפנים של החברה בתיאום עם הנהלת החברה, הוצגו בפני ועדת הביקורת ואושרו על-ידיה ביום 28 בנובמבר 2021.

11.5. עסקאות מהותיות שביצע התאגיד בתקופת הדיווח

11.5.1. במהלך תקופת הדיווח ביצעה החברה עסקה מהותית אחת כהגדרתה בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

11.5.1.1. התקשרות החברה בעסקה להמרת מחצית מההלוואה שהועמדה על-ידי מר דורון אביב,

יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברה, בחודש דצמבר 2022. במסגרת העסקה,

הומרו כ-5,078 אלפי ש"ח ל-618,198 מניות רגילות של החברה, כמפורט בסעיף 2.3 לעיל.

11.5.2. העסקה לעיל לא נבחנה על-ידי מבקר הפנים, לאור כך שהוקמה ועדת מיוחדת, עצמאית ובלתי תלויה, שחבריה היו הדירקטורים החיצוניים של החברה, ומטרתה הייתה לגבש המלצות לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה, ביחס לעסקה.

11.6. היקף העסקה

היקף העסקתו של המבקר הפנימי בשירותי הביקורת הפנימית בשנת 2023 הסתכמה ב-200 שעות. היקף זה נקבע לאחר הערכת ועדת הביקורת והמבקר הפנימי בדבר היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת לצורך ביצוע תכנית הביקורת, לאור היקף פעילותה של החברה, היכרות של המבקר הפנימי את תהליכי העבודה העיקריים בה והמבנה הארגוני של החברה. בידי ההנהלה האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות. כל שעות העבודה הושקעו בחברה עצמה ובחברות מוחזקות שלה.

11.7. עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכה בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם, ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כקבוע בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

מאחר שהחברה מדווחת במאוחד, כל הנושאים בתוכנית ביקורת הפנים מתייחסים לכל החברות המוחזקות בשליטתה של החברה.

לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך ומגיש את ממצאי הביקורת.

11.8. גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, חופשית ובלתי מוגבלת למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים ונתונים אחרים לצורך עריכת הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

11.9. דין וחשבון המבקר הפנימי

במהלך שנת 2023 נערכו והוגשו בכתב על ידי המבקר הפנימי הביקורות הבאות:

נושא	מועד הגשת הדוח לחברה	מועד הדיון בוועדה בממצאים
ניהול סיכונים אשראי	26.02.2023	26.03.2023
פרטיות ואבטחת מידע	26.11.2023	14.01.2024

11.10. הערכת פעילות המבקר הפנימי

להערכת ועדת הביקורת, היקף אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי של החברה הינם סבירים בהתחשב במבנה הארגוני, במהות פעילויותיה העסקיות של החברה ובהיקפן, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

11.11. תגמול

בגין שירותי הביקורת הפנימית, שילמה החברה בשנת 2023 סך כולל של כ- 45 אלפי ש"ח. להערכת ועדת הביקורת, התגמול הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי של המבקר הפנימי.

12. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר של החברה

12.1. שם רואה החשבון המבקר: PwC קסלמן וקסלמן.

12.2. שכר: להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואה החשבון המבקר של הקבוצה:

שנת 2022	שנת 2023	
400	400	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת
30	65	שירותים אחרים *
430	465	סה"כ

* כולל תשלומים ששולמו למשרד KPMG סומך חייקין (המבקר הקודם) בגין מכתבי הסכמה לדוח ותשקיף מדף

12.3. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לכמות השעות המוערכת בעבודת רואה החשבון המבקר, ומובא לאישור דירקטוריון החברה (לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת). שכר הטרחה הינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה.

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

13. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

14. חשיפה לסיכוני שוק

14.1. האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו ד"ר גל אביב, מנכ"ל החברה. לפרטים אודות ד"ר גל אביב, ראו תקנה 26 א' בפרק ד' לדוח התקופתי.

14.2. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בוחן באופן שוטף את סיכוני השוק, את הצורך בעדכון פעולות החברה בקשר זה, ודן בנושא עם הנהלת החברה. ניהול הסיכונים כאמור ומעקב אחריו באופן שוטף נעשה על ידי הנהלת החברה ומדווח לדירקטוריון החברה מעת לעת לפי הצורך. כל מקרה נבחן לגופו ותדירות הדיווח לדירקטוריון החברה נקבעת בהתאם לבחינה זו. באם עולה צורך בשינוי במדיניות ניהול סיכוני שוק, הנושא מובא לאישור דירקטוריון החברה.

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה לבחון ולאתר את הסיכונים העומדים בפני החברה, לתת מענה הולם לסיכונים וכן להגדיר בקרות שיבטיחו פיקוח על אותם הסיכונים וכן יצמצמו השפעות שליליות על תוצאותיה הכספיות של החברה.

מדיניות זו נסקרת באופן שוטף על מנת לוודא התאמה של המדיניות לשינויים הפיננסיים המתרחשים בשווקים.

14.3. תיאור של סיכוני השוק אליהם תשופה החברה

החברה ביצעה מבחני רגישות ביחס לסיכון הריבית והמדד של החברה, המהווים גורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם להערכת החברה, כדי להשפיע על תוצאות הפעילות והמצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את נתוני הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו, נכון למועד הדיווח. בחינת גורמי הסיכון, הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים נעשו על בסיס מהותיות החשיפה ביחס לכל סיכון, בהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

הריבית השנתית ששימשה לחישוב השווי ההוגן של הלוואות הינה בהתאם לריבית שקיבלו בפועל או היו יכולות להתקבל במסגרת הלוואות לטווחים דומים למועד עריכת הדוח על מצבה הכספי של החברה.

14.4. מבחני רגישות למכשירים פיננסיים הכלולים בדוח הכספי

מבחן רגישות לשינויים במדד:

רווח (הפסד) משינויים במדד					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עלייה		
0.2%	0.1%		0.1%	0.2%	
אלפי ש"ח					
-	-	(4,894)	(5)	(10)	הלוואה מבעל שליטה

מבחן רגישות לשינויים בריבית שקלית צמודת מדד:

רווח (הפסד) משינויים בריבית					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עלייה		
1.0%	0.5%		0.5%	1.0%	
אלפי ש"ח					
(45)	(23)	(4,894)	21	43	הלוואה מבעל שליטה

מבחן רגישות לשינויים בריבית מט"ח (אירו) וריבית שקלית לא צמודה:

רווח (הפסד) משינויים בריבית					
ירידה		שווי הוגן נכסים (התחייבויות)	עלייה		
1.0%	0.5%		0.5%	1.0%	
אלפי ש"ח					
1,249	620	148,079	(612)	(1,215)	הלוואות ללקוחות
(1,332)	(661)	(148,311)	651	1,293	הלוואות מנותני אשראי וצדדים קשורים
(83)	(41)	(232)	39	78	נכסים, נטו

14.5. סיכון נזילות ומימון

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות הנדרשת לתמוך בפעילות העסקית השוטפת, אשר מביאה בחשבון את התוכנית העסקית של החברה ואת קצב צמיחתה. בנוסף, בהתחשב ב-"תאבון הסיכון" של החברה, מנהלת החברה את סיכון הנזילות במטרה להבטיח שלחברה יתרות נזילות, קווי אשראי ומסגרות אשראי מאושרות, המספיקות לצורך תמיכה בהמשך פעילותה וצמיחתה העסקית של החברה גם במקרי קיצון בשוק.

14.6. אסטרטגיית המימון של החברה

למועד הדוח, פעילות מתן האשראי ממומנת בעיקר באמצעות אשראי מגופים מוסדיים, גופים פיננסיים גדולים, תאגידים בנקאיים וגופים אחרים לרבות מבעלי ענין, ופעילות התיווך באשראי ממומנת מהשקעות של מלווים שונים במערכת לתיווך באשראי. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון. בנוסף, פועלת החברה להבטחת נזילות והרחבת מקורות המימון הקיימים באמצעות הרחבת מעגל נותני המימון ואפיקי המימון האפשריים. כמו כן, מנהלת החברה מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון שלה.

כמו-כן, למועד הדוח לחברה הלוואות בהיקף מצטבר של כ-142 מיליון ש"ח מגופים בנקאיים, פיננסיים ואחרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 45.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה. החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו ליום 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022.

גל אביב,

מנכ"ל החברה ודירקטור

דורון אביב

יו"ר דירקטוריון החברה

תאריך החתימה : 28 במרץ 2024

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

דף	
2	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
	הדוחות הכספיים – באלפי ש"ח:
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד
5	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-41	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 23 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים

בהתאם למפורט בביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023, יתרת ההפרשה להפסדי אשראי של החברה הסתכמה לסך של 5,859 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וכוללת הפרשה ספציפית והפרשה כללית. תהליך קביעת גובה ההפרשה להפסדי אשראי מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות הן בשלב קביעת סיווג החוב לרמות סיכון אשראי שונות והן בשלב קביעת גובה ההפרשה להפסדי אשראי (הן במסגרת הפרשה כללית והן במסגרת הפרשה ספציפית). לשינוי באומדנים או בהערכות אלה, עשויה להיות השפעה מהותית על גובה ההפרשה להפסדי אשראי המוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים:

בעת זיהוי וסיווג הלווים, מפעילה הנהלת החברה שיקול דעת לצורך איתור הלווים בגינם התרחש אירוע של כשל אשראי או עלייה משמעותית בסיכון האשראי על פי קריטריונים מוגדרים המפורטים בביאור 5. החברה עושה שימוש במטריצת הפרשות המתבססת על שיעורי הכשל החזויים ושיעור הריקברי (שיעור החזר של כל הלוואה) על מנת למדוד את הפסדי האשראי החזויים.



חישוב שיעורי הכשל מבוסס על מצבו הנוכחי של הלווה בשקלול הסבירויות של הלוואה לאירועי כשל שונים. שיעורי הכשל מחושבים בנפרד עבור חשיפות לסיכון אשראי בפילוחים שונים, בחלוקה המבוססת, בין היתר, על מאפייני סיכון אשראי שונים, ובהם גיל החוב ותקופת הפיגור. זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על ההפרשה להפסדי אשראי דורשת שיקול דעת של רואה החשבון המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את הנהלת החברה בקביעת אומדן ההפרשה להפסדי אשראי.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת תהליך חישוב ההפרשה וקבלת הבנה לגבי סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי.
- בחינת המתודולוגיה לקביעת ההפרשה ובדיקה כי היא עולה בקנה אחד עם כללי החשבונאות החלים על החברה.
- בדיקת נאותות הסיווג של תיקי אשראי הלקוחות לרמות סיכון אשראי שונות על פי קריטריונים מוגדרים המפורטים בביאור 5.
- בדיקת סבירות האומדנים שנלקחו על ידי החברה בתהליך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי.
- בדיקת סבירות נאותות ההפרשה להפסדי אשראי.
- הערכת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במרס 2024

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2022	2023		
באלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים:
31,533	33,528		מזומנים ושווי מזומנים
18,499	53	6	מזומנים מוגבלים
14,655	-	6	חייבים בגין איגוד אשראי LTL
7,599	6,285	7	חייבים אחרים
23,823	53,399	5	חלויות שוטפות של הלוואות ללקוחות
<u>96,109</u>	<u>93,265</u>		סך נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
62,784	101,513	5	הלוואות ללקוחות, נטו
1,598	1,417		רכוש קבוע, נטו
4,860	5,949	8	נכסים בלתי מוחשיים
3,626	3,227	17ג'	נכסי זכות שימוש
46	306	7	חייבים אחרים לזמן ארוך
443	511		מזומנים מוגבלים לזמן ארוך
<u>73,357</u>	<u>112,923</u>		סך נכסים לא שוטפים
<u>169,466</u>	<u>206,188</u>		סך נכסים
			התחייבויות והון עצמי
			התחייבויות שוטפות:
-	47,589	16	אשראי מתאגידים בנקאיים
23,695	20,169	16	חלויות שוטפות של הלוואות
2,377	2,220	9	יתרות זכות בגין נותני שירותים
6,370	6,438	10	זכאים ויתרות זכות
685	660		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
<u>33,127</u>	<u>77,076</u>		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
69,921	74,397	16	הלוואות לזמן ארוך
3,097	2,747		התחייבות בגין חכירה
<u>73,018</u>	<u>77,144</u>		סך התחייבויות לא שוטפות
<u>106,145</u>	<u>154,220</u>		סך התחייבויות
		11	הון עצמי:
97	104		הון מניות
154,146	157,049		פרמיה על מניות
88	385		קרן תרגום
23,921	24,794		קרן הון
(114,924)	(130,916)		הפסד נצבר
63,328	51,416		סך הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה
(7)	552		זכויות שאינן מקנות שליטה
63,321	51,968		סך הון עצמי
<u>169,466</u>	<u>206,188</u>		סך התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרס 2024.

נדב כץ
סמנכ"ל כספים

ד"ר גל אביב
מנכ"ל ודירקטור

דורון אביב
יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
באלפי ש"ח				
(*)11,173	22,059	19,887	5	הכנסות
(*)6,518	8,944	15,233	5	עמלות מפעילות אשראי
17,691	31,003	35,120		הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות
				סה"כ הכנסות, ברוטו
(381)	(1,815)	(4,629)		הוצאות להפסדי אשראי
(5,013)	(5,354)	(8,017)		הוצאות ריבית הקשורות לפעילות הלוואות
12,297	23,834	22,474		סה"כ הכנסות, נטו
				עלויות והוצאות
(*) (9,827)	(*) (13,088)	(12,771)	א'19	עלות השירותים
(*) (1,595)	(*) (2,218)	(2,325)	ב'19	עלויות מחקר ופיתוח
(*) (5,986)	(*) (7,580)	(10,009)	ג'19	הוצאות מכירה ושיווק
(14,559)	(17,697)	(13,775)	ד'19	הוצאות הנהלה וכלליות
(31,967)	(40,583)	(38,880)		סך הוצאות תפעול
(19,670)	(16,749)	(16,406)		הפסד תפעולי
(898)	(162)	103		הכנסות (הוצאות) מימון
(20,568)	(16,911)	(16,303)		הפסד לשנה לפני מסים על הכנסה
(324)	(263)	(49)		מסים על הכנסה
(20,892)	(17,174)	(16,352)		הפסד לשנה
(19)	16	(360)		רווח (הפסד) נקי מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(20,873)	(17,190)	(15,992)		הפסד נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
(20,892)	(17,174)	(16,352)		הפסד נקי
				הפסד נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -
2.90	2.27	1.59		הפסד בסיס ומדולל למניה (בש"ח)

* סוג מחדש – ראו ביאור ה'1.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח			
<u>(20,892)</u>	<u>(17,174)</u>	<u>(16,352)</u>	הפסד לשנה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
<u>(512)</u>	<u>74</u>	<u>297</u>	קרן תרגום של פעילות חוץ
			סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד
<u>(21,404)</u>	<u>(17,100)</u>	<u>(16,055)</u>	הפסד כולל לשנה
<u>(19)</u>	<u>16</u>	<u>(360)</u>	לזכויות שאינן מקנות שליטה לבעלי מניות החברה
<u>(21,385)</u>	<u>(17,116)</u>	<u>(15,695)</u>	
<u>(21,404)</u>	<u>(17,100)</u>	<u>(16,055)</u>	הפסד כולל לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה	הפסד נצבר	קרן הון	קרן תרגום	פרמיה	מניות רגילות	
אלפי ש"ח								
12,585	(4)	12,589	(76,861)	22,706	526	66,166	52	יתרה ליום 1 בינואר 2021 תנועה במהלך שנת 2021: הנפקת מניות וכתבי אופציה
87,623	-	87,623	-	16	-	87,590	17	לציבור
543	-	543	-	(1,366)	-	1,907	2	המרת אופציות למניות
(13,620)	-	(13,620)	-	-	-	(13,623)	3	המרת מכשירי SAFE
646	-	646	-	646	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(21,404)	(19)	(21,385)	(20,873)	-	(512)	-	-	הפסד כולל
<u>66,373</u>	<u>(23)</u>	<u>66,396</u>	<u>(97,734)</u>	<u>22,002</u>	<u>14</u>	<u>142,040</u>	<u>74</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 תנועה במהלך שנת 2022: הנפקת מניות
12,129	-	12,129	-	-	-	12,106	23	תשלום מבוסס מניות
800	-	800	-	800	-	-	-	הלוואה מבעל שליטה
1,119	-	1,119	-	1,119	-	-	-	הפסד כולל
(17,100)	16	(17,116)	(17,190)	-	74	-	-	
<u>63,321</u>	<u>(7)</u>	<u>63,328</u>	<u>(114,924)</u>	<u>23,921</u>	<u>88</u>	<u>154,146</u>	<u>97</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 תנועה במהלך שנת 2023: הנפקת מניות
9	-	9	-	-	-	8	1	הלוואה מבעל שליטה שהומרה
4,670	-	4,670	-	1,769	-	2,895	6	למניות
361	-	361	-	361	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(1,250)	7	(1,257)	-	(1,257)	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בעקבות הסדר פשרה
912	912	-	-	-	-	-	-	השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
(16,055)	(360)	(15,695)	(15,992)	-	297	-	-	הפסד כולל
<u>51,968</u>	<u>552</u>	<u>51,416</u>	<u>(130,916)</u>	<u>24,794</u>	<u>385</u>	<u>157,049</u>	<u>104</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
באלפי ש"ח		

(20,892)	(17,174)	(16,352)
----------	----------	----------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הפסד לשנה

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרים המזומנים

(ששימוש לפעילות) שוטפת:

פחת והפחתות בגין רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
תשלום מבוסס מניות
הפסד הון מימוש רכוש קבוע

683	521	778
715	939	1,624
646	800	361
105	-	-

שינויים בנכסים והתחייבויות:

(גידול) קיטון בחייבים אחרים
גידול בהלוואות ללקוחות
גידול / (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
גידול בהלוואות מתאגידים ונותני אשראי לצורך עמדת אשראי
גידול ביתרות זכות בגין נותני שירותים
מזומנים ששימוש לפעילות שוטפת

3,018	(1,068)	967
(24,291)	(26,183)	(68,305)
2,726	(1,186)	70
22,573	20,602	64,813
207	1,195	(158)
(14,510)	(21,554)	(16,202)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
קיטון (גידול) בחייבים בגין איגוד אשראי LTL
גידול במזומן מוגבל
עלויות פיתוח שהונו לנכס בלתי מוחשי
מזומנים נטו ששימוש לפעילות השקעה

(1,315)	(491)	(43)
-	(14,655)	14,655
(467)	(18,395)	18,378
(2,309)	(2,759)	(2,712)
(4,091)	(36,300)	30,278

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

תמורה מהנפקת מניות וכתבי אופציות, נטו
התחייבות בגין חכירה
פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
השקעה של זכויות שאינן מקנות שליטה
הלוואות מנותני אשראי וצדדים קשורים
מזומנים נטו ששימוש מפעילות מימון

74,546	12,129	1
(541)	(209)	(534)
(44)	-	(15,852)
-	-	(1,250)
-	-	1,007
-	12,465	4,250
73,961	24,385	(12,378)

השפעת תנודות בשערי חליפין על המזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(1,516)	74	297
55,360	(33,469)	1,995
11,084	64,928	31,533
64,928	31,533	33,528

מידע נוסף:

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תשלומי מיסים

2,869	6,500	16,906
4,419	7,240	10,180
165	452	49

פעילות שאינה במזומן:

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין חכירות
המרה של הלוואות מבעל שליטה כנגד הון מניות *

4,092	191	173
-	-	4,670

* ראה ביאור 3.ג.16.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי:
א. הישות המדווחת

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא ז'בוטינסקי 7 רמת גן, ישראל.

