

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2016

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 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 לסיכונים השוק ודרכי ניהולם

תוכן עניינים

<u>עמ'</u>	<u>חלק א'</u>	<u>תיאור עסקי התאגיד</u>
3		פרק 1- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
3		1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
3		2. מבנה ההחזקות בחברה
3		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
6		8. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה
6		9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
8		פרק 3- עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם
8		10. מידע כללי על תחום הפעילות
12		11. מוצרים ושירותים
12		12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
13		13. לקוחות
20		14. שיווק והפצה
20		15. תחרות
21		16. עונתיות
21		17. הון אנושי
21		18. חומרי גלם וספקים
22		19. הון חוזר
22		20. מימון ואשראי
24		21. ביטוח
24		22. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
32		23. הסכמים מהותיים
33		24. הליכים משפטיים
33		25. יעדים ואסטרטגיה עסקית
33		26. דיון בגורמי סיכון
	<u>חלק ב'</u>	<u>דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד</u>
	<u>חלק ג'</u>	<u>דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016</u>
	<u>חלק ד'</u>	<u>פרטים נוספים על התאגיד</u>
	<u>חלק ה'</u>	<u>הצהרות מנהלים</u>

חלק א' – תיאור עסקי החברה

בדוח זה המונח "מועד הדוח" משמעו יום 31.12.2016 והמונח "מועד פרסום הדוח" משמעו יום 6 במרץ 2017.

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 22.1.1993 כחברה פרטית על פי הוראות

חוק החברות, תשנ"ט-1999 דיני מדינת ישראל¹ 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. בשנת 2013 ביצעה החברה הסדר נושים

במסגרתו נמכר השלד הבורסאי של החברה כשהוא נקי מנכסים והתחייבויות לרבות הפסדים

מועברים לצרכי מס שניצברו טרם הסדר הנושים (ראו האמור בסעיף 3.1 להלן) לארנה קפיטל

זירת מסחר (2009) בע"מ.

1.2 בחודש ספטמבר 2014 נחתם הסכם להעברת השליטה בחברה לרוביקון ביזנס גרופ בע"מ

("רוביקון"), חברה בשליטתה של הגב' דניאלה קלמס ברמלי.

1.3.1 בחודש יוני 2015 גייסה החברה במסגרת הנפקה פרטית מבעלת השליטה באותו זמן, רוביקון

ביזנס גרופ בע"מ סכום של כ 5.8 מיליון ₪.

1.4.2 ביום 11 באוקטובר 2015 הודיעה רוביקון ביזנס גרופ בע"מ, בעלת השליטה הקודמת בחברה

("רוביקון") כי נחתם הסכם למכירת כל אחזקותיה בחברה, למר אלי נידם.

1.5.3 ביום 15 באוקטובר 2015 הועברו מלוא מניות החברה הנמכרות לידי מר אלי נידם.

1.6.4 נכון למועד פרסום דוח זה החברה, בשליטתו של מר אלי נידם, תחום העיסוק העיקרי של

החברה הינו בפעילות בתחום מתן שירותים פיננסיים.

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, בכ- 59.84% מההון המונפק והנפרע של החברה, ובכ- 59.84%

בדילול מלא.

3.1 הסדר הנושים משנת 2013

3.1.1 בהקשר זה יובהר כי בחברה בוצע הסדר נושים בשנת 2013 אשר מכוחו נכנסו בעלי השליטה הקודמים בחברה. במסגרת הסדר הנושים, 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").

3.1.2 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.

3.1.3 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 הפסד שיועברו. לאור האמור, נתנה החברה גילוי בדוחות הכספיים על פיהם, להערכת החברה, לא צפוי לעבור הפסד שלא ינוצל על ידי המפרק.

3.1.4 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 באורים 6' ו-6'ג' לדוחות הכספיים ליום 31/12/2016.

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 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 בתחום הפעילות, פועלת החברה **בעיקר** מול חברות מימון אחרות (מנכי משנה) אשר פועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, המפוזרות 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 ביום 8.3.2015 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאשר הצעה פרטית חריגה לרוביקון, בעלת השליטה לשעבר בחברה, במחיר מניה של 0.65 ש"ח. ההצעה הפרטית החריגה הייתה בהתאם להתקשרות החברה בהסכם הקצאה עם רוביקון, לפיו החברה תקצה לרוביקון 9,000,000 מניות של החברה, המהוות, לאחר ההקצאה, כ- 39% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ- 39% בדילול מלא) כנגד תשלום בסך של 5,850 אלפי ₪. ביום 27 באפריל 2015 אישרה אספת בעלי המניות של החברה את ההצעה הפרטית המתוארת לעיל, והקצאה זו בוצעה ע"י החברה ביום 2 ביוני 2015.

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

תאריך	סוג העסקה	שם בעל העניין	כמות מניות ⁴	מחיר למניה (באג')
06.05.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	1,406,024	56.1
18.05.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	260,000	100
02.06.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון (1)	9,000,000	65
03.06.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	125,000	84.15
03.06.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	125,000	84.15
07.05.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	150,000	75
23.06.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	133,333	75
23.06.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	1,100,000	65
09.07.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	400,000	65
09.07.2015	רכישה מחוץ לבורסה	רוביקון	600,000	65
15.10.2015	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם (2)	13,698,722	40
14.12.2015	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	180,000	100
19.01.2016	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	100,000	100
08.02.2016	רכישה מחוץ לבורסה	הורוביץ ערן(3)	100,000	100
10.02.2016	רכישה מחוץ לבורסה	הורוביץ ערן(3)	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

הערות לטבלה:

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

7. חלוקת דיבידנדים

7.1 החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד דוח זה.

² ככל שלא מצוין אחרת, מדובר במניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.

- 7.2 נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אין מדיניות לחלוקת דיבידנדים.
- 7.3 למגבלות בשנתיים האחרונות לא חלו על החברה מגבלות - חיצוניות על חלוקת דיבידנדים, בכפוף להוראות כל דין ראו האמור בסעיף 20 בקשר עם הנפקת אגרות החוב של החברה שאינן רשומות למסחר.
- 7.4 נכון ליום 31.12.2016 אין לחברה רווחים הניתנים לחלוקה. כך גם לגבי שנת 2015.

פרק 2 – מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
-	9	4,067	סך ההכנסות
-	2	1,976	סך עלות ההכנסה
422	1,045	1,192	הוצאות הנהלה וכלליות
(422)	(1,038)	899	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
-	5,073	51,202	סך הנכסים
541	822	45,629	סך ההתחייבויות

להסברים בדבר הנתונים הכספיים האמורים לעיל ראה בדוח הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד.

9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

9.1 הסביבה המאקרו כלכלית ושוק האשראי

פעילות החברה רגישה למצב 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 פעילותן. לקוחות מסוג זה ממשיכים, בדרך כלל, לעבוד עם החברה גם במחזור הצמיחה הבא לאחר ההאטה.

יחד עם זאת, יש להדגיש כי 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 בהקפי 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 התמורה אותה היא מקבלת 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 תאגידי בנקאיים בישראל, בשנים האחרונות כגון כללי תקן באזל 3 ביחס לדרישות הלימות הון מתאגידי 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 החלה לפעול במתן אשראי לעסקים, לצרכי הון חוזר, בעיקר באמצעות תחום המסחר בממסרים דחויים צד ג (ניכיון שיקים).

בתחילת חודש יוני 2016 החלה החברה בתחום ניכיון המחאות אשר הינו, כאמור, תחום עיסוקה העיקרי של החברה. 96% מהכנסות בשנת 2016 נבעו פעילות של ניכיון שיקים מצד ג (שתואר להלן) וכ- 4% נבעו מהלוואות שנתנו כנגד שיקים של הלווה וביטחונות נוספים.

~~יובהר כי לאור העובדה שהחברה החלה בפעילותה רק בשנה האחרונה, ההנחות והנתונים 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. כחלק מפעילותה בתחום הפעילות, פועלת החברה גם מול חברות מיומן אחרות (מנכי משנה) אשר פועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, המפורזות 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 כל הלוואה, ובכללם עמידה בקיום הוראות צו 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 שהלוואתם לא תוחזר או שהשיקים שנתנו לא יכובדו גבוהים. 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.

10.1 הגדרות

להלן יפורשו מספר מונחים אשר מוזכרים בדוח זה ואשר סברה החברה כי לבארם לקורא הדוח:

<u>"אוחז השיק" -</u>	<u>כל מי שמחזיק בפועל בממסר.</u>
<u>"אוחז כשורה" -</u>	<u>כל מי שמחזיק בממסר (בין על דרך קבלה ובין על דרך הסבה) והוא בעל יכולת תביעה עצמאית על בסיס הממסר והסכום הנקוב בו.</u>
<u>"היסב" -</u>	<u>העברת זכויות הכלולות במסמך פיננסי, על ידי חתימת יד על גבי התעודה.</u>
<u>"חשבון נש"מ" -</u>	<u>חשבון בנק ייעודי אשר מאפשר עיסוק במתן שירותי מטבע בכלל,</u>

לרבות בניכיון ממסרים דחויים.	
הישות המבקשת מהחברה את שירותי ניכיון הממסר.	"לקוח" -
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.	"מושד" -
משמעו ממסר (שיק) שמועד הפירעון הקבוע בו מאוחר למועד מסירתו לגבייה.	"ממסר דחוי" -
תשלום במזומן הסכום הקבוע על ממסר דחוי וזאת לאחר הפחתת עמלה בגין השירות האמור.	"ניכיון" -
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 וחסכון - 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"

10.2.1-10.1 יתרוונות השירותים הפיננסיים שנותנת החברה ללקוח:

10.2.1-10.1-1 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.

10.2.2-10.1-2 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.

10.3-10.2 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 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.

10.4.10-3 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.

10.5.10-4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו וכן התפתחויות בשוקי תחום הפעילות

שינויים במאפייני לקוחות

החברה מעריכה כי עקב הגברת הרגולציה על העמדת אשראי על ידי תאגידי 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.

