

אוטומקס מוטורס בע"מ ("החברה")

דוח חציוני ליום 30 ביוני 2022

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"). בהתאם לדיווח מיידני שפרסמה החברה ביום 1 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-053853), אשר המידע הכלול בו מובא על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות (ככל שהן רלוונטיות) אשר אושרו כאמור לתאגידי קטנים במסגרת תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, וזאת החל מהדוח החציוני של החברה לשנת 2021.

החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2021, החברה מדווחת לפי מתכונת דיווח חצי שנתי (ראו דיווח מיידני מיום 1 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-053850)). עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, הודיעה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2023, תדווח לפי מתכונת דיווח רבעונית (ראו דיווח מיידני מיום 2 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-020916)).

חלק א' - דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2022

חלק ב' – דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2022

חלק ג' - הצהרות הנהלה

חלק א' - דין וחשבון הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון (להלן: "הדוח") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (להלן: "תקופת הדוח"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים מהותיים שחלו במצב ענייני החברה, בעצמה ו/או באמצעות תאגידים בשליטתה (ביחד: "הקבוצה"), בתקופת הדוח ויש לעיין בה יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, כפי שפורסם על-ידי החברה ביום 22 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-033115) (להלן: "הדוח התקופתי 2021").

א. תיאור עסקי התאגיד

להלן יובא פירוט בדבר אירועים ושינויים מהותיים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח:

1. עדכון לסעיף 12 לדוח התקופתי 2021 – שיווק והפצה

ביום 24 ביולי 2022, חתמה גלובל אוטו מקס בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "החברה בת" או "גלובל אוטומקס") על הסכם עם צד שלישי במסגרתו ישמש כמשווק מורשה של החברה (להלן: "הסכם השיווק" ו-"המשווק", לפי העניין). במקביל לחתימת הסכם השיווק, התקשר המשווק בהסכם לשכירת אולם תצוגה בעיר עכו, בו יפעיל המשווק סניף של החברת בת, בהתאם להוראות הסכם השיווק (להלן: "הסכם השכירות"). החברה בת התחייבה כלפי המשכיר בהסכם השכירות, כי ככל שהמשווק יסיים את הסכם השכירות (או לא יעמוד בהוראות הסכם השכירות), אז תיכנס בנעליו ותחתום עם המשכיר על הסכם שכירות בתנאים זהים. הסכם השכירות הינו לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באוגוסט 2022, ולמשווק מוקנית אופציה להאריכו לתקופה בת 3 שנים נוספות.

לפרטים נוספים אודות הסכם השיווק, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-077772), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

לפרטים אודות התקשרות לאחר תקופת הדוח בהסכם עם משווק מורשה לפתיחת סניף של החברה בעיר נתניה, ראו סעיף ג'2 להלן.

2. עדכון לסעיף 21 לדוח התקופתי 2021 – מימון

ביום 12 במאי 2021, הועמדה לחברה בת, מסגרת אשראי חדשה בגובה 25 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי. ביום 26 במאי 2022, הוגדלה מסגרת האשראי האמורה עד לסך של 50 מיליון ש"ח, ועודכנו אמות המידה הפיננסיות בקשר עם מסגרת האשראי, כמפורט להלן:

א. ההון העצמי המוחשי¹ של החברה בת לא יפחת מ-35 מיליון ש"ח²;

¹ ההון העצמי בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי התאגיד הבנקאי כתבי נחיתות ובניכוי נכסים והוצאות שסוכמו, ובכלל זה נכסים לא מוחשיים הוצאות נדחות ונכסי מסים נדחים.
² במקום 20 מיליון ש"ח, עובר לעדכון אמות המידה הפיננסיות.

ב. המנה המתקבלת מחילוק (א) ההון העצמי המוחשי של החברה בת; ב-(ב) סך המאזן המוחשי³ של החברה בת לא תפחת מ-25%⁴;

ג. ביטול אמת המידה הפיננסית של יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA.

לתנאי מסגרת האשראי (לרבות יתר אמות המידה הפיננסיות בקשר עם מסגרת האשראי), ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-084726).

3. עדכון לסעיף 25 לדוח התקופתי 2021 – הסכמים מהותיים

3.1 חתימה על הסכם מפורט לייבוא ושיווק בישראל של אוטובוסים

בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 27 באפריל 2022⁵, בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב להקמת מיזם משותף בין החברה לבין דלהום מוטורס בע"מ (להלן: "דלהום"), שהינה בעלת זיכיון ליבוא אוטובוסים של מותג Temsa (להלן: "הזיכיון"), ביום 19 ביוני 2022 נחתם הסכם מפורט בין החברה, דלהום וחברה ייעודית שהוקמה לצורך הפעלת המיזם המשותף האמור (להלן: "ההסכם" ו-"החברה המשותפת"), אשר תעסוק, בין היתר, ביבוא ושיווק בישראל של אוטובוסים של מותג Temsa. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-062067), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

בין הצדדים הוסכם כי השלמת ההסכם תהא כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, ובכלל זה: (א) קבלת הסכמת Temsa להעברת הזיכיון לחברה המשותפת, וחתימת הסכם זיכיון בין Temsa לחברה המשותפת, בנוסח דומה מהותית לנוסח הסכם הזיכיון הקיים ולשביעות רצונם של הצדדים להסכם, לתקופה בת 3 שנים לפחות (שטרם נחתם למועד פרסום דוח זה); ו-(ב) קבלת אישור הממונה על התחרות (שהתקבל למועד פרסום דוח זה).

יודגש כי למועד פרסום דוח זה ההסכם טרם הושלם מאחר וטרם הושלמו כל התנאים המתלים הקבועים בהסכם. עוד יודגש כי אין כל וודאות כי יתקיימו כלל התנאים המתלים הקבועים בהסכם ולכן גם לא ניתן להעריך אם ומתי יושלם ההסכם (אם בכלל). החברה תוסיף ותדווח בכל מקרה שיחולו שינויים מהותיים וכנדרש על פי הדין.