ביום 27 בינואר 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור שבמסגרתה גייסה סך נטו (לאחר הוצאות הנפקה) של 74,546 אלפי ש"ח בתמורה ל-1,648,600 מניות רגילות, 824,300 כתבי אופציה (סדרה 1) במחיר מימוש לכתב אופציה של 54.23 ש"ח אשר פקעו במהלך ינואר 2023 ו-824,300 כתבי אופציה (סדרה 2) במחיר מימוש של 61.55 ש"ח לכתב אופציה, אשר פקעו בסוף ינואר 2024. בעקבות השלמת הנפקה זו החלו ניירות הערך של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. כמו כן, כתוצאה מההנפקה הומרו הסכמי ה-SAFE שעמדו ערב ההנפקה לסך של 324,469 מניות רגילות. סך הון המניות הרגילות המונפקות לאחר ההנפקה הראשונה לציבור ולאחר המרת הסכמי ה-SAFE הינו 7,354,456 מניות רגילות.

במהלך חודש דצמבר 2022 השלימה החברה גיוס בהיקף של כ-12,170 אלפי ש"ח, בדרך של הנפקת זכויות, כאשר נוצלו עד ליום האחרון לניצול הזכויות 1,174,682 יחידות זכות לרכישת 2,349,364 מניות רגילות. מתוך סך היחידות שנוצלו, 1,114,844 יחידות זכות לרכישת 2,229,688 מניות נוצלו על-ידי בעלי עניין בחברה.

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בתחום הטכנולוגיה הפיננסית ("פינטק"), ובכלל זה בפיתוח ותפעול מערכות לניהול אשראי וחסכון, בישראל ובחו"ל. החברה מפתחת ומטמיעה מערכת טכנולוגית המבוססת על כלים, רעיונות ומתודולוגיות מתחום הביג דאטה, כריית נתונים, למידת מכונה ופסיכולוגיה התנהגותית הכוללים רכיבים טכנולוגיים למניעת הונאות. כל אלה יוצרים יחדיו מכלול המאפשר למערכת לקבל החלטת חיתום מותאמת אישית עבור הלקוח. המערכת מבוססת על שילוב שיטות פעולה, ומערכות מבוססות אלגוריתמים, שפותחו על-ידי החברה במהלך השנים. באופן זה יכולה הקבוצה להציע ללקוחותיה הלוואות בתהליכים דיגיטליים ללא מפגש פיזי, תוך ניהול סיכונים מוקפד לשם מניעת הונאות.

לקבוצה שלושה מגזרי פעילות:

1. תיווך באשראי במודל עמית לעמית (P2P- Peer to Peer). הפעילות מתמקדת בעיקר בישראל.
2. מתן אשראי באירופה (לשעבר מתן אשראי) – העמדת אשראי צרכני ועסקי באירופה (ליטא, לטביה ופולין). לפרטים נוספים בדבר החלטת החברה להפסיק להעמיד אשראי חדש באירופה, ראה ביאור 20 בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.
3. מתן אשראי בישראל – העמדת אשראי צרכני בישראל. מגזר מתן אשראי בישראל הוצג לראשונה בדוחות הכספיים החציוניים של שנת 2023 כמגזר בר דיווח לאור תחילת פעילות מתן אשראי של חברת בלנדר פיי בי.אנ.פי.אל בע"מ והעמדת אשראי לרכישת רכבים באמצעות שותפות בלנדר קאר מימון.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

- 1) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- 2) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

ג. גילוי בדבר מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון. נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, שיבוש הלימודים במערכת החינוך וגיוס של כוחות מילואים.

מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (פיץ' ומודיס) הכניסו את ישראל למעקב וחברת הדירוג אשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שליטית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. ביום 9

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 – כללי (המשך):

בפברואר 2024 החליטה חברת דירוג האשראי הבינלאומית "מוד'יס" להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 לדירוג A2 עם תחזית שלילית. להורדת הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל ובכללן: גידול בעלויות גיוס ההון על ידי המדינה כמו גם קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון שהמשקיעים רוכשים לשוק הישראלי וכתוצאה קושי במשיכת משקיעים זרים להשקעות במדינה ובחברות ישראליות, פגיעה במוניטין של המדינה לאור החולשה המתבטאת בהורדת הדירוג, פגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, פגיעה ביחס הלימות ההון של הבנקים ואף להקשחה מסוימת במדיניות האשראי שלהם. נכון לשלב זה עדין אין כל וודאות האם וכיצד ההחלטה של הורדת הדירוג תשפיע על המשק הישראלי.

החברה ביצעה פניות יזומות ללווים שמקום מגוריהם ב"עוטף עזה" בהצעה לדחיית תשלומים וכן נתן מענה לפניות של לוויים לחברה בבקשה לדחיית תשלומים מועדים, כאשר כמות הפניות והיקף החובות בגין המיועד לפירעון אינו משמעותי. בפרט, לא נרשמה בחברה השפעה מהותית בעקבות המלחמה ביחס לדחיית מועדי פירעון ללקוחות, התאמה של בטחונות, שיעור כשלי אשראי, משיכת כספים של מלווים מן הפלטפורמה, התמתנות בכניסת כספים חדשים של מלווים לפלטפורמה, וכיו"ב.

ד. הסביבה המאקרו-כלכלית

ביום 24 בפברואר 2022, פלש צבא רוסיה לאוקראינה, והחל בפעולות צבאיות באזורים שונים, אשר הובילו לפגיעה באזרחים ותשתיות, עקירת אוכלוסייה אזרחית ממקום מושבה ושיבוש הפעילות הכלכלית באוקראינה ("המערכה באוקראינה"). כתוצאה מן הפלישה הרוסית לשטחי אוקראינה, הכריזו מדינות שונות, ביניהן ארה"ב, בריטניה ומדינות האיחוד האירופי, על הטלת סנקציות כלכליות אגרסיביות כנגד רוסיה (ובמקרים ספציפיים, גם כנגד בלארוס).

החל משנת 2022 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, בין היתר כתוצאה ממשבר בשרשרת האספקה ומעליית מחירי האנרגיה עקב המלחמה באוקראינה. בנוסף, חלה עלייה עקבית בשיעורי הריבית בישראל ובעולם.

בישראל, בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3.0% ובשנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 5.3%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2024 צפוי להיות כ-2.4%. לצד עליית המחירים בישראל, החליט בנק ישראל להעלות את הריבית במספר שלבים במהלך השנים 2022 ו-2023 עד לריבית שיא של 4.75%. לאור מלחמת "חרבות ברזל" בתחילת חודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את הריבית ב-0.25% ונכון למועד פרסום הדוח היא עומדת על 4.5%. על פי תחזית בנק ישראל הריבית צפויה לעמוד על 3.75% ברבעון הרביעי של שנת 2024.

במדינות האיחוד האירופי שיעור האינפלציה עלה, והאינפלציה השנתית בסוף שנת 2023 עומדת על 2.4% במדינות ה-EEA, 1.6% בליטא ו-6.2% בפולין. נכון למועד פרסום הדוח ריבית הבנק האירופאי עלתה ל-4.5%, בעוד ריבית הבנק המרכזי בפולין עומדת על ל-5.75%.

כפועל יוצא של עליית שיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית, קיים סיכון גובר להאטה כלכלית רוחבית במשק. האטה זו אינה צפויה להתרחש מיידית, אלא לבוא לידי ביטוי בשינויים ארוכי טווח בכוח הקנייה של הציבור, בהכנסה הפנויה, ובאיתנות התעסוקתית במשק. החברה עוקבת אחר הנתונים המאקרו כלכליים באירופה ואף שקללה אותם באומדנים שלה.

ה. התאמה לא מהותית למספרי השוואה ("סיווג מחדש"):

- 1) החברה ביצעה סיווג מחדש, כך שהכנסות מעמלות הקשורות לפעילות ההלוואה בליטא נכללות בסעיף הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות.
- 2) החברה ביצעה סיווג להוצאות מערכת SALESFORCE מעלויות מחקר ופיתוח לעלות השירותים.
- 3) החברה ביצעה סיווג להוצאות מוקד שירות לקוחות מעלויות מכירה ושיווק לעלות השירותים.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים:

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים והצגת הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך

הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").
דוחות כספיים מאוחדים אלו כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ 2024.

ב. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו מטבע הפעילות של החברה בישראל והוא מייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה בישראל. מטבע הפעילות של החברות הפועלות מחוץ לישראל הינו המטבע המקומי בכל אחת מהמדינות בו הן פועלות. פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות) והם מתורגמים לש"ח לצורך ההצגה בדוחות הכספיים המאוחדים, כאמור לעיל.

מטבע חוץ:

עסקאות במטבע חוץ - עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

פעילות חוץ - הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן: "קרן תרגום").

כל פעילות חוץ הינה בחברות בנות בבעלות מלאה של החברה.

ככלל, הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים. כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

ג. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה אחת.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בביאורים הבאים:
ביאור 5- הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין הלוואות ללקוחות
ביאור 12 – אמידת שווי הוגן של תשלום מבוסס מניות.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי החברה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023:

א. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן בסעיף זה - התיקון ל-IAS1)

התיקון ל-IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה. התיקון ל-IAS 1 אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית. בהתאם להוראות התיקון ל-IAS 1, התיקון יושם על ידי החברה במסגרת דוחות כספיים

אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים. בנוסף, במסגרת דוחות כספיים אלה, החברה שילבה את המידע לגבי המדיניות החשבונאית בביאורים הספציפיים, חלף הצגתו בביאור נפרד. למעט אם נאמר אחרת, כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך):

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, בנושא הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן - התיקון ל- IAS 8)

התיקון ל- IAS 8 מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד ששינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרואספקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית. בהתאם להוראות התיקון ל- IAS 8, התיקון יושם על ידי החברה החל מיום 1 בינואר 2023 באופן פרוספקטיבי. ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 8 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. תיקון ל- IAS 12 מיסים על הכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבויות הנובעים מעסקה אחת

התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים כתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים ו/או התחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים. כתוצאה מכך, ישויות תידרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום. התיקון יושם על ידי החברה החל מיום 1 בינואר 2023, ליישום לראשונה של התיקון ל- IAS 12 לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מגזרי פעילות:

לקבוצה שלושה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן בעלות אופי שונה ואסטרטגיה שיווקית שונה. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי אחת לתקופה את הדוחות הניהוליים הפנימיים. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד משלושת מגזרי הפעילות של הקבוצה:

- תיווך באשראי הכוללת בעיקר תיווך אשראי במודל עמית לעמית (P2P- Peer to Peer). הפעילות מתבצעת בעיקר בישראל ומייצגת את מרבית הפעילות בישראל.

- מתן אשראי באירופה (לשעבר מתן אשראי) הפעילות עוסקת בעיקר במתן אשראי צרכני ואשראי לרכישת רכבים למשקי הבית ופעילות מתן אשראי עסקי בתחום הרכב. הפעילות מתבצעת בעיקר בליטא, לטביה ופולין.

- מתן אשראי בישראל (הוצג לראשונה בדוחות כספיים ליום 30 ביוני 2023) הפעילות כוללת העמדת אשראי ללקוחות פרטיים בנקודות מכירה (BNPL – Buy Now Pay Later) והעמדת אשראי לרכישת רכבים.

מגזר מתן אשראי בישראל הוצג לראשונה בדוחות הכספיים החציוניים לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 כמגזר בר דיווח. הפעילות כוללת העמדת אשראי ללקוחות פרטיים בנקודות מכירה באמצעות חברת בלנדר פיי בי. אנ.פי.אל שהתחילה את פעילותה בסוף מרץ 2023 והעמדת אשראי לרכישת רכבים באמצעות שותפות בלנדר קאר מימון.

בפעילות מתן אשראי באירופה הוחלט במהלך יוני 2023 לא לחדש את הרישיון להעמדת הלוואות בליטביה. הקבוצה ממשיכה לנהל את הלוואות הקיימות שהועמדו על ידה. כמו כן במהלך חודש מרץ 2024 הוחלט על הפסקת העמדת הלוואות בליטא ובפולין. יצוין, כי הלוואות הקיימות ימשיכו להיפרע כסדרן, וכי החברה תוסיף לפעול באירופה עד לפירעון מלוא הלוואות הקיימות. ראה ביאור 20 להלן בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

הכנסות המגזרים נמדדות ברוטו וכוללות בתוכן את סך הריבית והעמלות שנגבו בגין הלוואות שהועמדו. הכנסות המגזר נטו הן בניכוי הוצאות ריבית והוצאות בגין הפסדי אשראי. רווח המגזר נמדד ברמת התרומה כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי.

מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סבורה כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות של מגזרים בהתייחס לחברות אחרות הפועלות באותם ענפים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר.

נכסי המגזר כוללים את סך כל החייבים בגין הלוואות שהועמדו ע"י החברה כלפי נותני הלוואות, והתחייבויות המגזר כוללות הלוואות שניטלו כפי שנכלל באופן סדיר בדיווחים למקבל ההחלטות התפעולי הראשי.

במסגרת התרומה של המגזר כוללת החברה את הכנסות נטו פחות עלויות ישירות המיוחסות לפעילות המגזר, במסגרת עלויות אלו לא מבוצעות העמסות של עלויות כלליות של הקבוצה ו/או של עלויות מחקר ופיתוח.