10.6.10-5 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

10.6.10-5-1 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 החלטה 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 חיזוניים עשויה גם היא להביא למזעור סיכון כשל הגביה. כמו כן, השימוש במערכת ממוחשבת יכול לסייע בתיעוד הטרנסאקציות השונות, בהקלה על ביצוע עסקאות ניכיון ותזמונן ובצמצום החשיפה לביצוע עבירות הלבנת הון על ידי עובדי החברה. החברה פועלת בחודשים

האחרונים, להטמעת מערכת "ישות", לצורך מתן מענה לצרכים האמורים.

10.5-2+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 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.

10.5-3+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.

10.6+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:

10.6-1+10.7.1 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.

10.6-2+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. 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.

10.6-3+10.7.3 חברה הפועלת בתחום הנש"ם מחוייבת בקבלת רישיון נותן שירותי מטבע

(אשר קיבלה החברה בחודש דצמבר 2015).

10.6-4+10.7.4 חשבון נש"מ - לחברה חשבון נש"מ, 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.

10.7-10.8 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 תאגידי 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. הלואה החוץ בנקאית המיידית שמקבל הלקוח וכן ניכיון ממ"ד באופן מהיר משפר את תזרים המזומנים השוטף של הלקוח.

לקוח אשר נוטל הלואה מהחברה משלם ריבית בגובה מסוים על חשבון החזר החוב התלוי בסכום שנטל, גודל הפריסה וכו'. בצורה דומה, לקוח המנכה ממ"ד משלם עמלה מוסכמת מראש בין הצדדים. צורת התשלום ללקוח בגין הממ"ד או על חשבון ההלוואה הינה בהמחאת מזומן, העברה בנקאית, שקלים, 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 ₪:

נכון ליום 31 לדצמבר 2016		סוג
שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (באלפי ₪)	
96%	3,905	ניכיון המחאות

לחברה הכנסות **מהלואות כנגד שיקים עצמיים של לקוחות** אשר הסתכמו בכ-162 אלפי ₪ בשנת 2016 ואשר 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 ההחזר, ובהם יכולה להיפרע החברה ממושך השיק בלבד.

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 הכלכליים 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 עסקים מורשים). יתרת שיקים בגין

מושכים פרטיים הינה מזערית ואינה מהותית.

עשרת הלקוחות הגדולים של החברה היוו כ 31% מיתרת הלקוחות ליום 31, לדצמבר 2016 וכ-

21% מהכנסות המימון של החברה באותה שנה.

להלן פירוט של עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 בדצמבר 2016

לקוח	פיזור לקוחות (שיעור מכלל היתרה)	מושך	פיזור מושכים (שיעור מכלל היתרה)
לקוח 1	6.60%	מושך 1	8.43%
לקוח 2	4.24%	מושך 2	3.85%
לקוח 3	3.65%	מושך 3	3.27%
לקוח 4	3.34%	מושך 4	3.01%
לקוח 5	3.33%	מושך 5	2.97%
לקוח 6	2.67%	מושך 6	2.74%
לקוח 7	2.26%	מושך 7	2.69%
לקוח 8	1.99%	מושך 8	2.69%
לקוח 9	1.82%	מושך 9	2.55%
לקוח 10	1.81%	מושך 10	2.46%

עד ליום 31.12.16 החברה שירתה מעל 400 לקוחות כאשר יתרת הלקוחות ליום 31.12.16 מורכבת מחובות של כ- 70 לקוחות.

13.2 פריסה גיאוגרפית

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

13.3 הפריסה הענפית של המושכים הינה כדלקמן:

<u>ענף הפעילות</u>	<u>שיעור מכלל תיק הלקוחות</u>
<u>ענף התשתיות</u>	<u>כ-24%</u>
<u>ענף הנדל"ן</u>	<u>כ-51%</u>
<u>ענף השירותים</u>	<u>כ-11%</u>
<u>מסחר</u>	<u>כ-7%</u>
<u>ענפים אחרים</u>	<u>כ-7%</u>

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

13.4 פילוח לפי זמני פירעון- מח"מ תיק לקוחות ליום 31.12.16

<u>ימים לפירעון</u>	<u>שיעור מכלל תיק הלקוחות</u>
<u>עד 30 ימים</u>	<u>כ-35.5%</u>
<u>31 עד 60 ימים</u>	<u>כ-27.8%</u>
<u>61 עד 90 ימים</u>	<u>כ-20.7%</u>
<u>91 עד 120 ימים</u>	<u>כ-11.8%</u>
<u>מעל 120 ימים</u>	<u>כ-16.0%</u>

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, סוברת החברה כי עליה לחייב את לקוחותיה אשר הינם תאגידים (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 בשיק 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 ומנכ"ל החברה), 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 נוכלות 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 האוחז בשיק אשר יכולים להאיר את עיני החברה בדבר הרקע ויכולותיו הכלכליות של מבקש השירות.

וידוגש, 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 לאוחז בשיק כאמור 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, עליהם יורחב בהמשך, הם אלה שיובילו גם לקביעת שיעור העמלה והריבית שתיגזר בעסקה.

בנוסף, בחלק מהמקרים מפיקה החברה תדפיס ממאגרי מידע רלבנטיים בהם נבדק, לדוג, 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 ומבקש השירות אלא לחשבונות שונים, או לחילופין לקבלה במזומן.

13.5.4 בדיקת מושך השיק

הבדיקה המרכזית ביותר אותה מבצעת החברה הפועלת בשוק 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.

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

במקרה של מושך שיק שאינו מוכר לחברה, אשר 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 מתעתד שלא לפרוע את השיק.

13.5.6 בחינת הממסר הדחוי ותנאיו

הנהלת החברה בוחנת את תנאי 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.

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 כלפי לקוחותיהם ומושכי השיק במקרה של חריגות שונות ממסגרות האשראי. לפיכך החשש מחזרת השיק לאור אי כיסוי בחשבון הבנק נמוך יותר כשחשבון המושך מנוהל בבנקים הגדולים.

13.5.7 תנאי הממסר הדחוי

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 רחוקות, לבקשת החברה ניאות מושך השיק לערוב למסב השיק אודות פירעון הממסר הדחוי, וזאת בנוסף לערבות אישית הניתנת על ידי מסב השיק כמפורט להלן.

13.5.8 זיהוי 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 פרטי האישים של מבקש השירות על פי מסמכי זיהוי המוצגים לה בהתאם לתושבות שלו ותעודת זיהוי ורישיון נהיגה או כל תעודה נוספת אחרת נושאת תמונה. 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.

עמדת החברה היא חיוב של מתן ערבות אישית של מסב השיק לטובת החברה, וככל שהממסר הוא חברה - ערבות אישית של בעלי השליטה בה. במטרה להקטין את הסיכון שבגביית הממסרים הדחויים, מחייבת החברה את לקוחותיה ובעלי השליטה בהם לחתום על ערבויות אישיות להבטחת פירעון הממסרים הדחויים בהם סחרו עם החברה. נכון למועד דוח זה רובם של לקוחות החברה נתנו ערבות אישית כשהחברה מתכוונת לדרוש מכל לקוחותיה ערבות אישית בהמשך.

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 לכל ההתחייבויות מכל סוג ומן שהוא, לרבות לפירעון של כל שיק או שטר שנמשכו, הוסבו או הועברו על ידו או על ידי הלקוח לו הוא ערב באופן אישי. כל ממסר מצולם על ידי החברה. כן תחייב הערב במסגרת כתב הערבות לשלם לחברה כל חוב או חבות לרבות לפרוע כל שיק או שטר לו הוא ערב תוך 7 ימים מיום הדרישה לבד 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 בהם הוא או הלקוח לו הוא ערב יסחרו עם החברה במסגרת המסחר בממסרים דחויים וערבותו תחול גם על כל הממסרים הדחויים הנמצאים תחת חשבונו או חשבון הלקוח לו הוא ערב. במערכת 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 הממסר הדחוי בהם הוא מעוניין לסחור עם החברה.

בקביעת העמלה נלקחים בחשבון זמן פירעון הממסר הדחוי בהם מעוניין הלקוח לסחור, הבטוחות המועמדות לטובת החברה בנין המסחר בממסר הדחוי, כן זהות מושך השיק, ותק הלקוח. גובה הריבית במשק 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 אוהז כשורה טובה יותר.

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 מבצע החברה בטרם מבצעת את פעולת המסחר בממסרים עם הלקוח.
עמלת העברה בנקאית אותה גובה החברה ככל שברצון הלקוח לקבל את תמורת המסחר בממסרים הדחויים בהעברה בנקאית לחשבוננו.
עמלת שיק חוזר. ככל שנדרש טיפול בשקים שלא כובדו ו/או חוללו ועל כן נדרש טיפול בהליך גבייתם.

על אף כל הצעדים שנוקטת החברה כאמור, הרי שמעת לעת (בין אם הדבר אירע עקב העובדה שלא בוצעו מלוא הבדיקות שצוינו לעיל ובין אם הדבר אירע על אף העובדה שכלל הבדיקות שפורטו בוצעו בפועל) נתקלת החברה בקשיים לפרוע את הממסרים הדחויים שנמסרו לה.

טיפול הגביה במקרים של ממסר דחוי ושיק שחוזר מתבצע על ידי אחד מאנשי הנהלה הבכירה בחברה, במקרים כאמור פועלת הנהלת החברה במספר דרכים כמפורט להלן:
(א) פניה אל מסב הממסר הדחוי והלקוח בבקשה לטיפול בעניינו. 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 לחובות החוקית של מושך השיק שלא לחולל את הממסר הדחוי עליו חתם ואשר הוסב לחברה כדיו. 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.

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 1.25 מהיתרה הממוצעת 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 מנכי משנה נוספים.

13.1 — בחינת תנאי עסקה וקבלת ערבות אישית של הלקוח

~~במטרה להקטין את הסיכון שבגביית הממ"ד, סוברת החברה כי עליה לחייב את לקוחותיה אשר הינם תאגידים (ובעלי השליטה בהם) לחתום על ערבויות אישיות להבטחת פירעון הממ"ד בהם סחרו עם החברה.~~

13.2+13.6 גבייה

היות שהחברה 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 הוצרתו של החוב והחברה תעריך כי סיכויי הגבייה נמוכים. בנוסף החברה מבצעת הפרשה כללית לחובות מסופקים.

