

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 ("התקנות").

בישיבתו מיום 27 בפברואר 2014, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות, ככל שהינן, או שתהיינה רלבנטיות לחברה, ולהתחיל לדווח לפיהן. ההקלות האמורות שבחרה החברה לאמץ וליישם כאמור, הינן (1): ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סך המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל-20% (3); העלאת סף צירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני השוק ודרכי ניהולם. הכל כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2014 (אסמכתא 001554-01-2014). על פי הודעת החברה מיום 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-087900) ולמועד דוח זה, החברה מפרסמת את דוחותיה על פי מתכונת דיווח רבעונית.

תאריך הדוחות הכספיים : 31 בדצמבר 2017.
תאריך אישור הדוחות : 13 במרס 2018.

תוכן עניינים

<u>חלק א'</u>	תיאור עסקי התאגיד	<u>עמ'</u>
	פרק 1- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	3
	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
	2. מבנה ההחזקות בחברה	4
	3. השליטה בחברה	4
	4. תחומי פעילות	4
	5. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים	5
	6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	5
	7. חלוקת דיבידנדים	6
	פרק 2- מידע אחר	7
	8. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	7
	9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	7
	פרק 3- עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם	9
	10. מידע כללי על תחום הפעילות	9
	11. מוצרים ושירותים	12
	12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	13
	13. לקוחות	13
	14. שיווק והפצה	19
	15. תחרות	19
	16. עונתיות	20
	17. הון אנושי	20
	18. חומרי גלם וספקים	20
	19. הון חוזר	21
	20. מימון ואשראי	21
	21. ביטוח	23
	22. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	23
	23. הסכמים מהותיים	29
	24. הליכים משפטיים	30
	25. יעדים ואסטרטגיה עסקית	30
	26. דיון בגורמי סיכון	30
<u>חלק ב'</u>	דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד	
<u>חלק ג'</u>	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017	
<u>חלק ד'</u>	פרטים נוספים על התאגיד	
<u>חלק ה'</u>	הצהרות מנהלים	

חלק א' – תיאור עסקי החברה

בדוח זה המונח "מועד הדוח" משמעו יום 31 בדצמבר 2017 (31.12.2017) והמונח "מועד פרסום הדוח" משמעו יום 14 במרס 2018 (14.03.2018).

פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 22 בינואר 1993 כחברה פרטית על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999, ופעלה תחת השם ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ. בשנת 1998 הנפיקה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והפכה לחברה ציבורית.
- 1.2 בשנת 2013 ביצעה החברה הסדר נושים במסגרתו נמכרה החברה כחברת מעטפת כשהיא נקיה מנכסים והתחייבויות לרבות הפסדים מועברים לצרכי מס שנצברו טרם הסדר הנושים (ראו האמור בסעיף 3.1 להלן) לידי חברת ארנה קפיטל זירת מסחר (2009) בע"מ.
- 1.3 בחודש ספטמבר 2014 נחתם הסכם להעברת השליטה בחברה לידי חברת רוביקון ביזנס גרופ בע"מ ("רוביקון"), חברה בשליטתה של הגב' דניאלה קלמס ברמלי.
- 1.4 בחודש יוני 2015 גייסה החברה במסגרת הנפקה פרטית מבעלת השליטה באותו זמן, רוביקון סכום של כ 5.8 מיליון ש"ח.
- 1.5 ביום 11 באוקטובר 2015 הודיעה רוביקון כי נחתם הסכם למכירת כל אחזקותיה בחברה, למר אלי נידם (להלן: "מר נידם"), וביום 15 באוקטובר 2015 הועברה השליטה בחברה לידי מר נידם, כשלמועד דוח זה מר נידם הינו בעל השליטה בחברה ויו"ר הדירקטוריון.
- 1.6 ביום 28 באוקטובר 2015 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תפעל לפתח פעילות חדשה בתחום הנש"מ (נותן שירותי מטבע), ובפרט תחום פדיון שטרות, וכשלב ראשון תפעל לקבלת רישיון נש"מ כדין.
- 1.7 ביום 6 בדצמבר 2015 התקבלה במשרדי החברה תעודת רישום לנותן שירותי מטבע, לפיה החברה מורשית להעניק שירותים עפ"י סעיף 11ג(א) לחוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000.
- 1.8 ביום 1 בפברואר 2016 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.
- 1.9 ביום 8 ביוני 2016 החלה החברה את פעילותה בתחום ניכיון המחאות כמפורט בדיווחים מיידיים מיום 25 במאי 2016 (אסמכתא 034185-01-2016) ומיום 13 ביוני 2016 (אסמכתא 048705-01-2016). החברה פועלת מול המגזר העסקי בלבד. החברה מקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך ההמחאה. ההמחאות מוסבות על שם החברה בתמורה להמחאה לפירעון מיידי או העברה בנקאית (להלן: "סכום המזומן"), כאשר הפער בין סכום ההמחאה לסכום המזומן שניתן עבורה משקף את הריבית והעמלות. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה לסכום המזומן שהתקבל עבורה משקף אף הוא ריבית ועמלות.
- 1.10 ביום 21 במאי 2017 הודיעה החברה כי היא קיבלה ממחלקת רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים אישור להמשיך לעסוק במתן אשראי בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח"), וזאת בעקבות בקשה

לקבלת רישיון מורחב לעסוק במתן אשראי, כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח, שהגישה החברה כנדרש על פי הוראות חוק הפיקוח. לפרטים מלאים ראו דיווח מיידי מיום 21 במאי 2017 (אסמכתא 051294-01-2017).

1.11 למועד דוח זה תחום העיסוק העיקרי של החברה הינו בפעילות בתחום מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקד בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים ובממסרים דחויים עצמיים ללקוחות עסקיים.

2. מבנה החזקות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או כלולות.

3. השליטה בחברה

בעל השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") הינו מר אלי נידם אשר מחזיק, נכון למועד הדוח, ב- 48.92% מההון המונפק והנפרע של החברה, וב- 43.44% בדילול מלא.

הסדר הנושים משנת 2013

3.1 בחברה בוצע הסדר נושים בשנת 2013 אשר מכוחו נכנסו בעלי השליטה הקודמים בחברה.

3.2 בהתאם להסדר הנושים האמור, נקבע כי החברה תהיה פטורה מכל התחייבויותיה, שעילתן נולדה לפני מועד השלמת הסדר הנושים. בהתאם לכך, ההון העצמי של החברה אופס מיד עם השלמת הסדר הנושים. כמו כן, נקבע כי הפסדים צבורים לצורכי מס כפי שהם נכון ליום הסדר הנושים, ינוצלו תחילה על ידי המפרק הזמני וקופת ההסדר, ויתרתה, ככל שתהא תועבר לחברה.

3.3 במסגרת מידע שנמסר לחברה מהמפרק, לא ידוע מתי יוגש דוח פירוק סופי ולהערכתו ככל הנראה לא יהיו הפסדים לא מנוצלים וככל שיהיו אין באפשרותו להעריך מה סכומי ההפסד שיועברו. לאור האמור, נתנה החברה גילוי בדוחות הכספיים על פיהם, להערכת החברה, לא צפוי לעבור הפסד שלא ינוצל על ידי המפרק.

3.4 לענין חתימת החברה עם מס הכנסה על הסכם שומות לשנים 2013-2015 (מיום רכישת השלד הציבורי בהתאם להסדר הנושים) ויצירת מיסים נדחים בגין הפסדים אלו ראו באור ב' ו- 6' ג' לפרק ג' לדוח זה - הדוחות הכספיים.

4. תחומי פעילות

4.1 למועד הדוח, עוסקת החברה במתן אשראי לעסקים, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים צד ג (ניכיון שיקים).

4.2 בתחילת חודש יוני 2016 החלה החברה לפעול בתחום ניכיון המחאות אשר הינו, כאמור, תחום עיסוקה העיקרי של החברה.

4.3 מסחר בממסרים דחויים הינו עסקת המרה, בה מקבלים לקוחות החברה את ערכם הכספי של ממסרים דחויים בהם הם אווזים כשורה (אשר לעיתים הינם ממסריהם שלהם) ואשר מוסבים לחברה, תמורת עמלה הנקבעת בין החברה ובין הלקוח בהתאם לפרמטרים שונים, עבור יתרת התקופה אשר נותרה עד למועד פירעון השיק. כחלק מפעילותה, מתנהלת החברה מול חברות

מימון אחרות (מנכי משנה) אשר פועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, והמפוזרות בכל רחבי הארץ.

5. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בתקופת הדוח לא בוצע כל שינוי מבני;

6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות

6.1 להלן פרטים אודות עסקאות אשר בוצעו על ידי בעלי העניין בחברה מחוץ לבורסה בשנתיים האחרונות:

תאריך	סוג העסקה	שם בעל העניין	כמות מניות ¹	מחיר למניה (באג')
19.01.2016	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	100,000	100
08.02.2016	רכישה מחוץ לבורסה	הורוביץ ערן(1)	100,000	100
10.02.2016	רכישה מחוץ לבורסה	הורוביץ ערן(1)	200,000	100
10.02.2016	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	200,000	100
18.07.2016	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	100,000	175
21.12.2016	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	462,000	195
21.12.2016	רכישה מחוץ לבורסה	אלי כהן	231,000	191.1
20.04.2017	מכירה מחוץ לבורסה	אלי נידם	151,138	561.5

הערות לטבלה:

(1) המניות של מנכ"ל החברה הקודם, מר ערן הורוביץ, נרכשו מידי בעל השליטה בחברה מר אלי נידם.

(2) הטבלה שלעיל אינה כוללת שינויים הנובעים מרכישות ומכירות בבורסה, השתתפות בהקצאות פרטיות ו/או הנפקות על פי תשקיף.

6.2 הנפקה פרטית של כתבי אופציה (לא רשומים)

ביום 28 במרץ 2017 הקצתה החברה 174,420 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר), על פי אישור הדירקטוריון מיום 6 במרץ 2017, למונבז ב.ס.ד. קפיטל בע"מ ואי.בי.אי בית השקעות בע"מ אשר שימשו כמארגנים לגיוס חוב לחברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי כתבי האופציה ופרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מהימים 7, 13, ו- 28 במרץ 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022248 ; 2017-01-024238 ; 2017-01-026323 ; 2017-01-026326) וכן סעיף 23.1 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה להלן.

6.3 הנפקה לציבור של מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 1)

ביום 26 ביולי 2017 הנפיקה החברה, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017, על פי תשקיף מדף מיום 16 במאי 2017, 6,981,800 מניות רגילות של החברה וכן 5,236,350 כתבי אופציה (סדרה 1) הרשומים למסחר בבורסה בתמורה לסך כולל של כ- 20.9 מיליון ש"ח. כל כתב אופציה ניתן יהיה למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 31 ביולי 2021 בתמורה לתוספת מימוש של 4 ש"ח למניה (תוספת המימוש אינה צמודה למדד כלשהו). לפרטים ראו דוח הצעת מדף ודוח תוצאות הנפקה מימים 24, 25 ו-26 ביולי 2017 (אסמכתאות 2017-01-

¹ ככל שלא מצוין אחרת, מדובר במניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.

063787, 063949-01-2017 ו-064372-01-2017, בהתאמה), סעיפים 27.9 ו- 29.10 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, ותקנה 10 ג' בפרק ד' – פרטים נוספים, בדוח זה להלן.
לאחר הקצאה זו החלה חברת ינר קפיטל ב.ס.ד בע"מ להיות בעלת עניין בחברה מכוח החזקותיה. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 3 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-066949)

7. חלוקת דיבידנדים

- 7.1 החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד דוח זה.
- 7.2 נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אין מדיניות לחלוקת דיבידנדים.
- 7.3 למגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים, ראו האמור בסעיף 20.1 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בקשר עם הנפקת אגרות החוב של החברה שאינן רשומות למסחר.
- 7.4 למועד הדוח, לחברה רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ- 6 מיליון ש"ח.

פרק 2 – מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי ₪)			
2015	2016	2017	
9	4,200	18,608	סך ההכנסות
2	1,976	8,148	סך עלות ההכנסה
1,045	1,192	3,739	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,038)	1,032	6,721	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
-	7	1,694	מיסים על ההכנסה
(1,038)	1,025	5,027	רווח (הפסד) נקי
5,073	51,335	114,890	סך הנכסים
822	45,662	83,759	סך ההתחייבויות

להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל ראה פרק ב' לדוח זה - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד.

9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

9.1 הסביבה המאקרו כלכלית ושוק האשראי

פעילות החברה מושפעת מהמצב הכלכלי במשק. להרעה במצב הכלכלי ישנה השפעה צולבת על החברה, כאשר: (א) מחד, האטה בהיקף הפעילות הכולל במשק עלולה להביא לצריכת אשראי נמוכה יותר והרעה במצבם של מושכי הממסרים ולקוחות החברה, באופן שבסופו של דבר עלול להוביל לירידה בפעילות העסקית של החברה ולפגיעה בתוצאותיה הכספיות. כמו כן, במצב של האטה כלכלית ישנן פחות עסקאות ופחות דרישה למימון, בנוסף במצב כזה הסיכון וחוסר הוודאות עולים - כאשר הסיכון עולה החברה שמרנית יותר באישור עסקאות מימון חדשות וכך גם הבנקים (אשר אשראי הניתן על ידם לגופים השונים משפיע על היקפי הפעילות העסקית של המשק). לכן, במצב זה שבו בכל המשק ישנן פחות עסקאות וירידה בביקוש לאשראי / מימון, צפויה האטה גם בפעילות החברה; (ב) מאידך, הרעה במצב הכלכלי יכולה להוות גם הזדמנות להגדלת פעילות החברה, שכן בתקופות משבר קיים קושי לגורמים רבים ליטול מהמערכת הבנקאית אשראי חדש בהיקפים גדולים, דבר המייצר, לפחות בטווח הקצר, הזדמנות לגופים הפועלים בשוק האשראי החוץ בנקאי, כדוגמת החברה, להגדיל את היקף פעילותם. לקוחות מסוג זה ממשיכים, בדרך כלל, לעבוד עם החברה גם במחזור הצמיחה הבא לאחר ההאטה.

יחד עם זאת, לשגשוג כלכלי במשק ישנה השפעה חיובית על פעילות החברה. ככל שהיקף הפעילות בשוק רב יותר ישנם יותר פרויקטים כלכליים, הן בתחומי התשתיות והבניה והן מצד עסקים קטנים ובינוניים. צמיחה בהיקפי הפעילות בכלל המשק מאפשרת פעילות לאלפי ספקים משניים הנהנים גם הם מהצמיחה וכתוצאה מכך נדרשים גם לשירותי החברה בדרך של השלמות הון נוספות.

9.2 שינויים בשיעורי ריבית משתנה והתפתחויות בשוק האשראי במשק

לגובה הריבית במשק ישנה השפעה על פעילות החברה. הכנסותיה של החברה מתבססות בעיקר על המרווח הקיים בין עלות האשראי בו החברה מחויבת על ידי המלווים לבין תמורה האשראי שהיא גובה מלקוחותיה.

לגובה הריבית במשק יש השפעה על גובה הריבית או העמלה הנגבית מלקוחות החברה. החברה גובה עמלות ניכיון בהתאם לאיכות הלקוח והמושך של הממ"ד ובהתייחס לגובה הריבית במשק (לרבות ריבית בנק ישראל). לאחר מכן ובמידה ופונה החברה לספקי האשראי על מנת לנכות את הממ"ד הרי ששיעור הניכיון מושפע מאותם מרכיבים.

השפעה ישירה של ריבית בנק ישראל קיימת רק לעניין האג"ח שהונפקו בנובמבר 2016 ואשר הריבית המשולמת בגינם היא 5.9% בתוספת ריבית בנק ישראל העומדת כיום על 0.1%

9.3 השפעות מגבלות בענף הבנקאות בישראל

החברה מעריכה כי הגברת הרגולציה על תאגידים בנקאיים בישראל, בשנים האחרונות כגון כללי תקן באזל 3 ביחס לדרישות הלימות הון מתאגידים בנקאיים, כמו גם הגברת הרגולציה בתחום האשראי החוץ בנקאי, התארכות תנאי האשראי המסחריים הנהוגים בין חברות בישראל אשר הינם ארוכים באופן יחסי לעומת תנאי האשראי במדינות ה-OECD ובמדינות נוספות בעולם וההאטה בפעילות הכלכלית, צפויים להגביר את הצורך במציאת מקורות מימון, וכתוצאה מכך, להגדיל את הביקוש לאשראי חוץ בנקאי במשק.

9.4 שינויים צפויים בחקיקה החלה על פעילות החברה

החברה סוברת כי שינויים בחקיקה החלים על תחום פעילותה של החברה, יש בהם כדי להשפיע על תחום פעילותה. לפירוט הדינים החלים על תחום הפעילות ראו סעיף 22 להלן.

פרק 3 – עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם

10. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת במתן אשראי לעסקים, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים צד ג (ניכיון שיקים).

98% מההכנסות בשנת 2017 (96% בשנת 2016) נבעו מפעילות של ניכיון שיקים מצד ג (שתואר להלן) וכ- 2% (4% בשנת 2016) נבעו מהלוואות שנתנו כנגד שיקים של הלווה וביטחונות נוספים.

מסחר בממסרים דחויים ("ממ"ד") הינו עסקת המרה שבה מקבל הלקוח את ערכו הכספי של הממ"ד בו הוא מחזיק ואשר מוסב לחברה, וזאת תמורת עמלה הנקבעת באחוזים בין החברה ובין כל לקוח בהתאם לקריטריונים שונים כגון דירוג המושכים, היקף של כל עסקה, התקופה שנשארה עד לפירעון השיק ועוד ובניכוי עלויות ועמלות שונות. כחלק מפעילותה, פועלת החברה גם מול חברות מימון אחרות (מנכי משנה) אשר פועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, המפוזרות בכל רחבי הארץ.

החברה קבעה לעצמה קריטריונים מחמירים לקבלת כל לקוח, כמפורט בסעיף 13.5 להלן, באמצעות תכנית ונהלי עבודה, על מנת להקטין את סיכונה של החברה בחזרת השיקים או בקשיים בפירעון הלוואה, ועמידה בקיום הוראות הצו לאיסור הלבנת הון.

בטרם התקשרות מול לקוח מבצעת החברה בדיקות מקדימות על כל לקוח בקשר לבירור איתנותו הפיננסית, דירוג האשראי ועוד. כך יכולה החברה להימנע מראש מהתקשרויות עם לקוחות אשר החברה תגדיר אותם כ"בעייתיים", לקוחות אשר הסיכוי שהשיקים שנתנו לא יכובדו או שהלוואתם לא תוחזר הינו גבוה. על אף האמור בסעיף זה, אין ודאות שהחברה תוכל לפרוע כל הלוואה או שיק במועדו ושלא תיתקל בקושי לגבות את הממסרים הדחויים שהועברו או הוסבו לה. במצב שכזה מפעילה החברה, באמצעות נציגיה המשפטיים, פעולות גביה, לרבות באמצעות ההוצאה לפועל, והליכים משפטיים נוספים.

10.1 הגדרות

להלן יפורשו מספר מונחים אשר מוזכרים בדוח זה:

"אוהז השיק" -	כל מי שמחזיק בפועל בממסר.
"אוהז כשורה" -	כל מי שמחזיק בממסר (בין על דרך קבלה ובין על דרך הסבה) והוא בעל יכולת תביעה עצמאית על בסיס הממסר והסכום הנקוב בו.
"היסב" -	העברת זכויות הכלולות במסמך פיננסי, על ידי חתימת יד על גבי התעודה.
"חשבון נש"מ" -	חשבון בנק ייעודי אשר מאפשר עיסוק במתן שירותי מטבע בכלל, לרבות בניכיון ממסרים דחויים.
"לקוח" -	הישות המבקשת מהחברה את שירותי ניכיון הממסר.
"מושך" -	הישות אשר חשבון הבנק שלה יחויב בעת פירעון הממסר. כאשר מדובר בפעילות החברה אשר לטובתה מוסבים ממסרים, ברוב המקרים מדובר יהיה במי שהינו הלקוח של לקוח החברה.
"ממסר דחוי" -	משמעו ממסר (שיק) שמועד הפירעון הקבוע בו מאוחר למועד מסירתו לגבייה.
"ניכיון" -	תשלום במזומן של הסכום הקבוע על ממסר דחוי וזאת לאחר הפחתת עמלה בגין השירות האמור.

אדם אשר אליו מוסבות הזכויות בממסר.	"נעבר" -
העברת שטר מאדם לאדם בדרך ההופכת את הנעבר לאוחז השטר.	"סיחור שטר" -
ממסר שהמילה "לפקודת" אינה מופיעה או מחוקה בו ולכן רק הישות אשר שמה מופיע על השטר רשאית לפרוע אותו.	"שטר בר פירעון לאדם מיוחד" -
ממסר אשר ניתן לפירעון על ידי כל מי שאוחז בו.	"שטר בר פירעון למוכ"ז" -
ממסר עליו מופיעות המילים "שלמו לפקודת" והוא ניתן לגבייה על פי הוראת האדם ששמו מופיע לאחר המילה "לפקודת"	"שטר בר פירעון לפקודה" -
תעודה המוענקת על פי חוק איסור הלבנת הון, מטעם משרד האוצר (אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון - רשם נותני שירותי מטבע) ומכוחה מוענקים שירותי מטבע. לפירוט בדבר השירותים אשר רשאית החברה להעניק מכוח התעודה ראו סעיף 22 להלן.	"תעודת רישום לנותן שירותי מטבע"

10.2 יתרונות השירותים הפיננסיים שנותנת החברה ללקוח:

10.2.1 מסחר בממ"ד נועד לשפר את תזרים המזומנים של הלקוח, באופן המאפשר לו לעמוד בהתחייבויותיו השוטפות במהלך העסקים היומיומי וזאת מבלי להמתין למועד פירעון השיק בפועל. כמו כן, באפשרות הלקוח לתכנן את תזרים המזומנים שלו באופן מדויק יותר ותוך שליטה מלאה בתזרים.

10.2.2 מתן מימון חוץ בנקאי על ידי החברה מאפשר ללקוחותיה אשר אין בידם לקבל מסגרת אשראי נוספת ללא בטחונות מספקים, לדעת נותן האשראי הבנקאי, לקבל אשראי ביתר קלות. כמו כן, קבלת האשראי מהחברה מהירה ונוחה יותר ממתן אשראי על ידי הבנק.

10.3 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

הפעילות בענף המימון החוץ הבנקאי הולכת וגדלה, בעיקר בשנים האחרונות וזאת, בין היתר, לאור מגבלות שונות שהוטלו במערכת הבנקאית בשנים האחרונות על נטילת אשראי והפישוט הברוקרטי הטמון בשירותים כגון אלה, הניתנים על ידי החברה, בניגוד להליך בירוקרטי מורכב ואיטי יותר במערכת הבנקאית.

בשנים האחרונות נראה כי בענף, אשר מאופיין בריכוזיות גבוהה, גוברת התחרות בתחום הפעילות ומספר השחקנים הפעילים בשוק הולך וגדל, וכתוצאה מכך השירות שניתן ללקוחות על ידי חברות בתחום הולך ומשתפר.

חברות הפועלות בתחומי פעילותה של החברה קיימות בפריסה ארצית. היקפי הפעילות של כל חברה שונים מבחינת גודל הלקוחות וכמות העסקאות. למיקום הגיאוגרפי של כל חברה השפעה מהותית- החברה לוקחת בחשבון כי הלקוח נוטה לבחור, בשל הנוחות, בנותן שירותי מטבע על פי קרבה גיאוגרפית.

כתוצאה משינויים רגולטוריים, כמפורט בסעיף 22 להלן, בין היתר בהעמדת רישיון עיסוק בתחומים פיננסיים, קיים יתרון לחברה מבוססת ובעלת הון עצמי משמעותי.

10.4 מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות החברה, בתחום המסחר בממסרים דחויים, כפופה לרישוי. ביום 21 במאי 2017 הודיעה החברה כי קיבלה ממחלקת רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים, אישור להמשיך לעסוק במתן

אשראי בהתאם להוראות חוק הפיקוח, וזאת בעקבות בקשה לרישיון מורחב לעסוק במתן אשראי, כהגדרת מונחים אלו בחוק הפיקוח (להלן: "האישור הזמני", "הרישיון המורחב", בהתאמה).

טרם כניסתו לתוקף של חוק הפיקוח פעילות החברה הוסדרה על ידי החזקתה בתעודת רישום לנותן שירותי מטבע על פי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 (להלן: "חוק איסור הלבנת הון"), מטעם משרד האוצר, חוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, חוק איסור הלבנת הון, והצווים מכוחו וכן על פי ההוראות הכלליות שנקבעו בחוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 22 בפרק א' להלן.

10.5 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו וכן התפתחויות בשוקי תחום הפעילות ושינויים במאפייני לקוחות

החברה מעריכה כי עקב הגברת הרגולציה על העמדת אשראי על ידי תאגידים בנקאיים יחד עם ירידה במצב הכלכלי בישראל המקשה על אנשים פרטיים ועסקים לקבל אשראי בנקאי, היקף הפעילות בתחומי פעילותה של החברה נמצא בעליה.