טור ההתאמות כולל התאמות בגין הוצאות ורווחים שאינם מיוחסים למגזר מסוים.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך):

א. מידע אודות מגזרים בני דיווח

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

סך הכל	התאמות באלפי ש"ח	מתן אשראי באירופה	מתן אשראי בישראל	תיווך באשראי	
19,887	-	357	854	18,676	הכנסות
15,233	-	10,270	4,963	-	עמלות מפעילות אשראי הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות
<u>35,120</u>	<u>-</u>	<u>10,627</u>	<u>5,817</u>	<u>18,676</u>	סך הכנסות, ברוטו
(8,017)	-	(5,567)	(2,450)	-	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות ההלוואות
(4,629)	-	(2,430)	(2,199)	-	הוצאות להפסדי אשראי
<u>22,474</u>	<u>-</u>	<u>2,630</u>	<u>1,168</u>	<u>18,676</u>	סך הכנסות, נטו
<u>(4,475)</u>	<u>-</u>	<u>(2,303)</u>	<u>(699)</u>	<u>(1,473)</u>	סך רווח (הפסד) מגזרי
(1,993)	(1,993)	-	-	-	עלויות מחקר ופיתוח
(9,938)	(9,938)	-	-	-	הוצאות הנהלה, כלליות ואחרות
<u>(16,406)</u>	<u>(11,931)</u>	<u>(2,303)</u>	<u>(699)</u>	<u>(1,473)</u>	סך רווח (הפסד) תפעולי
160,771	-	84,550	76,221	-	נכסי והתחייבויות המגזר
(142,155)	-	(78,107)	(64,048)	-	הלוואות ללקוחות הלוואות שהתקבלו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

סך הכל	התאמות באלפי ש"ח	מתן אשראי באירופה (*)	תיווך באשראי	
22,059	-	272	21,787	הכנסות
8,944	-	8,944	-	עמלות מפעילות אשראי הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות
<u>31,003</u>	<u>-</u>	<u>9,216</u>	<u>21,787</u>	סך הכנסות, ברוטו
(5,354)	-	(5,354)	-	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות ההלוואות
(1,815)	-	(1,815)	-	הוצאות להפסדי אשראי
<u>23,834</u>	<u>-</u>	<u>2,047</u>	<u>21,787</u>	סך הכנסות, נטו
<u>(4,153)</u>	<u>-</u>	<u>(7,789)</u>	<u>3,636</u>	סך רווח (הפסד) מגזרי
(1,864)	(1,864)	-	-	עלויות מחקר ופיתוח
(10,732)	(10,732)	-	-	הוצאות הנהלה, כלליות ואחרות
<u>(16,749)</u>	<u>(12,596)</u>	<u>(7,789)</u>	<u>3,636</u>	סך רווח (הפסד) תפעולי
86,607	-	86,607	-	נכסי והתחייבויות המגזר
(93,616)	-	(93,616)	-	הלוואות ללקוחות הלוואות שהתקבלו

(*) לשעבר מתן אשראי

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

סך הכל	התאמות	מתן אשראי באירופה (*)	תיווך באשראי	
	באלפי ש"ח			
11,173	-	36	11,137	הכנסות
6,518	-	6,518	-	עמלות מפעילות אשראי
				הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות
<u>17,691</u>	<u>-</u>	<u>6,554</u>	<u>11,137</u>	סך הכנסות, ברוטו
(5,013)	-	(5,013)	-	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות
(381) (*)	-	(381)	-	הלוואות
<u>12,297</u>	<u>-</u>	<u>1,160</u>	<u>11,137</u>	הוצאות להפסדי אשראי
<u>(8,220)</u>	<u>-</u>	<u>(3,791)</u>	<u>(4,429)</u>	סך הכנסות, נטו
				סך רווח (הפסד) מגזרי
(1,595)	(1,595)	-	-	עלויות מחקר ופיתוח
(9,855)	(9,855)	-	-	הוצאות הנהלה, כלליות ואחרות
<u>(19,670)</u>	<u>(11,450)</u>	<u>(3,791)</u>	<u>(4,429)</u>	סך רווח (הפסד) תפעולי
				נכסי והתחייבויות המגזר
60,424	-	60,424	-	הלוואות ללקוחות
<u>(61,158)</u>	<u>-</u>	<u>(61,158)</u>	<u>-</u>	הלוואות שהתקבלו

(*) לשעבר מתן אשראי

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

ארץ מושבה של החברה הינה ישראל. החברה מפעילה בנוסף פעילות העמדת אשראי בליטא, לטביה ופולין. בהצגת המידע על בסיס גיאוגרפי, ההכנסות של המגזר מבוססות על המיקום הגיאוגרפי של הלקוחות. הכנסות נטו מחיצוניים על בסיס גיאוגרפי מוצגים בניכוי הוצאות ריבית והוצאות להפסדי אשראי.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
	באלפי ש"ח	
11,102	21,755	19,844
1,195	2,079	2,630
<u>12,297</u>	<u>23,834</u>	<u>22,474</u>

הכנסות נטו מחיצוניים:

ישראל
אירופה
מאוחד

(*) סווג מחדש

נכסים לא שוטפים על בסיס גאוגרפי (רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש, ונכסים בלתי מוחשיים)

8,149	9,979	10,525	ישראל
142	105	69	אירופה
<u>8,291</u>	<u>10,084</u>	<u>10,594</u>	מאוחד

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 – הכנסות והלוואות ללקוחות, נטו:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

1. מדיניות חשבונאית הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. ההכנסה נמדדת ומוכרת לפי סכום התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. הכנסות הקבוצה מתחלקות לסוגים הבאים:

הכנסות ממתן שירותים במודל תיווך אשראי

בפעילות תיווך האשראי במודל עמית לעמית של הקבוצה, זיהתה החברה שני סוגי לקוחות: מקבלי אשראי, להם מספקת הקבוצה שירותי תיווך בקבלת אשראי, ומשקיעים-מלווים להם החברה מספקת שירותי תיווך במתן הלוואות ותפעולן. החברה מכירה בהכנסה מעמלות בגין שירותי תיווך אשראי ממקבלי אשראי שהם נוטלי הלוואות בפלטפורמה (להלן "מקבלי אשראי") עם מתן השירות במועד העמדת הלוואה וקיום מחויבות הביצוע. החברה מחייבת את המשקיעים-מלווים שהם נותני ההלוואות (להלן "משקיעים-מלווים") במודל תיווך האשראי בגין עמלות עבור דמי ניהול ההלוואות, למשך חיי ההלוואה. עמלות אלו מחויבות בשיעור קבוע מכל החזר קרן וריבית ומוכרות כהכנסה ברווח והפסד כאשר הלקוח מקבל וצורך את שירותי ניהול ההלוואה מאת החברה במשך כל חיי ההלוואה.

הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות

הכנסות החברה ממתן הלוואות הכוללות ריבית ועמלות נטו הינן בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים. הכנסות אלו הכוללות בין השאר עמלות הקמת הלוואה נטו הנדחות ומוכרות לאורך חיי ההלוואה בשיטת הריבית האפקטיבית, עמלות תפעול וסליקה, מוכרות בדוח הרווח והפסד לאורך חיי ההלוואה. עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה. הקבוצה בחרה לא להוון עלויות תוספתיות של השגת חוזה במקרים בהם תקופת ההפחתה של הנכס שהייתה מכירה היא שנה אחת או פחות.

2. מידע לגבי מדיניות חשבונאית הלוואות ללקוחות, נטו

הכרה ומדידה של נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. הקבוצה אינה מכירה בהלוואות הניתנות מעמית לעמית דרך הפלטפורמה שלה בדוחותיה הכספיים. זאת, הואיל ואינה שולטת בנכסים אלו ואינה חשופה לסיכוני אשראי משמעותיים או סיכונים פיננסיים אחרים הנובעים מנכסים אלו. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. בעת יישום שיטת הריבית האפקטיבית, הקבוצה מזהה עמלות שהן חלק אינטגרלי משיעור הריבית האפקטיבי של הנכס. עמלות אלו כוללות עמלות יצירה המתקבלות על ידי הקבוצה אשר נכללות כחלק מהכנסות הריבית. עלויות חוזה - עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כחלק מיתרת הלוואה במועד ההכרה לראשונה כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה. הקבוצה בחרה לא להוון עלויות תוספתיות של השגת חוזה במקרים בהם תקופת ההפחתה של הנכס שהייתה מכירה היא שנה אחת או פחות. בעת יישום שיטת הריבית האפקטיבית מפחיתה הקבוצה גם עמלות ועלויות עסקה ששולמו למתווכים בעת מתן הלוואות.

גריעת נכסים פיננסיים

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

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 – הכנסות והלוואות ללקוחות, נטו (המשך):

ירידת ערך של נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין הלוואות ללקוחות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חי"י המכשיר בהתאם למודל הפסדי האשראי הצפויים. החברה עושה שימוש במטריצת הפרשות המתבססת על שיעורי הכשל החזויים ושיעור הריקברי (שיעור החזר של כל הלוואה) על מנת למדוד את הפסדי האשראי החזויים. חישוב שיעורי הכשל מבוסס על מצבו הנוכחי של הלווה בשקלול הסבירויות של הלוואה לאירועי כשל שונים. שיעורי הכשל מחושבים בנפרד עבור חשיפות לסיכון אשראי בפילוחים שונים, בחלוקה המבוססת, בין היתר, על מאפייני סיכון אשראי שונים, ובהם: גיול החוב ותקופת הפיגור בהתאם למודל ה"נ", מבוצעת הפרשה בגין כל הלוואה לפי מודל בן 3 שלבים:

שלב א' – עבור הלוואות בסיכון אשראי נמוך (ללא פיגור או בפיגור של עד 30 יום) מבוצעת הפרשה בסכום המורכב ממכפלתם של הבאים: (1) ההסתברות לכניסה לכשל (– Probability of Default (PD), כאשר הלוואות בכשל מוגדרות כהלוואות בפיגור של 90 ימים או יותר (בסעיף זה: "כשל"); (2) שיעור ההפסד הצפוי במקרה של כשל (Loss given default – LGD); (3) היתרה הצפויה של הלוואה בעת הכניסה לכשל.

שלב ב' – עבור הלוואות בפיגור של 30 עד 90 יום קיימת עלייה משמעותית בסיכון האשראי ועל כן, בהתאם לדרישות תקן IFRS 9 מבוצעת הפרשה בגין כל הלוואה בקבוצה זו, בסכום המורכב ממכפלתם של הבאים: (1) ההסתברות לכניסה לכשל בכל אחת מהשנים הנותרות עד מועד פירעון הלוואה; (2) שיעור ההפסד הצפוי במקרה של כשל (LGD); (3) יתרת הלוואה בכל אחת מהשנים הנותרות עד מועד פירעון הלוואה.

שלב ג' – במידה והלוואה הינה בפיגור תשלום של 90 ימים או יותר, מבוצעת הפרשה בגין הלוואה בקבוצה זו של סכום המורכב ממכפלתם של הבאים: (1) שיעור ההפסד הצפוי בעת הכניסה לכשל (LGD); (2) יתרת הלוואה נכון למועד הדיווח. ראו להלן הסבר בדבר נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי.

בעת ההערכה האם סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה וההערכה של הפסדי אשראי חזויים, הקבוצה מביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה ועל הערכת האשראי המדווחת, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה. ראה שנכס פיננסי הינו פגום כוללת את האירועים הבאים:

- קושי פיננסי משמעותי של הלווה;
- הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים;
- ארגון מחדש של הלוואה או תשלום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים;
- צפוי שהלווה יגיע לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר; או היעלמות שוק פעיל לנכס פיננסי עקב קשיים פיננסיים;

מחיקה

הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי נמחק במלואו או בחלקו כאשר אין ציפיות סבירות להשבה. זה בדרך כלל המקרה כאשר הקבוצה קובעת כי לחייב אין נכסים או מקורות הכנסה שעשויים להניב תזרימי מזומנים מספיקים על מנת לשלם את הסכומים הכפופים למחיקה. עם זאת, נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים עדיין להיות כפופים לפעולות אכיפה על מנת לקיים את נהלי הקבוצה להחזר סכומים. מחיקה מהווה אירוע גריעה.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - הכנסות והלוואות ללקוחות, נטו (המשך):

ב. להלן ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצעת %	
2022	2023		
באלפי ש"ח			
82,539	84,550	9.6%	הלוואות ללקוחות באירופה
5,451	76,221	8.7%	הלוואות ללקוחות בישראל (1)
(1,324)	(3,601)		הפרשה להפסדי אשראי באירופה (ראה ה' להלן)
(59)	(2,258)		הפרשה להפסדי אשראי בישראל (ראה ה' להלן)
(23,823)	(21,567)		בניכוי - חלויות שוטפות של הלוואות באירופה
-	(31,832)		בניכוי - חלויות שוטפות של הלוואות בישראל
62,784	101,513		יתרה ליום 31 בדצמבר

(1) נכון ליום 31 בדצמבר 2023 היתרה מוצגת בקיזוז הכנסות מעמלות שנגבו במזומן מראש בגין מתן אשראי בסך 6,732 אלפי ש"ח. עמלות אלה טרם הוכרו חשבונאית ברווח והפסד ומוכרות לאורך חיי האשראי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ג. להלן התנועה בהפרשה - הפסדי אשראי חזויים :

אלפי ש"ח	
933	יתרה ליום 1 בינואר 2022
1,139	שינוי בהפרשה במשך השנה
(689)	שינוי הנובע ממכירת תיק ההלוואות
1,383	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
4,528	שינוי בהפרשה במשך השנה
(52)	שינוי הנובע ממכירת תיק ההלוואות
5,859	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ד. במהלך שנת 2023 חברת הבת בלנדר פיי החלה להעמיד הלוואות ללקוחות פרטיים בנקודות מכירה בישראל. בסוף תקופת הדיווח, יתרת ההלוואות האמורות היא כ-65,612 אלפי ש"ח שו ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי היא כ-1,750 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2022 שותפות בלנדר קאר מימון החלה להעמיד הלוואות ללקוחות פרטיים בישראל לצורך רכישת כלי רכב, תוך שעבוד כלי הרכב שנרכשו כבטוחה לפירעון ההלוואה. יתרת ההלוואות האמורות ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 היא כ-10,609 אלפי ש"ח וכ-5,393 אלפי ש"ח, בהתאמה. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 היא כ-507 אלפי ש"ח וכ-59 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ה. להלן מידע אודות החשיפה לסיכון אשראי והפסדי אשראי חזויים לגבי ההלוואות:

פעילות מתן אשראי בישראל:

ליום 31 בדצמבר 2023:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה	ערך בספרים ברוטו	שיעור ההפרשה %	
	לירידת ערך			
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
לא	1,337	72,351	1.85%	אינן בפיגור ובפיגור עד 30 יום
לא	117	969	12.07%	פיגור של 30-90 יום שאינן בכשל
כן	804	2,901	27.71%	אשראי
	2,258	76,221	2.91%	הלוואות בכשל אשראי
				סך הכל

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - הכנסות והלוואות ללקוחות, נטו (המשך):

פעילות מתן אשראי באירופה:

ליום 31 בדצמבר 2023:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה	ערך בספרים	שיעור
	לירידת ערך	ברוטו	ההפרשה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
לא	1,171	76,270	1.54%
לא	221	3,041	7.27%
כן	2,209	5,239	42.16%
	<u>3,601</u>	<u>84,550</u>	<u>4.26%</u>

אינן בפיגור ובפיגור עד 30 יום
פיגור של 30-90 יום שאינן בכשל
אשראי
הלוואות בכשל אשראי
סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022:

נכס פגום עקב סיכון אשראי	הפרשה	ערך	שיעור
	לירידת ערך	בספרים ברוטו	ההפרשה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
לא	830	84,884	0.98%
לא	137	1,795	7.61%
כן	416	1,311	31.81%
	<u>1,383</u>	<u>87,990</u>	<u>1.63%</u>

אינן בפיגור ובפיגור עד 30 יום
פיגור של 30-90 יום שאינן בכשל אשראי
הלוואות בכשל אשראי
סך הכל

ו. דוח גיול לקוחות:

פעילות מתן אשראי בישראל:

ליום 31 בדצמבר 2023:

מספר ימים*	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-365	מעל 365	סה"כ
סכום	72,351	688	281	369	756	1,036	740	<u>76,221</u>

פעילות מתן אשראי באירופה:

ליום 31 בדצמבר 2023:

מספר ימים*	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-365	מעל 365	סה"כ
סכום	76,766	1,661	1,380	1,212	638	2,082	1,308	<u>85,046</u>

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - הכנסות והלוואות ללקוחות, נטו (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022:

סה"כ	מעל 365	181-365	121-180	91-120	61-90	31-60	0-30	מספר ימים*
87,990	47	113	695	456	433	1,362	84,884	סכום

* מספר ימים - מתאר ימים בפיגור ממועד התשלום החוזי.

ז. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי של פעילות מתן אשראי בישראל:

לגבי הלוואות אלה, הניתוח כולל הבחנה בין:

1. נכסים שלגביהם נבחנו הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים בגין הלוואות תקינות הכוללות הלוואות שאינן בפיגור וכאלו שבפיגור עד 30 יום.
2. נכסים שלגביהם נבחנו הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עקב עליה משמעותית בסיכון האשראי בגין הלוואות תקינות הכוללות הלוואות בפיגור מ-30 יום ועד 90 יום.
3. נכסים שלגביהם נבחנו הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - עקב כך שהינם נכסים פגומים בגין הלוואות שבפיגור מעל 90 יום.

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר נכסים פגומים	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים
59	-	-	*59
(59)	-	-	(59)
1,337	804	117	1,337
2,258	804	117	1,337

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
שינויים בנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נכסים פיננסיים שהוכרו בתקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* יתרה בסך 59 אלפי ₪ הוצגה בפעילות מתן אשראי באירופה ליום 31 בדצמבר 2022 וסווגה ליתרת פתיחה בפעילות מתן אשראי בישראל.

השינוי ביתרת ההפרשה מיום 31 בדצמבר 2023 אל מול 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי. סכומים הנזקפים להפרשה להפסדי אשראי חזויים או משוחררים ממנה נכללו בסעיף "הוצאות להפסדי אשראי" בדוח רווח או הפסד.

ביאור 5 - הכנסות והלוואות ללקוחות, נטו (המשך):

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ז. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי של פעילות מתן אשראי באירופה :

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר נכסים פגומים	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים	
	באלפי ש"ח			
933	522	68	343	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(143)	(299)	(116)	272	שינויים בנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר, לרבות מדידה מחדש
298	-	312	(14)	העברה למדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, לרבות מדידה מחדש
997	1,079	(73)	(9)	נכסים פיננסיים שנגבו
(320)	(234)	(14)	(72)	שינויים הנובעים ממכירת תיק הלוואות
(689)	(649)	(39)	(1)	נכסים פיננסיים שהוכרו בתקופה
248	-	-	*248	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
1,328	419	138	*771	שינויים בנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר, לרבות מדידה מחדש
849	635	(23)	237	העברה למדידה של הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פגומים עקב סיכון אשראי, לרבות מדידה מחדש
304	-	343	(39)	שינויים הנובעים ממכירת תיק הלוואות
961	1,181	(210)	(10)	נכסים פיננסיים שנגבו
(52)	(16)	(33)	(3)	שינויים הנובעים ממכירת תיק הלוואות
(187)	(45)	(18)	(124)	נכסים פיננסיים שהוכרו בתקופה
295	-	-	295	שינוי הנובע משערי חליפין בתרגום
103	35	24	44	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
3,601	2,209	221	1,171	

* יתרה בסך 59 אלפי ש"ח הוצגה בפעילות מתן אשראי באירופה ליום 31 בדצמבר 2022 וסווג ליתרת פתיחה במגזר מתן אשראי בישראל.