3.2 הגדלת החזקות החברה בת בחברת אוטומקס השרון בע"מ (להלן: "אוטומקס השרון")

בהמשך לתיאור בסעיף 25.2 לפרק א' לדוח התקופתי 2021, ביום 19 ביוני 2022 נחתם הסכם בין החברה בת, הצד השלישי שאיתו התקשרה החברה בהסכם המייסדים בקשר עם הפעלת סניפי החברה בפתח תקווה וברעננה (להלן: "הצד השלישי"), ובין אוטומקס השרון (החברה המשותפת לחברה בת ולאיתו צד שלישי) (להלן: "הסכם המייסדים"), לפיו החברה בת רכשה מהצד השלישי מניות המוחזקות על-ידו המהוות 1/3 מהון המניות המונפק של אוטומקס השרון, וכן העמידה לאוטומקס השרון הלוואת בעלים בסכום מסוים. לאחר העמדת הלוואת הבעלים האמורה, פרעה אוטומקס השרון הלוואת בעלים בסכום זהה שהעמיד לה הצד השלישי. בד בבד עם חתימת ההסכם האמור, נחתם תיקון להסכם המייסדים לפיו

³ המאזן בניכוי המרכיבים שנוכו ממרכיבי ההון העצמי.
⁴ במקום 17% בשנת 2021 ומ-20% משנת 2022 ואילך, עובר לעדכון אמות המידה הפיננסיות.
⁵ מס' אסמכתא: 2022-01-042504, המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

החברה בת תהיה זכאית למנות שני דירקטורים לדירקטוריון אוטומקס השרון, והצד השלישי יהיה זכאי למנות דירקטור אחד. עם השלמת ההסכם האמור, החברה בת מחזיקה $2/3$ מהון המניות המונפק של אוטומקס השרון, והצד השלישי מחזיק $1/3$, ובדירקטוריון אוטומקס השרון מכהנים שני דירקטורים מטעם החברה בת, ודירקטור אחד מטעם הצד השלישי.

3.3. לפרטים אודות חתימה לאחר תקופת הדוח על הסכם מייסדים בקשר עם סניפים של החברה באשקלון ובאשדוד, ראו סעיף ג'3 להלן.

ב. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

החל מיום 24 במרץ 2022, מועד השלמת עסקת המיזוג בין החברה והחברה בת, החברה עוסקת, באמצעות החברה בת בייבוא ושיווק בישראל של מגוון דגמי רכב פרטיים. לחברה רישיון יבואן עקיף, כמשמעו של מונח זה בסעיף 42 חוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016, ביחס ל-24 תוצרי כלי רכב ממגוון דגמים. למועד הדוח, החברה פועלת באמצעות תשעה⁶ סניפי מכירות - ירושלים, ראשון לציון, פתח-תקוה, רעננה, באר-שבע, חיפה, אשקלון, עפולה, וגלילות, כמפורט להלן, והיא מפעילה מערך אחסון ומערך הכנת כלי רכב למכירה ("Pre Delivery Inspection "PDI"). למועד הדוח, הקבוצה העסיקה כ-84 עובדים.

למועד הדוח, החברה פועלת בשוק היבוא העקיף בלבד. החברה מייבאת כלי רכב מתוצרים שונים במגוון דגמים אותם היא מוכרת באופן עצמאי בסניפיה ובאמצעות משווקים מורשים. סניפי החברה בירושלים, חיפה, עפולה ובראשון לציון מופעלים באופן ישיר על-ידי החברה, סניפי החברה בפתח תקווה וברעננה ובגלילות מופעלים על-ידי חברות משותפות לחברה בת ולצדדים שלישיים, ויתר שלושת הסניפים (באר-שבע, אשקלון ועכו) מופעלים על ידי משווקים מורשים של החברה. לחברה רשת בינלאומית של ספקים, בעיקר ביבשת אירופה ובצפון אמריקה, המספקים לה כלי רכב מתוצרים שונים ודגמים שונים, על פי הזמנות. לחברה מערך יבוא הכולל רכש, הובלה, טיפול בהליכי שחרור כלי הרכב ממכס, וכן מתקני אחסון כלי הרכב בישראל.

התוצרים, ודגמי כלי הרכב הספציפיים, אשר מייבאים על ידי החברה, מאושרים על ידי משרד התחבורה והבטיחות בדרכים (להלן: "משרד התחבורה"), ומייבאים ארצה לאחר השלמת כלל הבדיקות הנדרשות על-ידי משרד התחבורה. לחברה מערך רישוי והכנת כלי הרכב למסירה לצרכן (PDI). החברה הינה מורשת על ידי משרד התחבורה לביצוע בדיקות רישוי, לצורך רישום ראשוני של כלי רכב המייבאים על-ידה. בנוסף לחברה אישורים ממשרד התחבורה ליבוא חלפים ולביצוע התקנות שונות הכרוכות בשינוי מבנה רכב (כגון התקנת ווי גרירה). לפרטים נוספים, ראו סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי 2021.

מתחילת שנת 2022 ועד למועד פרסום דוח זה, הוענקו או חודשו לחברה בת רישיונות יבוא עקיף ל-5 תוצרי כלי רכב ממשרד התחבורה. למועד פרסום דוח זה, לחברה בת רישיון יבואן עקיף ל-24 תוצרי כלי רכב, כמפורט להלן⁷:

תוקף הרישיון	שם התוצר וסוגו	סוג הרישיון
25.8.2023	מרצדס (רכבים)	רישיון יבואן עקיף
23.10.2026	פולקסווגן (רכבים)	
20.6.2026	טויוטה (רכבים)	
20.6.2026	יונדאי (רכבים)	
29.7.2026	פיאט (רכבים)	
29.7.2026	קרייזלר (רכבים) (לרבות ג'יפ ודודג')	
12.8.2026	וולוו (רכבים)	
12.8.2026	פורד (רכבים)	

⁶ לפרטים אודות התקשוריות של החברה לפתיחת סניפים חדשים בערים עכו, נתניה ואשדוד, ראו סעיפים א'1 לעיל ו-ג'3-2 להלן.

⁷ לגבי חלק מהתוצרים החברה בת מחזיקה יותר מרישיון אחד.

12.2.2027	סקודה (רכבים)
23.10.2026	אאודי (רכבים)
25.5.2027	סיאט (רכבים)
4.8.2027	ב.מ.וו (רכבים)
13.7.2027	יגואר (רכבים)
13.7.2027	לנד רובר (רכבים)
20.10.2027	מאזדה (רכבים)
24.10.2027	מיני (רכבים)
9.11.2027	פורשה (רכבים)
10.1.2028	הונדה (רכבים)
10.1.2028	פגיו (רכבים)
10.1.2028	סיטרואן (רכבים)
10.1.2028	אופל (רכבים)
10.1.2028	D.S (רכבים)

כמות כלי הרכב החדשים שנמכרו על ידי הקבוצה במהלך החציון הראשון של 2022 הסתכמה ל-853 כלי רכב.

