

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שנסתיימה

ביום 31 במרץ 2016

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 סף 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).

תאריך המאזן : 31 במרץ 2016.

תאריך הדוח : 25 במאי 2016.

תוכן עניינים

חלק א'- שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.

חלק ב'- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2016.

חלק ג'- דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2016.

חלק ד'- הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג לתקנות הדוחות (כהגדרתן להלן).

חלק א'- שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל – 1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ("הדוח התקופתי") ועד ליום מועד פרסום דוח רבעוני זה להלן. מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי, אך ייתכן מצב בו כללה החברה תיאור מפורט מהנדרש אשר כולל מידע שאינו מהותי בהכרח, וזאת לצורך מתן גילוי מקיף לקורא הדוחות. העדכון נערך בהנחה שבפני קורא הדוחות מצוי הדוח התקופתי.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה - עדכון לסעיף 1 לדוח התקופתי

- 1.1. א.נ. שוהם ביזנס בע"מ, בשמה הקודם: קלע – קרן להשקעות בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 22.1.1993 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל. בשנת 1998 הנפיקה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והפכה לחברה ציבורית.
- 1.2. נכון למועד פרסום דוח זה החברה, בשליטתו של מר אלי נידם, תחום העיסוק העיקרי של החברה הינו בפעילות בתחום מתן שירותים פיננסיים.
- 1.3. לפרטים המלאים אודות פעילות החברה ראו האמור בעדכון לתיאור עסקי התאגיד בסעיף 2 להלן.

2. תיאור עסקי התאגיד בתחום הפעילות - פעילות בתחום הפיננסי - עדכון לפרק 1 בדוח התקופתי

2.1. כללי

החברה החלה לפעול במתן מימון חוץ בנקאי באמצעות מתן הלוואות וכן נמצאת בהליכים מתקדמים לקראת תחילת פעילותה בתחום הנש"ם (נותן שירותי מטבע). בתחום הנש"ם החלה החברה בהכנות למסחר בממסרים דחויים. לאחר תקופת הדוח, פתחה החברה חשבון בנק מתאים לפעילות נש"ם. החברה קיבלה אישורו של בנק נוסף לפתיחת חשבון. יובהר כי לאור העובדה שהחברה החלה בפעילותה רק לאחרונה, ההנחות וההנחות המפורטים להלן מהווים ברובם 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.

מסחר בממסרים דחויים ("ממ"ד") הינו עסקת המרה שבה מקבל הלקוח את ערכו הכספי של הממ"ד בו 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. החברה קבעה לעצמה קריטריונים מחמירים לקבלת כל לקוח, על מנת להקטין את סיכונה של החברה בחזרת השיקים או בקשיים בפירעון כל הלוואה, ובכללם עמידה בקיום הוראות צו לאיסור הלבנת הון.

¹ הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 פורסם ביום 28 במרץ 2016 (אסמכתא 016179-01-2016).

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 שהלוואתם לא תוחזר או שהשיקים שנתנו לא יכובדו גבוהי. 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 וכי במצב שכזה מפעילה החברה, באמצעות נציגיה המשפטיים, פעולות גביה, לרבות באמצעות ההוצאה לפועל, והליכים משפטיים נוספים.

2.2. יתרונות השירותים הפיננסיים שנותנת החברה ללקוח :

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

2.3. 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 הבירוקרטי הטמון בשירותים כגון אלה המועמדים 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.

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

החברה פועלת בתחום המסחר בממסרים דחויים בהתאם לתעודת רישום לנותן שירותי מטבע על פי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 (להלן: "חוק איסור הלבנת הון"), מטעם משרד האוצר, ומתנהלת בהתאם להוראות הפקודה, 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.

2.5. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו וכן התפתחויות בשוקי תחום הפעילות

שינויים 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. החברה אשר רק החלה לעסוק בתחום בחודשים האחרונים אינה יכולה עוד לאמוד שינויים החלים בתחום פעילותה.

2.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

2.6.1. 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 בתייעוד הטרינסאקציות השונות, בהקלה על ביצוע עסקאות ניכיון ותזמון ובצמצום החשיפה לביצוע עבירות הלבנת הון על ידי עובדי החברה. החברה פועלת בחודשים האחרונים, להטמעת מערכת "ישות", לצורך מתן מענה לצרכים האמורים.

2.6.2. 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 מכירות בהיקף רחב יותר ולהגדיל את רווחיה. יצויין כי נכון למועד זה, החברה מעריכה כי הצורך בזמינות גאוגרפית לא יפחת, שכן שיטת העבודה כוללת מפגש פנים מול פנים עם הלקוח במקום בו מוצגת תעודת נש"ם, ואין אפשרות מעשית למתן השרות באמצעות רשת האינטרנט בלבד, בשל הצורך בקבלת הממסר עצמו לביצוע עסקת הניכיון.

2.6.3. 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 הלקוחותיה תוך שמירה על איכות הממסרים בהם היא סוחרת ועל ידי כך לגדול ולהתפתח בתחום.