השינוי ביתרת ההפרשה מיום 31 בדצמבר 2023 לבין יום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר משינויים בסביבה המאקרו כלכלית שגרמו לגידול בכשלי אשראי. סכומים הנזקפים להפרשה להפסדי אשראי חזויים או משוחררים ממנה נכללו בסעיף "הוצאות להפסדי אשראי" בדוח רווח או הפסד.

ה. במהלך חודש ספטמבר 2022, נמכרו הלוואות פגומות שהיו בכשל אשראי במועד זה בתמורה לכ-103 אלף ש"ח, המהווים כ-47% מערך המקורי של הלוואות וזכויות הנלוות להן, בסך 219 אלף ש"ח. בנוסף, במהלך דצמבר 2022 נמכרו הלוואות פגומות נוספות בסך 651 אלף ש"ח המהווים כ-35% מערך המקורי של הלוואות וזכויות הנלוות להן בסך כ-1,860 אלף ש"ח.

ביאור 6 - חייבים בגין איגוד אשראי LTL:

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

במהלך שנת 2022, פעלה הקבוצה לקידום תהליך קבלת רישיון בנקאות דיגיטלי. המדובר ברישיון בנקאי על-מדינתי, הניתן על-ידי הבנק האירופי המרכזי, באמצעות הליך רישוי שנעשה אל מול בנק ליטא, המאפשר (בכפוף לאישור רגולטורי) להפעיל בנק דיגיטלי בכל אחת ממדינות ה-European Economic Area.

בינואר 2022, ובמטרה לייעל ולקדם את תהליך קבלת הרישיון הבנקאי, התקשרה החברה עם צד שלישי בלתי קשור, בהסכם לרכישה בעקיפין של 76.85% מהון המניות המונפק והנפרע של LTL (איגוד אשראי), באמצעות רכישת 100% ממניות חברת "UAB Unijū verslo valdymas" ("UVV"), שהחזיקה נכון למועד חתימת ההסכם באישור עקרוני להמרת תחום פעילותו מאיגוד אשראי לבנק. התמורה ששולמה בגין המניות הנרכשות, עמדה על כ-5 מיליון אירו (18,499 אלפי ש"ח, כלולים בסעיף מזומנים מוגבלים), והופקדה בחשבון נאמנות ("התמורה"), עד למועד האחרון שנקבע בהסכם, לקבלת הרישיון הבנקאי – 15 בספטמבר 2022 ("המועד הקובע"). בהסכם נקבע כי ככל ש-LTL לא תקבל את הרישיון הבנקאי עד למועד הקובע, החברה תהיה רשאית לבטל את ההסכם ולקבל חזרה את התמורה. המועד הקובע נדחה על-ידי הצדדים מעת לעת, ונקבע ליום 20 בדצמבר 2022.

בהתאם להסכם, LTL הגישה בחודש מרץ 2022 בקשה לקבלת רישיון בנקאי, והתקדמה בתהליך הרישוי מול בנק ליטא לשלב מתקדם בו נדרשה על ידי בנק ליטא כחלק מהתנאים לקבלת הרישיון הבנקאי, להון עצמי בשיעור הנדרש בהתאם לתוכנית העסקית שהציגה. לשם כך העמידה החברה בחודש נובמבר 2022 הלוואה בסך של 3.72 מיליון אירו ("סכום ההלוואה"), ל-UVV (14,655 אלפי ש"ח, הכלולים ביתרת החייבים בגין איגוד אשראי LTL).

בסוף חודש נובמבר 2022, LTL הודיעה לחברה כי נמסר לה על-ידי בנק ליטא, כי היא אינה עומדת עדיין בדרישות לקבלת רישיון בנקאי, ולפיכך בנק ליטא לא יעניק ל-LTL את הרישיון הבנקאי עד ליום 1 בינואר 2023, שהוא המועד האחרון להצטרפות LTL לאיגוד אשראי מרכזי. בחודש דצמבר 2022 כתוצאה מאי קבלת הרישיון הבנקאי, הודיעה החברה למוכר כי היא מממשת את זכותה לביטול ההסכם וקבלת התמורה ששולמה על-פיו, והכל בהתאם לתנאי ההסכם. השבת התמורה במלואה, בעקבות ביטול הסכם הרכישה, התבצעה בחודש מרץ 2023.

ביאור 7 - חייבים אחרים:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח		
5,416	2,664	הוצאות מראש
1,030	643	מוסדות
65	979	הכנסות לקבל
<u>1,088</u>	<u>1,999</u>	חייבים אחרים
<u>7,599</u>	<u>6,285</u>	
<u>46</u>	<u>306</u>	חייבים אחרים לזמן ארוך

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

תוכנה בפיתוח עצמאי - פעילויות פיתוח הקשורות בתוכנית לייצור מוצרים או תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים נחשבות עלויות פיתוח. עלויות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס בניכוי ערך השייר שלו. הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בקבוצה אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש, כלומר אינם במיקום ובמצב הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. לפיכך, נכסים בלתי מוחשיים אלו, כגון עלויות פיתוח, נבחנים לירידת ערך לפחות אחת לשנה, עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש. אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות ההשוואה של עלויות פיתוח שהונו הינו 5 שנים. האומדנים בדבר שיטת הפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך. ההפחתות של הנכסים הבלתי מוחשים נכללות בסעיפי עלות השירותים והנהלה וכלליות בדוחות הכספיים.

ב. הרכב

סך הכל	תוכנה בפיתוח עצמי		
	אחרים	באלפי ש"ח	
			עלות
7,151	495	6,656	יתרה ליום 1 בינואר 2021
2,309	-	2,309	רכישות
-	-	-	פיתוח
9,460	495	8,965	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(5,314)	-	(5,314)	גריעות
2,759	-	2,759	פיתוח
6,905	495	6,410	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(275)	(275)	-	גריעות
2,712	-	2,712	פיתוח
9,342	220	9,122	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			הפחתות
5,704	132	5,572	יתרה ליום 1 בינואר 2021
715	58	657	הפחתה לשנה
6,419	190	6,229	יתרה ליום 1 בדצמבר 2021
(5,313)	-	(5,313)	גריעות
939	58	881	הפחתה לשנה
2,045	248	1,797	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(275)	(275)	-	גריעות
1,624	213	1,411	הפחתה לשנה
3,394	186	3,208	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			הערך בספרים
3,041	305	2,736	ליום 31 בדצמבר 2021
4,860	247	4,613	ליום 31 בדצמבר 2022
5,949	34	5,915	ליום 31 בדצמבר 2023

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - יתרות זכות בגין נותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח		
1,393	1,297	נותני שירות בארץ
984	923	נותני שירות בחו"ל
<u>2,377</u>	<u>2,220</u>	

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות:

יתרות זכאים ויתרות זכות המהוות התחייבות פיננסית מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח		
1,487	1,249	הוצאות לשלם
2,663	2,831	עובדים ומוסדות בגין עובדים*
2,220	2,358	זכאים ויתרות זכות אחרים
<u>6,370</u>	<u>6,438</u>	
<u>137</u>	<u>178</u>	מתוכם זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין

(*) למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 18 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

ביאור 11 – הון:

א. הון המניות:

31 בדצמבר 2023				
סכום		מספר המניות		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
באלפי ש"ח		באלפים		
100.4	1,000	10,435	100,000	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח
31 בדצמבר 2022				
סכום		מספר המניות		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
באלפי ש"ח		באלפים		
97.4	1,000	9,740	100,000	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח

ב. המניות הרגילות מקניות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפת בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ג. ביום 28 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם אחד מבעלי השליטה בה, בעסקה להמרת מחצית ההלוואה שהועמדה על ידו בחודש דצמבר 2022, בסך של כ- 5,078 אלפי ש"ח ל- 618,918 מניות רגילות של החברה, זאת בדרך של הקצאה פרטית. העסקה הושלמה ביום 3 ביולי 2023.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 – הון (המשך):

ד. תשלום מבוסס מניות:

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנותני שירותים נזקק כהוצאת שכר במקביל לגידול בקרן הון על פני התקופה בה מושגת זכאות למענקים. הסכום שנזקק כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

מספר האופציות והממוצע המשוקלל של מחירי המימוש עבור כל אופציה:

31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023		
טווח מחירי מימוש	מספר אופציות	טווח מחירי מימוש	מספר אופציות	טווח מחירי מימוש	מספר אופציות	
בדולר ארה"ב		בדולר ארה"ב		בדולר ארה"ב		
0.3-9.13	1,269,818	0.3-12	1,149,509	0.3-12	1,178,009	יתרה לתחילת השנה הוענקו במהלך השנה חולטו ופקעו במהלך השנה
0.3-12	70,000	3.1-6.2	89,000	1.2	90,000	
1-5.3	(5,500)	3-12	(60,500)	3-12	(52,500)	מומשו במהלך השנה יתרה לסוף השנה
-	(184,809)	-	-	-	(77,140)	
0.3-12	1,149,509	0.3-12	1,178,009	0.3-12	1,138,369	
0.3-12	1,016,207	0.3-12	1,056,842	0.3-12	1,007,119	ניתנות למימוש בסוף השנה

ד. במהלך שנת 2021 העניקה החברה ל-2 נושאי משרה ולנותן שירותים סך של 70,000 אופציות, תוספת המימוש של האופציות הינה 25.33 ש"ח למניה, כאשר ההבשלה הינה על פני ארבע שנים.

במהלך שנת 2022 העניקה החברה:

- 1) 32,000 אופציות לחמישה עובדים של החברה ולשלושה עובדים של חברת בת שהתאגדה לפי הדין הזר, הניתנות למימוש ל-32,000 מניות רגילות של החברה, בתמורה למחיר מימוש של 20.47 ש"ח למניה.
- 2) 15,000 אופציות לעובדת של החברה, הניתנות למימוש ל-15,000 מניות רגילות של החברה, בתמורה למחיר מימוש של 22.21 ש"ח למניה.
- 3) הענקת 42,000 אופציות לעובד של החברה ולנושא המשרה, הניתנות למימוש ל-42,000 מניות רגילות של החברה, בתמורה למחיר מימוש של 10.74 ש"ח למניה.

במהלך שנת 2023 העניקה החברה:

ביום 27 בדצמבר 2023, העניקה החברה 90,000 אופציות לא רשומות למסחר לשני נושאי משרה של החברה, הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה עומד על 4.31 ש"ח, ומשקף את שער נעילת החברה במועד ההענקה האמורה.

ה. כתוצאה מהנפקת האופציות כאמור, רשמה הקבוצה בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 הוצאה על סך של 361 אלפי ש"ח, 800 ו-646 אלפי ש"ח, בהתאמה. מחיר המימוש של האופציות שבמחזור ליום 31 בדצמבר 2023 נע בין 4.31 ש"ח לבין 10.74 ש"ח והממוצע המשוקלל של יתרת משך החיים החוזי הינו 6.16 שנים.

ו. פרטים נוספים בדבר תשלום מבוסס מניות המסולק במכשירים הוניים- השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל, לעובדים, לדירקטורים וליועצים נמדד בהתאם למודל בלק ושולס בהערכת שווי חיצונית.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 – הון (המשך):

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה של תוכניות תשלום מבוסס מניות

2022	2023	
7.1\$	1.84 ₪	שווי הוגן במועד הענקה
תוספת מימוש, אורך חיי האופציה, שווי המניה, תנודתיות צפויה, שיעור דיבידנדים צפוי, ריבית חסרת סיכון		הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן
3.1-6.2\$	4.3 ₪	מחיר מניה במועד ההענקה
3.1-6.2\$	4.3 ₪	מחיר מימוש
33.35%	37.1%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
6.16 שנים	6.16 שנים	משך החיים הצפוי (ממוצע משוקלל)
1.7%-3.0%	3.6%	שיעור ריבית חסרת סיכון
-	-	שיעור דיבידנדים צפוי

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של חברות השוואה דומות. משך החיים הצפוי של האופציות נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בהן, בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים. שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על אגרות חוב ממשלתיות שקליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של האופציות.

ביאור 12 - מיסים על הכנסה:

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה:

(1) חברות הקבוצה המאוגדות בישראל

על החברות הישראליות בקבוצה חל מס חברות בשיעור של 23% ומס סטטוטורי בשיעור של 34.2% עבור חברת בת אשר הינה מוסד כספי

(2) חברות הקבוצה מחוץ לישראל

חברות מאוגדות שמקום התאגדותן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס במקום ההתאגדות. עיקר פעילות הקבוצה מחוץ לישראל מתרכזת בליטא. שיעור מס החברות בליטא הינו 15%. הוצאות המס בסך 49 אלפי ש"ח, 263 אלפי ש"ח ו- 324 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 בהתאמה, נובעות מפעילות חברות הקבוצה מחוץ לישראל.

ב. הפסדים מועברים ושומות מס

לחברה ולחברת הבת בישראל הפסדים מועברים בסך 95,548 אלפי ש"ח ו- 83,534 אלפי ש"ח, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022 ו- 2021. שומות מס הכנסה של החברה וחברת הבת הישראלית נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017. לפי חוקי המס הקיימים בישראל, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

ביאור 13 - הפסד למניה

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הקבוצה מציגה נתוני רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח (הפסד) הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה. הרווח (ההפסד) המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור ובגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות כתבי אופציה למניות וכתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים. חישוב ההפסד הבסיסי למניה התבסס על ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - הפסד למניה (המשך):

ב. הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח			
20,873	17,190	15,992	הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות (אלפי ש"ח)
7,202	7,751	10,055	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (אלפי מניות)
2.90	2.27	1.59	הפסד בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

ג. הפסד מדולל למניה

בחישוב ההפסד המדולל למניה לשנים המדווחות לא הובאו בחשבון אופציות שהעניקה החברה לעובדים ויועצים מאחר שהשפעתן בהנחה של דילול מלא הינה אנטי מדללת.

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים:

א. כללי

החברה חשופה לסיכונים אשראי וסיכונים נזילות הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים. בביאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של החברה לסיכונים אלו. מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

ב. סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו סיכון מהותי של החברה. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון האשראי של החברה נובע בעיקר מהסיכון שבאי עמידת לקוחותיה בהתחייבויותיהם כלפיה, במידה וייווצר פיגור או כשל בהחזרים התקופתיים של ההלוואות. סיכון האשראי של החברה נובע בעיקר מחובות הלקוחות כלפי חברות הקבוצה. הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצגים את החשיפה המרבית לסיכון האשראי של החברה.

לגבי מידע בדבר הפסדים וירידת ערך שהוכרו בגין סיכון האשראי כאמור ראה ביאור 5.

סיכון האשראי מטופל ברמת הקבוצה. הקבוצה אחראית לניהול וניתוח סיכון האשראי בגין כל לקוח חדש, בהתחשב במצבו הפיננסי של הלקוח בטרם היא מחליטה להציע לו הלוואה, וכן בעת קביעת תנאי התשלום בגין ההלוואה.

לקבוצה קיימים יעדים ברורים של הפסד אשראי צפוי ובהתאם הקבוצה מתאימה את חיתום הלקוחות שלה לצורך שמירה על ספי סיכון אשראי הוגדרו על ידי החברה.

במעקב אחר סיכון האשראי של הלקוחות, קובצו הלקוחות בהתאם לגיול החוב, זמני פירעון וקיומם של קשיים כספיים בעבר. לקוחות המדורגים כבעלי "סיכון גבוה" מסווגים לרשימת הלקוחות המוגבלים.

להערכת הקבוצה, במזומנים ושווי מזומנים חשיפה נמוכה לסיכון אשראי, בהתבסס על דירוג האשראי של הצדדים הנגדיים.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ג. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין הלוואות שהיא מעמידה הנקובות במטבעות שונים ממטבע הפעילות של החברה – הש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 כ- 52% מההלוואות הינן נקובות במטבע האירו. מנגד, הקבוצה לוקחת הלוואות ביורו. חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 הינה כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2023							
אלפי ש"ח							
מטבע חוץ				ש"ח			
סך הכל	זלוטי	שטרלינג	אירו	דולר	לא צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
31,533	394	3	5,758	3,320	-	9,676	נכסים פיננסיים: מזומנים ושווי מזומנים
18,942	-	-	18,396	-	-	53	מזומנים מוגבלים
86,607	1,463	-	79,751	-	-	73,963	חייבים בגין הלוואות
189,004	945	18	100,932	3,417	-	83,692	סה"כ נכסים פיננסיים
							התחייבויות פיננסיות:
142,155	-	-	67,073	-	4,894	70,188	הלוואות מנותני אשראי

ליום 31 בדצמבר 2022							
אלפי ש"ח							
מטבע חוץ				ש"ח			
סך הכל	זלוטי	שטרלינג	אירו	דולר	לא צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
31,533	394	3	5,758	3,320	-	22,058	נכסים פיננסיים: מזומנים ושווי מזומנים
18,942	-	-	18,396	-	546	-	מזומנים מוגבלים
86,607	1,463	-	79,751	-	-	5,393	חייבים בגין הלוואות
14,655			14,655				חייבים בגין איגוד אשראי LTL
137,082	1,857	3	103,905	3,320	546	27,451	סה"כ נכסים פיננסיים
							התחייבויות פיננסיות:
93,616	-	-	71,756	-	8,911	12,949	הלוואות מנותני אשראי

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך):

שינוי בשערי החליפין של המטבעות הבאים אל מול הש"ח, כאמור להלן, לתאריך 31 בדצמבר 2023 ולתאריך 31 בדצמבר 2022, משפיעים על מדידת מכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ והיו מגדילים (מקטנים) את הרווח וההפסד ואת ההון בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). הניתוח שלהלן מבוסס על שינויים בשערי החליפין, שלדעת הקבוצה הם אפשריים באופן סביר נכון לתום תקופת הדיווח. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר 2023					
אלפי ש"ח					
הערה	עליה		ירידה		
	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	הון	
(1)	34	-	(34)	-	שינוי בשער החליפין של:
	143	876	(143)	(866)	דולר ארה"ב ב-1%
	6	4	(6)	4	אירו ב-1%
					זלוטי ב-1%

ליום 31 בדצמבר 2022					
אלפי ש"ח					
הערה	עליה		ירידה		
	רווח והפסד	הון	רווח והפסד	הון	
(1)	33	-	(33)	-	שינוי בשער החליפין של:
	219	103	(219)	(103)	דולר ארה"ב ב-1%
	19	-	(19)	-	אירו ב-1%
					זלוטי ב-1%

(1) הרגישות נובעת בעיקרה מהלוואות ואשראי הנקובים במט"ח.