10.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

10.6.1 ניהול מידע וסיכונים - חברה הפועלת בתחום הפעילות בו עוסקת החברה חשופה לסיכון עיקרי של היעדר יכולת פירעון של הממסרים המתקבלים מהלקוחות. סיכון זה ניתן למזעור מראש על ידי סינון ובחינת לקוחות, ועל ידי הפעלת מאמצי גביה וצעדים משפטיים. זמינות למידע אודות המושכים והלקוחות הינה גורם הצלחה קריטי לתחום הפעילות. מאגרי המידע הקיימים באינטרנט הנותנים מענה חלקי לגורם הצלחה זה הופכים זמינים ומעודכנים יותר. מענה נוסף לצורך זה הינו היכרות עם העסקים השונים הפועלים בשוק המקומי, שעשויה לסייע בקבלת ההחלטה על קבלת לקוח, תוך התחשבות בסכום הממסר המובא להמרה בחברה ושיעורו מסך תיק הלקוח, מסך הממסרים שהתקבלו מאותו מושך ומסך התיק הכללי המנוהל בחברה. הטמעת שימוש במערכת מידע ממוחשבת התומכת בקבלת החלטה לענין ביצוע עסקת ניכיון עבור לקוח ו/או מושך מסוימים בהתבסס על פרמטרים המוזנים ממאגרי מידע חיצוניים, עשויה גם היא להביא למזעור סיכון כשל הגביה. כמו כן, השימוש במערכת ממוחשבת יכול לסייע בתיעוד הטרנזקציות השונות, בהקלה על ביצוע עסקאות ניכיון ותזמון ובצמצום החשיפה לביצוע עבירות הלבנת הון על ידי עובדי החברה. החברה עובדת עם מערכת "ישות", לצורך מתן מענה לצרכים האמורים.

10.6.2 זמינות ואיכות השירות - פרמטר חשוב בתחום פעילות החברה הינו זמינות השירות ומהירות השלמת הליך ההמרה במסגרת המסחר בממסרים דחויים. לשם שמירה על זמינות, החברה נדרשת לקרבה גאוגרפית ללקוח, ושמירה על רמת נזילות מספקת, שכן הלכה למעשה, נזילות פיננסית הינה חומר הגלם של פעילות החברה, וזמינותה מגדילה את סיכויי החברה לבצע עסקאות בהיקף רחב יותר ולהגדיל את רווחיה. החברה מעריכה כי הצורך בזמינות גאוגרפית לא יפחת, שכן שיטת העבודה כוללת מפגש פנים מול פנים עם הלקוח לשם ביצוע העסקה, ואין אפשרות מעשית למתן השרות באמצעות רשת האינטרנט בלבד, בשל הצורך בקבלת הממסר עצמו לביצוע עסקת הניכיון.

10.6.3 הון עצמי ויכולת גיוס הון זר - חברה הפועלת בתחום המסחר בממסרים דחויים וכן

חברה המאפשרת ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי, נדרשת להיות בעלת הון, על מנת שתוכל לתת שירותים כספיים ללקוחותיה. גורם הצלחה זה הינו גורם בעל דרגת חשיבות עליונה לחברה המעוניינת לפעול ולהתפתח בתחום. ככל שהונה העצמי של חברה הפועלת בתחום הפעילות גדול יותר, או לחילופין שיש ביכולתה את האפשרות לגייס מקורות מימון זרים בתנאי מימון נוחים, כך יתאפשר לחברה להגדיל את מסגרת תיק לקוחותיה תוך שמירה על איכות הממסרים בהם היא סוחרת ועל ידי כך לגדול ולהתפתח בתחום.

10.7 חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

שוק המסחר בממסרים דחויים ובמתן הלוואות מאופיין בחסמי כניסה נמוכים באופן יחסי. עם זאת גוף המעוניין לעסוק בתחום פעילות זה חייב לעמוד במספר פרמטרים כמפורט להלן:

10.7.1 הון עצמי ראשוני - עיסוק בתחום פעילות החברה מחייב מהחברה להיות בעלת הון עצמי ראשוני רב ויכולת גיוס הון חיצוני מעת לעת. ללא הון עצמי ראשוני וגיוסי הון נלווים לא תוכל חברה בתחום הפעילות להגדיל את תיק האשראי שלה ולפיכך לא תוכל לשרוד לאורך זמן.

10.7.2 מוניטין - החברה סוברת כי לקוחות הממומנים על ידי החברה דורשים רמת נאמנות גבוהה וכי גיוס לקוחות חדשים מתבצע בעיקר מפה לאוזן אשר נוצר עקב מוניטין של החברה. החברה פועלת על מנת לצמצם את הפערים למול חברות ותיקות הנותנות אשראי חוץ בנקאי. היותה של החברה חברה ציבורית מוסיף לה מוניטין ויכולת שיווקית רבה, לעומת מתחריה, בקרב חברות גדולות אשר מהוות לקוחות פוטנציאליים, וזאת עקב השקיפות הנדרשת ממנה על פי חוק.

10.7.3 חברה הפועלת בתחום האשראי החוץ בנקאי מחויבת בקבלת רישיון, בהתאם להוראות חוק הפיקוח.

10.7.4 חשבון לעוסק באשראי חוץ בנקאי- לחברה חשבון לעוסק באשראי חוץ בנקאי, אשר הינו קריטי לפעילות בתחום הממ"ד.

ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

10.8 תחליפים לפעילות החברה

תחליף לשירותים הפיננסיים שנותנת החברה יכולים לקוחותיה למצוא אצל נותני אשראי חוץ בנקאי ופועלים בתחום שרותי המטבע, חברות ציבוריות ופרטיות העוסקות בשוק זה. כמו כן, יכולים לקוחות החברה לפנות לבנקים. יתרונה של החברה על תאגידים בנקאיים הינו בפשטות שבהתקשרות מול החברה וכן בטחונות נמוכים יותר הנדרשים על ידי החברה למול תאגיד בנקאי.

11. מוצרים ושירותים

החברה עוסקת במתן אשראי חוץ בנקאי ופעולות של ניכיון ממ"ד. לקוחות החברה, בעיקרם, הינם בעלי עסקים אשר אינם מקבלים מענה לצרכים הפיננסיים מהמערכת הבנקאית וזאת מסיבות מגוונות כגון: חוסר בביטחונות מספיקים לטעם התאגיד הבנקאי, ניצול מלא של אשראי בנקאי שניתן ועוד.

הלוואה חוץ בנקאית מיידית שמקבל הלקוח וכן ניכיון ממ"ד באופן מהיר משפר את תזרים המזומנים השוטף של הלקוח.

לקוח המנכה ממ"ד משלם עמלה מוסכמת מראש בין הצדדים, באופן דומה, לקוח אשר נוטל הלוואה מהחברה משלם ריבית בגובה מסוים על חשבון החזר החוב התלוי בסכום שנטל, גודל הפריסה וכו'. אופן התשלום ללקוח בגין הממ"ד או על חשבון הלוואה הינה בהמחאת מזומן או בהעברה בנקאית, זאת בתיאום עם הלקוח ועל דעת החברה.

12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה, על פי שירותיה העיקריים בתחום הפעילות, באלפי ש"ח:

שנת 2017		סוג
שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	
98%	18,178	ניכיון המחאות
2%	430	מתן הלוואות
100%	18,608	סה"כ

לחברה הכנסות כנגד שיקים עצמיים של לקוחות בסכומים לא מהותיים, אשר אינן עולות כדי הכנסות ממגזר פעילות. יובהר כי מדובר בשיקים דחויים עצמיים, כלומר, ממסרים של המושך עצמו אשר אינן מגובים בשיקים של צדדים שלישיים כבטחון למקור החזר, ובהם יכולה להיפרע החברה ממושך השיק בלבד.

13. לקוחות

לחברה לקוחות רבים הפועלים מולה לצורך ניכוי ממ"דים. החברה צופה שהכנסותיה מתחום זה יגדלו משמעותית וזאת לאור ניסיונם של נושאי המשרה בחברה בשוק האמור וכן יכולתה להעניק תנאים כלכליים טובים ללקוחותיה.

ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה ונסמכות בעיקר על אטרקטיביות החברה בשוק ויכולתה לגייס לקוחות וכן על מגבלות רגולציה אשר עשויות לחול כאמור בסעיף 22 להלן.

13.1 לקוחות החברה הינם עסקים קטנים ובינוניים (או עוסקים מורשים). יתרת שיקים בגין מושכים פרטיים הינה מזערית ואינה מהותית.

עשרת הלקוחות הגדולים של החברה היוו כ - 24% מיתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2017 וכ- 23% מהכנסות המימון של החברה באותה שנה.

להלן פירוט של עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 בדצמבר 2017:

לקוח	פיזור לקוחות (שיעור מכלל היתרה)	מושך	פיזור מושכים (שיעור מכלל היתרה)
לקוח 1	3.05%	מושך 1	3.49%
לקוח 2	2.99%	מושך 2	2.92%
לקוח 3	2.89%	מושך 3	2.31%
לקוח 4	2.51%	מושך 4	2.19%
לקוח 5	2.39%	מושך 5	2.02%
לקוח 6	2.28%	מושך 6	1.77%
לקוח 7	2.06%	מושך 7	1.48%
לקוח 8	2.01%	מושך 8	1.41%
לקוח 9	1.97%	מושך 9	1.37%
לקוח 10	1.59%	מושך 10	1.32%

בשנת 2017 שירתה החברה כ- 600 לקוחות כאשר יתרת הלקוחות ליום 31.12.17 מורכבת מחובות של כ- 320 לקוחות.

13.2 פריסה גיאוגרפית

החברה, אשר ממוקמת בזיכרון יעקב, עוסקת בעיקר בניכיון שיקים לעבודות ביצוע, תשתיות ובנייה למגורים, כאשר בשל מיקומה, מרבית לקוחותיה הינם לקוחות אשר מיקומם בצפון. עם זאת יובהר כי מכיוון שמדובר בקבלני ביצוע ותשתיות, ייתכן כי מקום ביצוע עבודתם אינו בהכרח מתקיים באזור צפון הארץ.

13.3 הפריסה הענפית של המושכים הינה כדלקמן:

ענף הפעילות	שיעור מכלל תיק האשראי
ענף הנדל"ן	52%
ענף התשתיות	21%
ענף השירותים	14%
מסחר	7%
ענפים אחרים	6%

בהתאם, הפריסה הענפית של לקוחותיה של החברה דומה לפריסת המושכים.

13.4 פילוח לפי זמני פירעון - מח"מ תיק האשראי ליום 31.12.17

ימים לפירעון	שיעור מכלל תיק האשראי
עד 30 ימים	40.8%
31 עד 60 ימים	30.1%
61 עד 90 ימים	17.0%
91 עד 120 ימים	8.2%
מעל 120 ימים	1.3%

13.5 תהליך בחינת לקוחות

החברה פועלת על פי נהלי בחינה והכרה של לקוח חדש ולקוח חוזר כמפורט להלן:

13.5.1 בחינת תנאי עסקה וקבלת ערבות אישית של הלקוח

במטרה להקטין את הסיכון שבגביית הממ"ד, דורשת החברה מלקוחותיה אשר הינם תאגידיים (ובעלי השליטה בהם) לחתום על ערבויות אישיות להבטחת פירעון הממ"ד בהם סחרו עם החברה.

13.5.2 קליטת לקוח חדש

בתחילת הליך קליטת לקוח המגיע לראשונה לקבלת שירות מהחברה (להלן: "אוחז השיק" או "מסב השיק") נערכת התרשמות ראשונית ובחינה ראשונית וכללית לאוחז השיק, אישיותו ועברו וכן בחינת עסקיו והמוניטין שיש לו בתחום פעילותו (להלן: "הבחינה הראשונית").

במסגרת זו מנסים נושאי המשרה הבכירה בחברה לאמוד מהי החשיפה בפניה ניצבת החברה, ככל שניצבת, בהתקשרות עם אותו אוחז שיק במסחר בממסרים דחויים. תוצאות הבחינה הראשונית הן אלו אשר יובילו לקבלת החלטה עקרונית האם לקבל את אוחז השיק כלקוח של החברה, אם לאו. בדיקות כאמור מבוצעות גם למושך שיק אשר נמסר ממסר דחוי שלו, והכל כמפורט להלן.

13.5.3 התרשמות אישית מאוחז השיק והלקוח

הבחינה הראשונית מתבצעת על ידי אחד מנושאי המשרה הבכירה (יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים), שהינם בעלי ניסיון בתחום המסחר בממסרים דחויים. במסגרת בחינה זו נבדק האם אוחז השיק ידוע בענף בו הוא פועל כבעל עבר בעייתי בהספקת סחורה/שירות ו/או עמידה בתשלומים; האם היה בעבר או במועד בקשת השירות מהחברה בעלים של חברות שנקלעו לחדלות פירעון; האם עסק או היה מעורב בעבר בפעילות פלילית כלשהי; האם ביצע בעבר מעשה נזילות בין בעסקיו הפרטיים ובין למול המערכת הבנקאית או למול גופים מתחרים אחרים.

בחינה ראשונית כאמור תעשה בין על בסיס ידע אישי של נושאי המשרה בהתבסס על ניסיונם בתחום, בין על ידי התרשמות אישית ובין על ידי יצירת קשר עם אנשי מפתח בענף בו עוסק אוחז השיק אשר יכולים להאיר את עיני החברה בדבר הרקע ויכולותיו הכלכליות של מבקש השירות.

יודגש, כי לא מן הנמנע שאוחז השיק, יתגלה כמי שנכשל בעבר במערכת הבנקאית או נקלע בעבר לחדלות בפירעון ובכל זאת תחליט הנהלת החברה בהתבסס על פרמטרים אחרים להעניק לו את שירותי החברה ולקלוט אותו כלקוח שלה אם אותו לקוח אוחז בממסרים שמוערכים על ידי הנהלת החברה כבטוחים. בדרך כלל תוצאות ההתרשמות הראשונית, בצירוף פרמטרים נוספים, כפי שיוסבר להלן, הם אלה שיובילו גם לקביעת שיעור העמלה והריבית שתיגזר בעסקה.

בנוסף, בחלק מהמקרים מפקה החברה תדפיס ממאגרי מידע רלבנטיים בהם נבדק, לדוגמא, האם על נכסי אוחז השיק בכלל או הממסרים שבידיו בפרט רשומים שעבודים כלשהם, בגינם עליה להימנע מלהעניק לאוחז השיק את שירותיה. תדפיסים כאמור,

אינם מופקים באופן תדיר ללקוחות חוזרים, אלא אם התקבלה אינדיקציה כלשהי לגביהם המעידה על קושי אליו נקלעו אשר בגינו סביר ונרשמו שעבודים נוספים. על אף האמור תדפיסים אלו מופקים באופן קבוע לכל מסב שיק המבקש כי התמורה בגין המסחר בממסר הדחוי לא תועבר ישירות לחשבונו של מבקש השירות אלא לחשבונו שונים, או לחילופין לקבלה במזומן.

בדיקת מושך השיק

13.5.4

הבדיקה המרכזית ביותר אותה מבצעת החברה לגבי מרבית הממסרים הדחויים בהם היא מבקשת לסחור, ובעיקר לממסרים דחויים בסך העולה על 50 אלפי ש"ח של מושך שיק שאינו מוכר במערכת החברה, הינה הבדיקה לגבי מושך השיק. בדיקה זו נועדה לבחון את איתנותה של החברה המנפיקה את הממסר הדחוי ואת רמת הסיכון הטמונה בקבלת ממסר דחוי מאותו מושך שיק. במסגרת זו נעזרת החברה במערכות עסקיות שונות המאפשרות לחברה לבדוק רקע עסקי של מושך השיק, נתונים כלכליים אודות מושך השיק, עמידותו ועמידות לקוחותיו בהתחייבויות. בדיקה כאמור מסייעת לחברה בעת בחינת יציבותו הכלכלית של מושך השיק ובכך מסייעת לחברה להעריך את מידת הסיכון הכרוכה בעסקה מול אותו מושך שיק ובקבלת החלטות מבוססות לגבי היקף האשראי שתעניק החברה ללקוח בגין מושך שיק זה.

פניה למושך שיק שאינו מוכר במערכת החברה בממסרים מעל 50 אלפי ש"ח

13.5.5

במקרה של מושך שיק שאינו מוכר לחברה, כאשר החברה בוחנת אפשרות להתקשר עם לקוח ביחס לממסרים שנחתמו על ידי אותו מושך שיק שגובהם מעל 50 אלפי ש"ח, לאחר בדיקת רקע עסקי למושך השיק, תתבצע לרוב פניה ישירה למושך השיק, במסגרתה מוודאת החברה כי אין לו התנגדות להסבת השיק. כמו כן במסגרת שיחה זו מאמתת החברה כי השיק אכן נחתם על ידי מושך השיק, כי הממסר הדחוי נרשם בספריו וכי אין סיבה כלשהי בגינה הוא מתעתד שלא לפרוע את השיק.

בחינת הממסר הדחוי ותנאיו

13.5.6

הנהלת החברה בוחנת את הממסר הדחוי בו מבקש הלקוח לסחור עם החברה ותנאיו. בחינה זו נעשית על מנת למזער סיכונים, ככל שקיימים, לאורם עלול הבנק שלא לכבד את הממסר הדחוי במועד פירעונו. כל ממסר מצולם על ידי החברה. גישת החברה הינה שממסרים דחויים של מושכים אשר חשבונו הבנק שלהם, על פי המופיע על גבי הממסר הדחוי, מנוהלים בבנקים הגדולים, בשילוב פרמטרים נוספים, הינם ממסרים בטוחים יותר מאשר ממסרים המנוהלים בבנקים הקטנים. הדבר נובע מכך שהבנקים הגדולים לרוב מעניקים מסגרות אשראי נוחות יותר ללקוחותיהם ובאים לקראתם בעודם קרובים לניצול מלוא מסגרת האשראי שהועמדה להם והינם סובלניים יותר במקרה של חריגות שונות ממסגרות האשראי. לפיכך החשש מחזרת השיק לאור אי כיסוי בחשבון הבנק, נמוך יותר כשחשבון המושך מנוהל בבנקים הגדולים.

תנאי הממסר הדחוי

13.5.7

מועד תאריך פירעון הממסר הדחוי נבחן גם הוא. היה ומועד פירעון הממסר הדחוי עולה על ימי האשראי המקובלים בתחום פעילותו של מושך השיק, הדבר עלול להצביע על

קושי תזרימי של מושך השיק ולפיכך מגדיל את הסיכון כי תתעוררנה בעיות בפירעון הממסר הדחוי במועד פירעונו. לעיתים, לבקשת החברה נאות מושך השיק לערוב למסב השיק אודות פירעון הממסר הדחוי, וזאת בנוסף לערבות אישית הניתנת על ידי מסב השיק כמפורט להלן.

13.5.8 זיהויו של לקוח חדש ובא כוחו בהתאם לדרישות הדין

לאחר השלמת הבחינה הראשונית וככל שהוחלט לקלוט את הלקוח הפוטנציאלי כלקוח של החברה, קליטת לקוח חדש מתבצעת בין היתר בהתאם לדרישות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי מטבע), תשס"ב-2002. במסגרת זו נרשמים פרטי הזיהוי של מקבל השירות והיה ומקבל השירות אינו מבקש השירות, ירשמו גם פרטי זיהוי של מבקש השירות. החברה מאמתת את פרטיו האישיים של מבקש השירות על פי מסמכי זיהוי המוצגים לה בהתאם לתושבות שלו ותעודת זיהוי ורישיון נהיגה או כל תעודה מזהה נוספת אחרת. ככל שמבקש השירות אינו מקבל השירות, חותם מבקש השירות על כתב יפויי כוח או כתב נאמנות המסמך אותו על ידי מקבל השירות לקבל שירותי מטבע ולשלם עבור מקבל השירות על כל התחייבות אשר תיווצר כתוצאה מהתקשרותו עם החברה בגין הפעילות של מסחר בממסרים דחויים. כן מפורט בייפוי הכח האמור פרטי זיהוי של החברה, מבקשת השירות ובעלי השליטה בה בהתאם לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי מטבע), תשס"ב-2002.

במטרה להקטין את הסיכון שבגביית הממסרים הדחויים, מחייבת החברה את לקוחותיה ובעלי השליטה בהם (במקרה של לקוחות שהם חברות) לחתום על ערבויות אישיות להבטחת פירעון הממסרים הדחויים בהם סחרו עם החברה. על ערבות אישית כאמור חותם הערב ללקוח המבקש לסחור עם החברה וזאת באמצעות חתימה על טופס ערבות אישית נפרד (הכולל את פרטיו האישיים המלאים של הערב) (להלן: "**כתב הערבות**") ולפיו חותם הערב על כתב הערבות כלפי החברה לפירעון של כל שיק או שטר שנמשכו, הוסבו או הועברו על ידו או על ידי הלקוח לו הוא ערב באופן אישי. כן מתחייב הערב במסגרת כתב הערבות לשלם לחברה כל חוב או חבות לרבות לפרוע כל שיק או שטר לו הוא ערב תוך 7 ימים מיום הדרישה לבדך והיה ולא יעשה כן, מאשר כי יחולו עליו כערב כל הוצאות הגבייה במלואן.

13.5.9 לקוח חוזר

הליך קליטת לקוח חדש הינו ראשוני וחד פעמי. לאור כך, ככל שלא התקבלו בחברה, אינדיקציות חדשות על מסב השיק או מושך השיק, יוכל המסב לסחור בממסרים דחויים מעת לעת בחשבון הנפתח עבורו במערכות החברה וזאת מבלי שיידרש להליך הקליטה הראשוני המפורט לעיל. יודגש כי הערבות האישית הניתנת לחברה הינה ערבות אישית כוללת לכלל הממסרים הדחויים של אותו מושך, בהם הוא או הלקוח לו הוא ערב יסחרו עם החברה. "**מקבל שירות**" - מי שמקבל שירות מנותן שירותי מטבע, אף אם אדם אחר ביקש את השירות בעבורו;

"מבקש שירות" - מי שמבקש שירות מנותן שירותי מטבע. ביו בעבור עצמו ובין בעבור אחר.

13.5.10 גובה העמלה הנגבית בגין המסחר בממסר דחוי

העמלה הנגבית מלקוחות החברה בגין המסחר בממסרים דחויים נקבעת בין הלקוח ובין החברה בדרך של משא ומתן בין הצדדים. העמלה נקבעת כשיעור מערכם הנקוב של הממסרים הדחויים בהם הוא מעוניין לסחור עם החברה.

בקביעת העמלה נלקחים בחשבון זמן פירעון הממסר הדחוי, הבטוחות העומדות לטובת החברה בגין המסחר בממסר הדחוי, זהות מושך השיק, ותק הלקוח, גובה הריבית במשק, תנאי הריבית מצד המתחרים והיקף פעילות הלקוח עם החברה. בעניין זה יצוין כי החברה נוהגת לעדכן את תנאי המסחר בממסרים והעמלה הנגבית מלקוחותיה בהתאם לשינויים בגובה הריבית במשק.

חשיבות שינוי גובה העמלה בהתאם לשינויים בריבית במשק נובעת בעיקר מכך שהחברה רוצה לשמור על רמת אטרקטיביות של שירותיה במסחר בממסרים דחויים בהשוואה לחלופות אחרות העומדות בפני לקוחותיה. עוד יצוין כי לרוב, ככל שהיקף פעילות הלקוח גבוה יותר, כך העמלה הנגבית ממנו תהיה נמוכה יותר, ויכולת המיקוח שלו עם החברה בדבר תנאי המסחר בממסרים הדחויים בהם הוא אוזז הינה טובה יותר. לעניין הוראות החוק לגבי הריבית והעמלות המותרות ראה ס' 22 לדוח זה.

13.5.11 עמלות נוספות

מלבד העמלה העיקרית, כמתואר לעיל, הנגבית מלקוחות החברה בגין הליך ההמרה והמסחר בממסרים דחויים, גובה החברה מעת לעת עמלות נוספות שנועדו לכסות את עלויות התפעול שלה. העיקריות שבהן הינן:

דמי טיפול אשר נועדו לכסות את עלויות הבדיקות השונות אותן מבצעת החברה בטרם ביצוע עסקת המסחר בממסרים עם הלקוח.

לעניין הוראות החוק לגבי הריבית והעמלות המותרות ראה ס' 22 לדוח זה.

עמלת העברה בנקאית - אותה גובה החברה ככל שברצון הלקוח לקבל את תמורת המסחר בממסרים הדחויים בהעברה בנקאית לחשבונו.

עמלת שיק חוזר - ככל שנדרש טיפול בשקים שלא כובדו ו/או חוללו ועל כן נדרש טיפול בהליך גבייתם.

13.5.12 מנכי משנה

כחלק מתהליך הסינון, החברה פונה למנכי המשנה, המוכרים בשוק ואשר יש להם ניסיון רב בתחום ניכיון השיקים, לצורך קבלת מזומן כנגד השיק שיוסב אליהם. הסכמת מנכה המשנה לקניית השיק מהווה עבור החברה אינדיקציה חיובית לטיב הלקוח והמושך. לאחר קבלת אישור מנכה המשנה החברה מסבה את השיק לפקודתו. במקרה של אי כיבוד השיק בבנק, החברה אחראית כלפי מנכה המשנה לתשלום החוב, כאשר בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, נתן ערבות אישית בעניין למנכי המשנה ולבעלי האג"ח. כנגד ערבות זאת הפרישה החברה בספריה עמלה בשיעור של 1.25 אחוז מהיתרה של מנכי המשנה בתקופת הדו"ח. החברה בחרה לפעול מול מספר מצומצם של מנכי משנה מטעמי יעילות, אולם החברה שומרת לעצמה את זכותה, ככל שתצטרך וככל

שתוכל, לעבוד עם מנכ"ל משנה נוספים.

13.6 גבייה

היות שהחברה מודעת לרגישות נושא גביית החובות בתחום עיסוקה, היא עומדת בקשר שוטף עם לקוחותיה לצורך ביצוע גביה יעילה של חובותיהם. אולם, על אף כל הצעדים שנוקטת החברה, הרי שמעת לעת נתקלת החברה בקשיים לפרוע את הממסרים הדחויים שנמסרו לה. טיפול הגביה במקרים של ממסר דחוי ושיק שחוזר מתבצע על ידי אחד מאנשי ההנהלה הבכירה בחברה, במקרים כאמור פועלת הנהלת החברה במספר דרכים כמפורט להלן:

(א) פניה אל מסב הממסר הדחוי והלקוח בבקשה לטיפול בעניין. לרוב, בודק מסב הממסר הדחוי למול מושך השיק מה הסיבה לאי כיבוד השיק ופועל לפירעונו. מניסיון הנהלת החברה ועובדיה, במרבית המקרים הבעיה נפתרת לאחר פנייה זו.