להלן פירוט כמות כלי הרכב החדשים שנמכרו על-ידי הקבוצה למועד הדוח, לתקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2021:

לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2021		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2021		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2022	
שיעור מכירות ללקוחות מוסדיים	סך מכירות	שיעור מכירות ללקוחות מוסדיים	סך מכירות	שיעור מכירות ללקוחות מוסדיים	סך מכירות
26.69%	2,462	28.4%	1,057	22.16%	853

להלן התפלגות מכירות כלי הרכב שמייבאת הקבוצה בחלוקה לתוצרים:

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31.12.2021		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2021		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2022		תוצר
שיעור מכירות המכירות מכלל	כמות	שיעור מכירות המכירות מכלל	כמות	שיעור מכירות המכירות מכלל	כמות	
27.17%	669	23.09%	351	18.41%	157	טויוטה
15.8%	389	41.84%	278	20.52%	175	גיפ
7.27%	179	7%	107	6.33%	54	פולקסווגן
15.52%	382	16.31%	200	2.23%	19	סקודה
23.8%	586	7.3%	89	28.72%	245	יונדאי
3.66%	90	3.01%	20	1.41%	12	וולוו
0.37%	9	0.62%	4	0.23%	2	לנד רובר
0.57%	14	0.62%	5	8.32%	71	פורד
4.67%	115	0.15%	2	0.59%	5	סיאט
0.81%	20	0.06%	1	-	-	פיאט

0.16%	4	-	-	1.99%	17	מרצדס
0.04%	1	-	-	5.16%	44	ב.מ.וו
0.08%	2	-	-	1.41%	12	מאזדה
-	-	-	-	3.52%	30	הונדה
0.08%	2	-	-	1.17%	10	אחר

2. השפעת נגיף הקורונה ושינויים בסביבה העסקית

להשפעת נגיף הקורונה ושינויים בסביבה העסקית על פעילות החברה, ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2022 (להלן: "דוחות הכספיים").

3. הסברי הדירקטוריון על המצב הכספי

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2022 לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 30 ביוני 2021 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה להפרשים בין יום 31.12.2021 לבין יום 30.6.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
		2021	2022	
				נכסים שוטפים
	2,838	13,005	2,636	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר השינוי נובע מגידול בעסקאות שממומנות על-ידי גורם מממן. בעסקאות אלו, כלי הרכב נמסרים ללקוחות עם קבלת אישור מאת הגורם המממן, כאשר התמורה מתקבלת בפועל מספר ימים לאחר מכן.	8,292	5,112	9,093	לקוחות
עיקר השינוי נובע מגידול במקדמות לספקים לצורך הזמנת כלי רכב על מנת לעמוד בביקוש ועל מנת להתמודד עם העיכובים בשרשרת האספקה שנוצרו מאז התפרצות נגיף הקורונה.	26,161	30,389	48,657	חייבים ויתרות חובה
הגידול במלאי נובע בעיקר מן הגידול במכירות החברה ומשינוי בתמהיל כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה.	79,168	106,755	134,732	מלאי כלי רכב
התחייבות לשיפוי שהחברה קיבלה מצדדים שלישיים בגין תשלומים שישולמו על ידי החברה לבעלי המניות לשעבר של חברת Optiamtic Media Inc	1,000	1,000	1,000	נכס שיפוי
	117,459	156,261	196,118	סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים שאינם שוטפים
הגידול נובע מפתחת סניפים חדשים (סניפי עפולה וגלילות).	12,152	12,432	18,983	נכסים בגין הסכמי חכירה
הקטיון נובע מאיחוד דוחותיה הכספיים של אוטומקס השרון (בעקבות רכישת השליטה בחברה, כמפורט בסעיף א'2.3 לעיל). ליום 30 ביוני 2022, סעיף זה כולל את ההשקעה בחברה המשותפת הייטקזון מוטורס	987	394	275	השקעות בחברות כלולות

בע"מ (להלן: "הייטקזון מוטורס")				
הגידול נובע מרכישת תכולה של סניפים חדשים שנפתחו במהלך החציון הראשון (ציוד, ריהוט, מחשוב, שיפורים במושכר ועוד) אשר סווגה כרכוש קבוע וכן הגדלת מטה החברה.	4,357	5,378	7,086	רכוש קבוע
השינוי נובע מפחת על נכסים בלתי מוחשיים.	11,398	10,296	10,372	נכסים בלתי מוחשיים
עיקר הגידול נובע ממתן פקדון בגין שכירות סניף רעננה.	402	400	531	פקדון לזמן ארוך בתאגידים בנקאיים
החברה בת רכשה 1/3 ממניות חברת אוטומקס השרון (כאשר לאחר הרכישה מחזיקה החברה בת 2/3 מההון המונפק והנפרע של אוטומקס השרון). המוניטין נרשם בהתאם להערכת שווי שהתקבלה.	-	-	764	מוניטין
השינוי במיסים נדחים נובע מסגירת הפסדים מועברים משנים קודמות ומנגד רישום הוצאות נדחות למס בגין אופציות לעובדים.	3,662	3,083	3,327	מיסים נדחים
	32,958	31,983	41,338	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
	150,417	188,244	237,456	סך נכסים
				התחייבויות שוטפות
הגידול נובע מגידול במסגרת אשראי שהתקבלה מתאגיד בנקאי.	63,681	78,321	83,636	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
הגידול נובע מפתחת סניפים חדשים (בעפולה ובגלילות)	3,128	2,357	4,798	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין הסכמי חכירה
עיקר השינוי נובע מגידול בהזמנות כלי רכב לצורך עמידה בביקוש.	19,387	37,556	30,357	ספקים ונותני שירותים
החברה גייסה במהלך פברואר 2022 אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של 45,660 אלפי ש"ח. התשלום הראשון של הקרן הינו בחודש פברואר 2023, ומהווה 10% מקרן האג"ח.	-	-	4,566	התחייבות בגין אגרות חוב (סדרה ב') ז"ק
השינוי נובע מקיטון במקדמות מלקוחות.	21,857	24,438	20,741	זכאים ויתרות זכות
	108,053	142,672	144,098	סה"כ התחייבויות שוטפות
				התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול נובע מפתחת סניפים חדשים (בעפולה ובגלילות).	9,380	11,048	14,994	התחייבויות בגין הסכמי חכירה
הקיטון נובע בגין פירעונות של הלוואות בערבות מדינה.	5,574	7,180	4,584	אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
בעקבות איחוד דוחותיה של אוטומקס השרון, היתרה משקפת את יתרת הלוואות הבעלים של זכויות המיעוט	-	113	945	הלוואות מבעלי מניות
	254	149	254	הטבות עובדים
החברה גייסה במהלך פברואר 2022 אגרות חוב סדרה ב' בסכום של 45,660 אלפי ש"ח. הסכום הינו בניכוי הוצאות הנפקה ובתוספת ריבית לשלם.	-	-	41,044	התחייבות בגין אגרות חוב ז"א
	15,208	18,490	61,821	סה"כ התחייבויות
הגידול בהון נובע מאופציות לנושאי המשרה שהוענקו במסגרת עסקת המיזוג.	27,156	27,082	31,570	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
חלק המיעוט בחברת אוטומקס טרייד אין בע"מ	-	-	(33)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	27,156	27,082	31,537	סה"כ ההון
	150,417	188,244	237,456	סה"כ הון והתחייבויות

3.1. תוצאות פעילות החברה

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח (ההפסד) הכולל לתקופת הדוח (באלפי ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