ד. סיכון שיעורי ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון תזרים בשל הלוואות שנתנה ושלקחה הנושאות ריבית משתנה. כמו כן, הקבוצה חשופה לשינויים בשווי הוגן, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית, בשל הלוואות שנתנה ושלקחה שנושאות ריבית קבועה.

להלן פירוט בדבר סוגי הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022:

ליום 31 בדצמבר		
	2022	2023
באלפי ש"ח		
מכשירים בריבית קבועה ללא הצמדה למדד		
נכסים פיננסיים	81,214	80,949
התחייבויות פיננסיות	71,756	72,529
מכשירים בריבית קבועה עם הצמדה למדד		
נכסים פיננסיים	-	-
התחייבויות פיננסיות ^(*)	8,911	4,894
מכשירים בריבית משתנה		
נכסים פיננסיים	5,393	73,963
התחייבויות פיננסיות	12,949	64,732

^(*) ראו ביאור 16 ג' 3.

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. סיכון נזילות

לצורך הרחבת פעילותה בישראל, החברה פועלת לגיוס כספים ממקורות מימון אחרים, מגופים בנקאיים וחוף בנקאיים שונים (ראו פרוט בדבר פעולות החברה לגיוס מקורות מימון בביאור 16). יעדי צמיחת החברה תלויים בהיקפי המימון שתגייס. כמו כן, לחברה יש את היכולת להתאים את רמת הוצאותיה במידה וגיוס מקורות המימון האחרים לא יסתייע.

החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות הנזילות שלה כדי לוודא קיומן של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו לה ומאמות המידה הפיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד. תחזיות אלו מביאות בחשבון גורמים כגון תכנית החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסוימים, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כגון חוקים או רגולציה.

האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע מלחמות, מגפות וכיו"ב.

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בסכומים בלתי מהוונים וזאת בהתבסס על השערי חליפין למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2023						
מערל 5 שנים	2-5 שנים	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים	הערך בספרים
					מזומנים חוזי	
באלפי ש"ח						
-	-	-	-	2,220	2,220	2,220
-	-	-	-	6,370	6,438	6,438
1,136	1,319	515	297	297	3,564	3,407
-	39,212	25,270	26,638	65,538	155,658	142,156
<u>1,136</u>	<u>40,531</u>	<u>25,785</u>	<u>26,935</u>	<u>74,493</u>	<u>168,880</u>	<u>154,220</u>

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים:
 יתרות זכות בגין נותני שירותים זכאים ויתרות זכות התחייבות בגין חכירה הלוואות מנותני אשראי וצדדים קשורים סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022						
מערל 5 שנים	2-5 שנים	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים	הערך בספרים
					מזומנים חוזי	
באלפי ש"ח						
-	-	-	-	2,377	2,377	2,377
-	-	-	-	6,370	6,370	6,370
1,962	1,384	577	288	288	4,499	3,782
-	44,685	30,859	15,163	18,286	108,993	93,616
<u>1,962</u>	<u>46,069</u>	<u>31,436</u>	<u>15,451</u>	<u>27,321</u>	<u>122,239</u>	<u>106,145</u>

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים:
 יתרות זכות בגין נותני שירותים זכאים ויתרות זכות התחייבות בגין חכירה הלוואות מנותני אשראי וצדדים קשורים סך הכל

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. שווי הוגן

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שוויים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן):

שווי הוגן		יתרה בספרים		הלוואות ללקוחות הלוואות מנתני אשראי וצדדים קשורים
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
באלפי ש"ח				
83,858	148,079	86,607	154,912	
89,771	148,311	93,616	142,155	

ההנהלה העריכה, שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, מזומנים מוגבלים לזמן קצר ולזמן ארוך, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות מהווים בקירוב את שוויים ההוגן, וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ). קביעת השווי ההוגן להלוואות נמדדה בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים המהווים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שיעורי ההיוון המשמשים את החברה לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים נקבע בהתאם להערכת ההנהלה. שיוויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים, כגון: סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות מהותיות:

הסכם שכירות מקומות חניה בין החברה לבין אביב ושות' נדל"ן 1963 בע"מ

הסכם השכירות נחתם ביום 30 לספטמבר 2021 לתקופה של שנה ובספטמבר 2022 נחתם הסכם חדש עד ליום 30 בספטמבר 2023 אשר חודש גם הוא לתקופה נוספת של שנה עד ליום 30 בספטמבר 2024.

הסכם שירותי ניהול מוקד שירות לקוחות

בחודש מאי 2020, החברה התקשרה עם כלנית קול סנטר בע"מ בהסכם למתן שירותי ניהול מוקד שירות לקוחות במיקור חוץ.

הסכם עם Salesforce

ביום 20 בנובמבר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם Salesforce.com Inc ("Salesforce") לתקופה של 5 שנים לקבלת רישיון שימוש במערכת המספקת שירותי ניהול תהליכי שיווק, מכירה, שירות וכן, ניהול קשרי לקוחות (CRM) דרך רשת האינטרנט.

הסכם עם Q2

ביום 1 במרץ 2020 התקשרה החברה עם Q2 Software Inc ("Q2") בהסכם לקבלת רישיון שימוש במערכת מבוססת ענן לתיעוד, ניהול ותפעול הלוואות המותקנת על גבי הפלטפורמה של Salesforce. בנוסף, במסגרת ההסכם, רשאת החברה להזמין, מעת לעת, שירותי תמיכה ושירותים מקצועיים בנוגע למערכת הנ"ל. ההסכם עם Q2 הינו לתקופה קצובה בת 72 חודשים ממועד חתימתו.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15- התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

הליכים משפטיים מול פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות")

ביום 19.10.2020 התקבלה אצל החברה ואצל בלנדר פי2פי ישראל בע"מ ("בלנדר ישראל") תובענה שהוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו על-ידי פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות") בדרך של המרצת פתיחה. במסגרתה תובענה זו עתרה פסגות למתן סעדים הצהרתיים, ובין היתר צווים שיצהירו כי החלטת דירקטוריון בלנדר ישראל מיום 2.12.2018 לפיה, דוללו החזקותיה של פסגות בבלנדר ישראל לכ- 0.4% זאת עקב מימון נוסף שהעמידה החברה כנגד הנפקת מניות של בלנדר ישראל מחד וסירובה של פסגות להשתתף במימון הנוסף שהיה נדרש, מאידך, בטלה, כי פסגות היא בעלת 19.99% מהון המניות המונפק והנפרע של בלנדר ישראל, וכי על החברה להעביר לפסגות מניות של בלנדר ישראל כך שפסגות תחזיק ב- 19.99% ממניות בלנדר ישראל (ולחלופין, מספר מניות אחר אשר יביא בחשבון את "הנוסחה" הנטענת הקבועה בתקנון בלנדר ישראל לעניין זה). צווים אשר יצהירו כי עניינה של בלנדר ישראל התנהלו בדרך שיש בה משום קיפוח של פסגות ו/או כי ישנו חשש מהותי שיתנהלו בדרך מקפחת; וצווים אשר יצהירו כי החברה ובלנדר ישראל הפרו את ההסכם שנחתם בין לבין פסגות ביום 15.9.2016 ("ההסכם") ו/או הציגו לפסגות מצגי שווא וכי פסגות זכאית לבטל את ההסכם. במסגרת הליך גישור הגיעו הצדדים להסדר פשרה אשר ביום 31.1.2023 קיבל תוקף של פסק דין והביא לסיום ההליכים המשפטיים ביניהם.

הסדר הפשרה הביא להיפרדות מוחלטת מפסגות ולסילוק מלא, סופי ומוחלט של תביעות ו/או דרישות ו/או טענות הצדדים, כאשר החברה שילמה לפסגות סכום כולל סופי ומוחלט בסך 1,250,000 ש"ח ואילו פסגות העבירה על שם החברה את יתרת מניותיה בבלנדר ישראל.

ביאור 16 - הלואות מנותני אשראי וצדדים קשורים:

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. עלויות עסקה המיוחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כהתחייבות פיננסית, מוכרות ככנס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות עסקה אלו מנוכות מההתחייבות הפיננסית בעת ההכרה לראשונה בה, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

ב. להלן ההרכב:

31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2022	2023	2023	
באלפי ש"ח		% ריבית שנתית	
59,860	67,073	7.5%-8.5%	אשראי מגופים מוסדיים אירופאיים - ראו סעיף ג' 1 - ג' 3
11,895	-	11%	אשראי מאחרים לטובת הסכמים עם מוסדי זר 1 ו-2 - ראו סעיף ג'
2,788	47,617	P + 0.2%-1.2%	אשראי בנקאי לזמן קצר - ראו סעיף ג' 4
-	12,018	P + 4%-5%	אשראי בנקאי לזמן ארוך - ראו סעיף ג' 4
10,162	5,097	P + 5.15%	אשראי חוץ בנקאי - ראו סעיף ג' 4
8,911	4,894	P + 1.2%	אשראי מבעל שליטה - ראו סעיף ג' 4
-	5,456	8%-8.5%	אשראי ממלווים אחרים - ראו סעיף ג' 8
93,616	142,155		סך הכל
23,695	67,758		הצגה בדוח על המצב הכספי:
69,921	74,397		התחייבויות שוטפות
93,616	142,155		התחייבויות לא שוטפות
			סך הכל

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הלוואות מנותני אשראי וצדדים קשורים (המשך):

ג. קווי אשראי

(1) הלוואות מגופים מוסדיים אירופאיים

מוסדי זר 1

ביום 14 ביוני, 2019 התקשרה בלנדר ליטא (בעצמה או באמצעות חברות בת בבעלותה המלאה) (בסעיף זה: "**בלנדר ליטא**"), עם שתי קרנות השקעה אירופאיות המאוגדות תחת קבוצה אחת (להלן: "**מוסדי זר 1**") בהסכם מימון לקבלת מסגרת אשראי בסך 5 מיליון יורו, לשם מימון העמדת הלוואות ללקוחות החברה בליטא ("**ההסכם הראשון**"). מסגרת האשראי בגין ההסכם הראשון נוצלה במלואה על ידי בלנדר ליטא במהלך השנים 2019-2020.

ביום 30 במרץ, 2021, התקשרה בלנדר ליטא בהסכם מימון נוסף עם מוסדי זר 1 לקבלת מסגרת אשראי בסך 10 מיליון אירו ("**ההסכם השני**") לתקופה של 60 חודשים, אשר החליף את ההסכם הראשון במלואו, והוראותיו חלות, בשינויים הנדרשים, על סכומים שלוותה בלנדר ליטא תחת ההסכם הראשון. מסגרת האשראי נוצלה במלואה עד סוף 2021.

ההסכם נושא ריבית שנתית בשיעור 7.5%, אשר משולמת על בסיס חודשי. גובה החזר הקרן החודשי בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת החל במהלך שנת 2022, והיקפו נקבע מדי חודש, בין היתר, בהתאם להיקף החזרי הקרן שמתקבלים מלקוחות הקצה, ובכפוף לשיעורי פירעון שנתיים מינימליים.

מוסדי זר 2

ביום 17 בנובמבר, 2021, התקשרה בלנדר ליטא בהסכם מימון עם גוף מוסדי זר 2 (להלן: "**מוסדי זר 2**") לתקופה של 60 חודשים, לקבלת מסגרת אשראי בסך 5 מיליון יורו, לשם מימון העמדת הלוואות ללקוחות החברה בליטא. במהלך שנת 2022 נוצלה מסגרת אשראי בסך כ-1.45 מיליון אירו, ובמהלך 2022 נוצלה מסגרת אשראי בסך 2.3 מיליון אירו.

ההסכם נושא ריבית שנתית בשיעור 7.5%, אשר משולמת על בסיס חודשי. גובה החזר הקרן החודשי בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת החל במהלך שנת 2022, והיקפו נקבע מדי חודש, בין היתר, בהתאם להיקף החזרי הקרן שמתקבלים מלקוחות הקצה, ובכפוף לשיעורי פירעון שנתיים מינימליים.

להלן אמות המידה הפיננסיות העיקריות בהסכמי המימון עם גופים מוסדיים זרים 1 ו-2:

- יחס היתרה הבלתי מסולקת של הלוואות (להלן גם: "**החוב הבכיר**") לסך השווי כהגדרתו בהסכם (שווי משוקלל של הלוואות ללקוחות בתוספת יתרות מזומנים מיוחסות) (להלן: "**LTV Ratio**") לא יעלה על 75% בתקופה שמתחילה במועד החתימה על החוזה ומסתיימת לאחר שנה אחת מתאריך תחילת החזרי הקרן (Run off date). החל מתום שנה אחת מה-Run off date ועד לסילוקן המוחלט של הלוואות החוב הבכיר, ה- LTV Ratio לא יעלה על 70%.
- יתרת המזומנים ושווי המזומנים של בלנדר ליטא לא תפחת מ-200 אלפי יורו.
- שווי הנכסים המוחשיים נטו של בלנדר ליטא כהגדרתו בהסכם, הכולל את ההון העצמי של החברה בתוספת החוב הנחות (להלן: "**TNW**"), לא יפחת מ-750 אלפי אירו.
- יחס המינוף הפיננסי (להלן: "**Leverage Ratio**") של בלנדר ליטא, כהגדרתו בהסכם, לא יעלה על 5.

אי עמידה באמות המידה הפיננסיות מהווה אירוע הפרה על פי הסכמי האשראי. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות, כמצוין לעיל.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הלוואות מנותני אשראי וצדדים קשורים (המשך):

מוסדי זר 3

ביום 24 במאי, 2022, התקשרה בלנדר ליטא בהסכם מימון עם גוף מוסדי זר 3 (להלן: "**מוסדי זר 3**") לתקופה של 66 חודשים, לקבלת מסגרת אשראי בסך 12.5 מיליון אירו, לשם מימון העמדת הלוואות ללקוחות החברה בליטא, לטביה ופולין. ההסכם כולל אפשרות להגדלת מסגרת האשראי ב-3 מדרגות של 12.5 מיליון אירו כל אחת, ועד לסכום כולל של 50 מיליון אירו. יצוין, כי הגדלת מסגרת האשראי כאמור כפופה לאישורו של מוסדי זר 3. במהלך 2023 נוצלה מסגרת אשראי בסך 11.7 מיליון אירו. ההסכם נושא ריבית שנתית בשיעור 7.5%-8.5%, אשר משולמת על בסיס חודשי. גובה החזר הקרן החודשי בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת יחל שנתיים לפני תום מסגרת האשראי, והיקפו ייקבע מדי חודש, בין היתר, בהתאם להיקף החזרי הקרן שמתקבלים מלקוחות הקצה. בחודש מרץ 2024 נחתם עדכון להסכם כך שהחזרי הקרן יחלו מחודש מרץ 2024 כתלות, בין היתר, בהיקף החזרי הקרן שמתקבלים מלקוחות הקצה. ראה גם ביאור 20 בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן. יתרת הלוואות שהועמדה לבלנדר ליטא ע"י: מוסדי זר 1, מוסדי זר 2, ומוסדי זר 3, הסתכמה לסך של כ- 67 מיליון ש"ח וכ-60 מיליון ש"ח, נכון לימים 31 בדצמבר, 2023, ו-31 בדצמבר, 2022, בהתאמה.

להלן אמות המידה הפיננסיות העיקריות בהסכם המימון עם מוסדי זר 3:

- היתרה הבלתי מסולקת של הלוואות (להלן גם: "**החוב הבכיר**") לא תעלה על תקרת המימון כהגדרתה בהסכם (שווי משוקלל של הלוואות ללקוחות בתוספת יתרות מזומנים מיוחסות) (להלן: "**Borrowing Base Limit**").
 - יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה בהתאם לדוחותיה המאוחדים לא תפחת מ-1,500 אלפי יורו.
 - שווי הנכסים המוחשיים נטו של בלנדר ליטא, בהתאם לדוחותיה המאוחדים וכהגדרתו בהסכם, הכולל את ההון העצמי של החברה בתוספת החוב הנחות (להלן: "**TNW**"), לא יפחת מ-1,000 אלפי יורו.
 - יחס כיסוי הריבית (להלן: "**Interest Cover Ratio**") של בלנדר ליטא, בהתאם לדוחותיה המאוחדים וכהגדרתו בהסכם, לא יפחת מ-1.
- אי עמידה באמות המידה הפיננסיות מהווה אירוע הפרה על פי הסכמי האשראי. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות, כמצוין לעיל.