2.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

- שוק המסחר במסמכים דחויים ובמתן הלוואות מאופיין בחסמי כניסה נמוכים באופן יחסי. עם זאת גוף המעוניין לעסוק בתחום פעילות זה חייב לעמוד במספר פרמטרים כמפורט להלן:
- 2.7.1. הון עצמי ראשוני – כאמור לעיל, עיסוק בתחום פעילות החברה מחייב מהחברה להיות בעל 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.
- 2.7.2. 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. בעקבות זאת, החברה אשר הינה חברה חדשה, סוברת כי ייתכן ותיתקל בקשיים בגיוס לקוחות חדשים בעת הקרובה. 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.
- 2.7.3. חברה הפועלת בתחום הנש"מ מחויבת בקבלת רישיון נותן שירותי מטבע (אשר קיבלה החברה בחודש דצמבר 2015).
- 2.7.4. פתיחת חשבון נש"מ- לאחר תאריך המאזן, פתחה החברה חשבון נש"מ, אשר הינו קריטי לפעילות בתחום הממ"ד.

ההנחות וההתנאים 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.

2.8. 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.

2.9. 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 בבטחונות מספיקים לטעם התאגיד הבנקאי, ניצול מלא של אשראי בנקאי שניתן ועוד.

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

לקוח אשר נוטל הלוואה מהחברה משלם ריבית בגובה מסוים על חשבון החזר החוב התלוי בסכום שנטל, גודל הפריסה וכו'. בצורה דומה, לקוח המנכה ממ"ד משלם עמלה מוסמכת מראש בין הצדדים.

צורת התשלום ללקוח בגין הממ"ד או על חשבון ההלוואה הינה בהמחאת מזומן, העברה בנקאית, במט"ח או שקלים, זאת בתיאום עם הלקוח ועל דעת החברה.

2.10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה, על פי שירותיה העיקריים בתחום הפעילות, באלפי ₪:

סוג	נכון ליום 31 למרץ 2016	
	הכנסות	שיעור מהכנסות החברה
הלוואות	29	100%

2.11. לקוחות

נכון לתאריך פרסום הדוחות הכספיים, לחברה מספר לקוחות אשר נטלו הלוואות מהחברה. אף שלחברה מספר לקוחות מצומצם, החברה אינה רואה עצמה תלויה בהם ואינה סבורה כי אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות מכיוון שמדובר בהלוואות לטווח קצר.

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.

2.11.1. לקוחות מהותיים

לקוח	הכנסות לתקופה	פיזור לקוחות (שיעור מכלל הכנסות החברה)	מאפייני ההתקשרות	אופי קשריו
1	27	93%	הלוואה	בלתי תלוי
2	2	7%	הלוואה	בלתי תלוי

2.11.2. בחינת תנאי עסקה וקבלת ערבות אישית של הלקוח

במטרה להקטין את הסיכון שבגביית הממ"ד או החזר ההלוואה, סוברת החברה כי עליה לחייב את לקוחותיה אשר הינם תאגידיים (ובעלי השליטה בהם) לחתום על ערבויות אישיות להבטחת פירעון ההלוואה או הממ"ד בהם סחרו עם החברה לחלופין, סוברת החברה כי במקום ערבות אישית, או בנוסף לה, בהתאם ללקוח, תקבל החברה גם מניותיהן של לקוחות שהן חברות אשר ישועבדו כבטוחה. מעבר לאמור לעיל, החברה לרוב לא דורשת בטוחות נוספות. העמדת הערבות בקשר עם הממ"ד תתבצע על ידי חתימת הלקוח בגב הממ"ד.

2.11.3. גבייה

היות והחברה מודעת לרגישות נושא גביית החובות בתחום עיסוקה, בכוונתה לעמוד בקשר שוטף עם לקוחותיה לצורך ביצוע גביה יעילה של חובותיהם. במידה ותיתקל החברה בקושי בגביית החובות, תנקוט בהליכים משפטיים לגביית החוב. החברה תכיר בחוב כחוב מסופק ספציפי מרגע שימסר לטיפול משפטי ובתנאי שיחלפו לפחות שלושה חודשים מיום הווצרותו של החוב והחברה תעריך כי סיכויי הגבייה נמוכים. היות והחברה בתחילת דרכה ומספר לקוחותיה מצומצם, החברה אינה מבצעת הפרשה כללית לחובות מסופקים.

2.12. שיווק והפצה

שיטת גיוס הלקוחות המרכזית של החברה, כמקובל בתחום המסחר בממ"ד, היא "מפה לאוזן". בהמשך, צופה החברה כי תשקול להתפתח לאפיקי פרסום שונים, וביניהם, פרסום בדפי זהב, 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.

2.13. תחרות

שוק המסחר בממ"ד מאופיין במספר שחקנים רב בפריסה ארצית, אשר להם רישיון נותן שירותי מטבע. למיטב ידיעת החברה, על מתחריה הבולטים בענף, הפועלים בעיקר במרכז הארץ, נמנים אופל בלאנס השקעות בע"מ, קבוצת האחים נאוי בע"מ וקבוצת פנינסולה בע"מ. כמו כן, על מתחריה של החברה נמנים בנקים 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 מזערי והיא צפויה לתפוס נתח זעום מהשוק בתחילת דרכה.

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 נותנת ללקוחותיה תעריפי עמלות אטרקטיביים תוך ניהול סיכונים לענין טיב הלקוח והמושך.

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.

2.14. 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.

2.15. הון אנושי

נכון ליום 31 במרץ 2016 וסמוך למועד פרסום דוח זה פעילות החברה מרוכזת על ידי מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון.

2.16. ספקים

בשלב זה לחברה אין ספקי אשראי.