הסברי החברה להפרשים בין החציון הראשון לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2021	2021	2022	
הגידול בהכנסות בעיקר משינוי בתמהיל כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה וכן בשל עליה במחירי כלי הרכב הנמכרים על-ידי החברה, כתוצאה מעליה במחירי כלי הרכב הנרכשים על-ידי החברה בחו"ל.	413,682	183,109	226,269	הכנסות
השינוי בעלות המכירות נובע מהשפעה ישירה של הגידול בהכנסות וכן מעליה במחירי כלי הרכב הנרכשים על-ידי החברה בחו"ל, כתוצאה משינויים בסביבה העסקית כמפורט בבאור 1ד' לדוחות הכספיים.	(378,133)	(170,580)	(195,418)	עלות המכירות
הגידול ברווח הגולמי נובע מגידול במחזור המכירות, שיפור במערך הרכש וגיוון בתמהיל כלי הרכב המיובאים ומשווקים על-ידי החברה.	35,549	12,529	30,851	רווח גולמי
הוצאות רישום למסחר שנרשמו בעקבות עסקת המיזוג שהושלמה בחודש מרץ 2021.	(36,618)	(36,613)	-	הוצאות רישום למסחר בגין הנפקה
הגידול במכירות הוביל לגידול בכמות סוכני מכירות וכתוצאה מכך בגידול בשכר, וכן מגידול בעמלות המכירה של המשווקים המורשים ושל סוכני המכירות של החברה.	(19,420)	(9,301)	(12,280)	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נובע כחלק מהיערכות החברה לגידול במכירות בשנים הקרובות.	(11,940)	(4,585)	(8,535)	הוצאות הנהלה וכלליות
האופציות הוענקו לנושאי משרה בחברה במסגרת עסקת המיזוג.	(7,490)	(2,794)	(4,963)	הוצאות בגין הענקת אופציות לעובדים
	514	254	106	הכנסות (הוצאות) אחרות
	(39,405)	(40,510)	5,179	רווח (הפסד) תפעולי
הגידול נובע מהפרשי שער בגין התחייבות החברה כלפי בעלי המניות לשעבר של חברת Optimatic Media Inc. וכן מעליית ריבית הפריים והריבית שנצברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') בתקופת הדוח	(7,640)	(1,630)	(4,825)	הוצאות מימון
	18	117	-	הכנסות מימון
	(7,622)	(1,513)	(4,825)	הוצאות מימון, נטו
בתקופות קודמות נרשמו הפסדי הון של אוטומקס השרון והייטקזון מוטורס. בעקבות רכישת השליטה בחברת אוטומקס השרון, ההפסדים משקפים את הפסדי חברת הייטקזון מוטורס בלבד.	(269)	(48)	(11)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ההפסד בתקופות קודמות נובע בעיקרו מהוצאות עסקת המיזוג.	(47,296)	(42,071)	343	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

מיסים על הכנסה) הטבת מס	1,724	1,155	(926)
הפסד לשנה	(45,572)	(40,916)	(583)
ייחוס הרווח (ההפסד) לשנה:			
לבעלי מניות החברה	(45,571)	(40,916)	(550)
לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	(33)
סך הכל	(45,571)	(40,916)	(583)
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה			
רווח (הפסד) למניה	(0.22)	(0.17)	(0.0023)
רווח (הפסד) מתואם לפני מס (בנטרול האופציות, הפרשי שער בגין התחייבות החברה ל- OPTIMATIC והוצאות בגין עסקת המיזוג)	(3,634)	(2,664)	6,465
EBITDA	(33,634)	(37,907)	9,011
EBITDA מנוטרל אופציות	10,474	1,500	13,973

לצורך בדיקת עמידת החברה באבני הדרך מס' 2 ו-3 שנקבעו בהסכם המיזוג, אשר עמידה בהן עשויה לזכות את בעלי השליטה בחברה בהקצאת מניות נוספות של החברה, יובאו להלן תוצאות הפעילות של חברה (מסוקרים ובלתי מבוקרים) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022, ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022 וביום 30 ביוני 2022 (באלפי ש"ח).

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.3.2022	
226,269	118,176	108,093	הכנסות
(195,418)	(101,918)	(93,500)	עלות המכירות
30,851	16,258	14,593	רווח גולמי
(12,280)	(6,372)	(5,908)	הוצאות מכירה ושיווק
(8,535)	(4,802)	(3,733)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,963)	(2,542)	(2,421)	הוצאות בגין הענקת אופציות לעובדים
106	261	(155)	(הוצאות) הכנסות אחרות
5,179	2,803	2,376	רווח (הפסד) תפעולי
(4,825)	(2,926)	(1,899)	הוצאות מימון, נטו
(11)	36	(47)	חלק בהפסדי חברה מוחזקת
343	(87)	430	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(926)	(559)	(367)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(583)	(646)	63	רווח (הפסד) לשנה
			ייחוס הרווח (ההפסד) לשנה:
(550)	(635)	85	לבעלי מניות החברה
(33)	(11)	(22)	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
(583)	(646)	63	סך הכל

3.2. תזרים מזומנים ומקורות מימון

הסברי החברה להפרשים בין החציון הראשון לשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2021	2022
הקיטון במזומנים נובע מגידול במלאי ובמקדמות לספקים.	(45,944)	(56,470)	(58,959)
בשנת 2021 היה גידול בעקבות עסקת המיזוג.	13,966	16,209	(2,845)
בחציון הראשון של שנת 2022 התקבלה תמורה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') והגדלת מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי.	31,389	49,839	61,602

מקורות מימון

למועד הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים, מהנפקת אגרות חוב, באמצעות מימון בנקאי ממוסדות בנקאיים והלוואות בערבות מדינה, כמפורט להלן:

אשראי ספקים – האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין 0 ועד ל-180 ימים, והינו ברובו לתקופה של 90 ימים.

הלוואות בערבות מדינה – ליום 30 ביוני 2022, יתרת הלוואות של החברה בת בערבות מדינה עומדת על סך של כ-6,483 אלפי ש"ח, ויתרת הפיקדונות שהופקדו על-ידי החברה כנגד הלוואות עומדת על סך של 338 אלפי ש"ח, וזאת לעומת יתרת הלוואות של 8,744 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2021, 7,930 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021, ויתרת פיקדונות של 400 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2021, ו-402 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021.

הלוואות לזמן קצר מתברות כרטיסי אשראי – ליום 30 ביוני 2022, הלוואות של החברה בת מחברות כרטיסי אשראי נפרעו במלואן, וזאת לעומת יתרת הלוואות של 2,875 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2021, ו-167 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021.

אגרות חוב – ביום 1 במרץ 2022, ביצעה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של 45,660 אלפי ש"ח (תמורה ברוטו). החברה נשאה בעלויות הנפקה בגובה של כ-1,034 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-024742) (המידע הכלול בדוח האמור מובא בדוח זה על דרך ההפניה), וסעיף ג'6 להלן.

ההון החוזר של הקבוצה ליום 30 ביוני 2022 הינו 52,020 אלפי ש"ח, לעומת 9,406 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, ו-13,589 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2021. הגידול בהון החוזר בתקופת הדוח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מגידול במלאי כלי הרכב של הקבוצה.