(2) קווי אשראי מתאימים בנקאיים בישראל

- בלנדר פיי BNPL התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ בהסכמי הלוואה ו/או מסגרות אשראי, כמקור למימון פעילות העמדת אשראי צרכני לאנשים פרטיים בנקודות מכירה פיזיות ווירטואליות בישראל בסוף חודש מרץ 2023 קיבלה בלנדר פיי מבנק הפועלים מסגרת אשראי בסך 28 מיליון ש"ח וכן הלוואה משלימה בסכום של 12 מיליון ש"ח בהתאם להסכם עם הבנק והחלה לפעול. ביום 30 ביולי 2023, בנק הפועלים הגדיל את מסגרת האשראי לבלנדר פיי ב-42 מיליון ש"ח מסך של 28 מיליון ש"ח לסך של 70 מיליון ש"ח, כך שסכום האשראי שבנק הפועלים העמיד לבלנדר פיי (כולל הלוואה המשלימה בסך של 12 מיליון ש"ח), מסתכם בסך של 82 מיליון ש"ח.
- יתרת הלוואות שהועמדה לבלנדר פיי BNPL על ידי בנק הפועלים הסתכמה לסך של כ-56 מיליון ש"ח נכון לימים 31 בדצמבר, 2023.
- להלן אמות המידה הפיננסיות העיקריות בהסכם המימון עם בנק הפועלים:
 - שיעור הון עצמי בתוספת הלוואות מהבעלים (להלן: "הון עצמי מוחשי") מסך המאזן בניכוי נכסים בלתי מוחשיים (להלן: "סך כל המאזן המוחשי") לא יפחת בכל עת מ-25%.
 - שיעור ניצול מסגרת האשראי נטו שהעמיד הבנק לא יעלה על 70% מסך כל הלוואות שהעמיד התאגיד ללווים.
 - שיעור הפסדי אשראי (חובות אבודים) מיתרת החוב של הלווים לא יעלה על 2.5%.

אי עמידה באמות המידה הפיננסיות מהווה אירוע הפרה על פי הסכמי האשראי. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות, כמצוין לעיל.

- בפברואר 2022 התקשרה שותפות בלנדר קאר מימון (להלן: "השותפות"), המאוחדת בדוחותיה הכספיים של החברה, עם בנק מזרחי טפחות בע"מ בהסכם להעמדת מסגרת אשראי של עד 50 מיליון ש"ח למשך שנה ממועד אישורה, בתנאים העיקריים הבאים: סכומי הלוואות שיועמדו לשותפות מכוח מסגרת האשראי יישאו ריבית שנתית בשיעור של פריים בתוספת של 0.2% עד 1.2%; מסגרת האשראי תובטח בערבות לא מוגבלת בסכום שתועמד על-ידי החברה לטובת הבנק וכן, החברה תעמיד לשותפות הלוואה בסך של עד 12.5 מיליון ש"ח כחוב נחות למסגרת האשראי; נכון ליום 31 בדצמבר 2023 מועד העמדת המסגרת הסתיים ויתרת האשראי שנותרה הינה בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הלוואות מנותני אשראי וצדדים קשורים (המשך):

(3) הלוואות מבעלי עניין ואחרים

- בין התאריכים 4 ביולי 2018 ל-13 בפברואר 2020, התקשרה החברה הבת באנגליה, BLENDER UK LIMITED, בהסכמי הלוואה עם מספר מלווים לשם העמדת חוב נחות לקווי האשראי שהתקבלו ממוסדי זר 1 וממוסדי זר 2, ולצורך עמידה ביחס LTV שנקבע בהסכם עמם. חלק ממעמדי החוב הנחות הינם בעל השליטה בחברה. חברת הבת באנגליה העמידה הלוואות אלה כקווי אשראי לבלנדר ליטא, כאשר האחרונה מעמידה הלוואות אלה ללקוחותיה.
סך קווי האשראי שהועמדו ע"י מלווי החוב הנחות לחברת הבת באנגליה הסתכמו ל-2,718 אלפי יורו ו-3,062 אלפי יורו נכון לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה. בחודש מרץ 2023 החליטה החברה לפרוע את הלוואות החוב הנחות הללו בפירעון מוקדם בהודעה למלווים של 15 ימי עסקים מראש.
- במאי 2020 התקשרה בלנדר פי2פי ישראל בע"מ עם בנק הפועלים בע"מ בהסכם הלוואה שתשמש לצרכיה השוטפים. סך ההלוואה הינו 320 אלפי ש"ח נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת 1.1% המשולמת באופן חודשי. משך תקופת ההלוואה הינו 5 שנים כאשר החזרי קרן ישולמו החל משנה ממועד הקמת הלוואה.
- באוקטובר 2021 חתמה החברה על הסכם עם מממן חוץ בנקאי ישראלי להעמדת הלוואה בסך 10 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת 5.15% המשולמת באופן רבעוני. תקופת ההלוואה הינה שלוש שנים. החזרי הקרן מתבצעים החל משנת 2023.
- בדצמבר 2022 חתמה החברה על הסכם עם אחד מבעלי השליטה להעמדת הלוואה בסך 10 מיליון ש"ח לצורך הפעילות השוטפת. ההלוואה צמודה למדד ואינה נושאת ריבית. בגין מרכיב ההטבה שנתקבלה מבעל השליטה, נוצרה קרן הון. בנוסף, נזקקה ריבית רעיונית בשיעור של פריים + 1.2%. ההלוואה תיפרע במלואה בתום שנתיים ממועד חתימת ההסכם. ביום 28 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה עם אחד מבעלי השליטה בה, בעסקה להמרת מחצית ההלוואה שהועמדה על ידו בחודש דצמבר 2022, בסך של כ-5,078 אלפי ש"ח ל-618,918 מניות רגילות של החברה, זאת בדרך של הקצאה פרטית. העסקה הושלמה ביום 3 ביולי 2023.
- בחודש פברואר 2023 התקשרה החברה עם שני משקיעים שהעמידו לה הלוואות בסך כולל של כ-4 מיליון ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 8.5% המשולמת באופן רבעוני. תקופת ההלוואות הינה בין 30 ל-36 חודשים.

ביאור 17 – חכירות:

א. מידע לגבי המדיניות החשבונאית

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

- (1) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן
- (2) הזכות לכונן את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - חכירות (המשך):

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם.

במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

- מבנים
- כלי רכב

ב. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

החל מחודש נובמבר 2021 הקבוצה שוכרת משרדים בישראל לרבות חניות בסך של כ- 44 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן, הסכמי השכירות של המשרדים הינם בתוקף עד לסוף חודש יולי 2026, עם אופציה להארכה ל- 5 שנים נוספות. חברת הבת בליטא שוכרת משרדים בליטא בסכום חודשי של 3.5 אלפי אירו לחודש. הסכם השכירות הינו בתוקף עד לחודש יוני 2024.

ג. נכסי זכות שימוש:

להלן הערך בספרים של נכסי זכות שימוש והתנועה במהלך התקופה:

באלפי ש"ח			
סך הכל	כלי רכב	מבנים	
657	-	657	נכסי זכות שימוש
4,092	229	3,863	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(607)	(16)	(591)	תוספות בגין חוזה חדש
(228)	-	(228)	פחת
<u>3,914</u>	<u>213</u>	<u>3,701</u>	גריעות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
191	191	-	תוספות בגין חוזה חדש
(292)	(94)	(198)	פחת
(187)	-	(187)	גריעות
<u>3,626</u>	<u>310</u>	<u>3,316</u>	
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
173	173	-	תוספות בגין חוזה חדש
(556)	(146)	(410)	פחת
(118)	(118)	-	גריעות
102	7	95	הצמדה למדד
<u>3,227</u>	<u>226</u>	<u>3,001</u>	
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ד. סכומים שהוכרו ברווח והפסד:

אלפי ש"ח			
2021	2022	2023	
<u>58</u>	<u>145</u>	<u>93</u>	הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - צדדים קשורים ובעלי עניין:

א. להלן ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
באלפי ש"ח	
18,447	4,894
-	17
137	178

יתרות זכות:
 הלוואות (כולל חלויות שוטפות) (*)
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות

(*) בדבר הסכמי הלוואה מבעלי עניין ראה ביאור 3.ג.16

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
באלפי ש"ח		
1,008	992	909
5	-	-

הוצאות מימון (*)
 הכנסות מימון

(*) בדבר הסכמי הלוואה מבעלי עניין ראה ביאור 3.ג.16

ג. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים:

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,849	4,394	4,080
4	4	4
146	183	203
4	4	4
415	164	123
1	1	1

שכר ומשכורת לבעלי עניין המועסקים בחברה
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
 תגמול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה/בקבוצה
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
 דמי שכירות לבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה (1)
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(1) למידע בנוגע להתקשרויות והתחייבויות תלויות ראו ביאור א.15.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 19 - רווח והפסד:

א. עלות השירותים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
באלפי ש"ח		
4,019	5,835	4,683
84	159	57
684	961	1,071
657	939	1,410
632	340	430
(*)435	646	665
(*)2,531	(*)2,686	2,823
785	1,522	1,632
<u>9,827</u>	<u>13,088</u>	<u>12,771</u>

שכר והוצאות נלוות
 שכר בגין תשלום מבוסס מניות
 עלויות חשבון נאמנות
 פחת והפחתות
 גבייה
 רישיון תוכנה
 מוקד שירות לקוחות
 אחרות

ב. עלויות מחקר ופיתוח:

1,051	1,487	1,279
18	19	12
256	408	762
270	304	272
<u>1,595</u>	<u>2,218</u>	<u>2,325</u>

שכר והוצאות נלוות
 שכר בגין תשלום מבוסס מניות
 שרותים טכנולוגיים
 אחרות

ג. הוצאות מכירה ושיווק:

872	1,588	2,127
2,279	4,328	4,132
2,687	1,326	3,284
148	338	466
<u>(*)5,986</u>	<u>(*)7,580</u>	<u>10,009</u>

שכר והוצאות נלוות
 עמלות שיווק
 קידום ומדיה
 אחר

ד. הוצאות הנהלה וכלליות:

4,813	7,537	6,890
467	622	271
276	388	526
740	521	992
5,109	5,789	2,551
417	593	520
727	921	579
133	870	336
1,877	456	1,110
<u>14,559</u>	<u>17,697</u>	<u>13,775</u>

שכר והוצאות נלוות
 שכר בגין תשלום מבוסס מניות
 שכירות
 פחת והפחתות
 שירותים מקצועיים
 משרדיות
 ביטוח
 נסיעות
 אחרות

* סווג מחדש – ראו ביאור ה'1.

בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 – אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

תשלום מבוסס מניות לעובדים

לאחר תקופת הדוח, ביום 30 בינואר 2024, העניקה החברה 128,000 אופציות לא רשומות לעשרה עובדים של החברה, וכן, שלושה עובדים בחברות נכדה של החברה שהתאגדו לפי הדין הזר, הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה עומד על 6.12 ש"ח, ומשקף את שער נעילת החברה במועד ההענקה האמורה.

הארכת תוקף תשקיף מדף

בחודש פברואר 2024 קיבלה החברה היתר לפרסום תשקיף מדף. לא בוצעה הנפקה של ניירות ערך לצד פרסום תשקיף המדף.

הפסקת העמדת הלוואות חדשות באירופה

ביום 11 במרץ 2024 החברה הודיעה כי בכוונתה להתמקד בפעילותה בתחום מתן ותינוך באשראי בישראל, ועל כן הוחלט על הפסקת העמדת הלוואות בליטא ובפולין, יצוין, כי ההלוואות הקיימות ימשיכו להיפרע כסדרן, וכי החברה תוסיף לפעול באירופה עד לפירעון מלוא הלוואות הקיימות.

פרק ד'

פרטים נוספים על החברה

פרטים נוספים לשנת 2023

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

שם החברה:	בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ
מס' החברה ברשם החברות:	515005502
כתובת: (תקנה 25א')	ז'בוטינסקי 7, רמת גן
כתובת הדואר האלקטרוני: (תקנה 25א')	office@blender.co.il
טלפון: (תקנה 25א')	072-2776000
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31.12.2023
תאריך אישור הדוחות:	28.3.2024

בפרק ד' זה של הדוח התקופתי תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בפרק א' של הדוח התקופתי ('תיאור עסקי הקבוצה'), אלא אם צוין במפורש אחרת.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות
11,173	22,059	19,877	עמלות מפעילות אשראי
6,518	8,944	15,233	הכנסות ריבית מהלוואות ללקוחות
17,691	31,003	35,120	סה"כ הכנסות ברוטו
(381)	(1,815)	(4,629)	הוצאות להפסדי אשראי
(5,013)	(5,354)	(8,017)	הוצאות ריבית הקשורות לפעילות הלוואות
12,297	23,834	22,474	סה"כ הכנסות, נטו
			עלויות והוצאות
(9,827)	(13,088)	(12,771)	עלות השירותים
(1,595)	(2,218)	(2,325)	הוצאות מחקר ופיתוח
(5,986)	(7,580)	(10,009)	הוצאות מכירה ושיווק
(14,559)	(17,697)	(13,775)	הוצאות הנהלה וכלליות
(31,967)	(40,583)	(38,880)	סה"כ הוצאות תפעול
(19,670)	(16,749)	(16,406)	הפסד תפעולי
(898)	(162)	103	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(20,568)	(16,911)	(16,302)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(324)	(263)	(49)	מסים על הכנסה
(20,892)	(17,174)	(16,352)	הפסד לתקופה
(19)	16	(360)	רווח (הפסד) נקי מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(20,873)	(17,190)	(16,352)	הפסד נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
(20,892)	(17,174)	(15,896)	הפסד נקי
2.90	2.27	1.59	הפסד בסיסי ומדולל למניה בש"ח

תקנה 10ג': שימוש בתמורת ניירות הערך

במהלך תקופת הדוח לא הוצעו ניירות ערך מכוח תשקיף שפורסם על ידי החברה. לפרטים בדבר שימוש שעשתה החברה בתמורת ניירות ערך שהוצעו לפי דוח הצעת מדף להנפקת זכויות שפורסם ביום 14 בנובמבר 2022 על-ידי החברה, ראו תקנה 10 ג' לדוח השנתי 2022 של החברה.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	מדינת התאגדות	סוג מניות	הון המניות הרשום	שווי נקוב למניה	הון מניות מונפק ונפרע	שיעור החזקה (בהון, בהצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח)
בלנדר פי2פי ישראל	ישראל	רגילות	10,000 ש"ח	1 ש"ח	5,749.99 ש"ח	100%	1,492
בלנדר UK	בריטניה	רגילות	10,000 פאונד	1 פאונד	10,000 פאונד	100%	4,244
בלנדר פיי בי.אנ.פי.אל בע"מ	ישראל	רגילות	10,000 ש"ח	1 ש"ח	10,000 ש"ח	80%	4,208
שותפות בלנדר קאר מימון	ישראל	רגילות	6,000 ש"ח	1 ש"ח	6,000	1%	(980)
חברות המוחזקות על-ידי בלנדר UK							
בלנדר ליטא	ליטא	רגילות	425,000 אירו	1 אירו	425,000 אירו	100%	4,301
בלנדר איטליה	איטליה	רגילות	10,000 אירו	1 אירו	10,000 אירו	100%	1,038
בלנדר פולין	פולין	רגילות	200,000 זלוטי	1 זלוטי	200,000 זלוטי	100%	-
בלנדר Financial Solutions	ליטא	רגילות	2,500 אירו	1 אירו	2,500 אירו	100%	-
חברות המוחזקות על-ידי בלנדר UAB							
בלנדר ליטא F1	ליטא	רגילות	2,500 אירו	1 אירו	2,500 אירו	100%	-
בלנדר ליטא F2	ליטא	רגילות	2,550 אירו	1 אירו	2,550 אירו	100%	-
בלנדר ליטא F3	ליטא	רגילות	2,550 אירו	1 אירו	2,550 אירו	100%	-

יתרת אגרות החוב וההלוואות (באלפי ש"ח)

שם חברה	שנות פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית ב-%	יתרת הלוואות ושטרי הון שהועמדו לחברה המוחזקת באלפי ש"ח (כולל ריבית צבורה)	היקף ההשקעה בחברה המוחזקת באלפי ש"ח	יתרת הערבויות שהועמדו לחברה המוחזקת
בלנדר פי2פי ישראל שטרי הון	-	-	-	8,000	1,492	-
שותפות בלנדר קאר מימון הלוואות	-	-	-	8,159	(981)*	-
בלנדר פיי	-	-	-	2,000	4,208	-

שם חברה	שנות פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית ב-%	יתרת הלוואות ושטרי הון שהועמדו לחברה המוחזקת באלפי ש"ח (כולל ריבית צבורה)	היקף ההשקעה בחברה המוחזקת באלפי ש"ח	יתרת הערבויות שהועמדו לחברה המוחזקת
בי.אנ.פי.אל בע"מ ⁽³⁾						
בלנדר UK הלוואות	-	-	-	4,400	4,244	-
חברות המוחזקות על-ידי בלנדר UK						
בלנדר ליטא הלוואות	-	-	-	19,560	4,300	-
פולין	-	-	-	2,662	-	-

*השקעה בחובה – הפסד

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בשנת הדוח

בשנת 2023 לא בוצעו השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות של החברה, למעט כמפורט להלן: השקעה בבלנדר פיי בסך של 4,000 אלפי ₪.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וכוללות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)^(א)

שם החברה	רווח (הפסד)		הכנסות עד ליום 31 בדצמבר 2023				הכנסות לאחר 31 בדצמבר 2023 ועד למועד פרסום הדוח		
	לפני מס	אחרי מס	עמלות	דמי שימוש ⁽²⁾	דיבידנד	ריבית	דמי שימוש ⁽²⁾	עמלות (על בסיס מזומן-לא חשבונאי)	
בלנדר פיזפי ישראל	(1,716)	(1,716)	-	240	-	-	-	-	
בלנדר פיי בי.אנ.פי.אל בע"מ ⁽³⁾	(1,797)	(1,797)	596	-	-	140	-	-	
שותפות בלנדר קאר מימון	(827)	(827)	-	-	-	817	-	-	
בלנדר UK	(278)	(278)	-	-	-	512	-	-	
בלנדר ליטא	262	213	-	-	-	746	-	-	
בלנדר איטליה	4	4	-	-	-	-	-	-	
בלנדר פולין	(278)	(278)	-	-	-	99	-	-	

(1) הנתונים הכספיים של חברות הבנות הנם כפי שדווחו סולו לפני ביטולים בין חברתיים המתבצעים באיחוד הדוחות.