(ב) פנייה אל מושך השיק לבירור סיבת אי כיבוד השיק תוך הבהרה לחובה החוקית של מושך השיק שלא לחולל את הממסר הדחוי עליו חתם ואשר הוסב לחברה כדין. במקרים רבים פנייה כאמור נעשית במקביל לפניית החברה למסב כמפורט לעיל.

לעיתים קרובות ביטול הממסר הדחוי על ידי המושך נובע כתוצאה מאי הבנה או מתקלה, ולאור פניית החברה ו/או פניית המסב למושך השיק נמסר לחברה ממסר דחוי חדש. במידה ונתקלת החברה בקושי בגביית החובות היא נוקטת בהליכים משפטיים לגביית החוב. במקרה של אי כיבוד הממסר או כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שהחברה לא תוכל לגבות את הסכומים להם היא זכאית, נערך דיון על ידי ההנהלה הבכירה לכל סכום ספציפי בסיכון, בו נבחנים החייב, מושך השיק ומצבו הפיננסי, הביטחונות והיסטורית ההתקשרות באם ישנה, ומתקבלת החלטה אם להכיר בחוב כחוב מסופק ספציפי. בנוסף, החברה מבצעת הפרשה כללית לחובות מסופקים. לפרטים נוספים ראו האמור בבאור 2'ה' בפרק ג' – הדוחות הכספיים, בדוח זה להלן.

14. שיווק והפצה

שיטת גיוס הלקוחות המרכזית של החברה היא "מפה לאוזן". בנוסף, למועד פרסום הדוח, החלה החברה בהפעלת סוכן שטח. בהמשך, צופה החברה כי תשקול להתפתח לאפיקי פרסום שונים, וביניהם, הפעלת אתר אינטרנט המכיל מידע על השירותים אותם מציעה החברה וקידומו במנועי חיפוש באינטרנט ודיוור ישיר ללקוחות פוטנציאלים.

ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה ותלויות בתוצאותיה של החברה, גידול או קיטון בתיק לקוחותיה ובצורך הפרטני לשווק את פעילותה בעתיד.

15. תחרות

שוק המסחר בממ"ד מאופיין במספר שחקנים רב בפריסה ארצית, אשר להם רישיון לפעול בתחום המימון החוץ בנקאי. למיטב ידיעת החברה, על מתחריה הבולטים בענף, הפועלים בעיקר במרכז הארץ, נמנים קבוצת האחים נאוי בע"מ, אופל בלאנס השקעות בע"מ, קבוצת פנינסולה בע"מ ואמפא קפיטל בע"מ. כמו כן, על מתחריה של החברה נמנים בנקים, חברות אשראי ונותני שירותי מטבע למיניהם.

לחברה אין יכולת להעריך באופן מדויק את חלקה העתידי בתחום המסחר בממ"ד שכן אין לה גישה לנתוני יתר החברות העוסקות בענף זה, לאור היות רובן חברות פרטיות, להערכתה של החברה, גודלה ומעמדה בתחום הפעילות הינו נמוך והיא תופסת נתח קטן מהשוק.

לדעת החברה, התחרות בשוק נסובה סביב כמה פרמטרים מרכזיים: מוניטין, טיב השירות וגובה העמלה. החברה שמה לעצמה למטרה ליצור מעגל לקוחות נאמן וקבוע תוך מתן שירות נגיש, איכותי ומהיר. החברה גובה מלקוחותיה תעריפי עמלות אטרקטיביים תוך ניהול סיכונים לענין טיב הלקוח ומושך הממסר.

ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה ותלויות ביכולתה של החברה לאפשר ללקוחותיה תנאי אשראי טובים ובתנאי המתחרים בשוק.

16. עונתיות

שוק השירותים הפיננסיים איננו מאופיין בעונתיות אשר צפויה להשפיע על היקף פעילות החברה בצורה ניכרת.

ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

17. הון אנושי

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 עמדה מצבת כוח האדם בחברה על 7 עובדים. יובהר כי מרבית פעילות החברה מרוכזת על ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים.

18. חומרי גלם וספקים

כאמור לעיל, "חומר הגלם" של החברה הינו הנזילות הפיננסית שלה. למועד הדוח, לחברה שני ספקי אשראי אשר לחברה לא קיימת תלות בכל אחד מהם. הפנייה לשני ספקי אשראי נעשית בשל שיקולי יעילות של החברה.

יתרת האשראי ליום 31.12.17 הינה כמפורט להלן:

ספק	יתרה נכון ליום 31.12.17 (באלפי ש"ח)
ספק 1	50,828
ספק 2	24,373

18.1 מנכי משנה

החברה מקבלת שירותים ממנכי משנה לצורך פעילותה השוטפת. מדובר בחברות הפועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, אשר הינן מוכרות בשוק ובעלות ניסיון רב בתחום ניכיון השיקים. השיק שמגיע לחברה מוסב לטובת מנכה המשנה כנגד קבלת מזומן. לאחר קבלת אישור מנכה המשנה החברה מסבה את השיק לפקודתו. במקרה של אי כיבוד השיק בבנק, החברה אחראית כלפי מנכה המשנה לתשלום החוב, כאשר בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, ערב בערבות אישית בעניין למנכי המשנה.

החברה בחרה לפעול מול מספר מצומצם של מנכי משנה מטעמי יעילות, אולם החברה שומרת לעצמה את זכותה, ככל שתצטרך וככל שתוכל, לעבוד עם מנכי משנה נוספים.

19. הון חוזר

ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2017 הינו חיובי והסתכם לכ- 30,377 אלפי ש"ח. ההון החוזר נובע בעיקר מאשראי ללקוחות נטו ומזומנים שהתקבלו בגין גיוס אגרות חוב והון, בניכוי אשראי מאחרים נטו.

20. מימון ואשראי

נכון למועד זה, מממנת החברה את פעילותה באמצעות הונה העצמי, הנפקת מניות ואגרות חוב (פרטיות), וכן, באמצעות ספקי האשראי. הנהלת החברה בוחנת מעת לעת מקורות גיוס נוספים לצורך כיסוי ותפעול עסקיה השוטפים.

ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה ותלויות בצרכי החברה לגייס מזומן.

20.1 פרטים בדבר אגרות החוב (שאינן רשומות למסחר) שהנפיקה החברה

ביום 6 בספטמבר 2016 הודיעה החברה כי התקשרה עם אי.בי.אי בית השקעות בע"מ וחברת מונבו ב.ס.ד קפיטל בע"מ ("המארגנים") בהסכם לגיוס חוב (אגרות חוב אשר אינן רשומות למסחר) בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח באמצעות המארגנים ("ההסכם"). המארגנים באמצעות FUNDIT, אתר גיוס המונים, יפעלו לגיוס חוב לחברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הסכם זה ראו דוח מיידי מיום 6 בספטמבר 2016 (אסמכתא 2016-01-118528). ביום 13 בנובמבר 2016, הנפיקה החברה באמצעות המארגנים אגרות חוב אשר היקפן, נכון למועד הדוח, הינו 5,000 אלפי ש"ח (למועד פרסום הדוח כ- 3,080.67 אלפי ש"ח). הריבית השנתית על אגרות החוב הינה בשיעור של 5.9% בתוספת ריבית בנק ישראל (העומדת נכון למועד דוח זה על 0.1%). סכום הריבית שנצברה עד ליום 31.12.17 הינה 75 אלפי ש"ח.

רכישה עצמית של אגרות חוב פרטיות של החברה

ביום 11 בפברואר 2018 השלימה החברה רכישה עצמית של 1,919,333 ע.נ אגרות חוב במחיר 1 ש"ח לאיגרת חוב, ובסך הכול 1,919,333 ש"ח. לאחר הרכישה ולמועד דוח זה נותרו במחזור 3,080,667 ע.נ. אגרות חוב פרטיות. החברה הודיעה כי היא שומרת על זכותה לרכוש אגרות חוב נוספות מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 22 בינואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-007200), 6 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-010722), 11 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-011505; 2018-01-011499).

מועדי התשלום של אגרות החוב:

תשלום הקרן הינו בתשלום אחד אשר יבוצע 24 חודשים לאחר הקצאת אגרות החוב בפועל. תשלום הריבית מבוצע בכל רבעון, ביום ה-10 לחודש הראשון של כל רבעון. הקרן והריבית אינן צמודות.

לחברה זכות לפדיון מוקדם של אגרות החוב וזאת בהודעה מוקדמת של 90 יום ובכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם.

אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה לעמוד:

א. ההון העצמי המוחשי של החברה (ללא זכויות מיעוט) לא יפחת בכל עת מסך של חצי

מיליון ש"ח.

ב. החברה התחייבה כי כל עוד לא נפרעה יתרת החוב למחזיקים במלוואה, לא תבצע חלוקת דיבידנדים או רכישה עצמית של מניותיה או לבצע פירעון של הלוואות בעלים כלשהן והכל אלא אם החברה אינה נמצאת בהפרה של הוראות ההסכם..
בהתאם להגדרות ההסכם: הון עצמי מוחשי הינו ההון כפי שהוא מוצג בדוחותיה הכספיים של החברה ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, מניות באוצר ויתרות חובה של בעלי ענין/חברות קשורות אם וקיימים.
לאור העובדה כי לא קיימים יתרות כאלה בדוחות הכספיים, הרי שההון העצמי המוחשי תואם להון העצמי כפי שמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (31,131 אלפי ש"ח).

- 20.1.1 נכון למועד הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות. לא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מידי או למימוש בטוחות שניתנו להבטחת תשלום למחזיקי תעודות ההתחייבות והנאמן על תעודות ההתחייבות לא הודיע לחברה כי אינה עומדת בתנאים או בהתחייבויות כאמור בתעודות ההתחייבות.
- 20.1.2 בתום התקופה החברה לא נמצאה בהפרה של התחייבות או תנאי שנקבעו בשטר הנאמנות אשר אינם בעלי אופי טכני וכן לא התקיימה כל עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מידי או למימוש בטוחה.
- 20.1.3 במהלך שנת הדיווח או בתומה לא נדרשה החברה על ידי מי מהנאמנים על תעודות ההתחייבות לבצע כל פעולה.
- 20.1.4 תעודות ההתחייבות מובטחות בבטוחות כמפורטת להלן:

א. שעבוד על חשבון יעודי של החברה - החברה התחייבה לרישום שעבוד קבוע רשום ראשון בדרגה ובמשכון קבוע רשום ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן בנאמנות עבור המחזיקים, וכן המחתה בהמחאה על דרך השעבוד את כל זכויות החברה בחשבון החברה, לרבות הכספים ו/או הנכסים, לרבות השיקים לנכיון, המופקדים ו/או הנמצאים ו/או שיופקדו ו/או שיימצאו בחשבון החברה, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין ובקשר עם חשבון החברה, ובגין ובקשר עם הכספים ו/או הנכסים (לרבות ניירות הערך מכל סוג שהוא ולרבות השיקים לנכיון) הנמצאים ו/או שיופקדו ו/או שיימצאו בחשבון החברה כאמור, ופירותיהם, תמורתם, פדיונם ו/או חליפיהם. במסגרת שעבוד זה מסרה החברה למחזיקים ולנאמן את כתב ההוראות הבלתי חוזר לבנק או לנאמן, המורה לבנק להעביר למחזיקים את מלוא הכספים והנכסים המצויים בחשבון החברה. נכון למועד פרסום הדוח, לא נפתח חשבון הבנק, מטעמים טכניים, והממסרים האמורים נמצאים בידי הנאמן, אשר מתוקף תפקידו בדיקת פירעון הממסרים, אשר נעשית באמצעות חשבון החברה. בכל רגע נתון קיימים בידי הנאמן שיקים בהיקף של 120% מגובה החוב.

ב. שעבוד מניות בעל השליטה בחברה - בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, רשם שעבוד קבוע ראשון בדרגה ובמשכון קבוע רשום ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן בנאמנות עבור המחזיקים, על מניות החברה אשר בבעלותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות הצמודות למניות אלה, ופירותיהם, תמורתם, פדיונם ו/או חליפיהם, באופן שבו בגין כל 200,000 (מאתיים אלף) ש"ח סכום חוב ישועבדו 53,400 מניות רגילות של החברה שבבעלותו (או חלק יחסי כאמור).

ג. ערבות אישית של בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, לפיה ניתנה למחזיקים ערבות מתמדת אשר אינה מוגבלת בסכום.

20.1.5 במהלך חודש ינואר 2018 הודיע החברה למחזיקי אגרות החוב על הצעה לרכישת אגרות החוב בתמורה לערכן הנקוב על ידי החברה, כתוצאה מהרכישה העצמית קטנה יתרת אגרות החוב הפרטיות מ- 5,000 אלפי ש"ח ל- 3,080.67 אלפי ש"ח. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 22 בינואר 2018, 6 בפברואר 2018, ו- 22 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2017-01-007200, 2017-01-010722, ו- 2018-01-011499, בהתאמה).

21. ביטוח

למועד הדוח, אין לחברה פוליסות ביטוח כלשהן בקשר עם פעילותה. לחברה פוליסה לכיסוי ביטוחי לנושאי המשרה בה בהתאם לאישור אסיפת בעלי מניותיה מיום 10.1.2017. לפרטים ראו האמור בתקנה 29 בפרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

22. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

חוק איסור הלבנת הון תש"ס-2000 (להלן: "חוק איסור הלבנת הון")

מטרתו של חוק איסור הלבנת הון הינה למנוע מצב בו ישראל הופכת להיות מרכז עולמי להלבנת הון, ולשם כך נאסרה בחוק פעולת ההלבנה (סעיף 3(א) לחוק איסור הלבנת הון). זוהי המדרגה הגבוהה. המדרגה השנייה הינה מניעת היכולת להלבין את ההון באמצעות מוסדות פיננסיים לסוגיהם, ולשם כך נקבעה חובת דיווח רחבת היקף. חובה זו הוטלה על התאגידים הבנקאיים, על מנהלי תיקים, על נותני שירותי מטבע, על חברי בורסה, על מבטחים וסוכני ביטוח ועל חברות המנהלות קופות גמל. מטרת חובות הדיווח נועדה לאתר כסף שמקורו בפשיעה ולאפשר מעקב אחריו בכניסתו לתוך המערכת הלגיטימית, ובכך למנוע הסוואתו. חובות הדיווח לגבי פעולות חריגות או פעולות שלכאורה אין להן הצדקה כלכלית, נועדו לאפשר שיקוף מירבי של כספי הלבנת הון ושל העברתם במערכת הבנקאית והפיננסית.

טרם כניסתו לתוקף של חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, פעילות החברה הוסדרה באמצעות "תעודת רישום לנותן שירותי מטבע" על פי חוק איסור הלבנת הון, מטעם משרד האוצר (אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון - רשם נותני שירותי מטבע) באמצעות תעודת רישום לנותן שירותי מטבע.

בבסיס חוק איסור הלבנת הון שתי חובות עיקריות החלות על נותני שירותי מטבע: האחת, חובת הרישום; והאחרת, חובת הדיווח לרגולטור.

חובת הדיווח בעת מתן שירות:

בחוק איסור הלבנת הון קבע המחוקק במסגרת חובת הדיווח שתי חובות בסיסיות שעל נותני שירותי מטבע לבצע בעת מתן שירות: חובת הזיהוי וחובת הרישום. בדברי ההסבר לחוק איסור הלבנת הון, באשר לסעיף 7 והתוספת השלישית, נאמר, כי שילוב חובות אלו המוטלות על הגופים הפיננסיים השונים, מוצדקות בשל חיוניותן במלחמה בתופעה של הלבנת הון וזאת על אף שיש בהן משום התערבות בזכות לפרטיות וביחסי הנאמנות בין הלקוח לגוף הפיננסי. הוראות סעיף 7(א) לחוק איסור הלבנת הון, קובעות את חובת הדיווח של תאגיד בנקאי, כאשר חובת הדיווח של יתר הגופים הפיננסיים המפורטים, נקבעה בצווים, על פי הרשאה מפורשת בחקיקה ראשית- סעיף 7(ב) לחוק. באשר לנותני שירותי מטבע, קבע שר המשפטים את צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי מטבע), תשס"ב-2002, שבו נקבעו חובות הזיהוי, הדיווח והרישום החלים על נותני שירותי מטבע. לאחר השלמת הבחינה הראשונית וככל שיוחלט לקלוט את הלקוח הפוטנציאלי כלקוח של החברה, קליטת לקוח חדש תתבצע, בין היתר, בהתאם לדרישות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי ודיווח ניהול רישומים של נותני שירותי מטבע), התשס"ב-2002. כל לקוח המבקש שירות יידרש להזדהות על ידי אמצעי זיהוי. ככל שמדובר בתאגיד, נדרש להציג תעודת התאגדות ותעודת זהות של נציג מטעמו המוגדר במערכת כבעל השליטה, שליח או מיופה כח.

להלן פירוט הרגולציה המהותית החלה על תחום פעילות הממסרים הדחויים

(א) הממסרים הדחויים הינם שטרות בעלי מאפיינים הקבועים בפקודה. בהתאם לפקודה, מוגדר הלקוח שהינו המוטב על פי הממסר או שאליו הוסב הממסר כדין, בו הוא או חזו כשורה, כאוחז השיק (להלן בסעיף זה: "אוחז הממסר" או "הלקוח") ויוצר/כותב הממסר כמושך (להלן בסעיף זה: "המושך").

(ב) בין מאפייני החשובים של שטר, לפי הגדרות הפקודה השונות וסיווגי השטרות בה, יש הבחנה בין שטר שהוא "בר-פירעון לפקודה", אשר הוא שטר שנאמר בו כך, או שלחלוףין נאמר בו שהוא "בר-פרעון לאדם מיוחד" ואין בו מלים האוסרות העברתו או המורות על כוונה שלא יהא עביר, ובין שטר שהינו שטר "בר-פירעון למוכ"ז" אשר הוא שטר שנאמר בו כך, או שטר שההיסב היחיד או האחרון שעליו, הוא "היסב על החלק".

(ג) לצורך סיחור בממ"ד קובעת הפקודה מספר אופנים:

- (1) משהועבר שטר מאדם לאדם בדרך העושה את הנעבר לאוחז השטר – השטר מסוחר.
- (2) שטר בר-פרעון למוכ"ז – סיחורו במסירה.
- (3) שטר בר-פרעון לפקודה – סיחורו בהיסב של האוחז שהוגמר במסירה.
- (4) האוחז שטר לפקודתו שהעביר את השטר בעד ערך בלא היסב, העברתו נותנת לנעבר אותה זכות קנין בשטר שהיתה לו למעביר, ובנוסף על כך רוכש הנעבר את הזכות לקבל את היסבו של המעביר.

(ד) על מנת שהסב השטר יעשה סיחור, נקבע בפקודה (סעיף 31) כי התנאים הבאים יתמלאו:

- (1) צריך שיהא כתוב על השטר גופו וחתום בידי המסב;
- (2) חתימתו של המסב על השטר, היא בלבד ללא תוספת מלים, דיה;
- (3) היה ההיסב כתוב על גבי ספח או על גבי "העתק" של שטר שהוציאוהו או שסיחורוהו במדינה המכירה בכוחם של העתקים, רואים את ההיסב כאילו נכתב על השטר גופו;

- (4) צריך שיהא היסב לשטר כולו; היסב חלקי, היינו היסב הנחזה כמעביר לנסב חלק בלבד של הסכום העומד לפרעון, או הנחזה כמעביר את השטר לשני נסבים או יותר, לכל אחד לחוד, אינו עושה סיחור;
- (5) מקום שהשטר הוא לפקודתם של שני נפרעים או נסבים, או של יותר משנים, והם אינם שותפים, צריך שיסבו כולם זולת אם היה המסב רשאי להסב בשם האחרים;
- (6) מקום שהשטר הוא לפקודה, והנפרע או הנסב מתואר שלא כנכון, או שנשתבש הכתיב של שמו, יכול הוא להסב את השטר כדרך שכתוב בו ולהוסיף, אם יראה לעשות כן, את חתימתו הנכונה;
- (7) שטר שיש בו שני היסבים או יותר, חזקה שכל אחד מהם נעשה בסדר שבו הוא עומד על השטר, עד שלא הוכח היפוכו של דבר;
- (8) היסב יכול שיהיה בין על-החלק ובין במיוחד, ויכול שיהיו בו תנאים מגבילים.
- (ה) בפועל, לשם ביצוע ניכיון ננקטות שתי פעולות: הראשונה היא הסבת הממסר, והשנייה היא מסירתו. הסבת ממסר מתבצעת באמצעות חתימת אוחז הממסר (להלן בסעיף זה: "**המסב**") על הממסר. במידה והמסב חותם ללא ציון שם של מוטב ספציפי חדש, הרי שהוא ביצע "היסב על החלק" כהגדרת המונח בפקודה והממסר הופך להיות שטר "בר-פרעון למוכ"ז". במידה והמסב חותם תוך ציון מוטב ספציפי, הרי שהוא ביצע "היסב מיוחד" על פי הגדרת הפקודה והממסר נותר שטר "בר-פירעון לפקודה".
- (ו) פעולת הסבת הממסר, בין שבהיסב על החלק ובין שבהיסב מיוחד, בתוספת מסירתו יוצרות שתי פעולות קנייניות: (1) הממסר כנכס עובר קניינית בעלות לידי הנסב (בעניינינו, החברה כנותן השירות); (2) המסב הופך להיות מחוייב לפירעונו של הממסר, כך שאם החייב בפירעונו של הממסר (המושך) חילל אותו (כלומר נמנע מלפרועו בכל דרך) לנסב תהיה זכות חזרה למסב, וזאת במקביל לזכות שנותרה לו להיפרע מהמושך אשר יהיה מחוייב לפרעון הממסר, גם אם הממסר עבר קניינית מספר ידיים.
- להלן פירוט בדבר עדכונים רלוונטיים שנכנסו לתוקף בתקופת הדוח בחוק איסור הלבנת הון:
- (א) השר האחראי רשאי לקבוע חובות שונות לנותני שירותים פיננסיים שונים הנכללים באותו הגוף, כמפורט בתוספת השלישית (רשימת גופים מפקחים), וכן יקבע את דרכי מילוין של החובות שנקבעו בצו.
- (ב) הגדרת תאגיד בנקאי כוללת גם סולק כהגדרתו בסעיף 36ט בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 ("בעל רישיון סליקה").
- (ג) הוספת הגדרה וכללי התאמה בהתאם עבור "מפעיל מערכת לתיווך באשראי" - בעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי לפי פרק ג' לחוק שירותים פיננסיים מוסדרים, וכן מי שעיסוקו בהפעלת מערכת לתיווך באשראי או מערכת חברתית לתיווך באשראי כהגדרתן בסעיף 25ז לחוק האמור, אף אם אינו בעל רישיון לפי אותו חוק, ולמעט תאגיד בנקאי וכל גוף אחר המנוי בתוספת השלישית.
- (ד) נוספה לרשימת העבירות שבתוספת הראשונה עבירה על פי עבירה לפי סעיף 15ד(א) לחוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 (חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993).

חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993 (להלן: "חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות") - "חוק

אשראי הוגן"

חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, אשר נחקק בשנת 1993, מסדיר את אופן הפעילות בתחום ודורש מכל מלווה לחשוף את כל המידע הרלבנטי בנוגע לגובה הריבית המבוקשת וסכומים נוספים שהלווה יידרש לשלם. החוק חל לגבי הלוואות הניתנות ללווה שאינו תאגיד בלבד, וקובע הוראות שונות וביניהן: חובת עריכת חוזה ההלוואה בכתב, חובות גילוי שונות כאמור, שיעורי ריבית מירביים, הגבלה על ריבית פיגורים והוראות נוספות. החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות בקשר עם הלוואות ואשראי שמעניקה ללקוחות שאינם תאגידים.

ביום 26 ביולי 2017 אישרה הכנסת תיקון (מס' 5) לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות אשר פורסם ברשומות ביום 9 באוגוסט 2017 לפיו, בין היתר, שמו של החוק ישונה ל- "חוק אשראי הוגן", לאחר שנים ארוכות של דיונים והמלצות בנושא הגברת התחרותיות במערכת הבנקאית. התיקון מרחיב את תחולתו של החוק גם על מלווים מוסדיים, לרבות תאגידים בנקאיים, וקובע תקרת ריבית להלוואות המתאימה לישראל. בנוסף, נקבעו שורה של סנקציות במקרה בו הופרו חובות הגילוי מכוח החוק או נגבות ריביות גבוהות יותר מהמותר. התיקון מסמך את שר המשפטים להרחיב את הגדרת המונח "לווה", שהתייחסה ליחידים בלבד, גם לתאגידים מסוימים וזאת מתוך כוונה לסייע לעסקים הקטנים ומתוך הבנה כי לא כל התאגידים הם בעלי כוח מיקוח מול הגופים הפיננסיים. בנוסף, במסגרת התיקון מורחבת הגדרת "מלווה", כך שהיא תכלול גם את מי שעוסקים בהפעלת מערכת לתיווך באשראי (הלוואות המונים במתכונת P2P) ומלווים מוסדיים. המונח "מלווה מוסדי" כולל תאגיד בנקאי, תאגיד עזר, סולק, מבטח, חברה מנהלת, בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ובעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי. החוק מחדד את חובת עריכתו של הסכם הלוואה בכתב ומרחיב את חובות הגילוי שנקבעו כלפי הלווים, אשר כוללות בין היתר את שיעור הריבית, שיעור כלל התשלומים למלווה כגון עמלות, הצמדה למדד כלשהו ועוד. התיקון מבחין בין עמלות שהן חלק מעלותו של האשראי לבין כאלה שניתן לגבות בקשר להעמדת הלוואה. חלק מהוראות החוק טרם הפכו לאופרטיביות לאור הצורך בתיקון תקנות והוראות המפקח על הבנקים, המפקח על שוק ההון והמפקח על שירותים פיננסיים מוסדירים. נקבעה תקרת "ריבית אזורית" עבור הלוואות בשקלים כריבית בנק ישראל בתוספת 15%, להלוואות העולות על תקופה של – 3 חודשים, ועד 3 חודשים ריבית בנק ישראל בתוספת של עד 20%, כך שמי שיעמיד הלוואה בעלות אשראי מרבי (לא עסקת ניכיון לעוסק כמפורט להלן) העולה על תקרה זו צפוי לעיצומים כספיים העשויים להגיע למיליוני שקלים. כמו כן, נקבעה תקרה לריבית פיגורים וכי הפרה של הוראות שונות בחוק, לרבות העמדת הלוואה מבלי לערוך הסכם בכתב ומבלי לקיים את חובות הגילוי, יהוו עבירות פליליות. בהתאם נקבעה גם תקרת "ריבית פלילית" שהיא ריבית בנק ישראל בתוספת 30%, באופן שבו מי שיעמיד הלוואה בריבית העולה על תקרת הריבית הפלילית צפוי לעד שלוש שנות מאסר.