14. 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, הפעלת אתר אינטרנט המכיל מידע על השירותים אותם מציעה החברה וקידומו במנועי חיפוש באינטרנט ודיוור ישיר ללקוחות פוטנציאליים.

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

שווק 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 קבוצת האחים נאוי בע"מ, אופל בלאנס השקעות 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 מהשווק 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 [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 2016 עמדה מצבת כוח האדם בחברה על 7 עובדים. יובהר כי מרבית פעילות החברה מרוכזת על ידי מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון.

18. חומרי גלם וספקים

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

יתרת האשראי ליום 31.12.16 הינה כמפורט להלן:

ספק	יתרה נכון ליום 31.12.16 (באלפי ₪)
ספק 1	19,994
ספק 2	10,666
ספק 3	8,289

18.1 מנכי משנה

החברה מקבלת שירותים ממנכי משנה לצורך פעילותה השוטפת. מדובר חברות הפועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, מדובר בחברות המוכרות בשוק ואשר יש להן 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, נתן ערבות 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 2016 הינו חיובי והסתכם לכ-10,199 אלפי ₪. ההון החוזר נובע בעיקר מיתרת מזומנים שהתקבלו בגין גיוס אגרות חוב בתוספת אשראי ללקוחות, נטו בניכוי אשראי מאחרים, נטו.

20. מימון ואשראי

נכון למועד זה, מממנת החברה את פעילותה באמצעות הונה העצמי ובאמצעות ספקי האשראי וגיוס חוב. הנהלת החברה בשנה הקרובה פועלת על מנת 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 ותלויות בצרכי החברה לגייס מזומן. יובהר כי בעת הזו, כפי שפרסמה החברה, היא בוחנת פרסום תשקיף מדף לצורך גיוס כאשר אין כל ודאות כי הנפקה שכזו תצא אל הפועל.

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

כמפורט בסעיף 23.1 לעיל, הנפיקה החברה ביום 13 בנובמבר 2016, באמצעות המארגנים אגרות חוב אשר היקפן, נכון למועד הדוח, הינו 5 מיליון ₪. הריבית על אגרות החוב הינה ריבית של 5.9% בתוספת ריבית בנק ישראל (העומדת נכון למועד זה על 0.1%). סכום הריבית שנצברה עד ליום 31.12.15 הינה 37.5 אלפי ₪.

מועדי התשלום של אגרות החוב:

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

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

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2016.

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 במלואה, 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.

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 (5,573 אלפי ₪).

20.1.1 נכון למועד הדוח, 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.

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 מיידי או למימוש בטוחה.

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

20.1.4 תעודות ההתחייבות מובטחות בבטוחות כמפורטת להלן:

א. שעבוד על חשבון 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 בדו"ח לא נפתח חשבון הבנק, מטעמים טכניים. הממסרים האמורים נמצאים בידי הנאמן ומתוקף תפקידו בדיקת פירעון הממסרים נעשית באמצעות חשבון החברה. בכל רגע נתון קיימים בידי הנאמן שיקים בהיקף של 6 מיליון ₪.

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.

21. **ביטוח**

בשלב זה אין לחברה פוליסות ביטוח כלשהן בקשר עם פעילותה. לחברה פוליסה לכיסוי ביטוחי לנושאי המשרה בה בהתאם לאישור אסיפת בעלי מניותיה מיום 10.1.2017.

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 3א) 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, חומרותה 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 שרותי מטבע בהתאם ל"תעודת רישום לנותן שירותי מטבע" על פי חוק איסור הלבנת הון, מטעם משרד האוצר (אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון - 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 2017 (נכון למועד דוח זה הנפקת תעודה נעשית אחת לשנה כאשר החברה עומדת בכל התנאים והחברה סוברת כי לא תהא מניעה לחדש את התעודה לשנה נוספת), 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 המחאות זכותו של אותו אדם לקבל נכסים פיננסיים מאחר;

לפרטים בדבר דרישת רישיון לעוסקים במתן שירותים פיננסיים כפי שצפויה החברה להידרש על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ראו בהמשך סעיף זה להלן.

(8)

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, כמו גם על דרישות הדין בדבר חידוש תעודת רישום נש"ם. ככל שיחול שינוי בדרישות על מנת לקבל היתר למתן תעודה כאמור, ייתכן שינוי משמעותי בהערכת החברה כאמור לעיל ובתוצאותיה.

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 כדון, בו הוא אוחז 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 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 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 שנתרה 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 – תאגידי 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 שתקבע על פי הצעת החוק (בנוסח אשר יאושר) וכן קבלת תשלום העולה על הריבית המירבית שתקבע.

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: "טיטוט 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 שייקבע, אשר לא יפחת ממליון ש"ח. כמו כן, בחנה החברה את המלצות הוועדה ליצור רגולציה עבור נותני שירותי מטבע, בין היתר בדמות הענקת רישיונות ל"גוף פיננסי מפקח" כהגדרתו בהמלצות הוועדה וטיטוט החוק. טיוטת החוק מגדירה פרמטרים שונים שעליהם להתקיים כדי שגש"מ יחשב כגוף פיננסי מפקח, ביניהם שימוש במערכת ממוחשבת ועודף נכסים על התחייבויות בשיעור שיקבע הממונה. לדעת החברה, נכון למועד זה, להמלצות הוועדה וטיטוט 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 ושיפוטים מתאימים למלחמה במימון הטרור. החברה פועלת בהתאם להוראות הכלליות כפי שנקבעו בסעיף 10 א' לחוק איסור מימון טרור ששיקרו 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 הישראלי, 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").

כנותו 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 כלשונו במסגרת הוראות הדיון) 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 נש"מים (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 הועדה, בכפוף להחלת 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 הנוכחי, 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, כד שפעילותה (לרבות פעילות מנכי משנה) לא תיפגע באופן מהותי.

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.

תזכיר חוק – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים חוץ-מוסדיים מוסדרים), התשע"ו-

20152016

הצוות להסדרת הפעילות הפיננסית החוץ-מוסדית (יצוות בריס'), שהוקם במטרה ליישם את המלצות הוועדה לבחינת הרגולציה על נותני שירותי מטבע (יועדת ליכטי), 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 כמותן שירותים פיננסיים תצריך רישום כאשר הינה בהיקפים נמוכים ואילו כאשר תבצע 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 רישונות וכיו"ב, פיקוח צרכני הכולל פיקוח על איסורי הטעיה של הציבור, גילוי מידע ללקוחות וכיו"ב, קידום תחרות אפקטיבית.

ביום 1 באוגוסט 2016 פורסם ברשומות החוק המתואר לעיל, במסגרת הצעת החוק, 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 ובירור 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). החברה 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 הפיקוח³.

בנוסף, הצעת החוק שפורסמה מרחיבה את ההגדרה הקיימת כיום של 'נותני שירותי מטבע' ומחליפה אותה בהגדרה של 'מתן שירותים פיננסיים' וכן מגדירה 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 צפוי להיכנס, בכל הקשור לניכיון, בחודש יוני 2017. נכון למועד דוח זה הצעת החוק קובעת כי לא ניתן יהא לקבוע עמלה העולה על עמלה (בחישוב שנתי) של בנק ישראל+20%. לחברה מספר מינורי של לקוחות אשר העמלה שנגבתה עולה בחישוב שנתי על 20%. החברה צופה כי בכניסת תוקפה של הצעת חוק זו לתוקף, הפגיעה תיווצר בכך שלא ניתן יהיה לקבוע עמלה של מעל ל-20% מעל ריבית בנק ישראל בעבור ממסרים. כלומר, מדובר בפגיעה בשולי הריבית הנגבית. החברה צופה כי פגיעה שכזו, ככל שתיווצר, לא תהא פגיעה מהותית. עם זאת, החברה סוברת כי היותה של החברה ציבורית וכן רגולציות המופעלות על פעילותה של החברה מהווים לה יתרון מול מתחרים, בעיקר המתחרים הקטנים, אשר אינם יכולים לעמוד בתחרות ובדרישות הרגולטוריות.

³ 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

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. 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.

23. הסכמים מהותיים

- 23.1 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 ₪ באמצעות המארגנים. המארגנים באמצעות FUNDIT, אתר גיוס המונים, יפעלו לגיוס חוב לחברה בהיקף של עד 50 מיליון ₪. לפרטים נוספים בדבר הסכם זה ראו דוח מיידי מיום 6 בספטמבר 2016 (אסמכתא 2016-01-118528) וכן באור 12 בדוחות הכספיים.
- ביום 13 בנובמבר 2016 הודיעה החברה כי הושלם הגיוס הראשון על סך 5 מיליון ₪, בהתאם לאמור בסעיף 3.12 לעיל. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 13 בנובמבר 2016 (אסמכתא 2016-01-077133) וכן באור 4.ב. בדוחות הכספיים). בהתאם, הנפיקה החברה אגרות חוב בסך של 5 מיליון ₪ בהתאם.
- 23.2 ביום 31 באוקטובר 2016 אישר דירקטוריון החברה הארכת הסכם הלוואה, בסך 1 מיליון ₪ 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 9 בדוחות הכספיים.
- 23.3 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. בשנת הדוח פרעה החברה את כל יתרת הלוואה.
- 23.4 ביום 15 באוגוסט 2016, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה", העמדת ערבות מבעל השליטה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה מוכרת. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 2016-01-103822).

24. **הליכים משפטיים**

למידע בדבר הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם, ראה ביאור 13 (ג) בדוחות הכספיים המצורפים כחלק ג' לדוח זה.

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 מאגרות החוב שהנפיקה וההפרש 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 לאודות שינויים, ככל שיחולו, באיתנותם הפיננסית של הלקוחות ושל מושכי הממסרים.
- 3-2. 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 פרעונם של הממסרים בהם היא מתעתדת לסחור ולפיכך היא חשופה באופן תמידי לגורם סיכון זה.