(2) הכנסות מדמי שימוש משולמות מבלנדר פיזפי ישראל לחברה ומתבטלות בדוח המאוחד.

(3) החלה את פעילותה בסוף חודש מרץ 2023.

תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות הינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2023 בפעילות החברה בתיווך אשראי עומדת על כ- 578 מיליון ש"ח. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2023 בפעילות מתן אשראי באירופה עומדת על כ-86 מיליון ש"ח. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2023 בפעילות מתן אשראי בישראל עומדת על כ-76 מיליון ש"ח.

תקנה 20: מסחר בבורסה

במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר 77,140 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת של החברה, שנבעו מממוש של 77,140 אופציות (לא רשומות). כמו כן, נרשמו למסחר 618,198 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת של החברה, שהוקצו לאחד מבעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים על אודות ההקצאות, ראו דיווח מידי מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027741), ודיווח מידי מיום 24 במאי 2023, וכן דיווח משלים מיום 21 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-055782 ו-2023-01-068454), בהתאמה, המובאים בדוח בדרך של הפניה.

למיטב ידיעת החברה, בשנת הדיווח לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום מצגת לשוק ההון.

תקנה 21: תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגידים שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, בין אם ניתנו על-ידי החברה ובין אם ניתנו על-ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023 (באלפי ש"ח):

סה"כ שנתית	תגמולים אחרים	תגמולים עבור שירותים					פרטי מקבלי התגמולים			
	ריבית, דמי שכירות, אחר	אחר	דמי ניהול, דמי ייעוץ ועמלה	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (שנתי*)	שיעור החזקה בהון התאגיד, נכון למועד הדוח	היקף משרה	תפקיד	שם
1,419	22	-	-	-	-	1,397	17.38%	100%	מנכ"ל ודירקטור	ד"ר גל אביב
1,445	45	-	-	-	-	1,400	5.50%	100%	משנה למנכ"ל, ראש אגף טכנולוגיה ודירקטור	בועז אביב
1,071	4	-	-	-	-	1,067	3.71%	100%	משנה למנכ"ל, ראש אגף מוצרים ודירקטור	ברק גור
1,033	-	-	-	63	125	845	-	100%	מנכ"ל פעילות בלנדר בישראל	גיל סתיו
840	-	-	840	-	-	-	-	100%	סמנכ"לית בכירה ויועצת משפטית ראשית	חני אבירם

(*) במונחי עלות העסקה של החברה, לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיוע יחסי עובד מעביד, וכל הכנסה שזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בסעיפים 1 ו-2 לעיל, למעט חברה-בת של החברה, אם התגמולים ניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023 (באלפי ש"ח):

סה"כ שנתית	תגמולים אחרים	תגמולים עבור שירותים		פרטי מקבלי התגמולים			
		ריבית, דמי שכירות, אחר	גמול דירקטורים, שכר שנתי, מענק, תשלום מבוסס מניית, דמי יעוץ, עמלה, אחר	דמי ניהול	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
183	183	-	-	24.89%	-	יו"ר דירקטוריון	דורון אביב
216	-	216	-	0.26%	-	דירקטור	משה אולשבסקי
203	-	203	-	0.74%	-	דירקטורים	יתר הדירקטורים

להלן יובאו פרטים נוספים אודות התגמולים שניתנו לנושאי המשרה הבכירה ו/או לבעלי העניין המפורטים בטבלאות שלעיל:

1. ד"ר גל אביב

1.1. תנאי העסקה

ד"ר גל אביב מכהן כמנכ"ל החברה ודירקטור במשרה מלאה (100%), בתמורה לשכר חודשי (ברוטו) של 70 אלף ש"ח.

שכרו של ד"ר גל אביב צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן. בנוסף לשכר כאמור, ד"ר גל אביב זכאי לזכויות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני ופיצויי פיטורים על-פי דין, קרן השתלמות (כולל גילום), חופשה שנתית (30 ימים), דמי מחלה ודמי הבראה על-פי דין; תשלום עלות אחזקתו של רכב מנהלים וכל ההוצאות בגינו לרבות גילום שווי השימוש, טלפון נייד לרבות גילום שווי השימוש, מחשב נייד, החזר הוצאות בקשר עם מילוי תפקידו ("התנאים הנלווים"). נקבעה תקופת הודעה מוקדמת בת 3 חודשים ותקופת אי-תחרות בת 6 חודשים (בתשלום מלא, כולל כל התנאים הנלווים). כמו כן, ד"ר גל אביב זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי המשרה בחברה וכן, זכאי להתחייבות החברה לפטור ולשיפוי, הכל כאמור בתקנה 29א' להלן.

1.2. הסכם הלוואה

ביום 7 בנובמבר 2019 התקשרה בלנדר UK בהסכם הלוואה עם ד"ר גל אביב, לשם העמדת חוב נחות (מזנין) בסך של 200 אלפי אירו, לקווי האשראי שהתקבלו מגופים מוסדיים. בחודש אפריל 2023 ביצעה החברה פירעון מוקדם של ההלוואה זו. לפרטים נוספים על אודות הלוואת המזנין, ראו תקנה 22 לדוח השנתי 2022.

2. בועז אביב

2.1. תנאי העסקה

מר בועז אביב מכהן כמשנה למנכ"ל, דירקטור וראש אגף טכנולוגיה של החברה במשרה מלאה (100%), בתמורה לשכר חודשי (ברוטו) של 70 אלף ש"ח.

שכרו של מר בועז אביב צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן. בנוסף לשכר, מר בועז אביב זכאי לתנאים נלווים כמקובל בחברה. נקבעה תקופת הודעה מוקדמת בת 3 חודשים ותקופת אי-תחרות בת 6 חודשים (בתשלום מלא, כולל כל התנאים הנלווים).

כמו כן, זכאי מר בועז אביב להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי המשרה בחברה וכן, זכאי להתחייבות החברה לפטור ולשיפוי הכל כאמור בתקנה 29א' להלן.

2.2. הסכם הלוואה

ביום 29 באפריל 2019 התקשרה בלנדר UK בהסכם הלוואה עם מר בועז אביב, לשם העמדת חוב נחות (מזנין) בסך של 400 אלפי אירו, לקווי האשראי שהתקבלו מגופים מוסדיים. בחודש אפריל 2023 ביצעה החברה פירעון מוקדם של הלוואה זו. לפרטים נוספים על אודות הלוואת המזנין, ראו תקנה 22 לדוח השנתי 2022.

3. ברק גור

3.1. תנאי העסקה

מר ברק גור מכהן כמשנה למנכ"ל, דירקטור וראש אגף מוצרים של החברה, בהיקף משרה מלאה, בתמורה לשכר חודשי (ברוטו) של 60 אלף ש"ח, בתוקף מיום 1 ביולי 2022.

השכר צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן. בנוסף לשכר מר ברק גור זכאי לתנאים הנלווים. נקבעה תקופת הודעה מוקדמת בת 3 חודשים ותקופת אי-תחרות בת 6 חודשים (בתשלום מלא, כולל כל התנאים הנלווים).

כמו כן, זכאי מר ברק גור להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי המשרה בחברה וכן, זכאי להתחייבות החברה לפטור ולשיפוי, הכל כאמור בתקנה 29א' להלן.

3.2. הסכם הלוואה

ביולי 2019 התקשרה בלנדר UK בהסכם הלוואה עם מר ברק גור, לשם העמדת חוב נחות (מזנין) בסך של 37 אלפי אירו, לקווי האשראי שהתקבלו מגופים מוסדיים. בחודש אפריל 2023 ביצעה החברה פירעון מוקדם של הלוואה זו. לפרטים נוספים על אודות הלוואת המזנין, ראו תקנה 22 לדוח השנתי 2022.

4. גיל סתיו

מר גיל סתיו מכהן כמנכ"ל בלנדר פיננסי ישראל בע"מ ובלנדר פיננסי BNPL וכמנכ"ל פעילות בלנדר בישראל במשרה מלאה (100%), כאשר החל מחודש אוגוסט 2023 שכרו עלה מ-50 אלף ש"ח (ברוטו) ל-56 אלף ש"ח (ברוטו).

בנוסף, מר גיל סתיו זכאי לתנאים נלווים, ובכלל זה ימי חופשה; דמי מחלה ודמי הבראה על-פי דין; רכב, תוך גילום עלות ושווי השימוש; ביטוח פנסיוני; קרן השתלמות; אופציות (כמפורט להלן); מענק שנתי בכפוף לאישור מוסדות החברה הרלוונטיים וכיו"ב. נקבעה תקופת הודעה מוקדמת בת 3 חודשים ותקופת אי-תחרות בת 6 חודשים.

כמו-כן, מר גיל סתיו זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי המשרה בחברה, וכן, זכאי להתחייבות החברה לפטור ולשיפוי, הכל כאמור בתקנה 29א' להלן.

ביום 21 בפברואר 2021 הוענקו למר סתיו 20,000 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, במחיר מימוש של 25.33 ש"ח למניה. ביום 9 בינואר 2024, העניקה החברה למר סתיו 55,000 אופציות (לא רשומות) לרכישת מספר זהה של מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, במחיר מימוש של 4.31 ש"ח למניה, זאת חלף 20,000 האופציות שהוענקו לו כאמור.

5. חני אבירם

בחדש מאי 2017 התקשרה החברה בהסכם למתן שירותי ניהול, ייעוץ מקצועי וליווי בכל ההיבטים המשפטיים, הפיננסיים, הטכנולוגיים והרגולטוריים הנוגעים לפעילות החברה בארץ ובחול, שיינתנו לחברה על-ידי גב' חני אבירם, המכהנת כסמנכ"לית בכירה ויועצת משפטית ראשית של החברה, זאת בהיקף של משרה מלאה, תמורת תשלום דמי ייעוץ חודשיים, בסך של 70 אלף ש"ח, בצירוף מע"מ כד"ן. דמי הייעוץ צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן. נקבעה תקופת הודעה מוקדמת בת 3 חודשים ותקופת אי-תחרות בת 6 חודשים (בתשלום מלא).

כמו כן, זכאית גב' חני אבירם להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי המשרה בחברה וכן, זכאית להתחייבות החברה לפטור ולשיפוי, הכל כאמור בתקנה 29א' להלן.

6. דורון אביב

6.1. הסכמי שכירות

לפרטים בדבר הסכם שכירות מקומות חניה בין החברה לבין קבוצת אביב ושות' נדל"ן 1963 בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה, מוחזקת בשליטת דורון אביב ("קבוצת אביב"), ראו סעיף 1.1 לתקנה 22 להלן.

6.2. הסכמי הלוואה

ג.ב.א. אביב בע"מ ואביב נדל"ן בירקון 112 בע"מ ("ג.ב.א." ו- "אביב נדל"ן בירקון", בהתאמה), המוחזקות בשליטת מר דורון אביב, התקשרו בהסכמי הלוואה עם בלנדר UK, לפיהם העמידו ג.ב.א. ואביב נדל"ן בירקון אשראי בסך של 1,639 אלפי יורו ו-275 אלפי יורו, בהתאמה. בחודש אפריל 2023 ביצעה החברה פרעון מוקדם של הלוואות אלו.

ביום 14 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל ביום 13 בדצמבר 2022 אישור ועדת הביקורת של החברה, את התקשרותה בעסקת הלוואה מזכה עם מר דורון אביב ("מר אביב"), לפיה, מר אביב (לרבות חברה בשליטתו), יעמיד לחברה הלוואה בסכום של 10 מיליון ש"ח ("ההלוואה"), שאינה נושאת ריבית וצמודה למדד. לפרטים נוספים אודות עסקת הלוואה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-151129) המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 28 ביוני 2023, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, שהתבססו, בין היתר, על המלצות ועדה בלתי תלויה, אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה עם מר אביב בעסקה להמרת סך של כ-5,078 אלפי ש"ח, המהווה חזר מחצית מן ההלוואה שהועמדה על-ידו לחברה בחודש דצמבר 2022, ל-618,198 מניות רגילות של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 24 במאי 2023, וכן דיווח משלים מיום 21 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-055782 ו-2023-01-068454, בהתאמה), המובאים בדוח בדרך של הפניה.

7. משה אולשבסקי

בחדש יוני 2022 התקשרה החברה עם מר אולשבסקי בהסכם שירותי פיתוח עסקי ("הסכם שירותים") בהיקף שלא יפחת מ-80 שעות חודשיות. על פי הסכם השירותים מעמדו של מר אולשבסקי בחברה הוא של קבלן עצמאי ונותן שירותים ולא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד או יחסי שותפות. בגין מתן השירותים, החל מחודש מרץ 2022, משלמת החברה למר אולשבסקי תשלום חודשי בסך של 18 אלף ש"ח (בתוספת מע"מ כד"ן).

לפרטים נוספים אודות הסכם ההתקשרות והתשלום בגין שירותי פיתוח עסקי, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 18 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060796) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. תגמול דירקטורים

כל הדירקטורים בחברה, אשר אינם מקבלים תגמול בעבור כהונה בתפקיד אחר בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהא מעת לעת. גמול זה הסתכם בשנת 2023 בסך של כ-203 אלפי ש"ח.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למועד הדוח בעלי השליטה בחברה הינם ד"ר גל אביב, במישרין ובאמצעות אביב פיתוח טכנולוגי בע"מ ("אביב פיתוח"), מר דורון אביב, באמצעות ג.ב.א. וקבוצת אביב, ומר בועז אביב, אשר נחשבים כמחזיקים ביחד במניות החברה, בשיעור כולל של כ-47.78% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן יפורטו עסקאות עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה עניין אישי באישורן, אשר החברה או חברה בת שלה התקשרו בהן בתקופת הדוח או במועד מאוחר יותר עד למועד פרסום הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח¹:

1. דורון אביב²

1.1 הסכמי הלוואה

ראו סעיף 6.2 לתקנה 21 לעיל.

1.2 הסכם שכירות מקומות חניה בין החברה לבין אביב ושות' נדל"ן 1963 בע"מ

החברה שכרה מקומות חניה בחניון מגדל משה אביב על פי הסכם שנחתם ב-30 לספטמבר 2021 לתקופה של שנה, כאשר בחודש ספטמבר 2022 נחתם הסכם חדש שהאריך ההתקשרות בשנה נוספת. בחודש ספטמבר 2023 תוקפו של ההסכם הוארך בשנה נוספת. על פי ההסכם החברה משלמת סכום חודשי של 1,107 ש"ח לחניה הכוללים דמי ניהול וארנונה. סה"כ שולם במהלך שנת 2023 בגין רכיבים אלה סך של 123 אלף ש"ח. בנוסף במהלך שנת 2023 שילמה החברה סכום חד פעמי של 61 אלף ₪ בגין שיפוץ משרדי החברה.

1.3 הסכם אופציה בין החברה לבין מר דורון אביב

בחודש נובמבר 2014 התקשרה החברה עם מר דורון אביב בהסכם להענקת אופציות לרכישת 100,000 מניות רגילות, במחיר מימוש של 0.01 ש"ח למניה. 8,337 אופציות הבשילו במועד הענקתן ויתרת 91,663 אופציות הבשילו ב-11 מנות רבעוניות שוות בנות 8,333 אופציות כל אחת, החל מיום 31 בדצמבר 2014 ועד ליום 30 ביוני 2017. כל האופציות שהוענקו למר דורון אביב, יפקעו תוך 10 שנים ממועד הענקתן או במועד בו פוקעות האופציות בהתאם להוראות תכנית האופציות של החברה, ראו סעיף 3.3.2 לתשקיף, אשר האמור בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

² מר דורון אביב מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה והינו אביהם של ד"ר גל אביב ומר בועז אביב. כמו כן, מר דורון אביב הינו בעל השליטה בחברות ג.ב.א, המחזיקה בניירות ערך של החברה.

2. ד"ר גל אביב³

2.1 הסכם העסקה בין החברה לבין ד"ר גל אביב

ראו סעיף 1.1 לתקנה 21 לעיל.

2.2 הסכמי אופציות בין החברה לד"ר גל אביב

2.2.1 החברה התקשרה עם ד"ר גל אביב בהסכמי הענקת אופציות בכמות כוללת של 306,590 אופציות, הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה, מתוכן 89,590 אופציות ניתנות למימוש במחיר של 4.28 דולר למניה, 117,000 אופציות במחיר מימוש של 5.3 דולר למניה, ו-100,000 במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה.