נכון למועד הדוח, חלות על החברה, הוראות החוק בנוגע להלוואות שעניין אינו הלוואות שניתנות לעוסק, שלא לשימוש אישי, ביתי או משפחתי, שעניינה ניכיון שטר, שמשך מי שאינו הלווה, ולמעט הלוואה שניתנה כנגד המחאה של זכות לקבלת תשלום שאינה ניכיון שטר. יתר הוראות החוק, אשר יכנסו לתוקף תוך 15 חודשים מיום הפרסום (קרי ביום 9.11.2018). במועד האמור תכנס הוראת החוק במסגרתה קיימת תקרה מקסימלית, כולל בעסקאות של ניכיון, של 30%.

היות ועיקר פעילות החברה מבוססת על עסקאות ניכיון לעוסקים, אשר מוחרגים מהוראות החוק (ביחס לשיעורי הריבית המותרים), בשלב זה לא קיימת השפעה מהותית על כניסתו לתוקף של הוראות החוק הנ"ל.

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

חוק איסור מימון טרור בישראל נחקק בשנת 2005. החוק עוסק בעיקרו בשני היבטים: הגדרת עבירות בקשר למימון טרור ומתן כלים מנהלים ושיפוטים מתאימים למלחמה במימון הטרור. החברה פועלת בהתאם להוראות הכלליות כפי שנקבעו בסעיף 10 א' לחוק איסור מימון טרור שעיקרו הטלת חובת דיווח למשטרת ישראל על פעולה ברכוש אשר הינו רכוש טרור, כהגדרתו בחוק זה, או כשיש בפעולה זו לאפשר/לקדם/לממן ביצוע של מעשה טרור.

הצעת חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ה-2015

ביום 22 באוקטובר 2014 החליטה הממשלה ("החלטת הממשלה") על אימוץ המלצות הוועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק בישראלי, שמטרתה לצמצם את היקף הכלכלה השחורה והלבנת ההון, תוך מזעור הפגיעה במהלך העסקים הרגיל בקרב ציבור שומרי החוק וזאת בהמשך לדוח הסופי של הוועדה מיום 17 ביולי 2014. בהמשך להחלטת הממשלה, ביום 27 ביולי 2015 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ה-2015 ("הצעת החוק").

כנותן שירותי מטבע, החברה פועלת בתחום המסחר בממסרים דחויים, ולפיכך הצעת החוק, עשויה לחול ביחס לפעילות החברה ולהשפיע על פעילות החברה ותוצאותיה. הצעת החוק כוללת, בין היתר, הגבלות בנושא הסבת שיקים, שנקבעו ליישום בטווחי זמנים שונים וכפי שיפורט להלן. כן יצוין כי במסגרת החלת הרגולציה החדשה בתחום הנש"ם, תוחלנה הוראות הצעת החוק בחלוף שנה ממועד אישור החקיקה וזאת על מנת לאפשר לנש"מים קיימים להיערך לתיקון.

נוכח העובדה שבשלב ראשוני זה לא ברורים האופן וההיקף בהם תאומצנה המגבלות שצוינו, החברה בוודאי שאינה יכולה להעריך בשלב זה באופן מדויק כיצד ואם תשפיע הצעת החוק על מתכונת הפעילות של החברה והיקפי.

ההוראה בהצעת החוק שעשויה להיות לה השפעה על החברה הינה הקביעה כי לא ניתן יהא להסב ממסר יותר מפעם אחת יחידה. נכון למועד דוח זה סוברת החברה כי אף אם הצעת החוק תתקבל ותחול על פעילותה של החברה, גורסת הצעת החוק, כי ההגבלה לא תחול על הסבה למי שרשאי לעסוק בניכיון שיקים.

למועד זה, החלק הארי של אשראי הלקוחות של החברה והיקף הכנסות החברה מבוסס על עסקאות (הן עסקאות עם צדדים שלישיים והן עסקאות עם מנכי משנה) במסגרתן נעשה ניכיון לשיקים שסוחרו יותר מפעם אחת. כך, שעל פניו, למגבלות ההסבה (ככל שתעוגנה כלשונן במסגרת הוראות הדין) עלולות להיות השפעה מהותית מאוד לרעה על החברה והיקפי פעילותה והכנסותיה. עם זאת, ומבלי לגרוע מהאפשרות שבסופו של דבר הצעת החוק לא תיושם במלואה, החברה מעריכה, בכפוף לאמור להלן, כי הסבירות להיווצרות השפעה כאמור על החברה הינה נמוכה.

בעקבות הנלמד מדברי ההסבר לחוק, כוונת החקיקה הינה לשרת את המלחמה בהון השחור ולא לפגוע שלא צורך בכל פעילות עסקית ובמתן אשראי עסקי בפרט עיקרי. דוח הוועדה, אשר היווה את הבסיס להצעת החוק, מציין מפורשות כי מטרתו אינה להציב חסמים שיקשו באופן בלתי מידתי על גופים דוגמת החברה (וזאת מבלי לגרוע מהעובדה שהכוונה היא שיחולו על נש"מים דוגמת החברה דרישות רישוי ופיקוח מוגברות ביחס לדרישות הקיימות כיום) וכי, כך בדברי ההסבר לחוק, "חשוב לשמר את פעילותם של נותני שירותים אלה כחלופה לשירותים המוצעים על ידי תאגידים בנקאיים".

לפיכך, הנהלת החברה (שאינה מסתמכת על מקור חיצוני בעניין זה). מעריכה כי בסופו של דבר, גופים דוגמת גופי מימון חוץ בנקאיים (עליהם נמנית החברה) יובחנו לעניין המגבלות האמורות מגורמים אחרים להם נוגעת הצעת החוק, והחקיקה תוסדר באופן שיאפשר, בצורה כזו או אחרת, את שימור מתכונת פעילות הנוכחית של החברה, לרבות באמצעות יצירת כלים חלופיים לכלים הקיימים כיום וזאת על מנת לאפשר לגופים כגון נותני אשראי ונותני שירותי מטבע להמשיך ולספק את השירותים המועמדים על ידם כיום לצורך הבטחת ההתנהלות העסקית השוטפת.

גם אם הערכתה זו של החברה תתברר כמוטעית, אזי, בכל הנוגע למגבלות ההסבה, הנהלת החברה מעריכה, מתוך הכרת צורכי האשראי של הגורמים הפועלים בשוק, כי מרבית הגורמים הפועלים בתחום פעילותה של החברה (לרבות מנכי משנה) יבצעו התאמה לדרישות הרגולציה החדשות (התאמה, שלמיטב הבנת החברה וניסיון מנהליה, הינה אפשרית לביצוע), באופן שניתן יהיה לבצע את פעילות הניכיון אגב הסבה אחת בלבד של שיקים, כך שתקטן השפעת מגבלות ההסבה על פעילות החברה והיקפיה ואלו, במקרה כאמור, לא יפגעו באופן מהותי.

עם זאת, חשוב לציין, כי הנאמר בפסקה שלעיל יפה בעיקר לטוח הזמן הקצר. בכל הנוגע לטווח הזמן הארוך, כעולה מהאמור מסעיף 30(2) להצעת החוק, התממשות הערכתה זו של הנהלת החברה תיגזר מהשאלה באם החברה תוגדר כגוף פיננסי וכן תוסדר הרגולציה על נש"מים ובכלל זה על נותני שירותי אשראי, אם לאו (שכן, בהתאם להמלצות הוועדה, בכפוף להחלטת רגולציה בנושא נש"מים, תותר, גם בטווח הארוך, הסבה אחת לגוף פיננסי מפקח לצורך קבלת אשראי). ככל שהתשובה לכך תהא חיובית, הרי שבכפוף לשינוי מתכונת הפעילות כאמור, השפעת מגבלות ההסבה על פעילות החברה לא תהיה מהותית שכן, הלכה למעשה, על מנת לבצע עסקת ניכיון לצד ג' החברה אינה נדרשת ליותר מהסבה אחת. מאידך, היה והחברה לא תוגדר כגוף פיננסי ו/או לא תוסדר הרגולציה על נש"מים ובכלל זה על נותני אשראי ו/או שהערכת החברה בדבר נכונות מרבית הגורמים בשוק לשנות במקרה כאמור את מתכונת הפעילות הנוהגת כיום תתברר כמוטעית – אזי במקרה כאמור, אם וככל שתאושר הצעת החוק בנוסחה הנוכחית, עשויה להיות למגבלות ההסבה השפעה מהותית מאוד לרעה על החברה והיקפי פעילות. יצוין כי במסגרת הצעת החוק נקבע כי עד למועד הסדרת הרגולציה על נש"מים, תותר הסבה אחת של שיקים גם למי שאינו גוף פיננסי מפקח (בכפוף לדרישות טכניות בנוגע לאופן ההסבה האחת).

בהמשך להצעת החוק, תחת ההנחה שהחברה תוגדר כגוף פיננסי, כפי שפורט לעיל, וכן תבוצע התאמה של מתכונת הפעילות של החברה, הרי שהחשיפה לחברה בעקבות הצעת החוק, ככל שהצעת החוק תאושר כחוק בנוסח הנוכחי, הינה בתחום מנכי המשנה. להערכת החברה, בנוסח הנוכחי של הצעת החוק, הרי שלחברה קיימות מספר אפשרויות לצמצם את החשיפה של החברה, חלקן מפורטות לעיל, כך שפעילותה (לרבות פעילות מנכי משנה) לא תיפגע באופן מהותי.

למועד דוח זה, הצעת החוק מצויה בהכנה לקריאה שנייה ושלישית בוועדה המיוחדת - הוועדה המשותפת לוועדת החוקה, חוק ומשפט ולוועדת הכספים לדיון בהצעת החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ה-2015.

המידע המובא בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מבוסס על הצעת החוק ועל הערכות הנהלת החברה אודות השפעות הצעת החוק כאמור על פעילות החברה ועל סוגי העסקאות של החברה. יודגש כי אין כל ודאות כי הצעת החוק כאמור, אכן תאושר בנוסחה על ידי הכנסת. כמו כן, אין כל ודאות אודות טיב הרגולציה שתחול על נותני שירותי מטבע והיקפה, אם אכן אלו יובחנו מגורמים אחרים להם נוגעת הצעת החוק לענין טיב והיקף המגבלות ואם אכן החברה תוגדר כגוף פיננסי ותוסדר

הרגולציה על נש"מים (ובכלל זה על נותני אשראי) ו/או כלים חלופיים כאמור לעיל. בנוסף, אין כל וודאות כי כלל הגורמים עימם פועלת החברה, או אף מרביתם, יאותו, אם וככל והדבר יידרש, לשנות את מתכונת הפעילות הנוהגת כיום למתכונת פעילות שתעלה בקנה אחד עם דרישות הדין לאחר אימוץ המגבלות (ככל שתאומצנה); בנוסף, אין כל וודאות כי אימוץ הצעת החוק במלואה וכן החלת דרישות רישוי ופיקוח מוגברות, אכן יביאו בעקיפין לגידול בנתח השוק של החברה באופן שתואר לעיל. לפיכך, אי התממשות איזה מההנחות שצוינו לעיל עשויים לשנות מהותית את הערכות החברה ביחס להשפעות האפשריות של הצעת החוק כאמור על היקפי פעילות החברה והכנסותיה.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח") ביום 1 באוגוסט 2016 פורסם ברשומות החוק המתואר לעיל, בין היתר, נקבעו דרישות רישיון לעוסקים במתן שירותים פיננסיים (לרבות היתרים לבעלי שליטה ובעלי עניין), הגבלות על ניהול העסקים בתחום וחובות דיווח שיחולו על העוסקים במתן שירותים פיננסיים, כהגדרתם בחוק הפיקוח. מכוח הוראות חוק הפיקוח ולצורך יישום הוראותיו מונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון באגף שוק ההון כגוף המפקח על נותני שירותים פיננסיים (להלן: "**המפקח**") בהתאם להוראות חוק הפיקוח הוקנו למפקח סמכויות אסדרה, הכוללות, בין היתר, ניהול מרשם בעלי רישיון למתן שירותים פיננסיים, פיקוח, אכיפה וביטול מנהלי נרחבות, לרבות הטלת עיצומים כספיים. מועד כניסתו של חוק הפיקוח לתוקף ביחס למי שעיסוקו במתן אשראי, בדומה לחברה, הינו ביום 1 ביוני 2017 (כאשר המועד האמור ניתן להארכה על ידי שר האוצר לצורך היערכות ליישום חוק הפיקוח), ו-1 ביוני 2018 עבור מי שעיסוקו במתן שירות בנקסי.

במהלך שנת 2017 הודיעה החברה כי החלה בהיערכות לקבלת רישיון מורחב על פי חוק הפיקוח כמפורט לעיל ולהערכתה לא תתקל בקושי בקבלת הרישיון הנדרש לפעילותה על פי חוק הפיקוח וכי החברה עומדת כבר כיום באופן עקרוני בדרישות חוק הפיקוח.²

ביום 21 במאי 2017 הודיעה החברה כי היא קיבלה ממחלקת רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים אישור להמשיך לעסוק במתן אשראי בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, וזאת בעקבות בקשה לקבלת רישיון מורחב לעסוק במתן אשראי, כהגדרת מונחים אלה בחוק, שהגישה החברה כנדרש על פי הוראות החוק.

הוראות חוק הפיקוח הרחיבה את ההגדרה של 'נותני שירותי מטבע' והחליפה אותה בהגדרה של 'מתן שירותים פיננסיים' וכן הגדירה מונח חדש של 'נותני שירותי אשראי' כמי שעוסקים במתן שירותים פיננסיים בעלי רכיב אשראי, דוגמת מתן הלוואות וניכיון. כך עמלת ניכיון שיקים תיכלל בהגדרת ריבית. התיקון האמור נכנס לתוקף, בכל הקשור לניכיון, בחודש יוני 2017.

המידע המובא בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והוא מבוסס על הערכות בלבד של הנהלת החברה אודות השפעות החוק כאמור על פעילות החברה ועל סוגי העסקאות של החברה.

23. הסכמים מהותיים

23.1 בספטמבר 2016 התקשרה החברה עם אי.בי.אי בית השקעות בע"מ וחברת מונבז ב.ס.ד קפיטל בע"מ ("**המארגנים**") בהסכם לגיוס חוב (אגרות חוב אשר אינן רשומות למסחר) בהיקף של עד

² להצעת החוק האמורה כפי שהונחה על שולחן הכנסת, לרבות דרישות למתן רישיון מורחב (כקבוע בסעיף 16 להצעת החוק) ראו:

http://fs.knesset.gov.il/20/law/20_ls2_pb_345485.pdf

50 מיליון ש"ח באמצעות המארגנים. לפרטים נוספים ראה סעיף 20.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

23.2 ביום 31 באוקטובר 2016 אישר דירקטוריון החברה הארכת הסכם הלוואה, בסך 1 מיליון ש"ח לשנה אחת, אשר ניתנה לחברה על ידי מנכ"ל החברה, מר אלי כהן, בטרם מינויו למנכ"ל החברה. הריבית השנתית הינה ריבית שלא עולה על הריבית בה החברה מגייסת הלוואות בשוק. (לפרטים מלאים ראו דוח מיידי מיום 31 באוקטובר 2016 (אסמכתא 2016-01-070086) וכן ביאור 8 בדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח ההלוואה הנ"ל נפרעה.

24. הליכים משפטיים

למידע בדבר הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם, ראו האמור בסעיף 27.12 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, וכן בביאור 12 (ג) בפרק ג' - דוחות כספיים, בדוח זה להלן.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה מעוניינת לבסס את מעמדה בתחום הממסרים הדחויים ולהרחיב את חוג לקוחותיה, כל זאת תוך שימת דגש על הליך תקין של קליטת לקוחות והקפדה לשמירה על איכות הלקוחות איתם היא סוחרת. במקביל לפעילות החברה להגדלת תיק הלקוחות המנוהל על ידה, פועלת החברה לקבלת קווי אשראי נוספים מתאגידים בנקאיים בישראל והרחבת מקורות המימון העומדים לרשותה לצורך פעילותה השוטפת.

המודל העסקי של החברה מבוסס על המרווח שבין עלות מקורות המימון שלה: ההון העצמי, כספי מימון מהנפקת מניות ואגרות חוב, וכן, ההפרש שבין שיעור העמלה אצל מנכי המשנה לבין שיעור העמלה הנגבה על ידי החברה מלקוחותיה.

האסטרטגיה של החברה בנויה על הנדבכים הבאים:

- יצירת מרכז מתן שירות יעיל ומהיר ללקוחות בצפון הארץ אזור בו מרוכזים חלק ניכר מקבלני הביצוע לבניין הפועלים בארץ.
- יצירת קשרים עם לקוחות ומושכים פוטנציאליים באמצעות פעילות שיווקית וכן בשיטת מפה לאוזן
- סינון קפדני של הלקוחות והמושכים אשר ההמחאות שלהם מוצגות לחברה

26. דיון בגורמי סיכון

(א) סיכונים מאקרו כלכליים

1. מצב ביטחוני מדיני ופוליטי - מצב בטחוני מדיני ופוליטי קשה מביאים לרוב לירידה בתוצאות הכלכליות של המשק, גידול במספר פושטי הרגל וחדלי הפירעון, מיתון בפעילות העסקית וירידה בחוסנם הפיננסי של הלקוחות.
2. סיכון ריבית - שינוי שערי הריבית בשווקים עלול לפגוע ברווחי החברה בשל גידול בעלויות המימון שלה. הסיכון מקבל ביטוי בפרט כשקיימים ברשות החברה ממ"ד שטרם נפרעו, או-אז חלה על החברה כל עלות עליית הריבית.
3. הרעה מהותית במצב המשק - הרעה מהותית בתנאי המשק מגדילה את החשש לחדלות פירעון הן של הלקוח והן של המושך ולירידה בפעילות במשק.
4. תלות במקורות מימון - פעילות החברה תמומן בהמשך, נוסף להון החברה, על ידי מקורות מימון חיצוניים ויכולת החברה תהא תלויה במקורות המימון שברשותה. סביבת הריבית

הנמוכה במשק מגדילה את אפשרויות החברה לגייס אשראי אטרקטיבי הנדרש לשם הרחבת פעילותה.

(ב) סיכונים ענפיים

1. שינויי חקיקה ואימוץ מדיניות וכללים רלוונטים לתחום פעילות החברה - שינוי הרגולציה החלה על פעולות ניכיון ומתן אשראי, בין אם מכח חוק, תקנות ואף פסיקה, עשוי להגביל את פעילותה של החברה, ו/או אף לפגוע בה כליל, לרבות בכל הנוגע לגובה הריבית אותה היא גובה, קביעת חובות דיווח נוספות, דרישות בטוחה או רישום ומגבלות שונות על תחום פעילותה.

2. תחרות ענפית - שוק הממ"ד ומתן האשראי החוץ בנקאי מאופיין ברמת תחרותיות גבוהה בין מספר לא רב של שחקנים עיקריים אשר פועלים במרכז הארץ ושחקנים קטנים יותר הפועלים בפריסה ארצית.

(ג) סיכונים ייחודיים לחברה

1. סיכוני נזילות ומקורות מימון - החברה צופה כי תידרש לגייס מקורות נוספים לצורך כיסוי ותפעול עסקיה השוטפים. כל קושי של החברה בהשגת מקורות מימון כאמור יפגעו בהיקפי פעילותה. החברה פועלת לשם גיוון והגדלת מקורות המימון שלה.

2. סיכון גביה - סיכון גביה מטיל על החברה עלויות בגין הליך הגביה, ואף פוגע ברווחיותה במקרה שהחוב הופך חוב אבוד. לשם כך החליטה החברה לנקוט במתודת קבלת לקוח ובחינת ממ"ד סדירה, שמטרתה מזעור של סיכון זה. כמו כן, מכוונת החברה להתעדכן להתעדכן אודות שינויים, ככל שיחולו, באיתנותם הפיננסית של הלקוחות ושל מושכי הממסרים.

3. סיכוני רגולציה - ראו האמור בסעיף 22 לעיל.

ניהול הסיכונים מבוצע על פי נהלי החברה, הנסיון שנצבר, ההכרות עם השווקים ומאפייניהם, הבדיקות הקפדניות שנערכות לפני מתן האשראי והסקירות השוטפות על מצב תיק האשראי. על מנת להפחית ככל הניתן את הסיכוי להתממשות הסיכון התזרימי כאמור, נעשה על ידי מנהלי החברה בירור ובחינת מצבו ואיתנותו הפיננסית של כל לקוח חדש המגיע לחברה וכן של מושכי ממסרים דחויים אשר החברה טרם עבדה עמם בעבר. כן נוהגת החברה להתעדכן מעת לעת אודות שינויים, ככל שחלו באיתנותם הפיננסית של הלקוחות ושל מושכי הממסרים הדחויים.

החברה עוקבת בקפדנות אחרי שינויי הריבית בשוק ושינויי תנאי האשראי בשוק ותתאים את שיעור העמלות שנגבות ומשולמות לספקים בהתאם לשינויים אלה.

על אף האמור לעיל, יודגש כי אין כל ודאות כי דרך הפעולה והצעדים בהם נוקטת החברה בשוטף יבטיח את פירעונם של הממסרים בהם היא מתעתדת לסחור ולפיכך היא חשופה באופן תמידי.

כל המידע המפורט בסעיף 26 לעיל, הינו בבחינת מידע "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות, אשר התממשותן תלויה, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה כאמור בדוח זה לעיל.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
	X		מצב ביטחוני מדיני ופוליטי
X			סיכון ריבית
	X		הרעה מהותית במצב המשק
		X	תלות במקורות מימון
סיכונים ענפיים			
		X	שינויי חקיקה ואימוץ מדיניות וכללים רלוונטים לתחום פעילות החברה
	X		תחרות ענפית
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	סיכוני נזילות ומקורות מימון
		X	סיכון גביה

27. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

27.1. ביום 10 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור הדירקטוריון, את התקשרויות החברה עם צדדים קשורים ובעל השליטה כלהלן: (1) תנאי העסקתו של מר אלי נידם, בעל השליטה ויו"ר דירקטוריון החברה; (2) תנאי העסקתו של מר אלי כהן כמנכ"ל החברה; (3) תנאי העסקתה של הגב' דניאל דבורה נידם, בתו של בעל השליטה בחברה, כמנהלת קשרי לקוחות בחברה; (4) תשלום חד פעמי בגובה 40 אלפי ש"ח למנכ"ל החברה היוצא, מר ערן הורוביץ; (5) התקשרות בהסכם מסגרת לפוליסת ביטוח לנושאי משרה בחברה; (6) אישור ביצוע עסקאות לניכיון שיקים ללקוחות אשר הינם חברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל השליטה בחברה מכוח פעילויות אחרות שלהם עם חברות אחרות שבשליטת בעל השליטה בחברה וכן (6) אישור מדיניות התגמול של החברה. כמו כן, הובהר כי כתוצאה מאישור האסיפה אשר ניתן, בחלקו, באופן רטרואקטיבי, ביצעה החברה הפרשה חד פעמית בסך של כ-498 אלפי ש"ח בגין הוצאות שכר לשנת 2016. לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 29 (8) (1) בפרק ד', ובביאור 17 ג' בפרק ג' - דוחות כספיים, בדוח זה להלן.

27.2. ביום 6 במרץ 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ"עסקה מזכה", את הגדלת העמדת הערבות שניתנת לה מבעל השליטה כך שתהא בהיקף של עד 90 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה מוסרת. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 7 במרץ 2017 (אסמכתא 2017-01-022254).

27.3. ביום 8 במרץ 2017, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות תרומות כמפורט להלן: החברה תעניק תרומה לעמותות בהיקף של עד 1% מהרווח השנתי הנקי של החברה לפי החלוקה הבאה: 75% מהתרומה תינתן לצורך מלגות ועזרה לסטודנטים תושבי זכרון יעקב

כאשר התרומה תוגבל לעד 1,000 ש"ח לסטודנט. 25% מהתרומה תינתן למשפחות נזקקות במסגרת קמחא דה פסחא. התרומה תוגבל ל- 500 ש"ח למשפחה כאשר התרומה תינתן למשפחות תושבות זכרון יעקב והסביבה. יובהר כי כל התרומות נעשות באמצעות עמותות רשומות. ביום 13 במרץ 2018 עדכן דירקטוריון החברה את החלטתו לפיה חלוקת התרומה תהיה 50% עבור מלגות ועזרה לסטודנטים תושבי זכרון יעקב, ו- 50% עבור משפחות נזקקות במסגרת קמחא דה פסחא.

27.4. ביום 28 במרץ 2017 הקצתה החברה 174,420 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר), על פי אישור הדירקטוריון מיום 6 במרץ 2017, למונבז ב.ס.ד. קפיטל בע"מ ואי.בי.אי בית השקעות בע"מ אשר שימשו כמארגנים לגיוס חוב לחברה (כמתואר בסעיף 20.1 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל). לפרטים נוספים בדבר תנאי כתבי האופציה ופרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מהימים 7, 13, ו- 28 במרץ 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022248 ; 2017-01-01-024238 ; 2017-01-026323 ; 2017-01-026326).