פירוט הלוואות ו/או מסגרות אשראי מהותיות של הקבוצה והתניות פיננסיות

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון ראו דוח מצבת התחייבויות שמפרסמת החברה במקביל לפרסום דוח דירקטוריון זה, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

גילוי לפי תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים

למועד הדוחות הכספיים לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה (כהגדרתם בתקנות דוחות תקופתיים ומידיים) ולפיכך לא נכלל בדוח זה גילוי בדבר תזרים מזומנים חוזי-כמפורט בסעיף 3.2 לעיל, לקבוצה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת.

בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, יובא להלן דוח תזרים מזומנים חוזי של הקבוצה (במאוחד) לתקופה שתחל ביום 30 ביוני 2022 ועד ליום 30 ביוני 2024, והכל בהתבסס על המידע הכספי הכלול בדוחות הכספיים, ובכפוף להערכות והנחות המובאות בתחתית הטבלה שלהלן, וכן הסברי הדירקטוריון (באלפי ש"ח).

יובהר כי הינה חברת החזקות, נעדרת פעילות עצמאית מהותית משל עצמה, ועיקר פעילות הקבוצה מתבצעת בחברה בת. לפיכך, הדוחות הכספיים החברה אינם כוללים מידע כספי נפרד (סולו) של החברה בשל זניחות תוספת המידע. בהתאם, התזרים החוזי שיובא להלן הינו תזרים מזומנים חוזי של הקבוצה (במאוחד).

<u>1 בינואר עד 30 ביוני בשנת 2024</u>	<u>1 בינואר עד 31 בדצמבר בשנת 2023</u>	<u>1 ביולי עד 31 בדצמבר בשנת 2022</u>	<u>הנחות</u>	
<u>10,382</u>	<u>10,202</u>	<u>2,636</u>	<u>1</u>	<u>יתרת מזומנים ושווה מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>377,450</u>	<u>712,060</u>	<u>308,000</u>	<u>2</u>	<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>
<u>316,250</u>	<u>632,500</u>	<u>308,000</u>		<u>תקבולים ממכירת כלי רכב</u>
<u>61,200</u>	<u>79,560</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	<u>תקבולים ממכירת אוטובוסים</u>
<u>0</u>	<u>17,113</u>	<u>31,000</u>		<u>תזרים מזומנים מפעילות מימון</u>
<u>0</u>	<u>17,113</u>	<u>1,000</u>	<u>4</u>	<u>הנפקת כתבי אופציה סחירים לציבור בדרך של הצעת זכויות</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,000</u>	<u>5</u>	<u>קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי</u>
<u>387,832</u>	<u>739,375</u>	<u>341,636</u>		<u>סה"כ מקורות</u>
<u>(369,152)</u>	<u>(716,299)</u>	<u>(324,293)</u>		<u>תזרים מזומנים לפעילות שוטפת</u>
<u>(313,792)</u>	<u>(642,983)</u>	<u>(324,293)</u>	<u>3, 6</u>	<u>קניית כלי רכב והוצאות הפעלה</u>
<u>(55,360)</u>	<u>(73,316)</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>קניית אוטובוסים והוצאות הפעלה</u>
<u>(7,837)</u>	<u>(6,494)</u>	<u>(941)</u>		<u>תזרים מזומנים לפעילות מימון</u>
<u>(988)</u>	<u>(1,928)</u>	<u>(941)</u>	<u>7</u>	<u>פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי</u>
<u>(6,849)</u>	<u>(4,566)</u>	<u>0</u>	<u>8</u>	<u>פירעון קרן אגרות חוב (סדרה ב')</u>

(3,100)	(6,200)	(6,200)		תזרים מזומנים מפעילות השקעה
(2,500)	(5,000)	(5,000)	9	השקעה בחברות
(350)	(700)	(700)	10	רכישת רכוש קבוע
(250)	(500)	(500)	10	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
(380,089)	(728,993)	(331,434)		סה"כ שימושים
7,743	10,382	10,202		יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה

הנחות לסעיפים בתזרים מזומנים החזוי:

1. יתרות מזומנים ויתרות נזילות- היתרה כוללת את יתרת המזומנים ושווה מזומנים בסך של 2,636 אלפי ש"ח ליום ה- 30 ביוני 2022.
 2. החברה מניחה כי עיקר מכירת כלי הרכב והאוטובסים יעשו כנגד מזומן.
 3. בהנחה של השלמת עסקת דלהום.
 4. בהתאם להוראות הסכם המיזוג, החברה התחייבה להנפיק באמצעות תשקיף להנפקת זכויות, לבעלי אופציה יונפקו לבעלי מניות החברה וכן 14,012,754 כתבי אופציה מאותה סדרה ובתנאים זהים יונפקו ליום העסקה. להערכת החברה, הזכויות יוקצו בתמורה שלא תפחת ממיליון ש"ח. כתבי האופציה שיונפקו יהיו ניתנים למימוש למשך 15 חודשים ממועד הקצאתם, בתמורה ל-42.5 אגורות לכל מניה שתנבע מכתב האופציה. החברה מעריכה כי כתבי האופציה ימומשו במלואם במהלך שנת 2023.
 5. החברה צופה כי לקראת סוף שנת 2022 תתקבל הלוואה נוספת מתאגיד בנקאי בסך של כ-30 מיליון ש"ח.
 6. מדיניות החברה הינה שמרבית הכספים שהתקבלו בגין גיוס אגרות חוב (סדרה ב') ושעתידיים להתקבל בגין הנפקת כתבי האופציה הסחירים (כמפורט בסעיף 4) וההלוואות מתאגידים בנקאיים (כמפורט בסעיף 5) ישמשו את החברה לרכישת מלאי כלי רכב ואוטובוסים.
 7. חברת הבת תפרע הלוואות בערבות מדינה בסך של כ-941 אלפי ש"ח במחצית השניה של שנת 2022, סך של כ-1.9 מיליון ש"ח בשנת 2023, וסך של 988 אלפי ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2024.
 8. ביום ה-1 למרץ 2022, הנפיקה החברה 45,660,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), שהתמורה בגינה הסתכמה לסך של 45,660 אלפי ש"ח (ברוטו). היתרה בניכוי עלויות הנפקה הינה 44,771 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפירעון (קרו) ב-4 תשלומים שנתיים לא שווים, שישולמו ביום האחרון של חודש פברואר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל), באופן שהתשלום הראשון יהווה 10% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב, התשלום השני 15%, התשלום השלישי יהווה 30% והתשלום הרביעי והאחרון יהווה 45% בהתאמה. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ב') תשולם פעמיים בשנה, ביום האחרון של חודש פברואר וביום האחרון של חודש אוגוסט של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל).
 9. החברה בוחנת מעת לעת הזדמנויות להרחבת פעילויות הליבה שלה ופעילויות משיקות, שיחיבו השקעות הון.
 10. החברה צופה כי במהלך השנתיים הקרובות תפתח סניפים חדשים וכן תגדיל את היצע המותגים שלה.
- דירקטוריון החברה בחן את מצבת התחייבויות הקבוצה, המקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים אשר נכללו במסגרת דוח התזרים החזוי, בחן את סבירותם והיקפם, וכן את העיתוי לקבלתם ומצא כי כלל ההנחות והתחזיות אשר נכללו כאמור, הינם סבירים.

