



א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

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

בישיבתנו 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). הכל כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2014 (אסמכתא 2014-01-001554). על פי הודעת החברה מיום 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-087900) ולמועד דוח זה, החברה מפרסמת את דוחותיה על פי מתכונת דיווח רבעונית.

תאריך הדוחות הכספיים: 30 ביוני, 2020.
תאריך אישור הדוחות: 13 באוגוסט, 2020.

תוכן עניינים

- חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2020.
- חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 ביוני 2020.
- חלק ד' - הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג' לתקנות הדוחות.

חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2019 של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה")
בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"),
יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש
לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 ועד
ליום פרסום דוח רבעוני זה להלן.

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי.
יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (כפי שפורסם במערכת המגנ"א
ביום 24 במרץ 2020 (אסמכתא: 01-024994-2020) (להלן: "הדוח התקופתי"), אשר האמור בו נכלל
בדוח זה בדרך של הפניה ודוח רבעון ראשון מיום 26 במאי 2020 (מס' אסמכתא 01-052839-2020).
בדוח רבעוני זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין
אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי
התאגיד בדוח התקופתי, האמור בדוח רבעוני זה ייגבר.

1. סעיף 1 – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. החברה פועלת בתחום מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות,
ומתמקדת בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים.

1.2. לפרטים המלאים אודות פעילות החברה ר' האמור בפרק 3 לדוח התקופתי בדבר "עניינים
הנוגעים לעסקי החברה בכללותה", אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2. סעיף 20 – מימון ואשראי

תוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב'):

2.1. ביום 16 במרץ 2020 דירקטוריון החברה אישר תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א'
וב') בהיקף של עד 75 מ' ש"ח לתקופה של חצי שנה החל מיום 17 במרץ 2020. לפרטים נוספים
ר' דיווח מיידים מיום 16.03.2020 (מס' אסמכתא 01-022105-2020), הנכלל על דרך ההפניה.

2.2. בימים 19 במרץ 2020 ועד 26 במרץ 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 9,751,848 ע.נ.
אגרות חוב סדרה ב' של החברה, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית שאושרה, המפורטת
בסעיף 2.1 לעיל. לפרטים ראה דיווחים מיידים מיום 23 במרץ 2020 מס' אסמכתא 01-024508-
2020, מיום 24 במרץ 2020, מס' אסמכתא 01-025009-2020, מיום 25 במרץ 2020, מס'
אסמכתא 01-025729-2020 ודוח מתקן מיום 25 במרץ 2020 מס' אסמכתא 01-025735-2020
ומיום 5 באפריל 2020, מס' אסמכתא 01-031657-2020. כתוצאה מהרכישה העצמית, כאמור,
נוצר לחברה רווח נטו ממס בסך של כ- 1,057 אלפי ש"ח.

2.3. ביום 22 ביוני 2020, השלימה החברה רכישה עצמית של 1,536,815 אגרות חוב (סדרה א')
בהתאם לתוכנית רכישה עצמית המפורטת בסעיף 2.1 לעיל, לפרטים ראה דיווח החברה מיום
23 ביוני 2020 (מס' אסמכתא 01-056833-2020).

2.4. כתוצאה מהרכישות העצמיות, כאמור בסעיפים 2.2 ו- 2.3 לעיל, הכירה החברה בתקופת הדוח
ברווח נטו ממס בסך של כ- 1,147 אלפי ש"ח.

2.5. לפרטים אודות הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו (סדרה ב') כנדרש עפ"י תקנה 10(ב)(13) לתקנות הדוחות, ראו האמור בפרק ד' (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה) המצורף בזאת לדוח זה להלן.

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

3.1. רישיונות למתן שירות בנכס פיננסי בסיסי ולמתן אשראי מורחב של החברה

ביום 4 ביולי 2018 התקבל אצל החברה רישיון מורחב למתן אשראי ורישיון למתן שירות בנכס פיננסי - בסיסי מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן בהתאמה: "הרישיון הבסיסי" ו-"הרישיון המורחב"), שהוענקו לחברה בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("החוק"), ואשר תוקפם מסתיים ביום 30 ביוני 2020.