27.5. ביום 14 במאי 2017 דיווחה החברה לגבי שינויים בתקנון שבוצעו בשנים 2013 ו- 2016 אך לא קיבלו ביטוי בתקנון החברה העדכני. לפרטים נוספים ראו תקנה 28 בפרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

27.6. מימון ואשראי - תשקיף מדף

ביום 16 במאי 2017, פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, במסגרתו תוכל החברה להציע לציבור מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות וניירות ערך מסחריים. הובהר כי גיוס כספים בפועל על פי התשקיף ייעשה באמצעות דוחות הצעת מדף ובהתאם לאישורן של הבורסה לניירות ערך בתל אביב ורשות ניירות ערך ואין כל וודאות כי גיוס כאמור אכן יבוצע. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 16 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-049503).

27.7. ביום 21 במאי 2017 הודיעה החברה כי היא קיבלה ממחלקת רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים אישור להמשיך לעסוק במתן אשראי בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, וזאת בעקבות בקשה לקבלת רישיון מורחב לעסוק במתן אשראי, כהגדרת מונחים אלה בחוק, שהגישה החברה כנדרש על פי הוראות החוק. לפרטים מלאים ראו דיווח מיידי מיום 21 במאי 2017 (אסמכתא: 2017-01-051294).

27.8. מתכונת דיווח של "תאגיד קטן"

ביום 22 במאי 2017 הודיעה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית. ביום 30 באוגוסט 2017 הודיעה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 ביולי 2017 תדווח החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית. החברה נימקה את החלטתה לחזור ולדווח על פי מתכונת דיווח רבעונית בהשלמת הנפקת ניירות ערך של החברה לציבור על פי דוח הצעת מדף מחודש יולי 2017. לפרטים נוספים ראו הודעות החברה מהימים 22 במאי 2017 ו- 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-042571 ; 2017-01-087900, בהתאמה).

27.9. מימון ואשראי - דוח הצעת מדף והנפקה לציבור

ביום 26 ביולי 2017 הנפיקה החברה, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017, על פי תשקיף מדף כאמור בסעיף 27.6 לעיל, 6,981,800 מניות רגילות של החברה וכן 5,236,350 כתבי אופציה (סדרה 1) הרשומים למסחר בבורסה בתמורה לסך כולל של כ- 20.9 מיליון ש"ח. כל כתב אופציה ניתן יהיה למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 31 ביולי 2021 בתמורה לתוספת מימוש של 4 ש"ח למניה (תוספת המימוש אינה צמודה למדד כלשהו). לפרטים ראו דוח הצעת מדף ודוח תוצאות הנפקה מימים 24, 25 ו-26 ביולי 2017 (אסמכתאות -01-2017-063787, 063949-01-2017 ו-064372-01-2017, בהתאמה), סעיף 6 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, ותקנה 10 ג' בפרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

27.10. בהתאם לאמור בסעיף 27.9 לעיל, ביום 26 ביולי 2017 הקצתה החברה 6,981,800 מניות רגילות של החברה וכן 5,236,350 כתבי אופציה (סדרה 1). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 26 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 01-2017-064618). לאחר הקצאה זו החלה חברת יניר קפיטל ב.ס.ד. בע"מ להיות בעלת עניין בחברה מכוח החזקותיה. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 3 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 01-2017-066949)

27.11. כאמור, ביום 30 באוגוסט 2017 הודיעה החברה כי בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970 תחזור החברה לדווח על פי מתכונת דיווח רבעונית כהגדרתה בתקנות אלו.

27.12. ביום 18 באוקטובר 2017 הודיעה החברה כי מספר ממסרים של אחד ממושכי הממסרים, אשר היקף תיק הממסרים של החברה מולו הינו בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח (בניכוי עמלות) (להלן בסעיף זה: "החייב"), סורבו על ידי הבנק וכי בכוונת החברה להצטרף להליך בקשת פירוק כנגד החייב אשר הוגשה על ידי חברה אחרת. בנוסף הודיעה החברה כי היא מחזיקה בביטחונות טובים מצדדים שלישיים בגין החוב האמור וכי היא מעריכה כי תצליח לגבות לפחות 75% מהחוב האמור. לפיכך העריכה החברה את היקף החשיפה שלה בגין החוב האמור בכ-650 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 18 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא: 01-2017-100233).

27.13. ביום 19 בנובמבר 2017 במסגרת פרסום דוחות החברה עבור הרבעון השלישי בשנת 2017, הודיעה החברה על התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה לאחר שנמצאה טעות בדוחות הכספיים לשנת 2016 ובדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017 אשר נבעה מטעות בחתך הכנסות ניכיון וריבית. החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הנ"ל, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מתוקנים של החברה. השפעות תיקון הטעות האמורה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016 הינן גידול של 133 אלפי ש"ח ביתרת אשראי ללקוחות, נטו, גידול של 33 אלפי ש"ח ביתרת זכאים ויתרות זכות וגידול בסך של 100 אלפי ש"ח ביתרת ההון. השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינה גידול בהכנסות בסך של 133 אלפי ש"ח וגידול בסך של 33 אלפי ש"ח במיסים על ההכנסה, דהיינו גידול ברווח הנקי בסך של 100 אלפי ש"ח. התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

27.14. לעסקאות נוספות עם בעל השליטה בחברה, לרבות שכירת משרדים, העמדת ערבויות ובטוחות, ראו תקנה 22 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

28. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

28.1. רכישה עצמית של אגרות חוב פרטיות של החברה

ביום 11 בפברואר 2018 השלימה החברה רכישה עצמית של 1,919,333 ע.נ. אגרות חוב במחיר 1 ש"ח לאיגרת חוב, ובסך הכול 1,919,333 ש"ח. לאחר הרכישה ולמועד דוח זה נותרו במחזור 3,080,667 ע.נ. אגרות חוב פרטיות. החברה הודיעה כי היא שומרת על זכותה לרכוש אגרות חוב נוספות מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 22 בינואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-007200), 6 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-010722), 11 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-011505 ; 2018-01-011499).

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת לבעלי המניות את דו"ח הדירקטוריון לשנת 2017.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. כללי

1. החברה התאגדה ביום 22 בינואר 1993 כחברה פרטית על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999, ופעלה תחת השם ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ. בשנת 1998 הנפיקה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב והפכה לחברה ציבורית.
2. בשנת 2013 השלימה החברה הסדר נושים במסגרתו נמכרה החברה כחברת מעטפת כשהיא נקיה מנכסים והתחייבויות לידי חברת ארנה קפיטל זירת מסחר (2009) בע"מ.
3. בחודש ספטמבר 2014 הועברה השליטה בחברה לידי חברת רוביקון ביזנס גרופ בע"מ ובחודש אוקטובר 2015 הועברה השליטה בחברה לידי מר אלי נידם (להלן: "מר נידם"), כשלמועד דוח זה מר נידם הינו בעל השליטה בחברה ויו"ר הדירקטוריון.
4. למועד דוח זה, תחום העיסוק העיקרי של החברה הינו בפעילות בתחום מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקד בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים ובממסרים דחויים עצמיים ללקוחות עסקיים.

ב. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו:

1. להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצב עסקי החברה (מצב כספי):

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2016	31.12.2017	
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
נובע בעיקר מגידול במתן אשראי ללקוחות עקב הרחבת הפעילות.	123.9	63,141	50,961	114,102	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול במיסים נדחים וכן גידול ברכוש הקבוע נטו.	110.7	414	374	788	נכסים בלתי שוטפים
			51,335	114,890	סך נכסים
נובע בעיקר מגידול באשראי מאחרים לצורך מימון הרחבת הפעילות וכן העברת אג"ח לא סחיר לזמן קצר.	105.5	42,991	40,734	83,725	התחייבויות שוטפות
בעיקר כתוצאה מהעברת אג"ח לא סחיר לזמן קצר.	(99.3)	(4,894)	4,928	34	התחייבויות בלתי שוטפות
			45,662	83,759	סך התחייבויות
נובע בעיקר מהנפקת הון בתקופת הדוח, כאמור בסעיף 6.3 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל, וכן מרווח שנתי וקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה.			5,673	31,131	הון עצמי

2. להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה (תמצית דוח רווח והפסד) (*):

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת	31.12.2016	31.12.2017	
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
הכנסות מימון	343	14,408	4,200	18,608
הוצאות מימון				
נובע מגידול בלקיחת אשראי מאחרים לצורך מימון הרחבת הפעילות, כאמור. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט (424 אלפי ש"ח לשנת 2017 ו- 192 אלפי ש"ח לשנת 2016).	303.3	5,597	1,845	7,442
הגידול נובע בעיקר מגידול בהפרשה ספציפית וכן מגידול בהפרשה הכללית המחושבת כאחוז מתיק האשראי, אשר גדל עם הרחבת הפעילות, כאמור.	438.9	575	131	706
הוצאות הנהלה וכלליות				
נובע מגיוס עובדים וגידול בשכר העבודה (ההוצאות בשנת 2017 כוללות הפרשה לשכר בגין שנת 2016 בסך של כ- 498 ש"ח, כאמור בסעיף 27.1 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל), דמי ניהול בעש"ט ומנכ"ל. כמו כן, הרחבת הפעילות המצריכה התאמת תשתיות, מבנה, תקשורת וכו'.	213.7	2,547	1,192	3,739
מיסים על ההכנסה	241	1,687	7	1,694
רווח נקי			1,025	5,027

(*) נתוני שנת 2015 לא הוצגו היות והחברה החלה את פעילותה רק ביוני 2016.

להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 31.12.17 :

ימים לפירעון *	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	40.8%	40.8%
31 עד 60 ימים	30.1%	70.9%
61 עד 90 ימים	17.0%	87.9%
91 עד 120 ימים	8.2%	96.1%
121-180 ימים	1.3%	97.4%
181-275 ימים	2.6%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.12.17) ועד המועד החזוי לפירעון החוב.

3. להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתזרימי המזומנים והסבר לגבי עיקרי מקורות המימון של

החברה:

הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2016	31.12.2017	
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
נובע בעיקר מגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו בניכוי גידול באשראי שהתקבל מאחרים, וזאת עקב הרחבת הפעילות, כאמור.	73.7	(6,995)	(9,494)	(16,489)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
הגידול נובע בעיקר מפירעון הלוואות שניתנו ללקוחות בתקופת הדוח.		246	(55)	191	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
הגידול נובע מהנפקת הון בתקופת הדוח, בניכוי החזר הלוואה מצד קשור.	241.6	13,438	5,562	19,000	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

ג. נזילות ומקורות מימון

לחברה יתרת מזומנים בסך של 3,388 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2017. זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 686 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2016. למועד הדוח, מקורות המימון העיקריים של החברה הם מכספי הון עצמי, גיוס ציבורי ומימון מנותני אשראי אחרים. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ראה האמור בסעיף 20 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל.

ד. נתונים מתוך דוח פרופורמה

לא רלוונטי.

ה. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

לפרטים ראו האמור בסעיפים 1, 27, ו-28 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל.

ו. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים ראו האמור בסעיף א' בחלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה, בפרק ב' - דוח הדירקטוריון, בדוח זה להלן.

ז. הסבר לגבי נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב בדוח הביקורת על הדוחות

הכספיים התקופתיים

לא רלוונטי.

ח. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים ראו האמור בסעיף 27 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח זה לעיל.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

א. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד

ביום 10 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של משרד רואי החשבון עמית חלפון PKF כרואה החשבון המבקר של החברה לשנה נוספת. משרד זה עורך את ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה משנת 2014 ואילך, כולל דוחותיה הרבעוניים של החברה. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה נדון ואושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרץ 2016 בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, ואושרר ביום 10 בינואר 2017. דירקטוריון החברה קבע ואישר כי שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר הינו סביר ומקובל בשוק בהתאם לאופי החברה והיקף פעילותה. להלן פרטים אודות השכר הכולל ששולם לרואי החשבון המבקרים של החברה, בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים, וכן שעות העבודה שהושקעו במתן שירותים אלה במהלך השנים 2016 ו- 2017 :

2016		2017		
שעות	שכר (באלפי ש"ח)	שעות	שכר (באלפי ש"ח)	
668	60	700	100	שכר בגין שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס
-	-	30	20	שירותים אחרים
668	60	730	120	סה"כ:

ב. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

ביום 8 במרץ 2017, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות תרומות וביום 13 במרס 2018 עדכן אותה כמפורט להלן :
החברה תעניק תרומה לעמותות בהיקף של עד 1% מהרווח השנתי הנקי של החברה לפי החלוקה הבאה :
50% מהתרומה תינתן לצורך מלגות ועזרה לסטודנטים תושבי זכרון יעקב כאשר התרומה תוגבל לעד 1000 ש"ח לסטודנט.
50% מהתרומה תינתן למשפחות נזקקות במסגרת קמחא דה פסחא. התרומה תוגבל ל- 500 ש"ח למשפחה כאשר התרומה תינתן למשפחות תושבות זכרון יעקב והסביבה.
יובהר כי כל התרומות נעשות באמצעות עמותות רשומות.
בתקופה שמיום 1 בינואר 2017 ועד למועד הדוח תרמה החברה סך של 9,000 ש"ח.

ג. דיווח על הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, ביום 27.2.2014 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה יהיה 1 (אחד).
לפרטים אודות הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית ראה תקנה 26 בפרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

ד. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ה) לחוק החברות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.
למועד דוח זה, בחברה מכהנים שני דירקטורים חיצוניים, ה"ה צופית נאור ויעקב דיין, וכן שני דירקטורים בלתי תלויים, ה"ה יצחק אילן ואור פורטמן.

ה. פעילות מבקר הפנים

1. פרטי מבקר הפנים:

1.1. שם המבקר:

מר דורון כהן, רואה חשבון, הנותן שירותים מקצועיים באמצעות משרד פאהן קנה ושות'.

1.2. תאריך תחילת כהונה:

28.5.2008

1.3. כישורי המבקר:

מר דורון כהן מונה לתפקיד המבקר הפנימי של החברה לאור מעורבותו הגבוהה הלכה למעשה בביצוע ביקורת פנים של החברה.

1.4. למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה, אינו קרוב של אחד מאלה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. כמו כן, מבקר הפנים אינו ממלא בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית ולמיטב ידיעת התאגיד, לא ממלא מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקודו כמבקר הפנים של התאגיד.

2. דרך המינוי:

ביום 28 במאי 2008 מונה רו"ח דורון כהן לכהן כמבקר הפנימי של החברה. להערכת דירקטוריון החברה, רו"ח דורון כהן הינו בעל ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית בחברות ציבוריות.

3. הממונה הארגוני על המבקר:

כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר דירקטוריון החברה, באמצעות וועדת הביקורת.

4. תכנית הביקורת:

בשנת הדוח ערך מבקר הפנים סקר סיכונים בחברה, אשר נידון בישיבת ועדת הביקורת מיום 13.2.2018. בנוסף, בישיבת ועדת הביקורת, כאמור, דנה הנהלת החברה עם מבקר הפנים וחברי ועדת הביקורת בהכנת תוכנית עבודה ומסגרת תקציב עבור מבקר הפנים לשנת 2018. החברה צופה כי תוכנית העבודה לשנת 2018 תובאו לאישור בפני ועדת הביקורת במהלך הרבעון השני בשנת 2018.

5. היקף העסקה:

בתקופת הדוח בוצעו על ידי המבקר הפנימי 90 שעות ביקורת בתמורה ל 20,000 ש"ח.

6. עריכת הביקורת:

בתקופת הדוח בוצע על ידי המבקר הפנימי סקר סיכונים בחברה, אשר נידון בישיבת ועדת הביקורת מיום 13.2.2018.

7. גישה למידע:

ככלל, עפ"י הנהלים הקיימים בחברה, כל המסמכים והמידע אשר יתבקשו על ידי המבקר הפנימי ימסרו לו. למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

8. דין וחשבון המבקר הפנימי:

בשנת 2017 הוגש ע"י מבקר הפנים של החברה דוח סקר סיכונים שערך בחברה.

9. הערכת פעילות המבקר:

לאור העובדה כי לא בוצעו פעולות ביקורת פנימית מהותיות ע"י מבקר הפנים בשנת 2017, הרי שהתייתר הצורך לקיים דיון בדירקטוריון החברה בדבר הערכת תפקוד מבקר הפנים בשנים 2016 ו-2017.

1. הקלות לתאגיד קטן

1. החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 ("התקנות"). בישיבתו מיום 27 בפברואר 2014, אישר דירקטוריון החברה את קביעתו בגין היות התאגיד תאגיד קטן ואישר מתן גילוי בהתאם.
2. כמו כן החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות, ככל שהינן, או שתהיינה רלבנטיות לחברה, ולהתחיל לדווח לפיהן. ההקלות האמורות שבחרה החברה לאמץ וליישם כאמור, הינן (1): ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סך המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל- 20% (3); ; העלאת סף צירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני השוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), לתאגיד קטן אשר החשיפה שלו לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.
3. ביום 22 במאי 2017 הודיעה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017 תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית. ביום 30 באוגוסט 2017 הודיעה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 ביולי 2017 תדווח החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית. החברה נימקה את החלטתה לחזור ולדווח על פי מתכונת דיווח רבעונית בהשלמת הנפקת ניירות ערך של החברה לציבור על פי דוח הצעת מדף מחודש יולי 2017. לפרטים נוספים ראו הודעות החברה מהימים 22 במאי 2017 ו- 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-042571 ו- 2017-01-087900, בהתאמה).

2. תעודות התחייבות

להלן פרטים בדבר אגרות החוב של החברה שבמחזור במועד הדוח:

(יובהר כי אגרות החוב המפורטות להלן אינן רשומות למסחר בבורסה).

1. פירוט סדרות תעודות ההתחייבות שבמחזור למועד הדוח:

סדרה	מועד הנפקה	הערך הנקוב במועד ההנפקה	שווי נקוב ללא הצמדה (אלפי ש"ח)	הערך הנקוב במועד הדוח, הצמדה (אלפי ש"ח)	סכום הריבית שנצברה עד למועד הדוח (אלפי ש"ח)	השווי ההוגן (אלפי ש"ח)	השווי הבורסאי (אלפי ש"ח)	סוג הריבית ושעורה	מועד תשלום הקרן	מועד תשלום הריבית	סוג הצמדה של הקרן/ הריבית	זכות המרה לנייר ערך אחר	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה	דירוג	מהותיות
אג"ח לא סחיר	13 בנובמבר 2016	1 ש"ח כל אחת ע"י כולל של 5,000,000	5,000 (*)	5,000	75	5,075	אינן רשומות למסחר	ריבית של 5.9% בתוספת ריבית בנק ישראל (העומדת נכון למועד זה על 0.1%)	תשלום אחד שיבוצע 24 חודשים לאחר הקצאת האג"ח	תשלום רבעוני, ב-10 לחודש של כל רבעון	אין	לא	זכות לפדיון מוקדם בהודעה מוקדמת של 90 יום ובכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם	אגרות חוב אינן מדורגות	כן

(*) ביום 11 בפברואר 2018 הודיעה החברה כי השלימה רכישה עצמית של 1,919,333 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ. תמורת 1,919,333 ש"ח. לאחר השלמת הרכישה העצמית נותרו 3,080,667 ע.נ. אגרות חוב פרטיות במחזור.

- לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה ראו האמור בסעיפים 20.1, 23.1, ו-28.1 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל.
- לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת. יצוין כי תזרים המזומנים של החברה בשנת 2017 מפעילות שוטפת היה שלילי עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך הרחבת פעילותה.
- הנהלת החברה סוברת כי עובדה זו אינה מהווה סיכון משמעותי לחברה, זאת עקב יתרת הון חוזר חיובית ולאור יכולתה של הנהלת החברה לנהל את יתרת המזומנים כך שיתרה זו לא תפחת. דירקטוריון החברה דן בנושא זה בישיבתו מיום 13.3.2018 ואימץ את עמדת ההנהלה המתוארת לעיל.

2. פרטים בדבר הנאמן על תעודות ההתחייבות

סדרה	חברת הנאמנות	האחראי על הסדרה בחברת הנאמנות	פרטי התקשרות	כתובת למשלוח מסמכים
לא סחיר	102 תגמולים הוניים בע"מ	צביקה ברנשטיין	רחוב אחד העם 9 ת"א טלפון 03-5193821	אחד העם 9 ת"א

3. נכון למועד דו"ח זה, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות. לא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש בטוחות שניתנו להבטחת תשלום למחזיקי תעודות ההתחייבות והנאמן על תעודות ההתחייבות לא הודיע לחברה כי אינה עומדת בתנאים או בהתחייבויות כאמור בתעודות ההתחייבות.

4. בתום התקופה החברה לא נמצאה בהפרה של התחייבות או תנאי שנקבעו בשטר הנאמנות אשר אינם בעלי אופי טכני וכן לא התקיימה כל עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש בטוחה.

5. נכון לתום התקופה לא נדרש התאגיד במהלך שנת הדיווח או בתומה על ידי מי מהנאמנים על תעודות ההתחייבות לבצע כל פעולה.

6. תעודות ההתחייבות מובטחות בבטוחות כמפורטת להלן:

א. שעבוד על חשבון יעודי של החברה- החברה התחייבה לרישום שעבוד קבוע רשום ראשון בדרגה ובמשכון קבוע רשום ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן בנאמנות עבור המחזיקים, וכן המחתה בהמחאה על דרך השעבוד את כל זכויות החברה בחשבון החברה, לרבות הכספים ו/או הנכסים, לרבות השיקים לנכיון, המופקדים ו/או הנמצאים ו/או שיופקדו ו/או שיימצאו בחשבון החברה, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין ובקשר עם חשבון החברה, ובגין ובקשר עם הכספים ו/או הנכסים (לרבות ניירות הערך מכל סוג שהוא ולרבות השיקים לנכיון) הנמצאים ו/או שיופקדו ו/או שיימצאו בחשבון החברה כאמור, ופירותיהם, תמורתם, פדיונם ו/או חליפיהם. במסגרת שעבוד זה מסרה החברה למחזיקים ולנאמן את כתב ההוראות הבלתי חוזר לבנק או לנאמן, המורה לבנק להעביר למחזיקים את מלוא הכספים והנכסים המצויים בחשבון החברה. נכון לתאריך חתימת הדוח לא נפתח חשבון הבנק היעודי, והוסדר מנגנון חלופי שלפיו מחזיק הנאמן בהמחאות לנכיון בגובה 120% מיתרת החוב, כבטוחה.

ב. שעבוד מניות בעל השליטה בחברה- בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, רשם שעבוד קבוע ראשון בדרגה ובמשכון קבוע רשום ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן בנאמנות עבור המחזיקים, מניות של החברה אשר בבעלותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות הצמודות למניות אלה, ופירותיהם, תמורתם, פדיונם ו/או חליפיהם, באופן שבו בגין כל 200,000 (מאתיים אלף) ש"ח סכום חוב ישועבדו 53,400 מניות רגילות של החברה שבבעלותו (או חלק יחסי כאמור).

ג. ערבות אישית של בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, לפיה ניתן למחזיקים ערבות מתמדת אשר אינה מוגבלת בסכום.

7. לפרטים בדבר רכישה עצמית של 1,919,333 מתוך 5,000,000 אגרות החוב הפרטיות, ראו האמור בסעיף 28.1 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל. וכן, הודעות החברה מהימים 22

בינואר 2018, 6 בפברואר 2018, ו- 22 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2017-01-007200, 2017-01-010722, ו- 2018-01-011499, בהתאמה).

ד. **פרטים בדבר מעריך השווי, בהתאם להוראות סעיף 2 לתוספת השלישית לתקנות הדוחות, ובהתאם לנייר עמדה של רשות ניירות ערך 105-30:**

לא רלוונטי

ה. **תגמולים לנושאי משרה בכירה¹**

מדיניות התגמול לנושאי משרה ובעלי עניין בחברה אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ביום 12 בינואר 2014 ועודכנה לאחרונה ביום 10 בינואר 2017.

בישיבתו מיום 13 במרץ 2018 דן הדירקטוריון בגמול נושאי המשרה הבכירה בשנת הדוח וקבע כי הגמול המשולם לנושאי המשרה משקף באופן ראוי את תרומתם לפעילות החברה.

נקבע כי יבוצע עדכון לשכר המנכ"ל הכולל את הצמדה למדד ובתוספת 3% החל מחודש ינואר 2018, בהתאם לתנאי השכר שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה כמפורט בתקנה 29 בפרק ד' לדוח התקופתי סעיף 8, הענקת בONUS בסך של 240 א' שקלים (שאינו בשיקול דעת), כתוצאה מעמידה ביעדים שנקבעו ואושרו על ידי האסיפה הכללית, וכן בONUS בסך של חודש שכר אחד (מענק בשיקול דעת – מתוך סך מקסימלי של 3 חודשי שכר) לאור הגידול בפעילות החברה ותוצאותיה והצלחת הגיוס שביצעה החברה.

בהתאם לכך, ובהתאם לאישור האסיפה הכללית את תנאי שכר יו"ר הדירקטוריון, שכרו של מר אלי נידם יו"ר הדירקטוריון עודכן החל מיום 1 בינואר 2018, בתוספת של הצמדה למדד ובתוספת של 3%, וכן אושר הבONUS המשקף 80% מהיקף הבONUS שניתן למנכ"ל (ללא רכיב הבONUS בשק"ד שהוענק למנכ"ל), כך שהסתכם בסך של 192 א' שקלים.

לפרטים נוספים ראו האמור בתקנות 21 ו- 29 (8) פרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

ו. **עדכון לגבי כל אירוע או עניין אפשריים שחלה עליהם תקנה 2א37(א)**

לא קיים אירוע כאמור.

חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

א. **אומדנים חשבונאיים קריטיים**

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

הפרשה לחובות מסופקים - במסגרת פעילות החברה, הסיכון התזרימי של החברה במקרים בהם הממסרים הדחויים לא ישולמו בהגיע מועד פירעונם הינו משמעותי ומהותי ביותר לפעילות החברה. החברה בוחנת את מצבת החייבים שלה ואומדת את סיכויי הגבייה של חובות אלו.

1 לפרטים בדבר התשלומים ששולמו לנושאי המשרה הבכירה בשנת 2017 ראו פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

ההפרשה לחובות מסופקים מוכרת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שהחברה לא תוכל לגבות את הסכומים להם היא זכאית או אינדיקציה לאי כיבוד הממסר. במקרה זה, נערך דיון לכל סכום ספציפי בסיכון, בו נבחנים החייב, מושך השיק ומצבו הפיננסי, הביטחונות והיסטורית ההתקשרות באם ישנה. דין וחשבון בנוגע להפרשה נמסר לדירקטוריון ומאושר בוועדותיו. על קבוצת הנכסים הפיננסיים שלגביה לא קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך, מתבצעת הפרשה לירידת ערך כללית על פי הערכת החברה. הפרשה זו מתווספת להפרשה הספציפית. נאותות ההפרשה נבחנת באופן שוטף במעקב אחר הגביה וכמו כן קרוב ככל האפשר למועד פרסום הדוחות.

יתרת ההפרשה לחובות מסופקים נכון ליום 31 בדצמבר 2017, עומדת על סך של 837 אלפי ש"ח. הסעיפים המושפעים מאומדן זה הינם אשראי ללקוחות, נטו במסגרת הנכסים השוטפים. השפעה נוספת הינה בדוח רווח והפסד בסעיף ההוצאה לחובות מסופקים שנרשמה בתקופת הדוח.

הפרשה לערבות רעיונית / ערבות בעל השליטה - החברה זוקפת הוצאות רעיוניות בגין העמדת ערבות מבעל השליטה בחברה לטובת נותני אשראי. עמלת הערבות הרעיונית כאמור חושבה על בסיס שיעור שנתי של 1.25% ריבית.

נכסי מיסים נדחים - נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

ב. לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעולות החל מתחילת פעילותה בתחום ניכיון הממ"דים בתחילת יוני 2016. מאידך פעילות החברה רווחית, ההון העצמי שלה חיובי, וההון החוזר שלה חיובי.

ג. הנהלת החברה מעריכה כי ביכולתה לנהל את תזרים המזומנים ואת יתרת המזומנים ולכן אין לדעתה צורך לפרסם תזרים מזומנים חזוי.

ד. פערים משמעותיים בין ההנחות האומדנים והתחזיות שהונחו בבסיס הערכת שווי לרבות חוות דעת מקצועית, ובין התממשותם של אלה בפועל

נכון למועד הדוח לא קיימים פערים כאמור.

ה. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים ראו האמור בסעיף 28 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח זה לעיל.

13 במרס 2018	אלי נידם	אלי כהן	
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2017**

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2017**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	אישור רואה חשבון המבקר להסכמה מראש להכללה בהצעת מדף
4-5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-35	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ואת דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

עמית, חלפון

רואי חשבון

13 במרץ, 2018

לכבוד הדירקטוריון של
א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

הנדון: הסכמה מראש להכללה של דוח סקירה בהצעת מדף על פי תשקיף מדף מיום 16 במאי 2017

ידוע לנו, כי א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "החברה") עשויה להגיש דוחות הצעת מדף על פי תשקיף המדף שפורסם ביום 16 במאי 2017 (להלן "הצעת המדף").

היה ותפרסם החברה הצעת מדף הכוללת את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוחות הכספיים המבוקרים"), אנו מסכימים כי חוות דעתנו על דוחות כספיים המבוקרים אלה שנחתם על ידנו בתאריך 13 במרץ 2018 ייכלל בהצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה.

היה ותפרסם החברה הצעת מדף הכוללת את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 (להלן: "הדוחות הכספיים הרבעוניים"), אנו מסכימים כי דוח הסקירה על דוחות כספיים רבעוניים אלה שנחתם על ידנו בתאריך 16 בנובמבר 2017 ייכלל בהצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה.

עמית, חלפון

רואי חשבון

רמת גן,
13 במרץ, 2018

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2016	2017	
אלפי ש"ח		
686	3,388	
355	-	
162	341	4
(*) 49,758	110,373	5
50,961	114,102	
-	74	5
-	12	
94	223	
280	479	6
374	788	
51,335	114,890	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
הלוואות ללקוחות
חייבים ויתרות חובה
אשראי ללקוחות, נטו

סך נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים:

אשראי ללקוחות, נטו ז"א
פקדונות לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
מיסים נדחים

סך נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי כהן
מנכ"ל

אלי נידם
יו"ר הדירקטוריון

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור 2 יג'.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 13 במרץ, 2018

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
139	58	7	ספקים והמחאות לפירעון
1,006	-	8	הלוואה מצד קשור
38,949	75,305	9	אשראי מאחרים, נטו
640 (**)	3,396	10	זכאים ויתרות זכות
-	4,966	11	אגרות חוב לא סחירות
40,734	83,725		סך התחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות:			
-	34		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
4,928	-	11	אגרות חוב לא סחירות
4,928	34		סך התחייבויות בלתי שוטפות
		12	התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות
		13	הון:
-	-		הון מניות (*)
397	821		קרנות הון
244,722	262,133		פרמיה על מניות
-	2,596		אופציות למניות
(239,446) (**)	(234,419)		יתרת הפסדים
5,673	31,131		סך הון
51,335	114,890		סך התחייבויות והון

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

(**) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור 2 יג'.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
9	4,200 (*)	18,608	א14	הכנסות מימון
(2)	(1,845)	(7,442)	ב14	הוצאות מימון
7	2,355	11,166		הכנסות מימון, נטו
-	(131)	(706)	ה2	הוצאות חובות מסופקים
				הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים
7	2,224	10,460		
(1,045)	(1,192)	(3,739)	15	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,038)	1,032	6,721		רווח (הפסד) לשנה לפני מיסים על ההכנסה
-	(7) (*)	(1,694)	6	מיסים על ההכנסה
(1,038)	1,025	5,027		רווח (הפסד) נקי לשנה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר
(1,038)	1,025	5,027		רווח (הפסד) נקי וכולל לשנה
			16	רווח (הפסד) למניה (שקלים חדשים):
(0.05)	0.04	0.19		בסיסי ומדולל

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור 2 יג'.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על השינויים בהון

הון מניות (*)	קרנות הון	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	אופציות למניות	יתרת הפסדים	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2015					
-	-	238,892	-	(239,433)	(541)
-	-	5,830	-	-	5,830
-	-	-	-	(1,038)	(1,038)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015					
-	-	244,722	-	(240,471)	4,251
-	350	-	-	-	350
-	47	-	-	-	47
-	-	-	-	1,025 (**)	1,025
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016					
-	397	244,722	-	(239,446)	5,673
-	424	-	-	-	424
-	-	17,411	2,596	-	20,007
-	-	-	-	5,027	5,027
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017					
-	821	262,133	2,596	(234,419)	31,131

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

(**) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור 2 יג'.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
(1,038)	1,025	5,027
332	(10,519)	(21,516)
(706)	(9,494)	(16,489)
-	-	(12)
-	(100)	(152)
(372)	45	355
(372)	(55)	191
5,830	-	20,007
-	4,923	-
(79)	(361)	-
-	1,000	(1,007)
5,751	5,562	19,000
4,673	(3,987)	2,702
-	4,673	686
4,673	686	3,388

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) נקי לשנה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
לפעילות שוטפת (ראה נספח א')
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

שינוי בפקדונות לזמן ארוך
רכישת רכוש קבוע
החזר (מתן) הלוואות לזמן קצר, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת מניות ואופציות
הנפקת אגרות חוב לא סחירות
החזר הלוואות מבעלי שליטה, נטו
קבלת (החזר) הלוואה מצד קשור
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים לשנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

23	6	-	פחת
38	5	-	הפחתת נכיון אגרות חוב לא סחירות
(199)	(280)	-	שינוי במיסים נדחים
1	6	-	שערוך הלוואה מצד קשור
34	-	-	שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
424	192	-	הטבת ערבות מבעל שליטה
-	205	-	תשלום מבוסס מניות
321	134	-	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

706	131	-	גידול בהפרשה לחובות מסופקים
(61,395)	(49,889) (*)	-	גידול באשראי ללקוחות, נטו
(179)	(162)	-	גידול בחייבים ויתרות חובה
(81)	139	-	גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון
36,356	38,949	-	גידול באשראי מאחרים, נטו
2,756	179 (*)	332	גידול בזכאים ויתרות זכות
(21,837)	(10,653)	332	
(21,516)	(10,519)	332	

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור 2 יג'.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי :

תיאור כללי של החברה ופעילותה

- א. א.נ. שוהם ביזנס בע"מ הינה חברה ציבורית שהתאגדה בישראל.
- ביום 11 באוקטובר 2015 מר אלי נידם רכש את השליטה בחברה מידי חברת רוביקון.
- ב. ביום 28 באוקטובר 2015 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תפעל לפתח פעילות חדשה בתחום הנש"ם (נותן שירותי מטבע), ובפרט תחום פדיון שטרות, וכשלב ראשון תפעל לקבלת רישיון נש"ם כדין.
- ג. ביום 6 בדצמבר 2015 התקבלה במשרדי החברה תעודת רישום לנותן שירותי מטבע, לפיה החברה מורשית להעניק שירותים עפ"י סעיף 11ג(א) לחוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000.
- ד. ביום 8 ביוני 2016 החלה החברה בפעילות בתחום מסחר בממסרים דחויים. החברה פועלת מול המגזר העסקי בלבד. החברה מקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך ההמחאה. ההמחאות מוסבות על שם החברה בתמורה לסכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שניתן עבורה משקף את הכנסות הריבית והעמלות של החברה. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שהתקבל עבורה משקף את הוצאות הריבית והעמלות של החברה.
- ה. ביום 21 במאי 2017 הודיעה החברה כי היא קיבלה ממחלקת רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים אישור להמשיך לעסוק במתן אשראי בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, וזאת בעקבות בקשה לקבלת רישיון מורחב לעסוק במתן אשראי, כהגדרת מונחים אלה בחוק, שהגישה החברה כנדרש על פי הוראות החוק. כמפורט באישור, החל ביום 1 ביוני 2017 יחולו על החברה הוראות החוק.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
2. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.
3. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.
4. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ב. שווי מזומנים:

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידיית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

ג. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם. קבוצת הנכסים הפיננסיים אשר רלוונטית לחברה הינה הלוואות וחייבים. להלן הסיווג והטיפול החשבונאי שננקט בקשר עם קבוצה זו:

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מכשירים פיננסיים (המשך):

3. קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים:

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מכשירים פיננסיים (המשך):

5. גריעת מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו ההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר באותו מועד רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

ד. מיסים על הכנסה:

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. מיסים על הכנסה (המשך):

מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

ה. הפרשה לחובות מסופקים:

הפרשה לחובות מסופקים הכלולה בסעיף אשראי ללקוחות מיוחסת לחובות מסופקים אשר נוצרו בפעילות המסחר בממסרים דחויים (ממסרים דחויים שנמסרו לצד שלישי ומניכיון שיקים דחויים עצמיים). ההפרשה לחובות מסופקים מוכרת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שהחברה לא תוכל לגבות את הסכומים להם היא זכאית. בכל מקרה, כאמור בסעיף ג' (3) לעיל, של ראייה אובייקטיבית או אינדיקציה לאי כיבוד הממסר, נערך דיון לכל סכום ספציפי בסיכון, בו נבחנים החייב, מושך השיק ומצבו הפיננסי, הביטחונות והיסטורית ההתקשרות באם ישנה. דין וחשבון בנוגע להפרשה נמסר לדירקטוריון ומאושר בוועדותיו. בנוסף, נבחנת התפתחות במצב החוב וההפרשה סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים. על קבוצת הנכסים הפיננסיים שלגביה לא קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך מתבצעת הפרשה לירידת ערך כללית על פי הערכת החברה. הפרשה זו מתווספת להפרשה הספציפית. יתרת אשראי ללקוחות מוצגת נטו בקיזוז יתרת ההפרשה לחובות מסופקים.

ו. הפרשות:

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, החוזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. הכרה בהכנסה:

הכרה בהכנסה בגין עסקאות מסחר בממסרים דחויים הינה לפי שיטת הריבית האפקטיבית, דהיינו הריבית מחושבת לפי שיטה זו בגין החלק היחסי שנצבר ממועד עסקת המסחר בממסרים ועד תום תקופת הדיווח.

ח. רווח (הפסד) למניה:

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה.

ט. אומדנים והנחות:

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

הפרשה לערבות בעל שליטה

לענין אומדן של ההפרשה לערבות ראה באור 9.

הפרשה לחובות מסופקים

ראה סעיף ה' לעיל.

נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

י. רכוש קבוע:

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. רכוש קבוע (המשך):

אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע הינו כדלקמן:

%	
10	שיפורים במושכר
15-33	מחשבים ותוכנות
6	ריהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשווערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יא. עסקאות תשלום מבוסס מניות:

נותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו נותני השירותים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

1. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: התקן החדש) מטפל בכל שלושת האספקטים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

התקן החדש קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח או הפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("Expected Credit Loss Model"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן.

לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי הוגן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של הישות - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. יש ליישם את הוראות התקן החדש למפרע, אך אין חובה להציג מחדש את מספרי ההשוואה.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

2. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקרי השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-IAS 17 בדבר חכירות.
 - חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
 - תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
 - במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
 - התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
 - הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

1. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחדש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

יג. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח ליום 30 בספטמבר 2017, נמצאה טעות בדוחות הכספיים לשנת 2016 אשר נבעה מטעות בחתך הכנסות ניכיון וריבית. החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופת הדיווח הנ"ל, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מתוקנים של החברה. השפעות תיקון הטעות האמורה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016 הינן גידול של 133 אלפי ש"ח ביתרת אשראי ללקוחות, נטו, גידול של 33 אלפי ש"ח ביתרת זכאים ויתרות זכות וגידול בסך של 100 אלפי ש"ח ביתרת ההון. השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינה גידול בהכנסות בסך של 133 אלפי ש"ח וגידול בסך של 33 אלפי ש"ח במיסים על ההכנסה, דהיינו גידול ברווח הנקי בסך של 100 אלפי ש"ח. התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים:

א. אופן קביעת השווי ההוגן:

- מזומנים ושווי מזומנים - השווי ההוגן מבוסס על ערכם הפנקסני.
- נכסים והתחייבויות בלתי סחירים - ערכם בספרים משקף את שווי ההוגן לזמן קצר ולזמן ארוך נושאי ריבית בעלי מועד פרעון קבוע
- סכומים לקבל ולשלם לזמן קצר - הערך בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן.

ב. מדיניות ניהול הסיכונים:

גורמי סיכון פיננסי

גורמי הסיכון הפיננסי של החברה הינם סיכון אשראי, סיכון ריבית וסיכון נזילות.

1. סיכון אשראי:

סיכון אשראי הינו הסיכון המהותי ביותר של החברה.

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון האשראי נובע מהסיכון שבאי עמידת לקוחות החברה בהתחייבויותיהם כלפיה, במידה ושיקים שניתנו על ידי לקוחות לא יכובדו על ידי עושה השיק.

חשיפה מרבית בגין סיכון האשראי - הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המירבית לסיכון האשראי של החברה הינו הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים.

2. סיכון ריבית:

החברה נוהגת לממן את פעילותה בין היתר באמצעות מסחור הממסרים הנרכשים על ידי מלקוחותיה, לצדדים שלישיים (להלן "ספקי האשראי").

סיכון הריבית נגרם מעלייה אפשרית בשיעורי הריבית שיגבו ספקי האשראי על הריבית לגבי עסקאות שמועד פירעון השיק טרם הגיע. חשיפת החברה הינה בעסקאות ניכיון שיקים, בהן התקשרה קודם למועד העלייה בריבית ספקי האשראי שכן, בעסקאות כאמור שיעור הריבית בגין יתרת הלקוחות נקבע מראש.

3. סיכון נזילות:

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של החברה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות שסילוקן יהיה על ידי מזומן או נכס פיננסי אחר. סיכון של אי חידוש קווי האשראי מספקי האשראי של החברה, כאשר אי חידוש כאמור, יביא לקיטון בהיקף הפעילות של החברה ולפגיעה במקורותיה הכספיים.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. מדיניות ניהול הסיכונים (המשך):

ניהול גורמי הסיכון הפיננסי

1. סיכון אשראי:

מר אלי כהן המכהן כמנכ"ל החברה, הינו האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. כדי להקטין סיכון מהותי זה החברה פועלת בכמה אופנים: הראשון הוא שמירה קפדנית על פיזור תיק האשראי ללקוחות. ליום 31.12.2017 יתרת המושך הגדול ביותר עומדת על כ 3.5% מסך תיק הממסרים ברוטו (ליום 31.12.2016 - 6.7%). למועד הדוח, מדיניות החברה הינה שמירה על מסגרת מקסימום של 5% למושך מיתרת התיק. השני הוא ביצוע בדיקות ללקוחות החברה טרם ההתקשרות ובדיקות מקיפות לגבי מושכי השקים ומצבם הפיננסי, היסטורית האשראי שלהם עם החברה ועוד. לאחר בדיקות אלו מעריכה החברה את הסיכון הפיננסי המבוסס בעיקר על מושך השיק ונקבע מחיר לעסקה בהתאם. הנהלת החברה עוקבת אחר ההתפתחות במשק בכלל ואחר ההתפתחות הכלכלית של לקוחות ומושכים על פי נתונים מהשטח ובהתאם לכך מנהלת את הסיכונים ומנתבת את מתן האשראי ללקוחות.

2. סיכון ריבית:

מאחר והחברה מתקשרת בעיקר בעסקאות כאמור לטווחים קצרים, ועיקר מימון פעילותה מתבצע באמצעות מסחור הממסרים הנרכשים על ידה מלקוחותיה לפרק זמן קצר של מספר שבועות עד חודשים, להערכת החברה חשיפה זו אינה מהותית לה.

3. סיכון נזילות:

אי חידוש האשראי מספקי האשראי - החברה עובדת עם שלושה ספקי אשראי במקביל. בנוסף, כמוזכר לעיל, החברה מתקשרת בעסקאות כאמור לטווחים קצרים של כמה שבועות עד חודשים.

במקרה תיאורטי של הפסקת כל האשראי מהספקים, יכולה החברה להמשיך ולפעול בעזרת הונה העצמי בלבד, אם כי יגרם לחברה קיטון מהותי בהיקפי הפעילות.

הנהלת החברה בוחנת את תזרים המזומנים על בסיס יומי. תחזיות לגבי פירעון ההתחייבויות מנוהלת גם הן בצורה יומית. תחזיות אלו מצביעות כי לחברה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
17	73
-	3
-	181
145	84
162	341

ריבית לקבל
מקדמות לספקים
הלוואות לעובדים
הוצאות מראש

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו:

309	1,556
51,593	111,240
(131)	(837)
51,771	111,959
(2,013)	(1,512)
49,758	110,447

לקוחות והמחאות לגביה ברוטו:
חשבונות פתוחים
המחאות לגבייה (*)
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (**)
סה"כ לקוחות והמחאות לגביה ברוטו

בקיצור:
הכנסות מראש (***)
סה"כ אשראי לקוחות, נטו

49,758	110,373
-	74
49,758	110,447

אשראי לקוחות, נטו זמן קצר
אשראי לקוחות, נטו זמן ארוך
סה"כ אשראי לקוחות, נטו

(*) כולל המחאות בסך של כ- 6.1 מליון ש"ח המשמשות כבטוחה לאגרות החוב (ראה באור 11).

(**) הפרשה לחובות מסופקים אשר מוצגת בסעיף אשראי ללקוחות מיוחסת לחובות מסופקים אשר נוצרו בפעילות המסחר בממסרים דחויים (מניכיון שיקים מצד ג' ומניכיון שיקים עצמאיים). לגבי חישוב ומדיניות ההפרשה לחובות מסופקים, ראה באור 2ה' לעיל.

(***) החברה מכירה בהכנסות מראש בגין עסקאות מסחר בממסרים דחויים שנעשו עד לתאריך הדוח ומועד פירעונם טרם הגיע. חלק הריבית שההכנסה בגינו לא הוכרה מעסקאות אלה, מהווה את יתרת ההכנסות מראש לתאריך הדוח.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

להלן גיול יתרת הלקוחות שלא נבחנה בגינם ירידת ערך ספציפית (הפרשה ספציפית לחובות מסופקים), לפי מועדי פרעון ביחס לתאריך הדיווח (לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם):

לקוחות והמחאות לגביה ברוטו	עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	מעל 90 יום
ליום 31 בדצמבר, 2017	46,026	33,949	19,389	13,432
ליום 31 בדצמבר, 2016	18,585	14,321	10,725	8,271

בגין יתרת הלקוחות הנ"ל רשמה החברה הפרשה כללית לחובות מסופקים בסך של כ- 289 אלפי ש"ח ו- 131 אלפי ש"ח בשנים 2017 ו- 2016 בהתאמה.

להלן ניתוח יתרת הלקוחות אשר מועד פרעונם עבר ונבחן בגינם הצורך ברישום ירידת ערך ספציפית (הפרשה ספציפית לחובות מסופקים), לפי תקופת הפיגור ביחס לתאריך הדיווח:

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו	עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	מעל 90 יום
לקוחות והמחאות לגביה ברוטו				
ליום 31 בדצמבר, 2017	169	1,056	553	730
ליום 31 בדצמבר, 2016	-	-	10	80

בגין יתרת הלקוחות הנ"ל רשמה החברה הפרשה ספציפית לחובות מסופקים בסך של כ- 548 אלפי ש"ח ו- 0 אלפי ש"ח בשנים 2017 ו- 2016 בהתאמה.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
-	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
131	הפרשה במשך השנה
-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
-	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
131	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
706	הפרשה במשך השנה
-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
-	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
837	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מיסים על ההכנסה:

א. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2017, 2016 ו- 2015 הינם 24%, 25% ו- 26.5% בהתאמה.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018) שפורסם ביום 29 בדצמבר 2016 (להלן: "חוק ההתייעלות") נקבעו מספר תיקונים בפקודת מס הכנסה לפיהם החל מיום 1 בינואר, 2017 שיעור מס חברות יופחת לשיעור של 24% (לעומת 25% בשנת 2016) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

ב. שומות מס:

בשנת 2016 חתמה החברה עם מס הכנסה על הסכם שומות לשנים 2013-2015 לפיו הפסדים שנצברו לחברה בשנים הנ"ל (לאחר הסדר הנושים, כמוסבר להלן) בסך כולל של כ- 1,510 אלפי ש"ח יוכרו לצרכי מס על פני 5 שנים בחלקים שווים החל משנת 2016 ואילך.

ג. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות:

במסגרת הסדר נושים של החברה משנת 2013, נקבע כי הפסדים צבורים לצורכי מס כפי שהם נכון ליום הסדר הנושים, ינוצלו תחילה על ידי המפרק הזמני וקופת ההסדר, ויתרתה, ככל שתהא תועבר לחברה. להערכת החברה לא צפוי לעבור הפסד שלא ינוצל על ידי המפרק.

בנוסף, יצוין כי כתוצאה מהסכם השומות כאמור בסעיף ב' לעיל, לחברה יתרת הפסדים לצרכי מס להעברה בסך של כ- 906 אלפי ש"ח בגינם יצרה החברה מס נדחה לאור צפי לניצולם בעתיד.

ד. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
-	287	1,893	מיסים שוטפים
-	(280)	(199)	מיסים נדחים
-	7	1,694	

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ה. מס תיאורטי:

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל, לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח הפסד לשנה המדווחת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
(1,038)	1,032	6,721	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה, כמדווח
26.5%	25%	24%	בדוחות רווח והפסד
			שיעור המס
(275)	258	1,613	המס התיאורטי
			הפסדים והפרשי עיתוי בגין שנים קודמות
-	(395)	(28)	שנוצרו בגינם מיסים נדחים
-	89	109	הוצאות לא מוכרות ואחרות
			הפסדים והפרשי עיתוי שלא נוצרו בגינם
275	41	-	מיסים נדחים
-	(7)	1,694	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)

ו. מיסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
-	271	בגין הפרשי עיתוי
280	208	בגין הפסדים מועברים
280	479	

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - ספקים והמחאות לפירעון:

51	34	חשבונות פתוחים
88	24	המחאות לפירעון
<u>139</u>	<u>58</u>	

באור 8 - הלוואה מצד קשור:

ביום 22 באוגוסט 2016 התקשרה החברה בהסכם הלוואה בסך של 1 מיליון ש"ח עם חברה בשליטתו של מנכ"ל החברה, מר אלי כהן, בטרם מינויו למנכ"ל החברה (להלן "מלווה"). ההלוואה הינה לתקופה של שנה, נושאת 7% ריבית שנתית לא צמודה. בהתאם להסכם העמידה החברה למלווה המחאות בנקאיות בגובה של 100% מקרן ההלוואה.

כמו כן, בעל השליטה בחברה נתן ערבות אישית לפירעון ההלוואה ובהתאם רשמה החברה בשנים 2016 ו-2017 הוצאה בגין עמלת הערבות הרעיונית. עמלת הערבות הרעיונית חושבה על בסיס שיעור שנתי של 1.25% ריבית ונזקפה כנגד קרן מעסקאות עם בעלי שליטה.