בהתבסס על כל האמור לעיל, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, אין חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

תחזית תזרים המזומנים, לרבות ההנחות עליהן מבוססת התחזית, המפורטות לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. ההנחות והאומדנים של החברה בדבר תזרים המזומנים החזוי ובדבר מקורות הפירעון להתחייבויות הקיימות והצפויות של הקבוצה, מבוססים על הנתונים שבידי החברה לתאריך הדוח, ובהנחה של המשך פעילותה במהלך העסקים הרגיל. אין כל וודאות כי הנחות ואומדנים אלה יתממשו במלואם או בחלקם, הואיל והינם תלויים בגורמים חיצוניים ומאקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת. במידה וההנחות והאומדנים של החברה כאמור לא יתממשו במלואם או בחלקם, כתוצאה, בין היתר מהתממשותם של גורמי הסיכון החלים על הקבוצה כמפורט בסעיף 29 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי 2021, עלול לחול שינוי מהותי לרעה בנזילות הקבוצה ובתוצאותיה בפועל.

יודגש כי אין בתחזית תזרים המזומנים האמורה לעיל בכדי לחייב את החברה לפעול בהתאם לאמור בה ועל כן החברה עשויה לפעול באופן שונה מהאמור בתחזית הנ"ל על בסיס ובהתאם להזדמנויות עסקיות שונות, כפי שיוחלט על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

הלוואות On-Call - לקבוצה מסגרות אשראי, שהסתכמו ליום 30 ביוני 2022 בכ-100 מיליון ש"ח (וליום 30 ביוני 2021 בכ-75 מיליון ש"ח). מתוך המסגרות הנ"ל ניצלה הקבוצה ליום 30 ביוני 2022 כ-80 מיליון ש"ח (ליום 30 ביוני 2021 כ-67.7 מיליון ש"ח). ליום 31 בדצמבר 2021, מסגרות האשראי הסתכמו לסך של כ-80 מיליון ש"ח, מתוכן ניצלה הקבוצה סך של כ-66.5 מיליון ש"ח.

לפירוט בדבר ההלוואות ומסגרות האשראי המהותיות של הקבוצה ראו סעיף 21 לפרק א' לדוח התקופתי 2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך לאמור בסעיף 21 לפרק א' לדוח התקופתי 2021, מסגרות האשראי של הקבוצה מתאגידים בנקאיים הינן בשיעור ריבית פריים בתוספת שיעור מסוים, אשר נקבע במועד נטילת האשראי בפועל מתוך מסגרת האשראי. לפיכך, המשך מגמת עלית הריבית בישראל צפויה להוביל לגידול בעלויות המימון של הקבוצה.

במהלך תקופת הדוח חלו שינויים בהיקף מסגרות האשראי של הקבוצה ובהתניות הפיננסיות שחברות הקבוצה התחייבו בהן כלפי תאגידים בנקאיים בקשר עם מסגרות האשראי, והכל כמפורט בסעיף א'2 לעיל.

התניות פיננסיות

להלן יובא פירוט של ההתניות הפיננסיות המירביות והמצטברות שבהן התחייבו חברות הקבוצה כלפי תאגידים בנקאיים בקשר עם מסגרות האשראי ועמידת חברות הקבוצה בהתניות אלו:

א. ההון העצמי המוחשי של החברה בת לא יפחת מ-20 מיליון ש"ח בתאגידים בנקאיים א' ו-ב' ולא יפחת מ-35 מיליון ש"ח בתאגיד בנקאי ג'. התניה זו תיבחן כל דוח כספי. ליום 30 ביוני 2022, ההון העצמי המוחשי של החברה בת הינו בין 62.4 מיליון ש"ח לכ-70.7 מיליון ש"ח (בהתאם לשונות בהגדרת ההון העצמי המוחשי בכל אחד מן התאגידים הבנקאיים).

ב. המנה המתקבלת מחילוק (א) ההון העצמי המוחשי של החברה בת; ב-(ב) סך המאזן המוחשי של החברה בת; לא יפחת מ-20% משנת 2022 ואילך בתאגידים בנקאיים א' ו-ב' ולא תפחת מ-25%

בתאגיד בנקאי ג'. התניה זו תיבחן כל דוח כספי. ליום 30 ביוני 2022, היחס האמור הינו בין 26.67%-36.5% (בהתאם לשונות בהגדרת המונחים בכל אחד מן התאגידים הבנקאיים).

ג. המנה המתקבלת מחילוק החוב הפיננסי נטו של החברה בת ב-EBITDA, לא תעלה על 5 בתאגיד בנקאי א', או על 7 בתאגיד בנקאי ב'. תאגיד בנקאי ג' ביטל את התניה זו. התניה זו תיבחן על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בת ליום 31 בדצמבר של כל שנה. בהתאם, דוח זה אינו כולל פירוט בדבר אופן העמידה בהתניה זו.

בס"ק זה "חוב פיננסי נטו" – סך החובות וההתחייבויות (ישירים או עקיפים) של החברה בת כפי שסוכמו עם כל אחד מהתאגידים הבנקאיים (לרבות בגין ערבויות ו/או משכון לטובת אחר ו/או כתבי שיפוי מסוג כלשהו שניתנו על-ידי החברה בת להבטחת חובות והתחייבויות כפי שסוכמו עם כל אחד מהתאגידים הבנקאיים), בניכוי נכסים פיננסיים, לרבות מזומנים ופיקדונות.

בס"ק זה "EBITDA" – הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת לפני הוצאות מיסים והוצאות מימון ובתוספת פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה בדוחות הכספיים. ברווח התפעולי לא יכללו הכנסות והוצאות חד פעמיות, שאינן משקפות את מהלך העסקים הרגיל של החברה, וכן ניכויים נוספים כפי שסוכמו עם כל אחד מן התאגידים הבנקאיים.

ד. המנה המתקבלת מחילוק (1) מלאי כלי הרכב בהתאם לדוחותיה הכספיים של החברה בת ב- (2) אשראי נטו, לא תפחת מ-115% (להלן: "יחס LTC"). על החברה בת לעמוד בהתניה זו בכל עת. ליום 30 ביוני 2022, היחס האמור הינו כ-157%.

בס"ק זה "אשראי נטו" – יתרת האשראי לזמן קצר וארוך ממוסדות שהצטרפו להסכם הבין בנקאי, בניכוי מזומנים ופיקדונות המוחזקים במוסדות אלו.