3.2. ביום 23 ביוני, 2020 קיבלה החברה מאת המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לפיה הן הרישיון הבסיסי והן הרישיון המורחב חודשו והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 23 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057097).

3.3. עמידה בהוראות סעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות

בהתאם לאמור בסעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות, החברה עומדת בהוראות סעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות"). לפרטים נוספים ר' האמור בסעיף 20.6(2) לפרק ד' לדוח זה להלן;

4. סעיף 28 – אירועים נוספים שארעו בתקופת הדוח

4.1. ביום 7 באפריל 2020, דיווחה החברה דיווח של חדל להיות בעל עניין על ידי י.ד.מור השקעות בע"מ, י.ד.מור השקעות בע"מ - מור השקעות אלטרנטיביות ו- י.ד.מור השקעות בע"מ - מור גידור גמישה (שותפות מוגבלת) קרן, לפרטים ראה דיווחי החברה מיום 7 באפריל 2020 מס' אסמכתאות 2020-01-033220, 2020-01-033223 ו- 2020-01-033226, בהתאמה.

4.2. ביום 21 במאי 2020, לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך, פרסמה החברה תשקיף מדף, לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 21 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-051183). במועד פרסום תשקיף המדף לא הציעה החברה לציבור ניירות ערך כלשהם, ולפיכך לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום תשקיף המדף.

4.3. לעניין חידוש תוקף הרישיון הבסיסי והרישיון המורחב ר' סעיף 3.2 לעיל.

4.4. ביום 30 ביוני 2020, ביצעה החברה פדיון של 24,613,421 אגרות חוב (סדרה א'), לפרטים ראה דיווח החברה מיום 07 ביולי 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-064993).

4.5. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

4.5.1. להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם השלכות כלכליות משמעותיות. מדינות רבות וביניהן מדינת ישראל נוקטות בצעדים דרסטיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, לפעולות אלו השפעה משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל, הפעולות שנקטו כללו אף סגירת מקומות עבודה וצמצום הפעילות במשק.

4.5.2. לאור סגירת המשק בתקופת הקורונה, החברה החלה במספר פעולות ישירות, וזאת לאחר שבחנה את השלכות האפשריות על הפעילות, מצד אחד פעלה החברה באופן מידי לצמצם היקפי אשראי באופן ייזום, ובמקביל, העלתה את מרווחי הריבית, כל

זאת על מנת לצמצם סיכונים. הדרישה לאשראי נותרה איתנה ואף התגברה, אך יחד עם זאת, חל גידול מסוים בבקשות מושכים ולקוחות להארכת מועד פירעון התחייבויותיהם, כאשר החברה פעלה במקרים מסוימים תוך שיקול דעת, בכל מקרה לגופו, להאריך ולהקל על המושכים והלקוחות ביחס להחזרים. להערכת החברה פעולותיה אלו מאפשרות בתקופה זו ללקוחותיה לעמוד בהתחייבויותיהם כלפיה וכן לגדר סיכונים. עם זאת אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת בהשפעות אפשריות עתידיות על תוצאות פעילותה העסקית.

4.5.3 יצוין, כי עיקר פעילות החברה הינה בענפי הנדל"ן והתשתיות, אשר הוגדרו ענפים חיוניים ופעילותם לא הופסקה, וכן כי החברה אינה חשופה לענפים אשר נפגעו באופן הקשה ביותר מסגירת המשק, כגון תיירות, תעופה, מלונאות, מסעדות ואולמות אירועים. עוד יצוין כי החברה עוסקת במתן אשראי ללקוחות קצה בלבד, דבר המקנה לה יתרון משמעותי של פיזור לקוחות ומושכים, באופן בו אין לחברה תלות בלקוח בודד.