החברה בוחנת את השפעת תיקוני החקיקה, לרבות הצעת חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ה-2015 וכן הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016. החברה אכן מסחרת שיקים מעל הסכום שנקבל בהצעת החוק לצמצום השימוש במזומן (נכון למועד זה, הצעת החוק קבעה כי מדובר ב-10,000 ₪). החברה החלה לבחון את השפעת הצעת חוק זו על פעילותה, כאשר נכון למועד מכתבנו זה נדמה כי אף אם הצעת החוק תתקבל ותחול על פעילותה של החברה (כתאגיד בנקאי לצורך חוק זה), גורסת הצעת החוק כי ההגבלה תחול על הסבה שניה של ממסר אך הסבה לתאגיד בנקאי לשם פירעונו של הממסר לא תיחשב כהסבה לצורך המגבלה.

בנוסף, הצעת חוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים מרחיבה את ההגדרה הקיימת כיום של 'נותני שירותי מטבע' ולמחליפה אותה בהגדרה של 'מתן שירותים פיננסיים' וכן מגדירה 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 צפוי להיכנס, בכל הקשור לניכיון, בחודש יוני 2017, החברה בוחנת בימים אלו את ההשפעה על פעילותה. נכון למועד מכתבנו זה הצעת החוק קובעת כי לא ניתן יהא לקבוע עמלה העולה על עמלה (בחישוב שנתי) של בנק ישראל + 20%. לחברה מספר מינורי של לקוחות אשר העמלה שנגבתה עולה בחישוב שנתי על 20%. החברה צופה כי בכניסת תוקפה של הצעת חוק זו לתוקף, הפגיעה תיווצר בכך שלא ניתן יהיה לקבוע עמלה של מעל ל-20% מעל ריבית בנק ישראל בעבור ממסרים. כלומר, מדובר בפגיעה בשולי הריבית הנגבית. החברה צופה כי פגיעה שכזו, ככל שתיווצר, לא תהא פגיעה מהותית. עם זאת, החברה סוברת כי היותה של החברה ציבורית וכן רגולציות המופעלות על פעילותה של החברה מהווים לה יתרון מול מתחרים, בעיקר המתחרים הקטנים, אשר אינם יכולים לעמוד בתחרות

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	
סיכונים 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

27. אירועים נוספים בתקופת הדוח

- 27.1 ביום 19 לינואר 2016 הוסכם בין בעל השליטה בחברה לבין מר ערן הורוביץ, שכיהן 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 בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-158 אלפי ש"ח.
- 27.2 ביום 2.3.16 קיבלה החברה, מהחברה לחיזוק מבנים בזכרון יעקב בע"מ (להלן: "מעניקת האופציה"), האופציה פקעה ביום 31 באוגוסט 2016. לפרטים מלאים באמור ראו תקנה 22 לפרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד.
- 27.3 ביום 25 באוגוסט 2016 חדל מר ערן הורוביץ מלכהן כמנכ"ל החברה.
- 27.4 ביום 1 בספטמבר 2016 מונה מר אלי כהן כמנכ"ל החברה. לפרטים מלאים אודות מר כהן, ראו תקנה 26 לפרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד, לתנאי כהונתו של מר כהן ראו תקנה לפרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד 21.
- 27.5 לעסקאות נוספות עם בעל השליטה בחברה, לרבות שכירת משרדים, העמדת ערבויות ובטוחות, ראו תקנה 22 לפרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד.

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת לבעלי המניות את דו"ח הדירקטוריון לשנת 2016.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. כללי

1. החברה התאגדה ביום 22.1.1993 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל. בשנת 1998 הנפיקה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה בבורסה והפכה לחברה ציבורית.
2. נכון למועד פרסום דוח זה החברה, בשליטתו של מר אלי נידם, תחום העיסוק העיקרי של החברה הינו בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים ובממסרים דחויים עצמיים ללקוחות עיסקיים.

ב. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו בעצמי ותזרימי המזומנים שלו;

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2015	31.12.2016	
	ב-%	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
נכסים שוטפים	903%	45,755	5,073	50,828	
בעיקר עקב גידול יתרת אשראי ללקוחות נטו כתוצאה מתחילת פעילות					
נכסים בלתי שוטפים		374	-	374	
גידול נובע מרכישת רכוש קבוע ויצירת מסים נדחים					
סך נכסים	909%	46,129	5,073	51,202	
התחייבויות שוטפות	4,851%	39,879	822	40,701	
בעיקר עקב גידול ביתרת ספקי אשראי כתוצאה מתחילת פעילות					
התחייבויות בלתי שוטפות		4,928	-	4,928	
כתוצאה מגיוס כספים באמצעות אג"ח לא סחיר					
סך התחייבויות	5,451%	44,807	822	45,629	
הון עצמי	31%	1,322	4,251	5,573	
נובע מרווח שנתי ויצירת קרנות הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה					

להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה:

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2015	31.12.2016	
	ב-%	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
הכנסות מימון		4,058	9	4,067	
כתוצאה מפעילות ניכיון ממסרים דחויים שהחלה השנה					
הוצאות מימון וחובות מסופקים		1,974	2	1,976	
כתוצאה מפעילות ניכיון ממסרים דחויים שהחלה השנה					
הוצאות הנהלה וכלליות		147	1,045	1,192	
כתוצאה מגיוס עובדים לצורך הפעילות					
רווח/(הפסד)		1,963	(1,038)	925	
כתוצאה מפעילות ניכיון ממסרים דחויים שהחלה השנה					

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

יתרה ליום 31 בדצמבר	שינוי ביחס
---------------------	------------

סעיף	2016	2015	לשנה קודמת	הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים
	אלפי ש"ח			
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(9,494)	(706)	(8,878)	כתוצאה מפעילות ניכיון ממסרים דחויים שהחלה השנה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(55)	(372)	317	השנה רכישת רכוש קבוע בניכוי מתן/פירעון הלוואות, נטו. אשתקד נובע ממתן הלוואה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	5,562	5,751	(189)	השנה נובע מגיוס אגרות חוב, אשתקד נובע מהנפקת מניות פרטית.

ג. נזילות ומקורות מימון

לחברה יתרת מזומנים בסך של 686 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2016. זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 4,673 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2015. מקורות המימון של החברה הם ספקי האשראי ומימון שהושג באמצעות הנפקת אג"ח פרטיות בסיוע אי.בי.אי.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעולות החל מתחילת פעילותה בתחום ניכיון הממ"דים בתחילת יוני 2016. מאידך פעילות החברה רווחית, ההון עצמי שלה חיובי והון חוזר שלה חיובי.

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

ד. הסבר לגבי נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב בדוח הביקורת על הדוחות הכספיים התקופתיים אין

ה. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ראו האמור בסעיף 27 פרק א'- תיאור עסקי התאגיד.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

א. פרטים בדבר המבקר של התאגיד

רואה החשבון המבקר:

ביום 10 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של משרד רואי החשבון עמית חלפון כרואה החשבון המבקר של החברה לשנה נוספת. משרד זה ערך 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. 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 ושעות העבודה שהושקעו במתן שירותים אלה במהלך השנים 2015 ו- 2016 :

2015		2016		
שעות	שכר (באלפי ש"ח)	שעות	שכר (באלפי ש"ח)	
270	60	668	60	שכר בגין שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס
-	-	-	-	שירותים אחרים
270	60	668	60	סה"כ:

ב. 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 בחלק ד' לדוח התקופתי.

ג. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ה) לחוק החברות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלוי.

בחברה מכהנים שני דירקטורים חיצוניים: צופית נאור ויעקב דיין וכן שני דירקטורים בלתי תלויים: מר יצחק אילן ומר פורטמן אור.

ד. פעילות מבקר הפנים

פרטי מבקר הפנים:

(1) שם המבקר:

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

(2) תאריך תחילת כהונה:

28.5.2008.

(3) כישורי המבקר:

מר דורון כהן הינו ממשרדו של רו"ח הקודם מיכה בלומנטל (פאהן קנה ניהול בקרה ושות'), ומונה לתפקיד המבקר הפנימי של החברה לאור מעורבותו הגבוהה הלכה למעשה בביצוע ביקורת פנים של החברה.

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.

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.

הממונה הארגוני על המבקר:

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

תכנית הביקורת:

לאור היקף הפעילות הדל בחברה ותחילת פעילות בתחום הממסרים הדחויים, בשנת הדיווח לא אושרה תכנית עבודה ומסגרת תקציב מבקר פנים לשנת 2016. בהתאם לפעילותה העסקית של החברה, תובא בפני ועדת הביקורת תכנית מסודרת לאישור לשנת 2017.

היקף העסקה

בתקופת הדוח לא בוצעו פעולות ביקורת על ידי המבקר הפנימי עקב חוסר פעילות עסקית במשך מרבית שנת הדיווח בחברה והעדור סעיפי הוצאות משמעותיים.

עריכת הביקורת:

לאור העובדה כי לא התקיימה תכנית עבודה לביקורת הפנים כאמור לעיל, לא נערכה ביקורת פנים במהלך שנת 2016.

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.

דין וחשבון המבקר הפנימי:

בשנת 2016 לא הוגשו דוחות ביקורת ע"י מבקר הפנים של החברה.

הערכת פעילות המבקר:

לאור העובדה כי לא בוצעו פעולות ביקורת פנימית ע"י מבקר הפנים בשנת 2016, הרי שהתייטר הצורך לקיים דיון בדירקטוריון החברה בדבר הערכת תפקוד מבקר הפנים.

ה. הקלות לתאגיד קטן

בהמשך להודעה לתאגידיים מיום 27 בינואר 2014 שהופצה על-ידי רשות ניירות ערך בעניין אישור ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידיים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התיקון" ו-"התקנות", בהתאמה), ובהמשך לכניסתו של התיקון לתוקף עם פרסומו ברשומות ביום 10 במרס 2014, קיבל דירקטוריון החברה ביום 27.2.14 החלטות כדלקמן:

1. לתת גילוי בדבר היות החברה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתיקון לתקנות.
2. לאמץ את כל ההקלות לתאגידיים קטנים הנכללות בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה, כדלקמן:
 - (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד.
 - (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל 20%.
 - (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).
 - (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), לתאגיד קטן אשר החשיפה שלו לסיכונים שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

ביום 27 בפברואר 2014 אישר דירקטוריון החברה את קביעתו בגין היות התאגיד תאגיד קטן.