כמפורט לעיל, ליום 30 ביוני 2022, החברה בת עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

להלן יובא פירוט של אמות המידה הפיננסיות שאליהן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'):

(א) היחס שבין ההון העצמי של החברה (כהגדרתו להלן) לבין סך המאזן של החברה, על-פי הדוחות הכספיים של החברה, על בסיס מאוחד, לא יפחת מ-11% ("יחס ההון העצמי" ו-"התחייבות ההון העצמי", לפי העניין). ליום 30 ביוני 2022, יחס ההון העצמי הינו 22.53%.

(ב) ההון העצמי של החברה (כהגדרתו להלן) לא יפחת מסך של 25 מיליון ש"ח על-פי הדוחות הכספיים של החברה, על בסיס מאוחד ("הון עצמי מינימלי"). ליום 30 ביוני 2022, ההון העצמי המינימלי הינו כ-41,936 אלפי ש"ח.

(ג) סך הנכסים של החברה, על-פי דוחותיה הכספיים על בסיס מאוחד, שאינם משועבדים בשעבוד ספציפי, לא יפחת מקרן אגרות החוב שטרם נפרעה, בצירוף הריבית שנצברה בגינה עד לאותו מועד וטרם שולמה (כהגדרת המונח בסעיף 5.9 לשטר הנאמנות) ("גובה הנכסים המינימלי"). ליום 30 ביוני 2022, סך הנכסים של החברה הינו כ-204,581 אלפי ש"ח וקרן אגרות החוב שטרם נפרעה בצירוף הריבית שנצברה הינה כ-46,535 אלפי ש"ח.

(ד) המנה המתקבלת מחילוק (א) שווי כלי הרכב שבבעלות החברה (כהגדרת המונח בסעיף 5.9 לשטר הנאמנות); ב-ב (ב) אשראי נטו, לא תפחת מ-110% ("שווי כלי הרכב המינימלי"). ליום 30 ביוני 2022, היחס האמור הינו 113.08%.

"הון עצמי" משמעו: הון עצמי (כולל זכויות מיעוט) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד, בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימים במועד ההנפקה, ומבלי לקחת בחשבון שינויים רגולטורים (כהגדרת המונח להלן).

יובהר כי בחישוב ההון העצמי כאמור לעיל, תובא בחשבון התחייבות החברה לבעלי המניות לשעבר של חברת Optimatic Media, Inc כחלק מן ההון העצמי. ליום 30 ביוני 2022, התחייבות זו הינה בגובה של 2,971 אלפי דולר. לפרטים אודות ההתחייבות האמורה, ראו באור 16ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, המצורפים לדוח התקופתי 2021.

"שינויים רגולטורים" משמעם: שינויים בחקיקה הרלוונטית ו/או בתקינה החשבונאית, לרבות שינויים במשטר המס, הישיר והעקיף, החל על צי כלי הרכב של החברה ושל החברות הבנות שלה ו/או על פעילותן.

כמפורט לעיל, ליום 30 ביוני 2022, החברה בת עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

4. הסבר לגבי נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון המבקר תשומת לב

מבלי לסייג את חוות דעתם ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2022, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב:

לאמור בביאור 1(ג) לדוחות הכספיים בדבר מיזוג החברה עם חברת גלובל אוטומקס בע"מ, וכן לאמור בביאור 3(ב) לדוחות הכספיים בדבר כתב אישום אשר הוגש כנגד חברת גלובל אוטומקס בע"מ יחד עם נושאי משרה בה, בגין חשדות לביצוע עבירות כמפורט בביאור.

בעניין זה יוסבר, כי דירקטוריון החברה סבור, כי האמור בדוחות הכספיים בעניינים אלו ממצה.

ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

5. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

1. התקשרות בהסכם עם משווק להקמת סניף של החברה בעכו

לפרטים על התקשרות החברה בת בהסכם עם צד שלישי במסגרתו ישמש כמשווק מורשה של החברה אשר יפעיל סניף של החברה בעכו, ראו סעיף 1 לעיל.

2. התקשרות בהסכמים לפתיחת סניף בעיר נתניה

ביום 28 ביולי 2022 חתמה החברה בת על הסכם עם צד שלישי, במסגרתו ישמש כמשווק מורשה של החברה בת בעיר נתניה (להלן: "הסכם השיווק" ו-"המשווק", לפי העניין).

בנוסף, ביום 7 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בת בהסכם לשכירת נכס בעיר נתניה בשטח כולל של כ- 750 מ"ר, בו יפעיל המשווק סניף של החברה בת, בהתאם להוראות הסכם השיווק (להלן: "הסכם השכירות"). הסניף בנתניה יכלול משרדים, אולם תצוגה וחצר.

הסכם השכירות הינו לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בספטמבר 2022, ולחברה בת מוקנות שתי אופציות להאריכו לתקופות בנות 3 שנים נוספות כל אחת (ובסך הכל עד ליום 30 באוגוסט 2031).

לפרטים נוספים אודות הסכם השיווק והסכם השכירות, ראו דיווח מידי של החברה מיום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-100000), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

3. הסכם מייסדים בקשר עם סניפים בערים אשקלון ואשדוד

ביום 5 באוגוסט 2022 חתמה החברה בת על הסכם מייסדים עם צד שלישי המשמש כמשווק מורשה של כלי רכב המיובאים על-ידי החברה בת, ומפעיל את סניף החברה באשקלון (להלן: "המשווק" ו-"הסכם המייסדים", לפי העניין).

על-פי הסכם המייסדים, הצדדים יפעלו להקמת חברה משותפת, אשר תעסוק, בין היתר, בהפעלת מרכזי שיווק ומכירה של כלי רכב, בערים אשדוד, אשקלון ובמיקומים אחרים עליהם יוחלט על-ידי הצדדים (להלן: "החברה המשותפת").

על-פי ההסכם המייסדים, החברה בת תחזיק במחצית מהון המניות המונפק של החברה המשותפת, ואילו המשווק יחזיק בחצי הנותר. הצדדים התחייבו להעמיד לחברה המשותפת סכום ראשוני כהלוואת בעלים לצורך מימון פעילותה, בחלוקה ביניהם לפי חלקו היחסי של כל צד בהון מניות החברה המשותפת. דירקטוריון החברה המשותפת ימנה ארבעה חברים, כאשר שניים ימונו על-ידי המשווק ושניים על-ידי החברה בת.

עובר לחתימת הסכם המייסדים, חתמה החברה בת על הסכם לשכירת אולם תצוגה בשטח של כ-500 מ"ר באשדוד אשר ישמש כסניף של החברה בת בעיר (להלן: "הסכם השכירות"). תקופת השכירות הינה מיום 15 בספטמבר 2022 ולמשך שלוש שנים לאחר מכן, כאשר לחברה בת מוקנית אופציה להאריך את הסכם השכירות בשלוש תקופות נוספות בנות שנתיים כל אחת ובסך הכל עד ליום 19 בספטמבר 2031. בכוונת הצדדים להסב את הסכם השכירות בקשר עם הנכס באשדוד, כמו גם את הסכם השכירות בקשר עם הסניף הקיים באשקלון, לחברה המשותפת.