2.17. הון חוזר

ההון החוזר ליום 31 במרץ 2016 הינו חיובי והסתכם לכ-4,077 ₪. ההון החוזר נובע בעיקר מיתרת מזומנים שהתקבלו בגין הקצאה פרטית של מניות לבעל השליטה לשעבר בחברה.

2.18. מימון ואשראי

נכון למועד זה, מממנת החברה את פעילותה באמצעות הונה העצמי. להערכת הנהלת החברה בשנה הקרובה תידרש החברה לגייס מקורות 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.

2.19. ביטוח

בשלב זה אין לחברה פוליסות ביטוח כלשהן. החברה פועלת לקבלת כיסוי ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה.

2.20. 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.

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

חובת הרישום במרשם רשם נותני שירותי מטבע:

(א) הוראות סעיף 11ה(א) לחוק איסור הלבנת הון קובעות אימתי ידרש רישום במרשם נותני שירותי מטבע, ובאילו תנאים יאות האוצר לאפשר רישום כאמור. הוראות סעיף 11ה(א) לחוק איסור הלבנת הון קובעות כי המבקש להירשם במרשם נותני שירותי מטבע חייב לעמוד, בין היתר, בקריטריונים אלה: אזרח או תושב ישראלי בגיר (בן 18 ומעלה); אם המבקש הוא תאגיד שהתאגד בישראל, לפחות נושא משרה אחד בו הוא אזרח או תושב ישראלי בגיר. מבקש הרישום לא הורשע בעבירה של הלבנת הון או בעבירה שלדעתו של הרשם, מפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין הוא ראוי לשמש נותן שירותי מטבע; היה מבקש הרישום תאגיד, לא הורשע בעבירה כאמור גם נושא משרה בתאגיד.

(ב) החברה פועלת בתחום שירותי מטבע בהתאם ל"תעודת רישום לנותן שירותי מטבע" על פי חוק איסור הלבנת הון, מטעם משרד האוצר (אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון - רשם נותני שירותי מטבע), ומתנהלת בהתאם להוראות בפקודת השטרות [נוסח חדש], תשי"ז-1957 (להלן: "הפקודה"), חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973, חוק איסור הלבנת הון והצווים מכוחו וכן על פי ההוראות הכלליות שנקבעו בחוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2005.

(ג) על פי "תעודת רישום לנותן שירותי מטבע", אשר הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2016, החברה רשאית להעניק את השירותים הבאים על פי סעיף 11ג(א) לחוק איסור הלבנת הון:

- (1) המרת מטבע של מדינה אחת במטבע של מדינה אחרת;
- (2) מכירה או פדיון של המחאות נוסעים בכל סוג של מטבע;
- (3) קבלת נכסים פיננסיים במדינה אחת כנגד העמדת נכסים פיננסיים במדינה אחרת;
- (4) החלפת מטבע;
- (5) נכיון שיקים, שטרי חליפין ושטרי חוב;
- (6) שירותי ניכיון כהגדרתם בסעיף 7א לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981;
- (7) מסירת נכסים פיננסיים כנגד מטבע;
- (8) מסירת נכסים פיננסיים לאדם כנגד המחאת זכותו של אותו אדם לקבל נכסים פיננסיים מאחר;

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 חזר כשורה, כאוחז השיק (להלן: "אוחז הממסר" או "הלקוח") ויוצר/כותב הממסר כמושך (להלן: "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 שלחלופין 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 שסיחרוהו 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 שייסבו 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, והשניה היא מסירתו. הסבת ממסר מתבצעת באמצעות חתימת אוחו הממסר (להלן : "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.

יצוין כי בימים אלה ועדת החוקה חוק ומשפט עמלה על הכנה לקריאה שניה ושלישית הצעת חוק לתיקון חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות (תיקון מס' 3), התשע"ה-2015 (להלן בסעיף זה : "הצעת החוק"). בנוסחה הנוכחי של הצעת החוק מוצע להחיל את תנאי החוק, על כל המלווים בשוק האשראי הקמעונאי – תאגידים בנקאיים (לרבות חברות כרטיסי אשראי) ונותני אשראי חוץ בנקאיים. שיעור עלות האשראי המירבי בעבור הלוואות שקליות יהיה בגובה ריבית בנק ישראל בתוספת 20%, ריבית מירבית זו תגלם את העלות הממשית של האשראי (לרבות ריבית פיגורים). בנוסף, הצעת החוק כוללת קביעה כי פעילויות מסוימות יחשבו עבירה פלילית, לדוגמה, גביית ריבית גבוהה מהריבית המירבית שתקבעה על פי הצעת החוק (בנוסח אשר יאושר) וכן קבלת תשלום העולה על הריבית המירבית שתקבעה.

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

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.

הוועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי (ועדת לוקר)

ביום 17 ביולי 2014 פורסמו ההמלצות הסופיות של הוועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי (להלן: "הוועדה", "ועדת לוקר"). הוועדה הוסמכה לגבש מתווה למדיניות אשר תצמצם בהדרגה את השימוש במזומן ובאמצעי תשלום מבוססי נייר אחרים. ביום 22 באוקטובר 2014 אומצו ההמלצות על ידי הממשלה, ביום 8 בפברואר 2015 אישרה הממשלה את טיוטת חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ה-2015 (להלן בסעיף זה: "טיוטת החוק") וביום 27 ביולי 2015 אושרה טיוטת החוק בקריאה ראשונה בכנסת. המלצות הוועדה התחלקו לשלושה חלקים שונים: (א) המלצות לנושא שימוש במזומן (ב) המלצות לנושא שימוש בממסרים- צ'קים (ג) המלצות לנושא שימוש באמצעי תשלום אלקטרוניים. החברה בחנה את השפעתן האפשרית של המלצות הוועדה, בפרט בנוגע לשימוש בממסרים ומתן שירותי ניכיון ממסרים, אשר הינן כדלקמן: 1. הגבלת האפשרות לפרוע ממסרים אשר סוחרו יותר מפעם אחת, בשלב הראשון ביחס לממסר שסכומו עולה על סך של 10 אלפי ש"ח ובשלב השני ביחס לממסר שסכומו עולה על סך של 5 אלפי ש"ח. 2. איסור הוצאת וקבלת ממסרים שלא מצוין עליהם שם המוטב. 3. הגבלת סכום העסקה בשיק (סחיר או לא סחיר) בסכום שיקבע, אשר לא יפחת ממליון ש"ח. כמו כן, בחנה החברה את המלצת הוועדה ליצור רגולציה עבור נותני שירותי מטבע, בין היתר בדמות הענקת רישיונות ל"גוף פיננסי מפקח" כהגדרתו בהמלצות הוועדה וטיוטת החוק. טיוטת החוק מגדירה פרמטרים שונים שעליהם להתקיים כדי שנס"מ יחשב כגוף פיננסי מפקח, ביניהם שימוש במערכת ממוחשבת ועודף נכסים על התחייבויות בשיעור שיקבע הממונה. לדעת החברה, נכון למועד זה, להמלצות הוועדה וטיוטת החוק לא תהא השפעה מהותית על פעילות החברה.

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 ושיפוטיים 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.

2015

הצוות להסדרת הפעילות הפיננסית החוץ-מוסדית ('צוות בריס'), שהוקם במטרה ליישם את המלצות הוועדה לבחינת הרגולציה על נותני שירותי מטבע ('ועדת ליכט'), פרסם תזכיר הצעת חוק להסדרת פעילותם של גופים פיננסיים חוץ-מוסדיים. ביום 1 בנובמבר 2015 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים חוץ מוסדיים), התשע"ה-2015 (להלן בסעיף זה: "הצעת החוק"). הצעת החוק עוסקת באסדרת הפיקוח על נותני שירותי מטבע ונותני שירותי האשראי החוץ בנקאי. עיקרי הצעת החוק כוללים מינוי רגולטור פיננסי "המפקח על נותני שירותים פיננסיים" (להלן: "המפקח") אשר יפקח על נותני שירותי המטבע, על פעילותם וכן על פעילות של העמדת אשראי חוץ בנקאי שלא על ידי גופים מוסדיים. המפקח יסדיר ויפקח על שירותים פיננסיים כגון מתן שירותי אשראי דוגמת מתן הלוואות ועסקאות ניכיון. פעילות כנותן שירותים פיננסיים תצריך רישום כאשר הינה בהיקפים נמוכים ואילו כאשר תתבצע בהיקפים גבוהים היא תצריך קבלת רישוי. ככל ומדובר במתן אשראי – ההיקפים יהיו בקשר עם היקף האשראי המוענק. פעילות ההסדרה והפיקוח אשר יבוצעו על ידי המפקח יכללו היבטים של פיקוח רגולטורי כגון דרישת דוחות, ביצוע ביקורות, מענק וביטול של רשיונות וכיו"ב; פיקוח צרכני הכולל פיקוח על איסורי הטעיה של הציבור, גילוי מידע ללקוחות וכיו"ב; קידום תחרות אפקטיבית.

2.21. הסכמים מהותיים

- 2.21.1. בחודש נובמבר 2015 התקשרה החברה בהסכם עם לקוח להעמדת הלוואה לזמן קצר בסך 400,000 ₪ אשר תיפרע בשני תשלומים שווים. ההלוואה נושאת ריבית בסכום קבוע, בסך 37,440 ₪, אשר תשולם במועד החזר ההלוואה. בתוספת להסכם ההלוואה מחודש מרץ 2016 נקבע כי החזר ההלוואה הוארך עד לתום חודש יולי 2016 ובגין תקופה זו ישלם הלווה ריבית נוספת בסך כולל של 37,440 ₪.
- 2.21.2. בחודש מרץ 2016 התקשרה החברה בהסכם עם לקוח להעמדת הלוואה לזמן קצר בסך 350,000 ₪. קרן ההלוואה נושאת ריבית בסכום קבוע אשר תשולם ב-21 לכל חודש. בהתאם למוסכם בין הצדדים, הלווה יוכל לפרוע את חובו לחברה במלואו או בחלקו בכל 20 לחודש, נוסף על הריבית אשר תופחת ככל שתופחת הקרן בהתאם. מלוא קרן ההלוואה תיפרע עד ליום 20.09.2016. לשם הבטחת פירעון ההלוואה חתם הלווה על ערבות אישית של החברה ושל הבעלים.
- 2.21.3. בחודש אפריל 2016 התקשרה החברה בהסכם עם לקוח להעמדת הלוואה לזמן קצר בסך 450,000 ₪. ההלוואה תיפרע בשבעה תשלומים. ההלוואה נושאת ריבית בסכום קבוע אשר יופחת ככל שתופחת הקרן בהתאם. לשם הבטחת פירעון ההלוואה חתם הלווה על ערבות אישית של החברה ושל הבעלים.