1. תעודות התחייבות

להלן פרטים בדבר אגרות החוב של החברה שבמחזור במועד הדוח :
 יובהר כי אגרות החוב המפורטות להלן אינן רשומות למסחר בבורסה.

פירוט סדרות תעודות ההתחייבות שבמחזור :

סדרה	מועד הנפקה	הערך הנקוב במועד ההנפקה	שווי נקוב ללא הצמדה (אלפי ש"ח)	הערך הנקוב במועד הדוח, לרבות 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 ושיעורה	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	37.5	5,037.5	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 החוב אינן מדורגות	כן

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב של החברה ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2016.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת. יצוין כי תזרים המזומנים של החברה בשנת 2016 מפעילות שוטפת היה שלילי עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך התחלת פעילותה בתחום הנש"ם.

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 6.3.2017 ואימץ את עמדת הנהלה המתוארת לעיל.

1. 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 035193821	אחד העם 9 ת"א

2. 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.

3. 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.

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

5. תעודות ההתחייבות מובטחות בבטוחות כמפורטת להלן:

א. שעבוד על חשבון 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 ושתהינה 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 הדו"ח לא נפתח חשבון הבנק.

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.

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

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.

הפרשה לחובות מסופקים - במסגרת פעילות החברה, הסיכון התזרימי של החברה במקרים בהם הממסרים הדחויים לא ישולמו בהגיע מועד פרעונם הינו משמעותי ומהותי ביותר לפעילות החברה החברה בוחנת את מצבת החייבים שלה ואומדת את סיכויי הגבייה של חובות אלו. 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 הפרשה נבחנת באופן שוטף במעקב אחר הגבייה וכמו כן קרוב ככל האפשר למועד פרסום הדוחות.

יתרת הפרשה לחובות מסופקים נכון ליום 31 בדצמבר 2016, עומדת על סך של 131 אלפי ש"ח. הסעיפים המושפעים מאומדן זה הינם אשראי ללקוחות, נטו בנכסים שוטפים. השפעה נוספת הינה בדוח רווח והפסד - ההוצאה לחובות מסופקים שנרשמה בתקופת הדוח. הפרשה לערבות בעל שליטה – 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.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעולות החל מתחילת פעילותה בתחום ניכיון הממ"דים בתחילת יוני 2016. מאידך פעילות החברה רווחית, ההון עצמי שלה חיובי והון חוזר שלה חיובי.

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

אירועים לאחר תאריך המאזן

ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים של החברה.

אלי כהן
מנכ"ל

אלי נידם
יו"ר הדירקטוריון

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2016**

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2016**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-30	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 2016 ו-2015 ואת דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. 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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

עמית, חלפון

רואי חשבון

6 במרץ, 2017

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
4,673	686		מזומנים ושווי מזומנים
400	355	4	הלוואות ללקוחות
-	49,625	5	אשראי ללקוחות, נטו
-	162		חייבים ויתרות חובה
<u>5,073</u>	<u>50,828</u>		סך נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים:
-	94		רכוש קבוע, נטו
-	280	6	מיסים נדחים
-	374		סך נכסים בלתי שוטפים
<u>5,073</u>	<u>51,202</u>		סך הכל נכסים
	ישראל עפר	אלי כהן	אלי נידם
	חשב	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 6 במרץ, 2017

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
-	139	7	ספקים והמחאות לפירעון
361	-	8	הלוואות מבעלי שליטה
-	1,006	9	הלוואה מצד קשור
-	38,949	10	אשראי מאחרים, נטו
461	607	11	זכאים ויתרות זכות
<u>822</u>	<u>40,701</u>		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות:
-	4,928	12	אגרות חוב לא סחירות
		13	התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות
		14	הון:
-	-		הון מניות (*)
-	397		קרנות הון
244,722	244,722		פרמיה על מניות
(240,471)	(239,546)		יתרת הפסדים
<u>4,251</u>	<u>5,573</u>		סך הון
<u>5,073</u>	<u>51,202</u>		סך התחייבויות והון

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
-	9	4,067	15	הכנסות מימון
-	(2)	(1,845)	15	הוצאות מימון
-	7	2,222		הכנסות מימון, נטו
-	-	(131)	ה2	הוצאות חובות מסופקים
-	7	2,091		הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים
(422)	(1,045)	(1,192)	16	הוצאות הנהלה וכלליות
(422)	(1,038)	899		רווח (הפסד) לשנה לפני הטבת מס
-	-	26	6	הטבת מס
(422)	(1,038)	925		רווח (הפסד) נקי לשנה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר
(422)	(1,038)	925		רווח (הפסד) נקי וכולל לשנה
(0.03)	(0.05)	0.04	17	רווח (הפסד) למניה (שקלים חדשים): בסיסי ומדולל

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על השינויים בהון

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת הפסדים</u>	<u>פרמיה על מניות אלפי ש"ח</u>	<u>קרנות הון</u>	<u>הון מניות (*)</u>	
(119)	(239,011)	238,892	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2014
(422)	(422)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
(541)	(239,433)	238,892	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
5,830	-	5,830	-	-	הנפקת מניות
(1,038)	(1,038)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
4,251	(240,471)	244,722	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
350	-	-	350	-	עסקאות עם בעל שליטה
47	-	-	47	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות
925	925	-	-	-	רווח נקי וכולל לשנה
5,573	(239,546)	244,722	397	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(422)	(1,038)	925
28	332	(10,419)
(394)	(706)	(9,494)
-	-	(100)
-	(372)	45
-	(372)	(55)
-	5,830	-
-	-	4,923
394	(79)	(361)
-	-	1,000
394	5,751	5,562
-	4,673	(3,987)
-	-	4,673
-	4,673	686

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 לפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
 החזר (מתן) הלוואות לזמן קצר, נטו
 מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הנפקת מניות
 הנפקת אגרות חוב לא סחירות
 קבלת (החזר) הלוואות מבעלי שליטה, נטו
 קבלת 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

2014	2015	2016
<u>אלפי ש"ח</u>		

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

6	-	-	פחת
5	-	-	הפחתת נכיון אגרות חוב לא סחירות
(280)	-	-	שינוי במיסים נדחים
6	-	-	שערוך הלוואה מצד קשור
192	-	-	הטבת ערבות מבעל שליטה
205	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>134</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

131	-	-	גידול בהפרשה לחובות מסופקים
(49,756)	-	-	גידול באשראי ללקוחות, נטו
(162)	-	11	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
139	-	-	גידול בספקים והמחאות לפירעון
38,949	-	-	גידול באשראי מאחרים, נטו
146	332	17	גידול בזכאים ויתרות זכות
<u>(10,553)</u>	<u>332</u>	<u>28</u>	
<u>(10,419)</u>	<u>332</u>	<u>28</u>	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי:

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.נ. 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 אופס מיד עם השלמת הסדר הנושים.
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.
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 כדן.
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".
5. 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 הריבית והעמלות. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שהתקבל עבורה משקף אף הוא ריבית ועמלות.

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 ההצגה של הדוחות הכספיים:

1. דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
2. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
3. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. שווי מזומנים:

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוילותן 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:

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. נכס פיננסי מסווג במועד ההשקעה לאחת מקבוצות הסיווג בהתאם למטרה לשמה נרכש. קבוצת הנכסים הפיננסיים אשר רלוונטית לחברה הינה הלוואות וחייבים. להלן הסיווג והטיפול החשבונאי שננקט בקשר עם קבוצה זו:

נכסים פיננסיים, שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או שניתנים לקביעה ושאינם מצוטטים בשוק פעיל נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה ליחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלו נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפרשות לירידת ערך.

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מסווגות לקבוצת סיווג הנמדדת בעלות מופחתת. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מכשירים פיננסיים (המשך):

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית כאמור, מטפלת החברה כדלהלן: סכום ההפסד הינו ההפרש שבין ערכו של הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) מהנכס, המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי של הנכס הפיננסי. סכום ההפסד נזקף לרווח או הפסד. לעניין אשראי ללקוחות, ההפרשה לחובות מסופקים מוכרת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שהחברה לא תוכל לגבות את הסכומים להם היא זכאית. בכל מקרה כאמור 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. אם בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת ערך קטן וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך, ההפסד מירידת הערך, שהוכר קודם לכן, יבוטל, ובלבד שהביטול לא יגרום לכך שהערך בספרים של הנכס הפיננסי יהיה גבוה מהעלות המופחתת שהייתה צריכה להיות במועד ביטול ירידת הערך אילו לא היו מכירים בירידת הערך ברווח או הפסד.

4. גריעת מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהמאזן כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי לסוף תקופת הדיווח פוקעות או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. הגריעה יכולה להתבצע באמצעות הזכויות החוזיות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי או באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי, לצד אחר, אותם קיבלה החברה מאותו נכס פיננסי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים.

התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת מהמאזן כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

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):

2. 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 ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

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), ראה גם סעיף ג' (3) לעיל.

ו. הפרשות:

הפרשה בהתאם ל-37 IAS 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, ההחזר 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.

ז. הכרה בהכנסות:

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. ראה גם פירוט בבאור 5 בדבר אשראי ללקוחות, נטו.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 במידה שהשפעתן 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. הנחות ואומדנים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל- IFRS דורשת מההנהלה לערוך אומדנים והנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

הפרשה לערבות בעל שליטה

לענין אומדן של ההפרשה לערבות ראה באור 10.

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.

קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

י. רכוש קבוע:

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שנתקבלו בגינם 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 של הנכס.