בנוסף, בכוונת הצדדים לחתום בתקופה הקרובה על הסכם לשיווק רכבים בין החברה המשותפת לבין החברה בת, לפיו החברה המשותפת תהיה המשווקת המורשית של כלי רכב המיובאים על-ידי החברה בת בערים אשקלון ואשדוד, שיחליף את ההסכם הקיים בין החברה לבין המשווק.

יובהר כי הערכות החברה כאמור לעיל ביחס לחתימה על הסכם לשיווק רכבים בין החברה המשותפת לבין החברה בת והוראותיו, וכן הסבת הסכמי השכירות בקשר עם הנכסים באשדוד ובאשקלון הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, בין היתר, בשל היותו תלוי בצדדים שלישיים שאינם בשליטת החברה.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 100000-01-2022), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

6. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

להלן פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו על-ידי החברה:

אגרות חוב (סדרה ב')	
מועד הנפקה	1 במרץ 2022
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד הנפקה	45,660,000
יתרת ע"ג אג"ח שבמחזור ליום 30.6.2022	45,660,000
סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2022	875,364
האם מדובר בסדרה מהותית	כן
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	45,610 אלפי ש"ח
שווי בבורסה ליום 30.6.2022	47,167 אלפי ש"ח
שווי בבורסה סמוך למועד פרסום הדוח (ליום 14.8.2022)	47,715 אלפי ש"ח
ריבית נקובה (קבועה)	ריבית קבועה בשיעור של 5.90% לשנה
מועד פירעון הקרן	אגרות החוב (סדרה ב') תעמודנה לפירעון (קרן) ב-4 תשלומים שנתיים לא שווים, שישולמו בימים 28 בפברואר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 (כולל) (כאשר התשלום השני יעשה ביום 29 בפברואר 2024), באופן שהתשלום הראשון יהווה 10% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב, התשלום השני 15% יהווה מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב, התשלום השלישי יהווה 30% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב, התשלום הרביעי והאחרון יהווה 45% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב
מועדי תשלום הריבית	הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ב') תשולם פעמיים בשנה, בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2023 עד 2025 (כולל) וביום 28 בפברואר 2026. מועד תשלום הריבית הראשון ייעשה ביום 28 בפברואר 2023, והתשלום האחרון יעשה ביום 28 בפברואר 2026, יחד עם הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב וכנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.
הצמדה	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו (קרן וריבית).
האם ניתנות להמרה	לא
זכות החברה לביצוע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית, אך לא חייבת, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל מחלוף 60 ימים ממועד רישומן למסחר של אגרות החוב, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בסעיף זה להלן, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך והוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו כפי שיהיו במועד הרלוונטי. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון; ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. עם זאת, החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות, ככל שיהיו, לא תעלה על פדיון אחד בשנה. המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם הינו לאחר שלושה חודשים מיום פתיחת המסחר; כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פר-רטה לפי ערך נקוב של אגרות החוב המוחזקות; לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב (סדרה ב') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח; עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.
	לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם ביוזמת החברה, ראו סעיף 7.1 לטטר הנאמנות המצורף לדוח הצעת המדף.

אגרות חוב (סדרה ב')	
-	ערבות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות
-	יתרת היקף ע.נ. אגרות חוב שנרכשו ע"י חברה בת של החברה
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדרך מנחס בגין 48 תל אביב. טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344. איש קשר: רו"ח רמי סבטי. דוא"ל: office@mtrust.co.il .	הנאמן
למייטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל התחייבויותיה על-פי שטר הנאמנות.	האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות
למועד פרסום הדוח, לא ידוע לחברה על עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.	קיומן של עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי
להבטחת הקיום המלא והמדויק של כל התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב (סדרה ב') ושטר הנאמנות, התחייבה החברה לשעבד בשעבוד צף, את מלוא זכויות החברה מכוח הלוואות הבעלים שתעמיד מעת לעת לחברות הנשלטות (כהגדרת מונחים אלו בסעיפים 5.2 ו-5.5, בהתאמה, לשטר הנאמנות) (להלן: "הבטוחה"). לפרטים נוספים אודות הבטוחה, ראו סעיפים 5.12-5.15 לשטר הנאמנות.	בטוחה
החברה התחייבה, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן, באופן סופי, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים כלליים (שש"כ) על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, למעט כמפורט בסעיף 5.2.2 לשטר הנאמנות. בנוסף, התחייבה החברה כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') לא נפרעו במלואן לא תיצור ולא תתחייב ליצור, לטובת אדם ו/או גוף כלשהו, שעבודים מכל מין וסוג שהוא על מניות חברת גלובל אוטו מקס בע"מ, שבבעלותה.	מגבלות על יצירת שעבודים
החברה התחייבה כי הנפקה נוספת של אגרות חוב (סדרה ב') על דרך של הרחבת סדרה, תבוצע בכפוף לכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן: (א) במועד ההנפקה הנוספת, החברה עומדת בהתחייבויותיה בקשר עם עמידה בהתניות הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.17 לשטר הנאמנות, וכי אין בהרחבת הסדרה כדי לפגוע בעמידה בהתחייבויותיה כאמור בס"ק (א) זה לעיל, זאת, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המסוקרים או המבוקרים) שנחתמו טרם מועד ההנפקה הנוספת; (ב) במועד ההנפקה או עקב ההנפקה לא תתקיים עילה לפירעון מיידי מהעילות המפורטות בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות, למייטב ידיעת החברה; (ג) הבטוחה תתקן באופן שתקרת סכום הבטוחה תגדל לגובה היתרה הבלתי מסולקת של הסדרה לאחר ההרחבה. לא קיימת מגבלה על הנפקה סדרות נוספות של אגרות חוב. בנוסף, החברה התחייבה כי עד למועד הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (סדרה ב'): (א) תעמוד באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 21.7 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד לדוח זה, ו-(ב) לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות). על אף האמור לעיל, בכפוף לכל דין, החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה בדרך של דיבידנד בעין של מניות אשר מוחזקות על-ידה בחברות הנשלטות (כהגדרתן בשטר הנאמנות) ונרשמו למסחר בבורסה, בכפוף לכך שההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 5.17 לשטר הנאמנות), לאחר ביצוע החלוקה, לא יפחת מ-60 מיליון ש"ח. יובהר כי מאחר ואגרות החוב (סדרה ב') הונפקו לאחר יום 31 בדצמבר 2021, לא נבחנה עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות למועד האמור.	התחייבויות מהותיות נוספות בקשר עם אגרות החוב
אגרות החוב אינן מדורגות.	דירוג

שם	תפקיד	חתימה
אמתי וייס	יו"ר דירקטוריון	<hr/>
דניאל לוי	מנכ"ל	<hr/>