ביום 31 באוקטובר, 2016 אישר דירקטוריון החברה את הסכם הלוואה כמפורט לעיל. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו כי מדובר בעסקה שאינה חריגה היות שתנאיה הינם תנאי שוק ואף למטה מכך והיא מיטיבה עם החברה.

ביום 3 באוגוסט 2017 נפרעה יתרת ההלוואה, כאמור.

באור 9 - אשראי מאחרים, נטו:

החברה נוהגת לממן את פעילותה בין היתר באמצעות מסחור הממסרים הנרכשים על ידי מלקוחותיה, לצדדים שלישיים. כביטחון לצדדים השלישיים נתן בעל השליטה ערבות אישית לפירעון הממסרים הדחויים. ביום 15 באוגוסט 2016 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון כ"עסקה מזכה" העמדת ערבויות מבעל השליטה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה ממחה, וביום 6 במרץ 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ"עסקה מזכה", את הגדלת העמדת הערבות כאמור כך שתהא בהיקף של עד 90 מיליון ש"ח.

בהתאם רשמה החברה בשנים 2016 ו-2017 הוצאה בגין עמלת הערבות הרעיונית. עמלת הערבות הרעיונית כאמור חושבה על בסיס שיעור שנתי של 1.25% ריבית ונזקפה כנגד קרן מעסקאות עם בעלי שליטה.

בנוסף הפקידה החברה סך של 1,250 אלפי ש"ח אצל אחד מספקי האשראי שלה המשמשים כבטחון לפרעון הממסרים הדחויים. לאור העובדה כי לספק האשראי זכות בלעדית לקיזוז של הפקדון הנ"ל כנגד הממסרים הדחויים במקרה של אי כיבוד הממסר, הפקדון מוצג בקיזוז מהאשראי מאחרים.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
267	640	הוצאות לשלם
31	152	עובדים ומוסדות בגין שכר
6	3	בעל שליטה
20	370	מוסדות
287	2,180	פקיד שומה
29	51	הפרשה לתביעה
640	3,396	

באור 11 - אגרות חוב לא סחירות:

5,000	5,000	אגרות חוב
(72)	(34)	בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון
4,928	4,966	
-	5,000	מועדי פרעון:
5,000	-	שנה ראשונה
5,000	5,000	שנה שניה

ביום 6 בספטמבר 2016 הודיעה החברה כי התקשרה עם אי.בי.אי בית השקעות בע"מ וחברת מונבז ב.ס.ד קפיטל בע"מ (להלן: "המארגנים") בהסכם לגיוס חוב (אגרות חוב אשר אינן רשומות למסחר) בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח באמצעות המארגנים. המארגנים, באמצעות אתר גיוס המונים (להלן: "FUNDIT"), יפעלו לגיוס חוב לחברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח. החוב יגויס בהתאם לדרישות החברה, מעת לעת, בהיקף של 5 מיליון ש"ח בכל גיוס, כאשר הריבית המרבית שנקבעה בהסכם הינה 5.9% בתוספת ריבית בנק ישראל וזאת בכפוף להעמדת בטחונות כמפורט בהסכם. בנוסף יהיו זכאים המארגנים לעמלת גיוס בסך של 0.9% לשנה כל אחד ו-FUNDIT תהיה זכאית לעמלת גיוס בסך של 1% לשנה.

ביום 13 בנובמבר 2016 הודיעה החברה כי FUNDIT הודיעה לחברה על השלמת הגיוס הראשון בסך של 5 מיליון ש"ח, בהתאם לבקשת החברה. בהתאם להסכם, אגרות החוב מובטחות ב:

(1) הפקדת מניות של החברה על ידי בעל השליטה בחשבון נאמנות ורישום משכון על חשבון הנאמנות לטובת המחזיקים (2) התחייבות לשעבוד שלילי של החברה (3) הפקדת המחאות לניכיון כבטוחה אצל הנאמן (4) הפקדת ערבות בעל שליטה בידי הנאמן של המחזיקים. יצוין כי העמדת הערבויות והבטחונות כמפורט לעיל אושרה ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה ובהתאם רשמה החברה בשנים 2016 ו-2017 הוצאה בגין עמלת הערבות הרעיונית. עמלת הערבות הרעיונית כאמור חושבה על בסיס שיעור שנתי של 1.25% ריבית ונוקפה כנגד קרן מעסקאות עם בעלי שליטה. בנוסף פעלה החברה לשם רישום אגרות החוב במערכת הנשר של הבורסה, אשר באמצעותה תבוצענה פעולות הסליקה והתשלום למחזיקים.

יצוין כי לפי תנאי ההסכם, כספי הגיוס היו אמורים להיות מופקדים בחשבון נאמנות שינוהל על ידי נאמן מטעם המחזיקים שישועבד לטובתם, אך עם זאת לא נפתח חשבון כאמור ולמרות זאת כספי הגיוס הועברו לרשות החברה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - אגרות חוב לא סחירות (המשך):

כמו כן, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות אשר עיקרן מפורט להלן:

1. ההון העצמי המוחשי של החברה (ללא זכויות מיעוט) לא יפחת בכל עת מסך של חצי מיליון ש"ח.
2. החברה התחייבה כי כל עוד לא נפרעה יתרת החוב למחזיקים במלוואה, לא תבצע חלוקת דיבידנדים או רכישה עצמית של מניותיה או לבצע פירעון של הלוואות בעלים כלשהן והכל אלא אם החברה אינה נמצאת בהפרה של הוראות הסכם זה.

אי עמידה באמות המידה הפיננסיות יהווה עילה לפירעון מוקדם של אגרות החוב.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל.

בנוסף התחייבה החברה כי עליה לקבל הסכמה בכתב ומראש של המארגנים בכל מקרה של שינוי מבנה בחברה ו/או מיזוג ו/או החלפת מניות ו/או שינוי ארגון מבני אשר כתוצאה ממנו החברה אינה הישות השורדת או שבעקבות זאת תועבר השליטה בחברה או במקרה של שינוי בשליטה ו/או מכירת או העברת עיקר הפעילות ו/או כל רה ארגון של החברה. כמו כן, החברה תהא רשאית ליטול ו/או לגייס חוב נוסף מצדדי ג' שאינו על פי אגרות חוב אלה וזאת בלבד שתימסר על כך הודעה בכתב למארגנים. על אף האמור לעיל, החברה לא תהא רשאית ליטול חוב נוסף, במידה שלאחר נטילת החוב הנוסף, היחס בין ההון העצמי המוחשי למאזן החברה יפחת משיעור של 10%.

אגרות החוב יעמדו לפירעון בתשלום אחד (קרן) לאחר 24 חודשים ממועד העמדת הסכומים על פיהן לחברה. אגרות החוב ישאו ריבית של 5.9% בתוספת ריבית בנק ישראל אשר תשולם אחת לרבעון קלנדרי. במסגרת ההסכם התחייבה החברה כלפי המארגנים, כי בגין כל גיוס בסך של 5 מיליון ש"ח, יהיו זכאים המארגנים להקצאה של אופציות הניתנות למימוש למניות החברה בשיעור המהווה במועד ההקצאה לאחר מימושן שיעור של 0.75% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). מחיר המימוש של האופציות משקף את המחיר הממוצע של מנית החברה בתקופה של 30 ימים מהמועד בו הועמד החוב לחברה, בתוספת של 50% על מחיר המניה. האופציות יהיו בתוקף לתקופה של 4 שנים ממועד הקצאתן ויחולו עליהן ההתאמות המקובלות על כתבי האופציה, כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה. יצוין כי בהתאם להסכם, הזכאות לאופציות תהא גם במקרה של גיוס חלקי, וזאת על פי יחס מתואם של שיעור האופציות ביחס לסכום הגיוס בפועל. כמו כן בהתאם להסכם יהיו זכאים המארגנים ו-FUNDIT, בגין פעילותם, לעמלות נוספות בהתבסס על הצלחת הגיוסים שיבוצעו בעתיד.

הריבית האפקטיבית של אגרות החוב הלא סחירות הינה 9.7%.

לעניין רכישה עצמית של חלק מאגרות החוב לאחר תאריך הדוח, ראה באור 18 להלן.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

1. ביום 28 בנובמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עד גבולות אחריות של 10 מליון דולר בפרמיה שנתית של עד 50 אלפי דולר. ביום 10 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית את ההתקשרות הנ"ל.

2. ביום 15 באוגוסט 2016 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את שכירת המשרדים בשכירות משנה מבעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, החל מיום 31 במאי 2016, בסך של כ- 8,000 ש"ח לחודש. יובהר כי העסקה הינה עסקת back to back, לפיה דמי השכירות אשר תשלם החברה על החלק היחסי שתשכור במשרדים יהיו זהים לתשלום שמשלם בעל השליטה לבעל הנכס, צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה, בעבור אותו חלק יחסי. לאור הגדלת שטח השכירות, עודכן מחיר השכירות לסך של 12,000 ש"ח החל מחודש ספטמבר 2017.

3. ביום 8 במרץ 2017 החליט דירקטוריון החברה על מדיניות תרומות וביום 13 במרץ 2018 עדידכן אותה ולפיה החברה תעניק תרומה לעמותות בהיקף של עד 1% מהרווח השנתי הנקי של החברה.

ב. שעבודים:

לעניין שעבודים שהעמיד בעל השליטה בחברה לטובת התחייבויות החברה, ראה באור 11 לעיל.

ג. התחייבויות תלויות:

ביום 25 בינואר 2016 הוגשה תביעה נגד החברה על ידי היועצים המשפטיים לשעבר של החברה, בסך של כ- 108 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים כוללים הפרשה בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הון:

א. הון מניות:

1. הון המניות של החברה מורכב ממניות רגילות ללא ערך נקוב כדלקמן:

מספר המניות		
ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
57,333,333	57,333,333	הון מניות רשום
23,081,493	30,063,293	הון מניות מונפק ונפרע

2. ביום 16 במאי 2017 פרסמה החברה תשקיף מדף.

3. ביום 26 ביולי 2017 הנפיקה החברה, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017, על פי תשקיף מדף כאמור, 6,981,800 מניות רגילות של החברה וכן 5,236,350 כתבי אופציה (סדרה 1) הרשומים למסחר בבורסה בתמורה לסך כולל של כ- 20.9 מיליון ש"ח.

כל כתב אופציה ניתן יהיה למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 31 ביולי 2021 בתמורה לתוספת מימוש של 4 ש"ח למניה (תוספת המימוש אינה צמודה למדד כלשהו).

ב. קרנות הון, ועודפים:

1. ביום 19 לינואר 2016 הוסכם בין בעל השליטה בחברה לבין מר ערן הורוביץ, שניהן באותו מועד כמנכ"ל ודירקטור בחברה, כי מר הורוביץ ירכוש חלק ממניותיו של בעל השליטה בחברה (להלן בסעיף זה: "העסקה"). היקף העסקה הינו 300,000 ש"ח, אשר תמורתו נמכרו למר הורוביץ 300,000 ממניות החברה הנמצאות בחזקתו של בעל השליטה בחברה. בימים 8 ו-10 בפברואר 2016 הועברו למר ערן הורוביץ 100,000 ו-200,000 ממניות החברה, בהתאמה. כתוצאה מהאמור הכירה החברה בשנת 2016 בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 158 אלפי ש"ח.

2. כמפורט בבאור 11 לעיל, בהמשך להסכם שנחתם עם המארגנים לגיוס אגרות חוב לא סחירות לחברה, המארגנים זכאים לאופציות של החברה בשיעור המהווה במועד ההקצאה לאחר מימושן שיעור של 0.75% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). שווין ההוגן של האופציות ליום הזכאות הינם כ- 47.5 אלפי ש"ח. העלות המיוחסת לאופציות קוזה מתוך תמורת הנפקת אגרות החוב.

בהתאם ובהמשך לאישור דירקטוריון החברה, ביום 28 במרץ 2017 הקצתה החברה 174,420 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר) למארגנים.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הון (המשך):

התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן הינם כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016		2017		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
-	-	-	-	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	4	5,236,350	הונפקו (אופציות סחירות)
-	-	3.01	174,420	הוענקו (אופציות לא סחירות)
-	-	3.9	5,410,770	קיימות במחזור לתום שנה
-	-	3.9	5,410,770	ניתנות למימוש בתום השנה

להלן נתונים באשר למחיר המימוש ויתרת אורך החיים החוזי של האופציות הקיימות במחזור לתום השנה:

ליום 31 בדצמבר					
2016			2017		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	תחום מחירי המימוש	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	תחום מחירי המימוש	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה
-	-	-	3.5	3.01-4	5,410,770

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - הכנסות ועלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
-	4,038	18,178
9	162	430
9	4,200	18,608
-	192	424
-	61	506
-	1,529	6,389
2	35	88
-	28	35
2	1,845	7,442

א. הכנסות מימון:

הכנסות מניכיון ממסרים דחויים
הכנסות ריבית מהלואות

סך ההכנסות

ב. הוצאות מימון:

הוצאות ריבית בגין ערבות בעל שליטה
הוצאות ריבית והפחותות בגין אגרות חוב
דמי נכיון בגין ממסרים דחויים
עמלות בנק
ריבית בגין הלוואה מצד קשור

סך עלות ההכנסות

באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות:

-	103	2,349
408	327	530
312	451	272
29	-	22
-	158	-
-	6	23
-	98	419
244	-	106
52	49	18
1,045	1,192	3,739

שכר ונלוות ודמי ניהול (*)
שכר טרחה מקצועי
גמול וביטוח דירקטורים
הפרשה לתביעה
תשלום מבוסס מניות
פחת והפחותות
משרדיות
הוצאות הנפקה
אחרות

(*) ראה גם באור 17ג'

באור 16 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

(1,038)	1,025	5,027
19,308,890	23,081,493	26,103,752
(0.05)	0.04	0.19

רווח (הפסד) לשנה ששימש לחישוב הרווח
הבסיסי למניה (באלפי ש"ח)

ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש
לחישוב הרווח הבסיסי למניה (מספר מניות)

רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

(1,038)	1,025	5,027
19,308,890	23,081,493	26,114,084
(0.05)	0.04	0.19

רווח (הפסד) לשנה ששימש לחישוב הרווח
המדולל למניה (באלפי ש"ח)

ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש
לחישוב הרווח המדולל למניה (מספר מניות)

רווח מדולל למניה

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS 24.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24 כוללים את חברי הדירקטוריון ואת חברי ההנהלה הבכירה.

החברה נשלטת על ידי מר אלי נידם אשר למועד הדוח מחזיק ב- 48.92% מהון מניות החברה (41.46% בדילול מלא). יתרת המניות מוחזקת על ידי הציבור.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
293	451	272	תגמול וביטוח לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה
5	6	6	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה דמי שכירות לבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה
-	56	112	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה הוצאות ריבית ערבות בעל שליטה
-	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה תשלום מבוסס מניות
-	192	424	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה הוצאות ריבית הלוואה מצד קשור
-	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה שכר ודמי ניהול לצדדים קשורים
-	158	-	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
-	1	-	
-	27	35	
-	1	1	
-	-	1,834	
-	-	4	

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
1,006	-	הלוואה מצד קשור
36	-	חייבים ויתרות חובה
6	554	זכאים ויתרות זכות

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים:

ביום 31 באוקטובר 2016 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול) את האמור להלן:

1. שירותי ניהול חודשיים בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין למנכ"ל החברה, הוצאות דלק ושווי מגולם של רכב בעלות של עד 230 אלפי ש"ח, בונוס בהיקף של 1.5 חודשי שכר בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי אך לא יותר מ- 8 משכורות. כמו כן, בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה, יהיה זכאי המנכ"ל לעד 3 חודשי שכר בגין ביצועים יוצאי דופן ו/או תוספת שכר שנתית בגובה עליית המדד ובתוספת של 3% בשנה. בנוסף אושר למנכ"ל מענק חתימה בסך של 30 אלפי ש"ח. יצוין כי דמי ניהול למנכ"ל משולם החל מיום 1 בספטמבר 2016 (תחילת מועד העסקתו בחברה).
תנאי פרישתו של המנכ"ל ותנאי הודעה מוקדמת לאחר שנה הראשונה בתפקיד יעמדו על שלושה חודשים.

2. שירותי ניהול חודשיים בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין לבעל השליטה בחברה בגין שירותיו כיו"ר דירקטוריון החברה וכן בונוס בהיקף של 80% מההיקף הבונוס כפי שאושר למנכ"ל בסעיף 1 לעיל (למעט הבונוס שיאושר למנכ"ל החברה בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה). יצוין כי דמי הניהול ליו"ר הדירקטוריון משולם החל מיום 1 ביוני 2016. כמו כן, החברה תישא בכל ההוצאות השוטפות הישירות שיוציא נידם בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כיו"ר דירקטוריון בחברה, וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. לא נקבעה תקרה להוצאות השוטפות הישירות.
בנוסף, בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה, יהיה זכאי בעל השליטה לתוספת דמי ניהול שנתית בגובה עליית המדד ובתוספת של 3% בשנה.

3. שכר חודשי בעלות מעסיק של 14 אלפי ש"ח לבתו של בעל השליטה בחברה המשמשת כמנהלת קשרי לקוחות בחברה. בנוסף תהא זכאית לבונוס של עד 3 משכורות וזאת בכפוף לאישור ושיקול דעתו של מנכ"ל החברה. יצוין כי השכר משולם החל מיום 1 ביוני 2016.

4. תשלום חד פעמי בסך של 40 אלפי ש"ח למנכ"ל החברה לשעבר בגין תקופת עבודתו בחברה.

ביום 28 בנובמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה את כל החלטותיו מיום 31 באוקטובר 2016 כפי שפורטו לעיל.

בנוסף, ביום 28 בנובמבר 2016 אישר דירקטוריון החברה לבצע עסקאות ניכיון שיקים ללקוחות אשר הינם חברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל השליטה בחברה מכוח פעילויות אחרות שלהם עם חברות אחרות שבשליטת בעל השליטה בחברה בהתאם לאמור להלן:

- לקוח א' חברה יזמית בתחום הבניה - החברה תהא רשאית לבצע עסקאות ניכיון שיקים של לקוח זה בהיקף שלא יעלה על סכום חשיפה לחברה של 2 מיליון ש"ח בכל רגע נתון.
- לקוח ב' חברה העוסקת בתחום היינות - החברה תהא רשאית לבצע עסקאות ניכיון שיקים של לקוח זה בהיקף שלא יעלה על סכום חשיפה לחברה של 600 אלפי ש"ח בכל רגע נתון.
- לקוח ג' חברה העוסקת בתחום המלונאות - החברה תהא רשאית לבצע עסקאות ניכיון שיקים של לקוח זה בהיקף שלא יעלה על סכום חשיפה לחברה של 600 אלפי ש"ח בכל רגע נתון.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

יובהר כי אין המדובר בחברות הקשורות לבעל השליטה בחברה. בעל השליטה אף הצהיר כי אין לו כל זיקה עודפת לניכיון שיקים של לקוחות אלו. אישור ניכיון שיקים במסגרת עסקאות אלו יהיו באישור מנכ"ל החברה כאשר סכום העמלה שיגבה מלקוחות אלו לא יקטן משיעור העמלות הממוצע שהחברה גובה מכלל לקוחותיה והעסקאות יעשו בתנאי שוק. בנוסף, הטיפול והניכיון של שיקים אלו יעשה בהתאם לתכנית העבודה הקבועה של החברה.

ועדת הביקורת של החברה קבעה כי אין המדובר בעסקה חריגה כמשמעה בחוק החברות בשל כך שעסקאות אלו נעשות בתנאי שוק. עם זאת, למען הזהירות, החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להביא עסקה זו לאישור האסיפה הכללית.

ביום 10 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית את כל ההחלטות המתוארות בסעיף ג' לעיל למעט סעיף הזכאות לבונוס של עד 3 משכורות בכפוף לאישור ושיקול דעתו של מנכ"ל החברה לבתו של בעל השליטה. כתוצאה מהאמור הכירה החברה בהוצאות שכר בסך כולל של כ- 498 אלפי ש"ח בגין שנת 2016.

לענין אישורים של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בשנת הדוח בהתקשרות בעסקאות מזכות עם בעל השליטה בחברה ראה באורים 8, 9 ו-11ב'.

באור 18 - אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים:

ביום 23 בינואר 2018 פנתה החברה למחזיקי אגרות החוב הפרטיות של החברה בהצעה לרכוש את החזקותיהם באגרות החוב, במחיר של 1 ש"ח לאגרת חוב ובסך מצטבר של עד 5 מליון ש"ח (סך החוב שהונפק).

ביום 11 בפברואר 2018 הודיעה החברה כי השלימה רכישה עצמית של 1,919,333 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת 1,919,333 ש"ח.

לאחר השלמת הרכישה העצמית נותרו במחזור 3,080,667 אגרות חוב פרטיות בנות 1 ש"ח ע.ג.

פרק ד'

פרטים נוספים בדבר התאגיד

פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2017

תקנה 25א - מען רשום

שם החברה	א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
מס' חברה ברשם החברות	52-004386-0
מס' מנפיק בבורסה	1071
מען רשום	דרך היין 4, זיכרון יעקב, 3095011
טלפון	04-9070111
פקס	04-9070112
כתובת דואר אלקטרוני	elic@shohambiz.com

תקנה 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31/12/17 ערוכים לפי תקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993 חתומים ומבוקרים כדין מצורפים בזאת.

תקנה 19 - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפירוט התחייבויות התאגיד בהקשר זה, ראה דיווח מיידי על גבי טופס ת-126 המפורסם במקביל לדוח התקופתי.

תקנה 10 - דו"ח דירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ערוך לפי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 וחתום כדין מצורף לדוחות הכספיים.

תקנה 10א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח וההפסד של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2017 (באלפי ש"ח).

לשנה				לשנה	
שהסתיימה				שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר				ביום 31 בדצמבר	
2016	חציון 1	רבעון 3	רבעון 4	2017	
4,200	8,033	5,007	5,568	18,608	הכנסות מימון
(1,845)	(3,574)	(1,873)	(1,995)	(7,442)	הוצאות מימון
(131)	(213)	(405)	(88)	(706)	הוצאות לחובות מסופקים
2,224	4,246	2,729	3,485	10,460	הכנסות מימון נטו (בניכוי הוצאות לחובות מסופקים)
(1,192)	(2,062)	(836)	(841)	(3,739)	הוצאות הנהלה וכלליות
(7)	(630)	(406)	(658)	(1,694)	מיסים על הכנסה
1,025	1,554	1,487	1,986	5,027	רווח נקי וכולל לתקופה

תקנה 10 ג' - שימוש בתמורות ניירות ערך על פי תשקיף:

תשקיף מדף

ביום 17 במאי 2017 התקבל אישור עקרוני של המנהל הכללי של הבורסה להקצאה של ניירות הערך של החברה, הנכללים בתשקיף מדף של החברה אשר נושא את תאריך 17 במאי 2017 (פורסם ביום 16 במאי 2017, מס' אסמכתא: (2017-01-049503) - (להלן: "תשקיף המדף מיום 17 במאי 2017").

דוח הצעת מדף

ביום 26 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: (2017-01-064372) השלימה החברה באמצעות דוח הצעת מדף שפורסם ביום 24 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: (2017-01-063787) - (להלן: "דוח הצעת המדף מיום 24 ביולי 2017") מכוח תשקיף המדף מיום 17 במאי 2017, הנפקה לציבור של מניות וכתבי אופציה סחירים (סדרה 1) בהרכב יחידה הכולל 100 מניות ו- 75 כתבי אופציה (סדרה 1) במחיר מינימלי של 300 ש"ח ליחידה, והכל כמפורט בדוח הצעת המדף מיום 24 ביולי 2017.

במסגרת דוח הצעת המדף התקבלו 135 הזמנות לרכישת 69,818 יחידות הכוללות 6,981,800 מניות מגילות של החברה ו- 5,236,350 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה.

התמורה המיידית (ברוטו) שנתקבלה בידי החברה בגין הקצאת ניירות הערך האמורים הסתכמה בכ- 20,945,400 ש"ח. התמורה העתידית הצפויה לחברה, בהנחה כי מלוא כתבי האופציה (סדרה 1) שהוצעו על פי דו"ח הצעת המדף ימומשו למניות מגילות של החברה עד למועד האחרון למימוש, קרי עד ליום 31 ביולי 2021 (כולל), תסתכם בסך נוסף של 20,945,400 ש"ח.

בהתאם לדוח הצעת המדף לא נקבע יעוד ספציפי לתמורת ההנפקה. תמורת ההנפקה, בניכוי הוצאות ההקצאה מיועדת על ידי החברה למימון ופיתוח פעילותה העסקית, לפי החלטות הדירקטוריון מעת לעת, שיקול הדעת של הנהלת החברה ולמועד הדוח בהתאם למתווה פעילותה הנוכחי ומימון הפרויקטים הקיימים.

הנתונים בתקנה זו מוצגים באופן בו השימוש בכספי החברה בכל נקודת זמן מיוחס לתמורת ההנפקה ולנכסים נזילים אחרים שהיו בידי החברה ונתקבלו במהלך התקופה באופן יחסי. החברה שומרת לעצמה את הזכות על פי החלטת דירקטוריון החברה ובכפוף לכל דין לשנות את יעדי תמורת ההנפקה, את הסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מהיעדים, בין היתר, בשל אי עמידה ביעדים כמתוכנן, תוצאות עסקיות, שינויים רגולטורים, שינויים בתוכניות העבודה, שינויים בכתבי האישור של המענקים, אי-קבלת מענקים כמתוכנן ושינויים בשערי החליפין.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 27.6, 27.9, ו- 27.10 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד בדוח זה לעיל.