2.22. הליכים משפטיים

למידע בדבר הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם, ראה ביאור ב' בדוחות הכספיים המצורפים כחלק ג' לדוח זה.

2.23. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה מעוניינת לבסס את מעמדה בתחום הנשי"מ ומתן האשראי החוץ בנקאי 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 ידיה, פועלת החברה לקבלת קווי אשראי נוספים מתאגידים בנקאיים בישראל והרחבת מקורות המימון העומדים לרשותה לצורך פעילותה השוטפת.

2.24. דיון בגורמי סכון

סיכונים מאקרו כלכליים

1. מצב ביטחוני מדיני ופוליטי - מצב ביטחוני 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.
5. חשיפה למט"ח - במסגרת פעילות בתחום העמדת אשראי במטבע חוץ, קיימת חשיפה הנובעת משינוי שערי מטבע חוץ.

סיכונים ענפיים

1. שינוי 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.

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.

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

כל המידע המפורט בסעיף 2.24 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 גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו			
	X		מצב ביטחוני מדיני ופוליטי
X			סיכון ריבית
	X		הרעה מהותית במצב המשק
		X	תלות במקורות מימון
X			חשיפה למט"ח
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

3. אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח

3.1. ביום 19 לינואר 2016 הוסכם בין בעל השליטה בחברה לבין מר ערן הורוביץ, שהינו מנכ"ל ודירקטור מכהן 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 בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-158 אלפי ₪.

3.2. ביום 2.3.16 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 פרוייקטים 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. לאחר תאריך הדוח הודיעה מעניקת האופציה לחברה על דחיית המועד המתואר לעיל עד ליום 31 באוגוסט 2016. יובהר כי החברה טרם מימשה את האופציה ואין כל ודאות כי תממשה. לפרטים מלאים ראו פרק 1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.

3.3. 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 ₪ ללא ריבית וללא הצמדה. פירעון ההלוואות יתבצע רק כאשר תזרים המזומנים של החברה יאפשר זאת או כשלחברה יהיו מקורות אחרים שיאפשרו את החזר ההלוואות. לאחר תאריך המאזן פרעה החברה סכום של כ-355 אלפי ₪ מיתרת ההלוואה.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן:

לאירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים המצורפים כחלק ג' לדוח זה.

המידע המפורט 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.

חלק ב'- הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 במרץ 2016

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970, הרינו מתכבדים לסקור את נתוני הפעילות של החברה ליום 31 במרץ 2016 (להלן: "תאריך הדו"ח") ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2016. דו"ח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במאי, 2016.

הסקירה שתובא להלן הנה מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני התאגיד בתקופה המדווחת אשר השפעתם מהותית. דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה המתייחסים לתקופת הדוח, ונערך מתוך הנחה כי דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, מצוי בפני הקורא.

1. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ראה האמור בפרק א' לדוח זה לעיל.

2. המצב הכספי

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי:

הסברים לשינויים בתקופת הדוח	ליום 31 בדצמבר 2015 (באלפי ₪)	ליום 30 במרץ 2015 (באלפי ₪)	ליום 31 במרץ 2016 (באלפי ₪)	
הקיטון בתקופת הדוח נובע בעיקר מירידה במזומנים לפעילות השוטפת של החברה	5,073	-	4,840	נכסים שוטפים
	-	-	-	נכסים שאינם שוטפים
	5,073	-	4,840	סה"כ נכסים
לא חלו שינויים מהותיים	822	647	763	התחייבויות שוטפות
	-	-	-	התחייבויות שאינן שוטפות
הקיטון בהון נובע בעיקרו מההפסד השוטף בתקופה ומהכרה בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	4,251	(647)	4,077	הון (גרעון בהון)

3. התוצאות העסקיות

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו בימים 31 במרץ 2016 ו- 2015:

הסברים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015 (באלפי ₪)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 (באלפי ₪)	
הכנסות מפעילות מתן הלוואות	-	29	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות נובע בעיקר מהוצאה בתקופה בסך של כ- 158 אלפי ₪ בגין תשלום מבוסס מניות	106	361	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	1	הוצאות מימון
ראה הסברים לעיל	106	332	הפסד לתקופה

להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתזרימי המזומנים של החברה והסבר עיקרי מקורות המימון של החברה :

הסברים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015 (באלפי ₪)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016 (באלפי ₪)	
גידול בפעילות נובע מהמהלכים שנועדו להכנסת פעילות לחברה.	(60)	(230)	תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
הלוואה שניתנה ללקוח	-	(350)	תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
נובע מתנועות כספיות הקשורות להלוואת בעלים	60	(5)	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

4. נזילות ומקורות מימון
ליום 31 במרץ 2016 לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-4,088 אלפי ש"ח. לפרטים אודות מקורות המימון ראה האמור בסעיף 1.18 בחלק א' לדוח התקופתי ובסעיף __ לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי. למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה בעיקר מכספי הון עצמי.

5. אומדנים חשבונאיים קריטיים
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2016 אינם כוללים אומדנים חשבונאיים קריטיים.

6. השפעות עונתיות
פעילות החברה בתחום הפיננסי אינה כפופה להשפעה עונתית כשלהי.

7. אירועים חריגים או חד פעמיים
ראו האמור בפרק א' לדוח זה לעיל.

8. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים
נכון למועד הדוח, לא קיימים אירועים העשויים להצביע על קשיים פיננסיים.