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
33	מחשבים ותוכנות
6	ריהוט וציוד משרדי

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת 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 העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

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

בחדש יולי 2014 ה-IASB פירסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן 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 ימדדו 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 והפסד 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.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (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 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 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.
- התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.
- התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.
- להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 הפנקנסני.
- נכסים והתחייבויות בלתי סחירים לזמן קצר ולזמן ארוך נושאי ריבית בעלי מועד פרעון קבוע - ערכם בספרים משקף את שווי ההוגן לתאריך הדוח, מאחר ושיעור הריבית הממוצע לגביהם אינו שונה באופן מהותי משיעור הריבית המקובל בשוק לגבי פריטים דומים לתאריך הדוח.
- 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 ידה 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 31.12.2016 יתרת המושך הגדול ביותר עומדת על כ 6.7% מסך תיק הממסרים ברוטו. מדיניות החברה הינה שמירה על מסגרת מקסימום של 10% 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 בעסקאות כאמור לטווחים קצרים, ועיקר מימון פעילותה מתבצע באמצעות מסחור הממסרים הנרכשים על ידה מלקוחותיה לפרק זמן קצר של כמה 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 - הלוואות ללקוחות:

א. בהמשך להסכם הלוואה מיום 22 בנובמבר 2015 ולתיקון להסכם מיום 28 בפברואר 2016 וביוזמת החברה, חתמה החברה ביום 15 באוגוסט 2016 על תוספת להסכם לפיו פירעון ההלוואה על סך 409,360 ש"ח יפרע ב- 12 תשלומים חצי חודשיים שווים ועוקבים החל מיום 22 בספטמבר 2016 עד לפירעון מלא ביום 28 בפברואר 2017. עוד הוסכם בין הצדדים כי בעקבות השינוי במועדי פירעון ההלוואה תישא ההלוואה ריבית נוספת, בסך של 52,640 ש"ח כולל מע"מ. לאחר תאריך הדוח חתמה החברה על תיקון להסכם ההלוואה לפיו חוב כולל בסך של 154 אלפי ש"ח שטרם נפרע, נדחה ליום 25 במאי 2017. תמורת הדחיה קיבלה החברה תוספת ריבית של כ- 10.8 אלפי ש"ח.

ב. 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- "הלווה" בהתאמה), לפיו החברה תעמיד ללווה הלוואה בסך של 350,000 ש"ח אשר תפרע ביום 20 בספטמבר 2016. הלווה יעביר בכל 21 לחודש, החל מיום 21 באפריל 2016 תשלום עבור הריבית על סך 6,552 ש"ח כולל מע"מ. לשם הבטחת פירעון 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. ביוזמת החברה, ביום 24 באוגוסט 2016, שונו תנאי ההלוואה כך שבמקום התשלום החד פעמי כאמור לעיל, ישולמו לחברה 10 תשלומים החל מיום 25 בספטמבר 2016 ועד ליום 25 בפברואר 2017 בסכום כולל של 386,116 ש"ח הכוללים ריבית עבור פריסת התשלומים.

ג. ביום 27 באפריל 2016 התקשרה החברה בהסכם למתן אשראי לצד שלישי לפיו החברה תעמיד ללווה הלוואה בסך של 450,000 ש"ח אשר תפרע באמצעות 7 שיקים החל מיום 10 במאי 2016 עד יום 8 בספטמבר 2016 שנמסרו לחברה במועד ההסכם. בגין ההלוואה תשולם לחברה ריבית על כל התקופה בסך של כ- 26.8 אלפי ש"ח כולל מע"מ. ביוזמת החברה, ביום 14 באוגוסט 2016 חתמה החברה על תוספת להסכם לפיו פירעון ההלוואה על סך 373,550 ש"ח יפרע ב- 8 תשלומים חצי חודשיים שווים ועוקבים החל מיום 15 באוקטובר 2016 עד לפירעון מלא ביום 25 בינואר 2017. עוד הוסכם בין הצדדים כי בעקבות השינוי במועדי פירעון ההלוואה תישא ריבית נוספת בסך של 29,703 ש"ח כולל מע"מ.

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
-	309
-	51,460
-	(131)
-	51,638
-	(1,721)
-	(292)
-	49,625

לקוחות והמחאות לגביה ברוטו:

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

בקיצור:

הכנסות מראש (***)
חלק המע"מ שישולם בגין הכנסות מראש
סה"כ אשראי לקוחות, נטו

(*) כולל המחאות בסך של כ- 6.1 מליון ש"ח המשמשות כבטוחה לאגרות החוב (ראה באור 12).

(**) 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 רשמה הכנסות מראש בגין עסקאות מסחר בממסרים דחויים שנעשו עד ליום 31 בדצמבר 2016 ומועד פירעונם טרם הגיע. חלק הריבית שההכנסה בגינו לא הוכרה מעסקאות אלה מהווה את יתרת ההכנסות מראש ליום 31 בדצמבר 2016.

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):

מקל 90 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום	לקוחות והמחאות לגביה ברוטו	
8,271	10,725	14,321	18,362	51,679	ליום 31 בדצמבר, 2016
-	-	-	-	-	ליום 31 בדצמבר, 2015

בגין יתרת הלקוחות הנ"ל רשמה החברה הפרשה כללית לחובות מסופקים בסך של כ- 131 אלפי ש"ח ו- 0 ש"ח בשנים 2015 ו- 2014 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					
מקל 90 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום	לקוחות והמחאות לגביה ברוטו	
80	10	-	-	90	ליום 31 בדצמבר, 2016
-	-	-	-	-	ליום 31 בדצמבר, 2015

בגין יתרת הלקוחות הנ"ל לא הכירה החברה בהפרשה ספציפית לירידת ערך.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - הטבת מס (מיסים על ההכנסה):

א. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2016 ו-2015 הינו 25% ו-26.5% בהתאמה.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016.

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 הדוח חתמה החברה עם מס הכנסה על הסכם שומות לשנים 2012-2015 לפיו הפסדים שנצברו לחברה בשנים הנ"ל 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 הנושים 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. בהמשך לאמור בסעיף ב' לעיל לחברה הפסדים לצרכי מס להעברה בסך של כ-1,208 אלפי ש"ח.

ד. הטבת מס (מיסים על ההכנסה) הכלולים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
		אלפי ש"ח
-	-	280
-	-	(254)
-	-	26

מיסים נדחים
מיסים שוטפים

ה. מס תיאורטי:

ההבדלים בין מיסים על הכנסה בדוח רווח והפסד לבין המסים לפי שיעור המס הסטטוטורי נובעים בעיקר מיצירת מיסים נדחים בשנת הדוח בגין ההפסדים המועברים כאמור בסעיף ג' לעיל לאור העובדה שהחברה צופה שינוצלו בעתיד.

ו. מיסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
	אלפי ש"ח
-	280

בגין הפסדים מועברים

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - ספקים והמחאות לפירעון:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
-	51
-	88
-	139

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון

באור 8 - הלוואות מבעלי שליטה:

ביום 27 במרץ 2016 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה", העמדת מסגרת אשראי לחברה על ידי בעל השליטה בחברה, מר אלי כהן, בסכום שלא יעלה על 450,000 ש"ח ללא ריבית וללא הצמדה. פירעון הלוואות יתבצע רק כאשר תזרים המזומנים של החברה יאפשר זאת או כשלחברה יהיו מקורות אחרים שיאפשרו את החזר הלוואות. בשנת הדוח פרעה החברה את כל יתרת הלוואה.

באור 9 - 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"). הלוואה הינה לתקופה של שנה, נושאת 7% ריבית שנתית לא צמודה. בהתאם להסכם העמידה החברה למלווה המחאות בנקאיות בגובה של 100% מקרן הלוואה. כמו כן, בעל השליטה בחברה נתן ערבות אישית לפירעון הלוואה ובהתאם רשמה החברה בתקופת הדוח הוצאה בגין עמלת הערבות הרעיונית. עמלת הערבות הרעיונית חושבה על בסיס שיעור שנתי של 1.25% ריבית ונוקפה 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.

באור 10 - אשראי מאחרים, נטו:

החברה נוהגת לממן את פעילותה בין היתר באמצעות מסחור הממסרים הנרכשים על ידה 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 ובהתאם רשמה החברה בתקופת הדוח 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 הפקידה החברה סך של 500 אלפי ש"ח אצל אחד מספקי האשראי שלה המשמשים כביטחון לפירעון 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 11 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
404	267	הוצאות לשלם
-	31	עובדים ומוסדות בגין שכר
-	6	בעל שליטה
-	20	מוסדות
-	254	פקיד שומה
28	-	הכנסות מראש
29	29	הפרשה לתביעה
<u>461</u>	<u>607</u>	

באור 12 - אגרות חוב לא סחירות:

-	5,000	אגרות חוב
-	(72)	בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון
-	<u>4,928</u>	
-	-	מועדי פרעון:
-	-	שנה ראשונה
-	5,000	שנה שניה
-	<u>5,000</u>	

א. 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.

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 במלואה, 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.

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

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%.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - אגרות חוב לא סחירות (המשך):

ב. ביום 13 בנובמבר 2016 הודיעה החברה כי FUNDIT הודיעה לחברה על השלמת הגיוס הראשון בסך של 5 מיליון ש"ח, בהתאם לבקשת החברה. כספי הגיוס יופקדו בחשבון נאמנות שיפתח וינוהל על ידי נאמן מטעם המחזיקים, ויועברו לרשות החברה מיד עם השלמת רישום הביטחונות לטובת המשקיעים, שכללו:

- 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 והביטחונות כמפורט לעיל אושרה ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה מזכה ובהתאם רשמה החברה בתקופת הדוח 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 פעלה החברה לשם רישום אגרות החוב במערכת הנשר של הבורסה, אשר באמצעותה תבוצענה פעולות הסליקה והתשלום למחזיקים.

יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא נפתח חשבון אשר אמור היה להיות משועבד לטובת הנאמן, בנאמנות עבור המחזיקים אך עם זאת כספי הגיוס הועברו לרשות החברה.