הנפקה פרטית

כמפורט בסעיף 27.4 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח זה לעיל, ביום 28 במרס 2017, השלימה החברה הנפקה של 174,420 כתבי אופציה (לא רשומים) במסגרת הקצאה פרטית לשתי חברות אשר שימשו כמארגנים לגיוס חוב לחברה והנפקת אגרות חוב (להלן בסעיף זה: "ההקצאה הפרטית"). כתבי האופציה הוקצו בשלבים, ללא תמורה, לתקופת מימוש של 4 שנים, ובמחיר מימוש של 301 אגורות, בהתאם לדוח המידי שפרסמה החברה בעניין ההקצאה הפרטית ביום 7 במרס 2017 (מס' אסמכתא: (2017-01-022248 ; (2017-01-022254).

תקנה 11 (1) - השקעות בחברות בנות וקשורות למועד הדוח

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, לחברה אין חברות בנות והחברה לא ביצעה השקעות בחברות קשורות כלשהן.

תקנה 11 (2) - שיעור מהון המניות המונפק, מכוח הצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים

לא רלוונטי.

תקנה 11 (3) - יתרת הלוואות ושטרי הון שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות

(31.12.2017) (באלפי ש"ח) ועיקר תנאיהן

לא רלוונטי.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות וקשורות בשנת הדיווח

לא רלוונטי.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות מהן

לא רלוונטי.

תקנה 14 - הלוואות

נכון למועד הדוח, מתן הלוואות אינו עיסוקה העיקרי של החברה, אולם החברה סוברת כי ייתכן ותעסוק בתחום זה בעתיד.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו

לפרטים בדבר רישום למסחר של כתבי אופציה (סדרה 1) ראו האמור בתקנה 10ג' בפרק ד' - פרטים נוספים בדוח זה לעיל.

יצוין כי בשנת הדיווח החברה הקצתה כתבי אופציה (לא רשומים), כמתואר בתקנה 10ג' בפרק ד' - פרטים נוספים בדוח זה לעיל, וכן ביצעה רכישה עצמית של אגרות חוב כמתואר סעיף 28.1 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה-

(א) להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2017 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, אשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה. הנתונים להלן מבטאים עלות לחברה והינם על בסיס שנתי:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	דמי ניהול	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד (ב- %)		היקף משרה	תפקיד	שם
								בדילול מלא	מההון המונפק			
874	-	112	-	-	570	192	-	43.44	48.92	70%	יו"ר	אלי נידם
871	¹ 106	-	35	-	460	270	-	0.65	0.77	100%	מנכ"ל	אלי כהן
196	-	-	-	³ 6	-	-	190	-	-	100%	עובדת	דניאל ² נידם
64	-	-	-	-	64	-	-	-	-	25%	חשב	ישראל ⁴ עפר
44	-	-	-	-	44	-	-	-	-	40%	מנהלת כספים	לימור ⁵ הררי

* סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה לשנה באלפי ש"ח והינם בגין שנת הדיווח, למעט סכומים ששולמו עבור ה"ה אלי כהן, אלי נידם, ודניאל נידם בגין שנת 2016, אשר אושרו ע"י האסיפה הכללית ביום 10 לינואר 2017 ולפיכך נרשמו כהוצאה בשנת הדיווח.

הערות

(1) ביום 10 לינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את הגמול שניתן, בין היתר, עבור ה"ה אלי כהן, אלי נידם, ודניאל נידם. לפרטים נוספים ראו האמור בתקנה 21 (ס"ק 2 ו-3), תקנה 22 (ס"ק 5), ותקנה 29 (ס"ק 8).

(2) יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, מר אלי נידם, זכאי לשכר בגין כהונתו כיו"ר פעיל בהיקף משרה של כ-70% החל מיום 1.6.2016, מועד תחילת העסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל, בסך חודשי של 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ. כמו כן, נושאת החברה בכל ההוצאות השוטפות הישירות שמוציא בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כיו"ר דירקטוריון בחברה וזאת ללא תקרת הוצאות כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. בנוסף, זכאי מר נידם למענק שנתי בהיקף של 80% מהיקף המענק השנתי לו זכאי מנכ"ל החברה, וזאת ללא התחשבות במענקים בשיקול דעת להם זכאי מנכ"ל החברה. יובהר כי הסכומים האמורים אושרו באספת בעלי המניות של החברה ביום 10 בינואר 2017 ולפיכך נכללו

¹ עלות רכב צמוד כולל גילום מס.

² יובהר כי הגב' דבורה-נידם אינה נושאת משרה בכירה בחברה אולם בשל היותה בתו של בעל השליטה ויו"ר דירקטוריון החברה, הינה בעלת עניין בחברה.

³ הפרשות סוציאליות.

⁴ מר ישראל עופר סיים את כהונתו כחשב החברה ביום 31.8.2017.

⁵ הגב' לימור הררי החלה כהונתה בחברה ביום 1.9.2017.

בדוחות החברה לשנת 2017. כמו כן, בהתאם להחלטת דירקטוריון וועדת הביקורת של החברה מיום 15.8.16 החברה שוכרת ממר נידם משרדים בשכירות Back to Back למה שמר נידם משלם בפועל. לפרטים בדבר האמור ראו תקנה 22 להלן.

(3) מנכ"ל החברה מר אלי כהן (להלן: "מר כהן")

א. מר כהן זכאי לשכר בגין כהונתו החל מיום 1.9.2016, מועד תחילת העסקתו בחברה, בסך חודשי של 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ. עוד זכאי מר כהן לרכב בעלות של עד 230 אלפי ש"ח וכן להוצאות דלק, כאשר גילום הוצאות הרכב משולם על ידי החברה. החברה נושאת כמו כן, בכל ההוצאות השוטפות הישירות שמוציא בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כמנכ"ל בחברה וזאת ללא תקרת הוצאות כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות.

ב. יתר על כן, קיבל מר כהן בשנת הדיווח מענק חתימה חד פעמי בסך של משכורת אחת (30,000 ש"ח בתוספת מע"מ).

ג. בנוסף, זכאי מר כהן למענק שנתי המבוסס על הרווח התפעולי של החברה, המחושב על פי דוחותיה הכספיים השנתיים, לפני מסים ולפני מענקים כמפורט להלן: החל מרווח תפעולי לחברה של 1 מיליון ש"ח יהא זכאי מר כהן לתשלום של עד 1.5 חודשי שכר בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי (החל מהשקל הראשון של הרווח התפעולי). התקרה שנקבעה לתשלום זה, הינה תשלום על בסיס הרווח התפעולי שלא יעלה על 8 משכורות בשנה.

ד. בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה, זכאי מר כהן לעד 3 חודשי שכר בגין ביצועים יוצאי דופן של החברה או המנכ"ל לפי העניין, וכן לתוספת שכר שנתית בגובה עליית המדד ובתוספת 3% לשנה.

ה. יובהר כי הסכומים האמורים אושרו באספת בעלי המניות של החברה ביום 10 בינואר 2017 ולפיכך נכללו בדוחות החברה לשנת 2017.

(4) מנכ"ל החברה ודירקטור בה לשעבר, מר ערן הורוביץ, היה זכאי עד למועד סיום כהונתו כדירקטור ביום 14.8.16 לשכר דירקטור הצמוד לשכר הדירקטורים החיצוניים כמפורט להלן. בנוסף, ביום 10.1.17 אישרה האסיפה הכללית של החברה מענק של 40,000 ש"ח בתוספת מע"מ בגין שירותיו של מר הורוביץ כמנכ"ל החברה (תפקיד בו כיהן עד יום 25.8.16). יובהר כי הסכום האמור אושר באספת בעלי המניות של החברה ביום 10 בינואר 2017 ולפיכך לא נכלל בדוחות החברה לשנת 2016.

(5) בהתאם להחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 28.10.2015 ישולם לדירקטורים החיצוניים, גמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכום המזערי הקבוע כאמור בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול לפי הדרגה שבה מסווגת החברה בכל שנת כספים. נכון למועד הדוח, כל דירקטור חיצוני זכאי לגמול שנתי בסך של 21,425 ש"ח ולגמול השתתפות בגין נוכחות מלאה בישיבות בסך של 1,240 ש"ח.

עוד נקבע כי גמול דירקטורים בחברה, מלבד יו"ר הדירקטוריון מר אלי נידם, יהא אף הוא בהתאם לתקנות הגמול ולשכר הדירקטורים החיצוניים בחברה.

עלות השכר והביטוח של הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה בשנת 2017 הסתכמה בכ- 272 אלפי ש"ח.

(ב) לעניין תגמול נושאי המשרה הבכירה בלבד – להלן תגמולים שניתנו להם לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת הדוח, בקשר עם כהונתם או העסקתם בשנת הדיווח ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח:

ביום 13 במרץ 2018 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון הענקת מענק בסך של חודש שכר אחד (30 א' שקלים) למנכ"ל החברה, מר אלי כהן, בגין פעילותו בשנת הדוח.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד, המחזיק נכון למועד פרסום דוח זה ב- 48.92% מהונה המונפק והנפרע של החברה, הינו מר אלי נידם, יו"ר הדירקטוריון.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל שליטה יש עניין בהן

להלן יפורטו פרטים, לפי מיטב ידיעת התאגיד, בדבר עסקאות של התאגיד עם בעל שליטה בתאגיד או עסקאות אשר לבעל שליטה בתאגיד יש עניין אישי באישורן, אשר התאגיד התקשר בהן בשנת הדיווח או שהינן עדיין בתוקף נכון למועד דוח זה:

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

(1) ביום 27 במרץ 2016 אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה", העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם בסכום שלא יעלה על 450,000 ש"ח ללא ריבית וללא הצמדה. פירעון ההלוואות יתבצע רק כאשר תזרים המזומנים של החברה יאפשר זאת או כשלחברה יהיו מקורות אחרים שיאפשרו את החזר ההלוואות. בשנת 2016 פרעה החברה את מלוא חובה לבעל השליטה.

(2) ביום 15 באוגוסט 2016 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה שכירת משרדים, בשכירות משנה, מבעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, החל מיום 31 במאי 2016. החברה תשלם סכום של 8,000 ש"ח בכל חודש. יובהר כי העסקה הינה עסקת back to back, לפיה דמי השכירות אשר תשלם החברה על החלק היחסי שתשכור במשרדים יהיו זהים לתשלום שמשלם בעל השליטה לבעל הנכס, צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה, בעבור אותו חלק יחסי. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 103831-01-2016). החל מיום 1 בספטמבר 2017 משלמת החברה סך של 12,000 ש"ח בעבור שכירות המשרדים, כאמור וזאת בשל הגדלת השטח המושכר לחברה.

(3) ביום 15 באוגוסט 2016, ובהמשך להודעת החברה בדבר מגעים מתקדמים לגיוס חוב, באמצעות הנפקה פרטית של אגרות חוב שאינן רשומות למסחר בבורסה, בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח, לצורך פעילותה העסקית בניכיון שיקים, כאשר כחלק מתנאי העסקה נדרש בעל השליטה להעמיד למלווים ערבות אישית ביחס לחוב שיגויס, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה העמדת הערבות האישית על ידי בעל השליטה, לרבות העמדת בטוחה על דרך של הפקדת חלק ממניותיו של בעל השליטה בחברה כשעבוד לטובת המלווים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 103816-01-2016).

(4) ביום 15 באוגוסט 2016, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה", העמדת ערבויות מבעל השליטה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה ממחה וביום 6 במרץ 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ"עסקה מזכה", את הגדלת העמדת הערבות כאמור כך שתהא בהיקף של עד 90 מיליון ש"ח. בהתאם, רשמה החברה בשנים 2016-2017 הוצאה

בגין עמלת הערבות הרעיונית. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 2016-01-103822) ומיום 7 במרץ 2017 (אסמכתא 2017-1-022254).

(5) ביום 10 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה תנאי כהונת והעסקת הגב' דניאל דבורה נידם, החל מיום 1 ביוני 2016, בתו של יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, אלי נידם, כמנהלת קשרי לקוחות בחברה בשכר חודשי בעלות מעביד בסך של 14,000 ש"ח ובנוסף תשלום תנאים סוציאליים.

(6) ביום 10 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה עסקאות לניכיון שיקים ללקוחות אשר הינם חברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל השליטה בחברה מכוח פעילויות אחרות שלהם עם חברות אחרות שבשליטת בעל השליטה בחברה, כ"עסקת מסגרת", כהגדרתה בתקנות החברות (הקלות עסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), אישור ניכיון שיקים במסגרת עסקאות אלו הינו באישור מנכ"ל החברה כאשר סכום העמלה שיגבה מלקוחות אלו לא יקטן משיעור עמלה מינימלי אשר תיקבע על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לשיעור העמלות הממוצע שהחברה גובה מכלל לקוחותיה והעסקאות יעשו בתנאי שוק. בנוסף, הטיפול והניכיון של שיקים אלו יעשה בהתאם לתכנית העבודה הקבועה של החברה. יובהר כי אין המדובר בחברות הקשורות לבעל השליטה בחברה. בעל השליטה אף הצהיר כי אין לו כל זיקה עודפת לניכיון שיקים של לקוחות אלו.

לפרטים נוספים בדבר האמור ראו דיווח מיידי של החברה על זימון אסיפה מיום 8 בינואר 2017 (אסמכתא 2017-01-004038).

(7) לפרטים אודות התקשרויות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ומתן כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה בחברה, אשר בכללם גם נושאי משרה מטעם בעל השליטה בה, ראו תקנה 29 להלן.

(8) לפרטים אודות הגמול המשולם לבעל השליטה בחברה בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ראו תקנה 21 לעיל.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

(1) ביום 2 במרץ 2016 קיבלה החברה, מהחברה לחיזוק מבנים בזכרון יעקב בע"מ (להלן: "**מעניקת האופציה**"), שהינה חברה פרטית בבעלותו המלאה של בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, אופציה לרכישת 100% מהזכויות של מעניקת האופציה בשלושה פרויקטים בתחום הנדל"ן במסגרת תמ"א 38/1, הממוקמים בעיר זכרון יעקב, ואשר בהם צפויות להיבנות סך כולל של 50 דירות חדשות בכל הפרוייקטים יחד ("**האופציה**"). מסירת הודעת החברה למעניקת האופציה בדבר מימוש האופציה, לא יאוחר מיום 3 במאי, 2016. בחודש מאי 2016 הודיעה מעניקת האופציה לחברה על דחיית המועד המתואר לעיל עד ליום 31 באוגוסט 2016. עד סופו של חודש אוגוסט 2016 החברה לא הודיעה על מימוש האופציה ובהתאם פקעה האופציה.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בינואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-004293).

תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

הון מניות רשום:	57,333,333 מניות רגילות ללא ערך נקוב
הון מניות מונפק ונפרע:	30,063,293 מניות רגילות ללא ערך נקוב
ניירות ערך המירים:	סך כולל של 5,410,770 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל- 5,410,770 מניות רגילות. 3,080,667 אגרות חוב (לא רשומות למסחר)

לפרטים נוספים אודות ניירות הערך של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-011505).

תקנה 24ב – מרשם בעלי מניות של התאגיד-

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 11 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-011505).

תקנה 26 - דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה מונה נכון למועד פרסום דוח זה 6 חברים. להלן פרטים אודותיהם:

יו"ר הדירקטוריון 18.06.1969 ישראלית ראובן 6 זיכרון יעקב 12.10.2015 לא	נידס אלי, ת"ז 024103582 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי דין: תחילת כהונה: דח"צ:
אחר	השכלה:
חברת אלי נ בניה והשקעות בע"מ, בעלים.	התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:
הבית ברחוב ראובן (2008) בע"מ; מגזין זיכרון יעקב עיתונות ותקשורת בע"מ; זולה אספקת מזון לחיות בע"מ	פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
לא	חברות בוועדות דירקטוריון:
לא	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:
לא	עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
דירקטור בלתי תלוי 28.07.1956 ישראלית נחל קידרון 10 דירה 23 אשדוד 6.10.2014	יצחק אילן, ת"ז 016352262 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי דין: תחילת כהונה:

לא	דח"צ:
בוגר החוג המשולב למדעי החברה כלכלה סוציולוגיה ומדעי המדינה - אוניברסיטת בר אילן ; מוסמך מדעי המדינה, דיפלומטיה ובטחון מנהלים - אוניברסיטת תל אביב ; קורס דירקטורים, המכרז הבינתחומי הרצליה.	השכלה:
סגן ראש השב"כ ; יועץ לענייני מודיעין בוועדת החוץ והביטחון של הכנסת ; יועץ פרטי בתחום הביטחון	התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:
BRAINWAVE SCIENCE, ארה"ב.	פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
כן : ביקורת, תגמול, מאזן.	חברות בוועדות דירקטוריות:
לא	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:
לא	עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

דירקטור בלתי תלוי 12.01.1983 ישראלית קוסובסקי 52 תל אביב 12.11.15 לא	פורטמן אור, ת"ז 39053319 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:
בוגר חשבונאות אוניברסיטת בר-אילן ; מוסמך חשבונאות ומנהל עסקים - מכללה למנהל ; רישיון רואה חשבון ; קורס דירקטורים של לשכת רואה החשבון.	השכלה:
מנהל תקציב ודיווח כספי, פיליפ מוריס ישראל בע"מ ; חשב, סאנופי ישראל בע"מ ; רואה חשבון (עוזר מנהל בכיר), סומך חייקין - KPMG.	התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:
לא	פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
כן : ביקורת, מאזן.	חברות בוועדות דירקטוריות:
כן	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:
לא	עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

צופית נאור, ת"ז 40112658 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטורית חיצונית 29.04.1980 ישראלית גולומב 51 כפר סבא 23.12.2015 כן
השכלה:	בוגר, משפטים LLB, מרכז אקדמי למשפט ועסקים
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	שיווק נדל"ן, מרצה וסמנכ"ל שיווק בחברת נדל"ן, עצמאית
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	לא
חברות בוועדות דירקטוריות:	כן : ביקורת, תגמול, מאזן.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:	לא
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
יעקב דיין, ת"ז 67767095 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטור חיצוני 26.07.1948 ישראלית הרימון 117, שורש 23.12.2015 כן
השכלה:	בוגר תואר ראשון ותואר שני, כלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	דירקטור בחברות, הכשרה ופעילים
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	הכשרה ביטוח בע"מ
חברות בוועדות דירקטוריות:	כן : ביקורת, תגמול, מאזן.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:	כן
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
יאיר שלהב, ת"ז 046246195	דירקטור

12.10.1958 ישראלית תאשור 27, זכרון יעקב 15.06.2016 לא	תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:
בוגר, כלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך, מנהל עסקים - מימון, האוניברסיטה העברית בירושלים; רישיון רואה חשבון.	השכלה:
רואה חשבון, משרד רואה חשבון יאיר שלהב	התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:
מגה אור החזקות בע"מ; משרד רואה חשבון יאיר שלהב	פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
כן: ביקורת.	חברות בוועדות דירקטוריות:
כן	בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:
לא	עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:
לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה

להלן פרטים בדבר נושאי משרה בכירים בחברה (שפרטיהם לא הובאו לעיל) נכון למועד דוח זה:

	אליהו כהן, ת"ז 016334526
11.09.1961	תאריך לידה:
01.09.2016	תאריך תחילת כהונה:
מנכ"ל	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:
אין	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:
בוגר, כלכלה וניהול, אוניברסיטת באר שבע; מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	השכלה:
מנהל מרכז עסקים צפון ומנהל מרכז עסקים חיפה בבנק הפועלים.	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:
לא.	קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:

	לימור הררי, ת"ז 034301754
07.11.1977	תאריך לידה:
01.09.2017	תאריך תחילת כהונה:
מנהלת כספים	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:
אין.	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה- בת של החברה או בעל עניין:
רו"ח. בוגר, חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	השכלה:
ראיית חשבון ויעוץ בניהול כספים, עצמאית; סמנכ"לית כספים בפולאר השקעות בע"מ.	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:
לא	קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:
	דורון כהן, ת"ז 028015592
10.10.1970	תאריך לידה:
28.5.2008	תאריך תחילת כהונה:
מבקר פנים	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:
לא	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה- בת של החברה או בעל עניין:
בוגר, מנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל	השכלה:
שותף פאהן קנה ניהול ובקרה ושות'	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:
לא	קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:

תקנה 26ב' - מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד הדוח אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

שם: עמית, חלפון - רואי חשבון

מען: רחוב דרך אבא הילל סילבר 16, רמת גן

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

לא נעשה בפועל בתקופת הדוח. לפרטים בדבר הודעת החברה מיום 14 במאי 2017 לגבי שינויים בתקנון שבוצעו בשנים 2013 ו-2016 אך לא קיבלו ביטוי בתקנון החברה העדכני, ראו דיווח החברה מיום 14 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-040036).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

1. **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה.**
אין.
2. **שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד.**
אין.
3. **שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד.**
אין.
4. **פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות.**
אין.
5. **פדיון מוקדם של איגרות חוב.**
אין.
6. **עיסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל ענין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה-בת שלו.**
אין.
7. **החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים לעיל.**
אין.
8. **החלטות אסיפה כללית מיוחדת.**
 1. ביום 10 בינואר 2017, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את הנושאים שלהלן:
א. תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון, מר אלי נידם, בהתאם למתואר בתקנה 21 לעיל.
ב. תנאי העסקת בתו של בעל השליטה בחברה, הגב' דניאל דבורה נידם, כמנהלת קשרי לקוחות בחברה, בהתאם למתואר בתקנה 22(5) לעיל.

- ג. עסקאות לניכיון שיקים ללקוחות אשר הינם חברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל השליטה בחברה מכוח פעילויות אחרות שלהם עם חברות אחרות שבשליטת בעל השליטה בחברה בהתאם למתואר בתקנה 22(6) לעיל.
- ד. פוליסת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ואישור תנאי הפוליסה כ"עסקת מסגרת" בהתאם להוראות תקנות ההקלות, הפרמיה השנתית בגין פוליסת הביטוח לא תעלה על סך של 50,000 דולר ארה"ב, וגבולות האחריות לא יעלו על סך של 10,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. ובנוסף, אישור התקשרות בפוליסת ביטוח לתקופה של שנה, בתוך תקופת וגבולות המסגרת, בפרמיה שנתית של 43 אלף דולר ובגבולות אחריות שלא יעלו על סך של 5 מיליון דולר.
- ה. אישור מדיניות התגמול של החברה.
- ו. תנאי כהונת מנכ"ל החברה, מר אלי כהן, בהתאם למתואר בתקנה 21 לעיל.
- ז. מענק חד פעמי בסך של 40,000 ש"ח למנכ"ל החברה היוצא, מר ערן הורוביץ בהתאם למתואר בתקנה 21 לעיל.
- ח. בנוסף אושרה כהונת רואי החשבון המבקרים ודירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לתקופת כהונה של שנה נוספת עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי מניות החברה.
- לפרטים נוספים ראו האמור בדיווחי החברה מיום 5 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-086238 ; 2016-01-086241), ומיום 8 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-004038), בנושא זימון האסיפה, ומיום 10 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-004983), בנושא תוצאות האסיפה.

תקנה 29א - החלטות החברה

1. **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות.**
- אין.
2. **פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה.**
- אין.
3. **עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות.**
- אין.
- יצויין כי ביום 31 באוקטובר 2016, אישר דירקטוריון החברה הארכת הסכם הלוואה, בסך 1 מיליון ש"ח, אשר ניתנה לחברה על ידי מנכ"ל החברה, מר אלי כהן, בטרם מינויו למנכ"ל החברה. דירקטוריון החברה אישר את הארכת הלוואה באותם התנאים שניתנו בטרם הארכתה כאמור: הלוואה לתקופה של שנה אחת בסך 1 מיליון ש"ח הנושאת ריבית שנתית שלא עולה על הריבית בה החברה מגייסת הלוואות בשוק. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 31 באוקטובר 2016 (אסמכתא 2016-01-070086). בשנת הדוח נפרעה הלוואה זו במלואה.
- לפרטים בדבר עסקאות שאינן חריגות ראו האמור בתקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל שליטה יש עניין בהן לעיל.

4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח.

1. ביום 15 במאי 2016 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ואישור תנאי הפוליסה כ"עסקת מסגרת" בהתאם להוראות תקנות ההקלות. הפרמיה השנתית בגין פוליסת הביטוח לא תעלה על סך של 20,000 דולר ארה"ב, וגבולות האחריות לא יעלו על סך של 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. בנוסף אושר מתן כתב שיפוי ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים בחברה ואשר יכהנו בעתיד בחברה מעת לעת. לנוסח כתב שיפוי ופטור שאושר ראו דיווח מיידי על זימון האסיפה מיום 11 באפריל 2016 (אסמכתא 2016-01-045922)

2. ביום 10 בינואר 2017, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, פוליסת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ואישור תנאי הפוליסה כ"עסקת מסגרת" בהתאם להוראות תקנות ההקלות, הפרמיה השנתית בגין פוליסת הביטוח לא תעלה על סך של 50,000 דולר ארה"ב, וגבולות האחריות לא יעלו על סך של 10,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. עוד באותה אסיפה אושרה התקשרות בפוליסת ביטוח לתקופה של שנה, בתוך תקופת וגבולות המסגרת, בפרמיה שנתית של 43 אלף דולר ובגבולות אחריות שלא יעלו על סך של 5 מיליון דולר אשר הינה פוליסת הביטוח לנושאי משרה הקיימת כיום בחברה.

13 במרץ 2018

תאריך

א.נ. שוהם בע"מ

שם החותם :

אלי נידם - יו"ר הדירקטוריון

אלי כהן - מנכ"ל

פרק ה' - הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, אלי כהן, מנכ"ל החברה, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן : "**התאגיד**") לשנת 2017 (להלן : "**הדוחות**") ;

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

13 במרס, 2018

תאריך

אלי כהן, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, לימור הררי, מנהלת הכספים של החברה ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי האחר הכלול בדוחות של חברת א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2017 (להלן: "הדוחות") ;

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת ודוחות התאגיד של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

13 במרס, 2018

תאריך

לימור הררי, סמנכ"ל כספים