9. הסבר לגבי נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב במכתב הסקירה על הדוחות הכספיים ביניים

10. רואה החשבון של התאגיד הפנה תשומת לב לאמור בבאור 1'א1 לדוחות הכספיים לפיו, נכון למועד דוח זה, היקף הפעילות העסקית של החברה אינו מהותי ולהחלטת דירקטוריון החברה לפתח פעילות חדשה כמפורט בבאור 2'א1.

11. תרומות
בתקופה שמיום 1 בינואר 2016 ועד למועד הדוח החברה לא תרמה כספים.

12. חשיפה לסיכונים שוק ודרך ניהולם

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 בפברואר 2014, החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנות הדוחות. החברה אינה מיישמת את הוראות התוספת השניה לתקנות הדוחות, הואיל והחשיפה שלה לסיכונים שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

13. גילוי על המבקר הפנימי

המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח דורון כהן, אשר מונה לתפקידו ביום 28 במאי 2008. לא חל כל שינוי בפרטי המבקר הפנימי ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2015 ועד למועד דוח זה. לפרטים נוספים ראה סעיף ח' לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2015, שפורסם ביום 28 במרץ 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-016179).
טרם נקבעה תכנית ביקורת פנימית לשנת 2016.

14. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חל כל שינוי בקביעת החברה בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ועד למועד פרסום דוח זה; נכון לתאריך הדוח, החברה רואה בה"ה יעקב דיין ואור פורטמן כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם, שבהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, שפורסם ביום 28 במרץ 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-016179).

15. שכ"ט רואה חשבון מבקר

למועד הדוח, רואה חשבון מבקר של החברה הינו משרד רו"ח עמית חלפון, אשר מונה על-ידי האסיפה הכללית, שהסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו, אשר נקבע על-ידו בין היתר בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח, ובהתייחס לשכר רואה חשבון מבקר מקובל בחברות דומות.

16. תגמול נושאי משרה בכירה

16.1. לאחר שנתקבלו המלצות וועדת התגמול ואישור הדירקטוריון, אישרה האסיפה הכללית בישיבתה מיום 12 בינואר 2014 את מדיניות התגמול הנוכחית לנושאי המשרה בחברה ("מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה ודוח העסקה המתוקנים שפרסמה החברה ביום 5/12/2013 [מס' אסמכתא 2013-01-0899415], אשר האמור בהם מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

16.2. ביום 27 במרץ 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה גמול דירקטורים למר אור פורטמן המכהן כדירקטור בחברה.

16.3. ביום 27 במרץ 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה גמול דירקטורים למר הורוביץ המכהן כמנכ"ל ודירקטור דירקטור בחברה.

17. הליך אישור הדוחות הכספיים

על פי סעיף 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע – 2010 (להלן: "תקנות אישור דוחות כספיים") בחרה החברה, בהיותה תאגיד קטן כאמור בסעיף 17 להלן, שדוחותיה הכספיים יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד.

הליך אישור הדוחות :

- א. ביום 25 במאי, 2016 התקיימה ישיבת דירקטוריון של החברה, בה השתתפו: ה"ה אלי נידם (יו"ר), ערן הורוביץ (מנכ"ל ודירקטור), יעקב דיין (דח"צ), צופית נאור (דח"צית) אור פורטמן (דירקטור בלתי תלוי) ויצחק אילן (דירקטור), יועצים, חשב החברה, מר ישראל עפר, נציגי רו"ח המבקר של החברה (משרד עמית חלפון) ועורכי הדין.
- ב. במהלך ישיבת הדירקטוריון בחנו חברי הדירקטוריון את ההערכות, ההנחות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי אשר ניתן במסגרת הדוחות הכספיים וניהול הסיכונים. חשב החברה סקר בפני חברי הדירקטוריון את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של התאגיד.
- ג. כמו כן, נסקרו התוצאות הכספיות של החברה, מצבה הכספי ותזרים המזומנים של החברה במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, הועברו טיוטות הדוחות הכספיים, טיוטת דוח דירקטוריון וטיוטת הדוח הרבעוני, לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.
- במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה והוצגו נתונים על פעילות החברה. התקיים דיון במהלכו השיבה הנהלת החברה על שאלות הדירקטורים. במסגרת הדיון, נשאלו רואי החשבון החיצוניים של החברה לגבי סוגיות בקשר לדוחות הכספיים. לאחר הדיון כאמור, התקיימה הצבעה לאישור הדוחות הכספיים.
- ד. דירקטוריון החברה החליט לאשר את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2016.

18. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם להודעת החברה מיום 27 בפברואר 2014, החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות שאושרו כאמור לתאגידים קטנים במסגרת התיקון, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2013 ואילך. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 12/03/2014 [מס' אסמכתא 001554-01-2014], אשר המידע הכלול בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

19. אירועים לאחר תאריך המאזן

לאירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 4 בדוחות הכספיים המצורפים כחלק ג' לדוח זה..
בברכה,

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

25 במאי, 2016

אלי נידם, יו"ר דירקטוריון

ערן הורוביץ, מנכ"ל
ודירקטור

תאריך

חלק ג' - דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2016

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, ערן הורוביץ, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2016 (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 הגילוי ובבקרה עליהם.