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 מניית 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%.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - התקשרויות, שעבודים והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

1. ביום 27 במרץ 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה גמול דירקטורים למר הורוביץ אשר כיהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה. בתקופת הדוח הודיע מר הורוביץ על התפטרות מכהונתו כדירקטור בחברה. ביום 25 באוגוסט 2016 חדל מר ערן הורוביץ מלכהן כמנכ"ל החברה וביום 1 בספטמבר 2016 מונה מר אלי כהן כמנכ"ל החברה.
2. ביום 14 בספטמבר 2016 הודיעה החברה כי לחבר הבורסה "אי.בי.אי" ניתן אישור לפעול כעושה שוק בנייר הערך של החברה.
3. 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. לאחר תאריך הדוח אישרה האסיפה הכללית את ההתקשרות הנ"ל.
4. 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.
5. ביום 15 באוגוסט 2016 ולאחר שנתקבלה המלצת וועדת התגמול לכך, אישר דירקטוריון החברה כי תנאי כהונתו והעסקתו של מר יאיר שלהב המכהן כדירקטור בחברה, יהא זהה לשכר הדירקטורים החיצוניים בחברה, אשר הינו בהתאם לסכומים המזעריים לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

ב. שעבודים:

לעניין שעבודים שהעמיד בעל השליטה בחברה לטובת התחייבויות החברה, ראה באור 12 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 14 - הון, קרנות ועודפים:

א. הון המניות:

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

מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
57,333,333	57,333,333
23,081,493	23,081,493

הון מניות רשום

הון מניות מונפק ונפרע

2. ביום 8 למרץ 2015, החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאשר הצעה פרטית חריגה לרוביקון ביזנס גרופ בע"מ, בעלת השליטה לשעבר בחברה (להלן: "הרוכשת"), במחיר מניה של 0.65 ש"ח. ההצעה הפרטית החריגה הינה בהתאם להתקשרות החברה בהסכם הקצאה עם הרוכשת, לפיו החברה תקצה לרוכשת 9,000,000 מניות של החברה, המהוות, לאחר ההקצאה, כ- 39% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ- 39% בדילול מלא) כנגד תשלום בסך של 5.85 מיליון ש"ח. ההצעה הפרטית כאמור אושרה באסיפת בעלי המניות של החברה אשר התקיימה ביום 27 באפריל 2015 ובהתאם הונפקו המניות בפועל.

ב. קרנות ועודפים:

1. ביום 19 לינואר 2016 הוסכם בין בעל השליטה בחברה לבין מר ערן הורוביץ, שכהן 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 בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 158 אלפי ש"ח.

2. כמפורט בבאור 12 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. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים האופציות הנ"ל טרם הוקצו למארגנים.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - הכנסות ועלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
-	-	3,905
-	9	162
-	9	4,067
-	-	192
-	-	61
-	-	1,529
-	2	35
-	-	28
-	2	1,845

א. הכנסות מימון:

הכנסות מניכיון ממסרים דחויים
הכנסות מהלואאות
סך ההכנסות

ב. הוצאות מימון:

הוצאות ריבית בגין ערבות בעל שליטה
הוצאות ריבית והפחתות בגין אגרות חוב
דמי נכיון בגין ממסרים דחויים
עמלות בנק
ריבית בגין הלוואה מצד קשור
סך עלות ההכנסות

באור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות:

-	-	103
200	408	327
176	312	451
-	29	-
-	-	158
-	-	6
-	-	98
46	52	49
-	244	-
422	1,045	1,192

שכר ונלוות
שכר טרחה מקצועי
גמול וביטוח דירקטורים
הפרשה לתביעה
תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
משרדיות
אחרות
הוצאות הנפקה

באור 17 - רווח למניה:

(422)	(1,038)	925
14,081,493	19,308,890	23,081,493
(0.03)	(0.05)	0.04

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

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

בסיסי ומדולל

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - 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 בבעלותו 59.84% ממניות החברה. יתרת המניות מוחזקת על ידי מספר רב של משקיעים.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
161	293	451	תגמול וביטוח לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה
3	5	6	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה דמי שכירות לבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה
-	-	56	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה הוצאות ריבית ערבות בעל שליטה
-	-	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה תשלום מבוסס מניות
-	-	192	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה הוצאות ריבית הלוואה מצד קשור
-	-	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
-	-	158	
-	-	1	
-	-	27	
-	-	1	

לעניין שכר שאישר דירקטוריון החברה בתקופת הדוח ואשר אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה לאחר תאריך הדוח למנכ"ל החברה, מנכ"ל החברה לשעבר ולבעל השליטה בחברה ראה בבאור 18 ג' להלן. הוצאות השכר הנ"ל יוכרו ברבעון הראשון של שנת 2017.

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
-	1,006	הלוואה מצד קשור
361	-	הלוואות מבעלי שליטה
-	36	חייבים ויתרות חובה
-	6	זכאים ויתרות זכות

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - 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. שכר חודשי למנכ"ל החברה בסך של 30 אלפי ש"ח + שווי מגולם של רכב בעלות של עד 230 אלפי ש"ח. בונוסים 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 של 3% צמוד למדד. בנוסף אושר למנכ"ל מענק חתימה בסך של 30 אלפי ש"ח. יצוין כי השכר למנכ"ל ישולם החל מיום 1 בספטמבר 2016 (תחילת מועד העסקתו בחברה).

2. שכר חודשי בסך של 30 אלפי ש"ח לבעל השליטה בחברה בגין שירותיו כיו"ר דירקטוריון החברה וכן בונוסים בהיקף של 80% מהיקף הבונוס כפי שאושר למנכ"ל בסעיף 1 לעיל (למעט הבונוסים שיאושרו למנכ"ל החברה בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה). יצוין כי השכר ליו"ר הדירקטוריון ישולם החל מיום 1 ביוני 2016.

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 ישולם 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.

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.

לאחר תאריך הדוח 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.

לענין אישורים של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בשנת הדוח בהתקשרות בעסקאות מזכות עם בעל השליטה בחברה ראה באורים 8, 10 ו- 12.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים:

1. ביום 10 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור הדירקטוריון את התקשרויות החברה עם צדדים קשורים ובעל השליטה כמפורט בבאור 18 ג' לעיל למעט סעיף הזכאות לבונוס של עד 3 משכורות בכפוף לאישור ושיקול דעתו של מנכ"ל החברה לבתו של בעל השליטה.
2. ביום 26 בפברואר 2017 הגישה החברה לרשות ניירות ערך הודעה על כוונה לפעול להגשת בקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף מדף על בסיס דוחותיה הכספיים לשנת 2016. יובהר כי אין באמור הודעת החברה על פרסום תשקיף ואין כל וודאות שתגיש בקשה להיתר פרסום תשקיף כלל.
3. לעניין תיקון הסכם הלוואה שנחתם ביום 5 במרץ 2017 ראה באור 4א' לעיל.

פרק ד'

פרטים נוספים בדבר התאגיד

פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2016

תקנה 25א - מען רשום

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

תקנה 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31/12/16 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 10 א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח והפסד של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2016 (באלפי ש"ח).

לשנה					
שהסתיימה					
ביום 31					
בדצמבר					
<u>רבעון 1</u>	<u>רבעון 2</u>	<u>רבעון 3</u>	<u>רבעון 4</u>	<u>2016</u>	
29	124	1,278	2,636	4,067	הכנסות מימון
(1)	(27)	(518)	(1,299)	(1,845)	הוצאות מימון
-	(27)	(72)	(32)	(131)	הוצאות לחובות מסופקים
28	70	688	1,305	2,091	הכנסות מימון נטו
(360)	(225)	(333)	(274)	(1,192)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	26	26	הטבת מס
(332)	(155)	355	1,057	925	רווח (הפסד) לתקופה

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

אין לחברה ניירות ערך עפ"י תשקיף.

תקנה 11 (1) - השקעות בחברות בנות וקשורות לתאריך המאזן

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

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

אין.

תקנה 11 (3) - יתרת הלוואות ושטרי הון שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות במאזן (31.12.2016) (באלפי ש"ח) ועיקר תנאיהן

אין.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות וקשורות בשנת הדיווח

אין.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות מהן

אין.

תקנה 14 - הלוואות

נכון למועד זה מתן הלוואות אינו עיסוק עיקרי של החברה אולם החברה סוברת כי ייתכן ותעסוק בתחום זה בעתיד .

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו

בשנת הדיווח לא רשמה החברה ניירות ערך למסחר.

תקנה 21 – תמלוגים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה-

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2016 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 שכיר ות	ריבית	אח *ר	עמלה	דמי ייעוץ	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד		היקף משרה	תפקיד	שם
											בדילול מלא	מההון המונפק			
96										96	-	-	25%	חשב	ישראל עפר
70										70	0.06	0.06	-	דירקטור	פורטמן אור
65										65	-	-	-	דירקטור	נאור צופית
65										65	-	-	-	דירקטור	יעקב דיין
198							158			40	-	-	-	דירקטור ומנכ"ל לשעבר	ערן הורוביץ

להלן נתונים הכוללים את הגמול שאושר במסגרת אסיפת בעלי מניות מיום 10 לינואר 2017 (מוצגים מיום המועד לחיוב בתשלום על פי אישור האסיפה)

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים* בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	החזר הוצאות ות רכב	דמי שכיר ות	ריבית	אח ר*	עמלה	דמי ייעוץ	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול (לא כולל מענקים)	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד		היקף משרה	תפקיד	שם
											בדילול מלא	מההון המונפק			
<u>150</u>	<u>30</u>								<u>30</u>	<u>90</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>100%</u>	<u>מנכ"ל</u>	<u>אלי כהן</u>
<u>210</u>										<u>210</u>	<u>59.84</u>	<u>59.84</u>	<u>70%</u>	<u>יו"ר</u>	<u>אלי נידם</u>
<u>98</u>										<u>98</u>	=	=	=	<u>עובדת</u>	<u>דניאל נידם¹</u>
<u>40</u>									<u>40</u>		=	=	=	<u>דירקטור ומנכ"ל לשעבר</u>	<u>ערן הורוביץ</u>

¹ יובהר כי הגבי דבורה-נידם אינה נושאת משרה בחברה אולם בשל היותה בתו של בעל השליטה ויו"ר דירקטוריון החברה, בחרה החברה להביא פרטים אלו בדוח זה בלבד.