2.2.2 כל האופציות הוענקו לד"ר גל אביב לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. מלוא האופציות הבשילו במועד הענקתן. יפקעו תוך 10 שנים ממועד הענקתן או במועד בו פוקעות האופציות בהתאם להוראות תכנית האופציות של החברה. לפרטים נוספים אודות תכנית האופציות של החברה והאופציות שהוענקו לד"ר גל אביב, ראו סעיפים 3.3.2 ו-8.1.2.2 לתשקיף (בהתאמה), אשר האמור בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

2.3 הסכם הלוואה בין בלנדר UK לבין ד"ר גל אביב

ראו סעיף 1.2 לתקנה 21 לעיל.

3. בועז אביב⁴

3.1 הסכם העסקה בין החברה לבין מר בועז אביב

ראו סעיף 2.1 לתקנה 21 לעיל.

3.2 הסכמי אופציות בין החברה למר בועז אביב

3.2.1 החברה התקשרה עם מר בועז אביב בהסכמי הענקת אופציות בכמות כוללת של 306,590 אופציות, הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות של החברה, מתוכן 89,590 אופציות ניתנות למימוש במחיר של 4.28 דולר למניה, 117,000 אופציות במחיר מימוש של 5.3 דולר למניה, ו-100,000 במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה.

3.2.2 כל האופציות שהוענקו למר בועז אביב יפקעו תוך 10 שנים ממועד הענקתן או במועד בו פוקעות האופציות בהתאם להוראות תכנית האופציות של החברה. לפרטים נוספים אודות תכנית האופציות של החברה, ראו סעיפים 3.3.2 ו-8.1.1.2 לתשקיף (בהתאמה), אשר האמור בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

3.3 הסכם הלוואה בין בלנדר UK לבין מר בועז אביב

ראו סעיף 2.2 לתקנה 21 לעיל.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003810), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות מצבת ההון של החברה למועד הדוח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בינואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-008556), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

³ ד"ר גל אביב מכהן כמנכ"ל החברה ודירקטור בה והינו בנו של מר דורון אביב ואחיו של מר בועז אביב. כמו כן, ד"ר גל אביב הינו בעל השליטה אביב פיתוח, המחזיקה בניירות ערך של החברה.
⁴ מר בועז אביב מכהן כמשנה למנכ"ל החברה וראש אגף טכנולוגיה של החברה וכן, כדירקטור בה והינו בנו של מר דורון אביב ואחיו של ד"ר גל אביב.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה עובר למועד הדוח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בינואר 2024 (אסמכתא : 2024-01-008556), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה במועד הדוח

שם הדירקטור	דורון אביב	ד"ר גל אביב	בועז אביב	ברק גור	גיורא אברהם עופר	משה אולשבסקי	רונית תהל קורן	אבי וינטר	יצחק שיסגל
מספר זיהוי	054671136	040659385	300870672	036256915	051922722	051340495	022811475	52827060	051262327
תאריך לידה	13.12.1956	19.8.1980	17.6.1987	25.8.1979	30.5.1953	9.6.1952	16.7.1967	20.8.1954	26.6.1952
מען להמצאת כתבי בית דין	גלי תכלת 74, הרצליה	הרקפות 3, כפר שמריהו	גלי תכלת 74; הרצליה	רמת השרון	מאוריצי ויטלה 7, תל אביב	הרצל רוזנבלום 8, תל אביב	שרת 6, רמת גן	אלוף דוד 132, רמת גן	השופטים 14, תל אביב
נתינות/אזרחות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון	לא	לא	לא	לא	ועדת תגמול; הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	ועדת ביקורת	ועדת ביקורת; ועדת תגמול; הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת; ועדת תגמול; הועדה לבחינת הדוחות הכספיים
האם הדירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני
בעל כשירות מקצועית / בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית
התפקידים שממלא בחברה, בחברה בת שלה או בחברה קשורה שלה או של בעל עניין בה	יו"ר דירקטוריון בלנדר ישראל; יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל ג.ב.א	מנכ"ל החברה, דירקטור בבלנדר ישראל; דירקטור בבלנדר איטליה; דירקטור בבלנדר UK	משנה למנכ"ל וראש אגף טכנולוגיה ודירקטור בבלנדר ישראל; סמנכ"ל טכנולוגיה בבלנדר ליטא; סמנכ"ל טכנולוגיה בבלנדר ליטא F1; דירקטור בבלנדר UK; דירקטור ומנכ"ל Blue Way Development Ltd	משנה למנכ"ל וראש אגף מוצרים; דירקטור בבלנדר ליטא; דירקטור בבלנדר איטליה; חבר ההנהלה בבלנדר פולין	דירקטור בבלנדר איטליה; דירקטור בבלנדר סולושנס ליטא.	מנהל פיתוח עסקי בחברה	אין	אין	אין

שם הזיקטור	דורון אביב	ד"ר גל אביב	בועז אביב	ברק גור	ג'ורא אברהם עופר	משה אולשבסקי	רונית תהל קורן	אבי וינטר	יצחק שיסגל
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	23.12.2013	23.12.2013	23.12.2013	13.11.2018	19.5.2014	19.11.2014	16.2.2021	24.3.2021	24.3.2021
השכלתו	תואר ראשון בהנדסת מבנים; טכניון	תואר ראשון (B.Sc.) ותואר שני (M.Sc.) בפיזיקה אוניברסיטת בן גוריון; דוקטורט (PhD) בפיזיקה אוניברסיטת נוטינגהם UK;	תואר ראשון (B.Sc.) בפיזיקה וכלכלה; אוניברסיטת ת"א; תואר שני (M.Sc.) במדעי המחשב; המרכז הבינתחומי הרצליה	תואר ראשון (B.Sc.) ותואר שני (M.Sc.) בפיזיקה; אוניברסיטת בן גוריון	תואר ראשון (BA) בכלכלה; אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני (MBA) בניהול ותעשייה; אוניברסיטת בן גוריון	תואר ראשון (BA) בפיסיכולוגיה; אוניברסיטת סן פרנסיסקו ארה"ב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים; ניהול על ידי השלוחה בישראל של Polytechnic Institute of New York University	תואר ראשון (BA) בפיסיכולוגיה משפטית; John Jay College of Criminal Justice; תואר ראשון (BA) בפיסיכולוגיה וחינוך; האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני (MBA) במגדר; אוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים עם התמחות בשיווק ופיננסיים; Baruch College והמכללה למנהל; דוקטורט (PhD) בפיסיכולוגיה; Azteca University Mexico	תואר ראשון (B.A) בכלכלה וחשבונאות; אוניברסיטת בר אילן; רואה חשבון מוסמך	לימודי כלכלה ומנהל; אוניברסיטת תל אביב; קורס דירקטור בכיר; דלויט; קורס בורות; אוניברסיטת בר אילן
עיסוקיו בחמש השנים האחרונות	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה וכן יו"ר דירקטוריון קבוצת אביב ושות' נדל"ן משנת 1963 בע"מ; החל משנת 2001 ועד היום; יו"ר דירקטוריון אביב ארלון בע"מ; החל משנת 2010 ועד היום	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה	יו"ר קרנות להב (שותפויות מוגבלות); החל משנת 2013 ועד היום; יו"ר דירקטוריון ע.ג. ביכורים בע"מ; החל משנת 2013 ועד היום	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה	שותפה מנהלת ROK Ventures: Corporate development; החל משנת 2005 ועד היום; שותפה מנהלת ב SIFOOD PTE. LTD. עד היום; יועצת אישית Consensus Business Group Ltd; עד היום; אחראית על הפיתוח העסקי Aspire Ventures LLC; עד היום; דירקטורית מכבי אחזקות בע"מ; שותפה מנהלת אספייר	דירקטור בוני התיכון הנדסה בע"מ; החל משנת 2010 ועד שנת 2019; דירקטור מקורות פיתוח וייזום בע"מ; החל משנת 2016 ועד שנת 2022; דירקטור מקורות חברת המים בע"מ; החל משנת 2016 ועד שנת 2022; יו"ר דירקטוריון לודן הנדסה בע"מ; החל משנת 2012 ועד שנת 2021; דירקטור חיצוני אינטראלקטריק בע"מ; החל משנת 2018 ועד היום	מנכ"ל דוריוואל 2011 בע"מ החל משנת 2011 ועד היום; מנכ"ל משותף דב"ת באלדן שירותי דרך משנת 2019 ואילך; דח"צ בויתניה ניהול ויזום פרויקטים בע"מ מחדש מרץ 2021; דח"צ בחברת אזורים בע"מ עד ינואר 2020; דח"צ קבוצת ברן בע"מ עד פברואר 2023

שם הדירקטור	דורון אביב	ד"ר גל אביב	בועז אביב	ברק גור	גיורא אברהם עופר	משה אולשבסקי	רונית תהל קורן	אבי וינטר	יצחק שיסגל
									סטארפלטט בע"מ החל משנת 2014 ועד שנת 2019;
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות וכן באביב פיתוח טכנולוגי בע"מ	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות וכן באביב פיתוח טכנולוגי בע"מ	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות	כאמור בפירוט אודות תפקידיה בקבוצה ועיסוקיה בחמש השנים האחרונות וכן באיילון אחזקות בע"מ; בלייד רייניר בע"מ; גלעד מאי חברה להשקעה ופיתוח בע"מ	כאמור בפירוט אודות תפקידיו בקבוצה ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות וכן בהסתדרות מדיצינית הדסה (חל"צ); דירקטור חיצוני בלודן חברה להנדסה בע"מ	
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב	כן אביב ובוועד אביב
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובות ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן

מכהן כדירקטור בתאגידים הבאים: בלנדר ישראל, ג.ב.א, דורון אביב יזום בע"מ, דורון אביב ניהול והשקעות בע"מ, אביב יזמים חברה לייזום והשקעות 1990 בע"מ, אביב ושות' מגדלי אפקה בע"מ, אביב ושות' הולדיי אפרטמנטס (1993) בע"מ, אביב ושות' מגדל רמת גן (1986) בע"מ, קבוצת אביב, אביב בתל ליטווינסקי בע"מ, רוטשילד 22 מבנים בע"מ, רוטשילד 22 ניהול בע"מ, אביב חברה לייזום וניהול נדל"ן בע"מ, רוטשילד 48 מבנים בע"מ, אביב באלפלט בע"מ, אביב בנווה צדק בע"מ, רוגובין תדהר אביב יזום פרויקטים 2002 בע"מ; אביב בטייסים בע"מ, אביב במקור בע"מ, אביב במרגנית בע"מ, אביב ושות' מכרזים 2014 בע"מ, אביב במשמר הירדן בע"מ, אביב במתחם ד' גבעתיים בע"מ, אביב בפודים 30 בע"מ, אביב באחימאיר בע"מ, אביב שלי ניהול ואחזקת מבנים בע"מ, אביב במתחם יא' גבעתיים בע"מ, אביב בסוקולוב 8 בע"מ, אביב במתחם ו' גבעתיים בע"מ, אביב במתחם גרונר רמת גן בע"מ, קבוצת אביב ושות' פרויקטים למגורים בע"מ, אביב אולדיס בע"מ, אביב נדל"ן בירקון 112 בע"מ, חברת הניהול אביב בחנקין ת"א בע"מ, חברת הניהול אביב בפודים 30 בע"מ, אביב בלי"ה 5,7 גבעתיים בע"מ, אביב סער שקד שותף כללי 20 בע"מ, אקרו אביב ביפת 173-183 שותף כללי בע"מ, אביב בטבנקין תל אביב בע"מ, אקרו אביב בנווה 12-1 שותף כללי בע"מ, אביב במתחם 52 רמת גן בע"מ, אביב בהרצל שרת רמת גן בע"מ, אביב מגורים בשחקים הרצליה בע"מ; אביב בכצלסון 115-127 גבעתיים בע"מ; אביב בשירת הים נתניה בע"מ; אביב בבית חורון רמת גן בע"מ; אביב ברידינג חברת ניהול בע"מ; אביב בחפץ חיים חברת ניהול בע"מ; אביב מיזמי השקעות בע"מ; אביב ארלון מרכזים מסחריים בע"מ.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה במועד הדוח, שפרטיהם לא הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל⁶

שם נושא המשרה	נדב כץ	חני אבירם	גיל סתיו	דניאל שפירא
תעודת זהות	040901308	65803892	032068421	052755998
תאריך לידה	14.7.1981	4.11.1959	26.11.1974	21.07.1954
תאריך תחילת כהונה	9.1.2023	1.5.2017	1.10.2021	25.3.2021
התפקידים שממלא בחברה, בחברה בת שלה או בבעל עניין בחברה	סמנכ"ל כספים	סמנכ"לית בכירה; יועצת משפטית ראשית	מנכ"ל בלנדר פי2פי ישראל בע"מ מנכ"ל בלנדר פי בי.א.פי אל בע"מ ומנהל פעילות בלנדר בישראל	מבקר הפנים
השכלתו	תואר ראשון (B.A) במנהל עסקים וחשבונאות; הקריה האקדמית אונו; מוסמך מנהל עסקים (M.B.A) המסלול האקדמי המכללה למנהל; רואה חשבון מוסמך	תואר ראשון (LL.B.) במשפטים; אוניברסיטת תל אביב; לימודי תואר שני (LL.M.) במשפטים; אוניברסיטת תל אביב; קורס דירקטורים ונושאי משרה; המרכז הבינתחומי הרצליה	תואר ראשון (B.A) במנהל עסקים; האוניברסיטה הפתוחה; קורס דירקטורים במרכז הישראלי לניהול	תואר ראשון (B.A) בחשבונאות וכלכלה; אוניברסיטת בר אילן; רואה חשבון מוסמך
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות	סגן מנהלת המחלקה לחשבות וכספים בישראלכרט בע"מ החל משנת 2015 ועד לשנת 2021; מנהל כספים בפייבוקס בע"מ החל משנת 2021 עד לשנת 2023	ראש אגף ייעוץ משפטי בנק לאומי לישראל בע"מ; החל משנת 1986 ועד שנת 2016; דירקטורית בחברה לניהול קופת התגמולים והפיצויים של עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ; החל משנת 2014 ועד שנת 2021; דירקטורית בחברת ב. אבירם החזקות בע"מ; החל משנת 1999 ועד היום; דירקטורית באביר חברה לשילוח בינלאומי בע"מ; החל משנת 1988 ועד היום	סמנכ"ל שיווק ומכירות ישראיר תעופה ותיירות בע"מ; החל משנת 2012 ועד לשנת 2021; יו"ר טיילת טרוול תיירות בוטיק; החל משנת 2018 ועד לשנת 2021; דירקטור טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ; החל משנת 2018 ועד לשנת 2021; דירקטור ישראלן טכנולוגיות בע"מ; החל משנת 2017 ועד לשנת 2021	בעל משרד לראיית חשבון; למעלה מ 30 שנים ועד היום; מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל

⁶ ביום 8.1.2024 חדל מר רן ויסברג לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 28.12.2023, וכן דוח מתקן מיום 4 בינואר 2024, (מס' אסמכתאות: 01-142530-2023-01-2024-01-002550, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה. לפרטים על אודות מר ויסברג, ראו תקנה 26א לדוח השנתי לשנת 2022.

דניאל שפירא	גיל סתיו	חני אבירם	נדב כץ	שם נושא המשרה
לא	לא	לא	לא	האם בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה

תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של החברה

נכון למועד פרסום הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון המבקר של החברה

PwC קסלמן וקסלמן, מרחוב דרך מנחם בגין 146, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתקנון החברה

במהלך תקופת הדוח, לא נעשו שינויים בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

תקנה 29(א)

לפרטים אודות המלצות הדירקטורים ונימוקיהם לאישור התקשרות החברה עם מר דורון אביב בעסקה להמרת סך של כ-5,078 אלפי ש"ח, המהווה החזר של כמחצית מן ההלוואה שהועמדה על-ידו לחברה בחודש דצמבר 2022, ל-618,198 מניות רגילות של החברה, ראו דיווח מידי מיום 24 במאי 2023, וכן דיווח משלים מיום 21 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-055782 ו-068454-01-2023, בהתאמה), המובאים בדוח בדרך של הפניה.

תקנה 29(ב)

במהלך תקופת הדוח, לא התקבלו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטות שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה.

תקנה 29(ג)

ביום 28 ביוני 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה את ההחלטות כדלקמן: (1) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים באותו מועד כדירקטורים בחברה (ושאינם דירקטורים חיצוניים) עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; (2) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קסלמן וקסלמן- PwC Israel כרואה החשבון המבקר של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה; (3) אישור התקשרות החברה עם מר דורון אביב, יו"ר הדירקטוריון של החברה, הנמנה על בעלי השליטה בה, בעסקה להמרת מחצית מההלוואה שהועמדה על-ידו למניות החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 24 במאי 2023, ודוח משלים לו מיום 21 ביוני 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-055782 ו-068454-01-2023, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה

1. לפרטים אודות כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מאחריות לנושאי משרה בחברה לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 7.12 לפרק 7 בתשקיף וכן נספח ב' לפרק 8 לתשקיף, המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.
2. לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעל השליטה או קרובו), ראו דוח מידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-144033), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

תאריך: 28 במרץ 2024

ד"ר גל אביב
מנכ"ל ודירקטור

דורון אביב
יו"ר הדירקטוריון

פרק ה'

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ד"ר גל אביב, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ולוועדת הביקורת של החברה 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 ועל הגילוי.

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

28 במרץ 2024

ד"ר גל אביב, מנכ"ל ודירקטור

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, נדב כץ, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של בלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון, לוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ולוועדת הביקורת של החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

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

28 במרץ 2024

נדב כץ, סמנכ"ל הכספים