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

25 במאי, 2016

תאריך

ערן הורוביץ, מנכ"ל

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

אני, ישראל עפר, חשב החברה, מצהירה כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של א.ג. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן: "הדוחות");

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

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

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

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

25 במאי, 2016

תאריך

ישראל עפר, חשב

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
31 במרץ 2016

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
31 במרץ 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה
3	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5	תמצית דוח על השינויים בהון (גרעון בהון) ביניים
6	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים
7-10	באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2016 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון (גרעון בהון) ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת הביניים בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

הפנית תשומת לב

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1א'1 לדוחות הכספיים לפיו, נכון למועד דוח זה, היקף הפעילות העסקית של החברה אינו מהותי ולהחלטת דירקטוריון החברה לפתח פעילות חדשה כמפורט בבאור 2א'1.

עמית, חלפון

רואי חשבון

רמת גן,

25 במאי, 2016

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוח על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2015	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
4,673	-	4,088
400	-	750
-	-	2
5,073	-	4,840
361	500	356
461	147	407
822	647	763
-	-	-
-	-	158
244,722	238,892	244,722
(240,471)	(239,539)	(240,803)
4,251	(647)	4,077
5,073	-	4,840

נכסים
נכסים שוטפים:
 מזומנים ושווי מזומנים
 הלוואות
 הכנסות לקבל
סך נכסים

התחייבויות והון
התחייבויות שוטפות:
 הלוואה מבעלי שליטה
 זכאים ויתרות זכות
סך התחייבויות

הון (גרעון בהון):
 הון מניות
 קרנות הון
 פרמיה על מניות
 יתרת הפסדים
סך הון (גרעון בהון)
סך התחייבויות והון

ישראל עופר
 חשב

ערן הורביץ
 מנכ"ל

אלי נידם
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במאי 2016.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים

**הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה
בסיסי ומדולל**

4

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוח על השינויים בהון (גרעון בהון) ביניים

סה"כ גרעון בהון	יתרת הפסדים	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרנות הון	הון מניות (*)	
					יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
(541)	(239,433)	238,892	-	-	
5,830	-	5,830	-	-	הנפקת מניות
(1,038)	(1,038)	-	-	-	הפסד נקי וכולל לשנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)
4,251	(240,471)	244,722	-	-	
158	-	-	158	-	תשלום מבוסס מניות
(332)	(332)	-	-	-	הפסד נקי וכולל לתקופה
					יתרה ליום 31 במרץ 2016 (בלתי מבוקר)
4,077	(240,803)	244,722	158	-	
					יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
(541)	(239,433)	238,892	-	-	
(106)	(106)	-	-	-	הפסד נקי וכולל לתקופה
					יתרה ליום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)
(647)	(239,539)	238,892	-	-	

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ	
2015	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
א ל פ י ש " ח		

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

הפסד נקי לתקופה

(1,038)	(106)	(332)
---------	-------	-------

התאמות הדרושות על מנת להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

-	-	158
-	-	(2)
332	46	(54)
332	46	102

תשלום מבוסס מניות

גידול בחייבים ויתרות חובה

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(706)	(60)	(230)
-------	------	-------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה:

מתן הלוואות

(372)	-	(350)
(372)	-	(350)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון:

הנפקת מניות

5,830	-	-
(79)	60	(5)
5,751	60	(5)

קבלת (החזר) הלוואות מבעלי שליטה, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

4,673	-	(585)
-	-	4,673
4,673	-	4,088

שינוי במזומנים ושווי מזומנים לתקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

1. א.נ. שוהם ביזנס בע"מ הינה חברה ציבורית שהתאגדה בישראל.
במסגרת הסדר הנושים שאושר בשנת 2013, הוקצו 13,573,344 מניות רגילות ללא ע.ג של החברה לרוכשים, אשר היוו, לאחר הקצאתן, כ - 96.39% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וזאת בתמורה לסך של 1,850,000 ש"ח (להלן - "תמורת ההקצאה").
בהתאם להסדר הנושים אושר, כי החברה תהיה פטורה מכל התחייבויותיה, שעילתן נולדה לפני מועד השלמת הסדר הנושים. בהתאם לכך, ההון העצמי של החברה מיד עם השלמת הסדר הנושים אופס.
בחודש ספטמבר 2014 מכרו הרוכשים כאמור לעיל, את השליטה בחברה לידי חברת רוביקון ביזנס גרופ בע"מ וביום 11 באוקטובר, 2015 מכרה רוביקון את השליטה בחברה למר אלי נידם.
נכון למועד פרסום דוח זה, היקף הפעילות העסקית של החברה אינו מהותי.
2. 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. כמו כן, תבחן החברה מעורבות במיזמי נדל"ן (תמ"א 38), בין אם כיוזמית ובין אם כמממנת, בכפוף לאישור פרטני של דירקטוריון החברה.
3. 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.
4. ביום 1 בפברואר, 2016 בהמשך לאישור האסיפה הכללית של החברה, שונה שם החברה ל- "א.נ. שוהם ביזנס בע"מ".
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים**
תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה**
המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א.** ביום 19 לינואר 2016 הוסכם בין בעל השליטה בחברה לבין מר ערן הורוביץ, שהינו מנכ"ל ודירקטור מכהן 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 בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-158 אלפי ש"ח.
- ב.** 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 יועצי המשפטיים של החברה.
- ג.** 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 (להלן: "האופציה", ו-"הפרוייקטים", בהתאמה). ככל שיוחלט ע"י החברה לממש את האופציה, תהיה התמורה בגין רכישת הזכויות בפרוייקטים כדלקמן:
- במועד מימוש האופציה ע"י החברה, תשלם החברה למעניקת האופציה את סך ההוצאות אשר הוציאה מעניקת האופציה בהקשר עם הפרוייקטים עד למועד מימוש האופציה.
 - בכל מועד בו תושלם מכירת מלוא הדירות בכל אחד מהפרוייקטים, תשלם החברה למעניקת האופציה סכום אשר ישקף מחצית משווי ההטבה אשר תצמח לחברה בגין מימוש האופציה בפרוייקט הרלוונטי, בהתאם לשווי ההטבה הנ"ל נכון למועד מימוש האופציה, וזאת כפי שתוערך ההטבה כאמור בחוות דעת שמאי מטעם החברה.
- התשלום המתואר בסעיף זה ישולם למעניקת האופציה ע"י החברה באמצעות הקצאת מניות החברה, בנות 1 ש"ח ע.ג., למעניקת האופציה. כמות המניות אשר תקצה החברה למעניקת האופציה תהיה תוצאת החילוק של מחצית שווי ההטבה כפי שתיקבע בחוות דעת השמאי כמתואר לעיל, בסכום הגבוה מבין שווי השוק של מניות החברה במועד ביצוע התשלום או 1.80 ש"ח למניה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3- אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ג. (המשך)