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים* בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכיר ות	רלבית	אח *ר	עמלה	דמי ייעוץ	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד		היקף משרה	תפקיד	שם
											בדילול מלא	מההון המונפק			
60										60	-	-	100%	מנכ"ל	אלי כהן

* סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה לשנה באלפי ש"ח והינם בגין שנת הדיווח.

יצוין כי בנוסף לחמשת המשתכרים הגבוהים בחברה בשנת 2016 כמפורט בטבלה לעיל, אשר כולם דירקטורים הזכאים לגמול בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות הגמול"), שכר נושאי המשרה הנוספים בחברה, אשר אינם זכאים לגמול דירקטורים בלבד, הינו כמפורט להלן:

(1) 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.

הסכומים האמורים אושרו באספת בעלי המניות של החברה ביום 10 בינואר 2017 ולפיכך לא נכללו בדוחות החברה לשנת 2016. 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.

(2) מנכ"ל החברה, מר אלי 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 מבוצע 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.

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

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.

הסכומים האמורים אושרו באספת בעלי המניות של החברה ביום 10 בינואר 2017 ולפיכך לא נכללו בדוחות החברה לשנת 2016.

(3) 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).

הסכום האמור אושר באספת בעלי המניות של החברה ביום 10 בינואר 2017 ולפיכך לא נכלל בדוחות החברה לשנת 2016.

למעט המתואר לעיל ולתגמול לדירקטורים כמפורט בטבלה לעיל וכפי שיפורט להלן, לא שולמו תגמולים לנושאי משרה בכירה בחברה בשנת 2016.

בהתאם להחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 28.10.2015 ישולם לדירקטורים החיצוניים, גמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכום 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 כ- 29,270 ש"ח ולגמול השתתפות בגין נוכחות מלאה בישיבות בסך של כ- 1,862 ש"ח. עוד נקבע כי גמול דירקטורים בחברה יהא אף הוא בהתאם לתקנות הגמול ולשכר הדירקטורים החיצוניים בחברה. בהתאם לכך, במהלך שנת הדיווח אושר כי מר אור פורמן, המכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, יהא זכאי לשכר הצמוד לשכר הדירקטורים החיצוניים בחברה. עלות השכר והביטוח של הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה בשנת 2016 הסתכמה בכ- 451 אלפי ש"ח.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד, המחזיק נכון למועד פרסום דוח זה בכ- 59.84% מהונה המונפק של החברה, הינו מר אלי נידם.

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. בתקופת הדוח 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 מידי מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 2016-01-103831).

(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 עמדת הערבות האישית על ידי בעל השליטה, לרבות העמדת בטוחה על דרך של הפקדת חלק ממנויותיו של בעל השליטה בחברה כשעבוד לטובת המלווים. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 2016-01-103816).

(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 ובהתאם רשמה החברה בתקופת הדוח הוצאה בגין עמלת הערבות הרעיונית. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 2016-01-103822).

(5) לאחר תאריך המאזן, 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) לאחר תאריך המאזן, 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 מידי 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:

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

נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקים בעלי עניין בתאגיד במניות של התאגיד ובניירות ערך אחרים שלו על פי הפירוט כדלקמן:

שם בעל העניין/נושא המשרה	מספר ת"ז או מספר חברה	סוג נייר	שם הנייר	מספר הנייר בבורסה	ע"נ מוחזק במועד פרסום הדוח	שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה (באחוזים)	שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה (באחוזים) בדילול מלא (באחוזים)
נידם אלי	024103582	מניה	שוהם	1082007	13,812,724	59.84%	59.84%
אלי כהן	016334526	מניה	שוהם	1082007	231,000	1.0%	1.0%
אור פורטמן	039053319	מניה	שוהם	1082007	13,216	0.06%	0.06%

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

הון מניות רשום 57,333,333 מניות רגילות ללא ערך נקוב

הון מניות רשום

הון מניות מונפק ונפרע 23,081,493 מניות רגילות ללא ערך נקוב

הון מניות מונפק ונפרע

תקנה 224 – מרשם בעלי מניות של התאגיד-

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 בנובמבר 2016 (אסמכתא : 2016-01-079104). המידע מובא על דרך ההפניה.

תקנה 26 - דירקטוריון החברה

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

יו"ר הדירקטוריון	נידס אלי, ת"ז 024103582
1969	שנת לידה :
ישראלית	נתינות :
ראובן 6 זיכרון יעקב	מענו להמצאת כתבי בית דין :
12.10.15	תחילת כהונה :
לא	דח"צ :
השכלה: אחר	
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים	
שבהם משמש כדירקטור :	
אלי נ בניה והשקעות בע"מ	
הבית ברחוב ראובן (2008) בע"מ	
מגזין זיכרון יעקב עיתונות ותקשורת בע"מ	
זולה אספקת מזון לחיות בע"מ	
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 : לא	

דירקטור בלתי תלוי	יצחק אילן, ת"ז 016352262
016352262	שנת לידה :
ישראלית	נתינות :
נחל קידרון 10 דירה 23 אשדוד	מענו להמצאת כתבי בית דין :
6.10.2014	תחילת כהונה :
לא	דח"צ :
השכלה: בוגר החוג המשולב למדעי החברה כלכלה סוציולוגיה ומדעי המדינה –אוניברסיטת בר אילן, מוסמך מדעי המדינה, דיפלומטיה ובטחון מנהלים- אוניברסיטת תל אביב	

התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
יועץ לענייני מודיעין בוועדת החוץ והביטחון של הכנסת
סגן ראש השב"כ

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: לא

דירקטור בלתי תלוי
1983
ישראלית
קוסובסקי 52 תל אביב
12.11.15
לא

השכלה: מוסמך חשבונאות אוניברסיטת בר-אילן

בוגר חשבונאות ומנהל עסקים –מכללה למנהל

התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:

עוזר מנהל בכיר ב-KPMG, אחראי תקציב ודיווח בפיליפ מוריס
חברות בוועדות דירקטוריון: כן. וועדת ביקורת, וועדה לבחינת דוחות כספיים.

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

דירקטורית חיצונית
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 ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:

שיווק נדל"ן, מרצה, סמנכ"ל שיווק בחברת נדל"ן
חברות בוועדות דירקטוריון: כן: וועדת ביקורת, וועדה לבחינת דוחות כספיים, וועדת תגמול.

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

פורטמן אור, ת"ז 39053319
שנת לידה:
נתינות:
מענו להמצאת כתבי בית דין:
תחילת כהונה:
דח"צ:

צופית נאור, ת"ז 40112658
שנת לידה:
נתינות:
מענו להמצאת כתבי בית דין:
תחילת כהונה:
דח"צ:

יעקב דין, ת"ז 67767095
שנת לידה :
נתינות :
מענו להמצאת כתבי בית דין :
תחילת כהונה :
דח"צ :
דירקטור חיצוני
1948
ישראלית
הרימון 117, שורש
23.12.15
כן
השכלה: בוגר תואר ראשון ותואר שני בכלכלה האוניברסיטה העברית
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
דירקטור בחברות, הכשרה פעילים
חברות בוועדות דירקטוריון: כן: וועדת ביקורת.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: כן
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

יאיר שלהב, ת"ז 046246195
שנת לידה :
נתינות :
מענו להמצאת כתבי בית דין :
תחילת כהונה :
דח"צ :
דירקטור
1958
ישראלית
תאשור 27, זכרון יעקב
15.06.2016
לא
השכלה: אחר
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
רואה חשבון
חברות בוועדות דירקטוריון: כן: וועדת ביקורת, וועדה לבחינת דוחות כספיים..
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: כן.
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

הורוביץ ערן, ת"ז 046246195
שנת לידה :
נתינות :
מענו להמצאת כתבי בית דין :
תחילת כהונה :
דח"צ :
דירקטור
1981
ישראלית
אריה דולצין 5, תל אביב
12.10.2015
לא
השכלה: אחר
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:

² מר הורוביץ כיהן כדירקטור בחברה עד יום 14.8.2016 וכן כמנכ"ל החברה עד ליום 25.8.2016

ניהול חברות פרטיות
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: לא

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה

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

אלי כהן, ת"ז 016334526

תאריך לידה: 11.09.1961
תאריך תחילת כהונה: 01.09.2016

התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד: מנכ"ל

התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל

עניין:

השכלה:

בוגר כלכלה וניהול מאוניברסיטת באר שבע,
מוסמך מנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב
מנהל מרכז עסקים צפון ומנהל מרכז עסקים
חיפה בבנק הפועלים.
לא.

ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:

קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:

ישראל עופר, ת"ז 052231875

תאריך לידה: 1954

תאריך תחילת כהונה: 6.10.2014

התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד: חשב

התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל

עניין:

השכלה:

בוגר חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל אביב

ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: רואה חשבון עצמאי וחשב החברה

קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה: לא

דורון כהן, ת"ז 028015592

תאריך לידה: 10.10.1970

תאריך תחילת כהונה: 28.5.2008

מבקר פנים	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד :
-	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 בתקופת הדוח.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות אסיפה כללית מיוחדת :

1. ביום 15 במאי 2016 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 20,000 דולר ארה"ב, וגבולות האחריות לא יעלו על סך של 10,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופה.
בנוסף אושר מתן כתב שיפור ופטור לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים בחברה ואשר יכהנו בעתיד בחברה מעת לעת.

2. לאחר תאריך המאזן, 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.

תקנה 29א – החלטות החברה

1. 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 מיידי מיום 31 באוקטובר 2016 (אסמכתא 2016-01-070086).

פטור, שיפוי וביטוח לנושאי המשרה בתוקף בתאריך הדוח

- א. ביום 15 במאי 2016 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה מתן כתב שיפור 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)

ב. לאחר תאריך המאזן, 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.

א.נ. שוהם בע"מ

תאריך

שם החותם:

אלי כהן – מנכ"ל

אלי נידם – יו"ר הדירקטוריון

פרק ה'

הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, מר אלי כהן, מצהיר כי:

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

6 במרס, 2017

תאריך

אלי כהן, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר ישראל עפר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2016 (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 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.

6 במרס, 2017

תאריך

ישראל עפר, חשב