מימוש האופציה ורכישת הזכויות בפרוייקטים כפופים לתנאים המתלים המצטברים כדלקמן:

- 1) קבלת חוות דעת שמאי בהקשר עם הפרוייקטים, לשביעות רצון החברה.
 - 2) קבלת אישור ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה למימוש האופציה.
 - 3) מסירת הודעת החברה למעניקת האופציה בדבר מימוש האופציה, לא יאוחר מיום 3 במאי, 2016 וחתימת הצדדים על הסכם מפורט. במידה וכתוצאה מהתארכות התהליכים המתוארים לעיל יידרש זמן נוסף, מעניקת האופציה תשקול בחיוב את דחיית המועד המתואר לעיל. לאחר תאריך הדוח הודיעה מעניקת האופציה לחברה על דחיית המועד המתואר לעיל עד ליום 31 באוגוסט 2016.
- ד. בהמשך להסכם הלוואה מיום 22 בנובמבר, 2015 חתמה החברה ביום 10 למרץ, 2016 על תוספת להסכם לפיו פרעון ההלוואה ישתנה וידחה בכארבעה חודשים, עד לפרעון מלא ביום 31.7.16. עוד הוסכם בין הצדדים כי בעקבות השינוי במועדי פרעון ההלוואה תישא ההלוואה ריבית נוספת, בסך של 37,440 ש"ח שישולמו בארבעה תשלומים שווים ועוקבים אשר תחילתם ביום 15.3.16.
- ה. ביום 21 במרץ, 2016 התקשרה החברה בהסכם למתן אשראי לצד שלישי אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בה (להלן בסעיף זה: "הסכם ההלוואה" ו-"הלוואה" בהתאמה), לפיו החברה תעמיד ללווה הלוואה בסך של 350,000 ש"ח אשר תפרע ביום 20.9.16. הלוואה יעביר בכל 21 לחודש, החל מ 21.4.16 תשלום עבור הריבית על סך 6,552 ש"ח כולל מע"מ. לשם הבטחת פרעון ההלוואה יחתום הלווה על ערבות אישית של הבעלים ושל החברה. כמו כן, הסכם ההלוואה כולל הוראות שונות לעניין ריבית ופיגורים, תרופות וזכותה של החברה להמחות את הזכויות מכח הסכם ההלוואה לאחר.
- ו. ביום 27 במרץ, 2016 אישרו 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. פרעון ההלוואות יתבצע רק כאשר תזרים המזומנים של החברה יאפשר זאת או כשלחברה יהיו מקורות אחרים שיאפשרו את החזר ההלוואות. לאחר תאריך הדוח פרעה החברה סכום של כ- 355 אלפי ש"ח מיתרת ההלוואה.
- ז. ביום 27 במרץ 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה גמול דירקטורים למר הורוביץ המכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה.

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

ביאור 4- אירועים לאחר תקופת הדוח

א. ביום 27 לאפריל, 2016 התקשרה החברה בהסכם למתן אשראי לצד שלישי לפיו החברה תעמיד ללווה הלוואה בסך של 400,000 ש"ח אשר תיפרע באמצעות 7 שיקים החל מ 10.5.16 עד 8.9.16 שנמסרו לחברה במועד ההסכם. בגין ההלוואה תשולם לחברה ריבית על כל התקופה בסך של כ- 23 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

ב. ביום 28 באפריל, 2016 הגישה החברה לרשות ניירות ערך הודעה על כוונה לפרסום תשקיף מדף על בסיס דוחותיה הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2016. יובהר כי אין באמור הודעת החברה על פרסום תשקיף ואין כל וודאות שתגיש בקשה להיתר פרסום תשקיף כלל.

ג. ביום 15 במאי, 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטות הבאות :

1) התקשרות החברה בהסכם ביטוח ואת תנאי הפוליסה כ"עסקת מסגרת" התקשרות בחברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עד גבולות אחריות של 10,000,000 דולר בפרמיה שנתית של עד 20,000 דולר.

2) מתן כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה המכהנים בחברה.