4.5.4 בעקבות האמור, ובהתייחס לתחזיות מקרו כלכליות ועליית רמת הסיכון הכללי במשק, הגדילה החברה את ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים. הנהלת החברה סבורה כי העלאת אחוזי ההפרשה הצפויים מתאימה לסיכון הגבוה יותר הגלום בתיק האשראי כתוצאה מהמצב החדש, ובהתאם גדלה ההפרשה הצפויה להפסדי אשראי בתקופת הדוח.

4.5.5 החברה צופה כי איתנותה הפיננסית של החברה תישמר, בין היתר, לאור העובדה שרוב תיק האשראי של החברה הינו לזמן קצר ולפיכך ניתן להנזילו בטווח הקצר כמו כן, מסגרות האשראי מתאגידים בנקאיים ואמות המידה הפיננסיות מול המערכת הבנקאית לא השתנו במהלך המשבר. בתקופת הדוח, חלה עליה מסוימת בשיעור הריבית על מסגרות האשראי בתאגידים בנקאיים בשיעור של כ- 0.28%, כאשר במקביל לכך החברה העלתה את מרווחי הריבית, כאמור לעיל, כבר עם פרוץ משבר הקורונה במחצית השנייה של חודש מרץ 2020.

בנוסף, כאמור בסעיף 5.2 להלן, בנק לאומי, האריך את תוקף מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה, בהיקף של עד 75 מיליון ש"ח לתקופה נוספת של 12 חודשים ועד ליום 25 ביולי 2021.

למועד דוח זה, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות בהן נדרשת החברה לעמוד מול המערכת הבנקאית ומחזיקי אגרות החוב של החברה. כמו כן, החברה ביצעה במהלך המחצית השנייה של חודש מרץ 2020 ובחודש יוני 2020 רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה א') של החברה וכן ביצעה פדיון של 24,613,421 אגרות חוב (סדרה א'), ובכך הקטינה את חובה הפיננסי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 2 ו- 4.4 בפרק זה, לעיל.

הערכות החברה בקשר עם השפעת נגיף הקורונה כאמור מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון לפרסום דוח זה, הערכות ואומדנים של החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה ובגורמים חיצוניים אשר

אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל וודאות כי האמור לעיל אשר יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

5. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

5.1. בעלי עניין בחברה

לאחר תקופת הדוח חל שינוי במצבת בעלי העניין בחברה, כמפורט להלן: חל קיטון בשיעור החזקתה של מנהלת הכספים בחברה הגבי לימור הררי באגרות חוב (סדרה א') וזאת עקב פדיון חלקי של תעודות התחייבות האמורות. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 7 ליולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-064996) וסעיף 4.5 לעיל.

5.2. אמות מידה – תאגידים בנקאים

ביום 1 ביולי 2020 דיווחה החברה כי לאור יתרות מזומנים שהצטברו בחברה, פנתה החברה לתאגידים הבנקאים, לאומי ודיסקונט (להלן: "הבנקים"), אשר מעמידים לחברה מסגרות אשראי, וביום 30 ביוני 2020 קיבלה החברה את אישור הבנקים האמורים, כי במקרה בו על פי נתוני החברה שיפורסמו בדוחותיה הכספיים ליום 30.06.2020, בניכוי כל יתרות המזומנים של החברה שאינם משועבדים מסך המאזן של החברה, ההון העצמי של החברה לא יפחת מסכום השווה ל - 20% מסך המאזן של החברה, אזי הבנקים לא יראו באמור הפרה של אמת המידה של יחס הון למאזן, בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות עם בנק לאומי מיום 18 בדצמבר 2018 ועם בנק דיסקונט מיום 3 בדצמבר 2019. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 1 ביולי 2020 מס' אסמכתא 2020-01-061660.

5.3. מסגרת אשראי בנק לאומי

ביום 27 ביולי 2020, הודיעה החברה כי בנק לאומי, האריך את תוקף מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה, בהיקף של עד 75 מילוני ש"ח לתקופה נוספת של 12 חודשים ועד ליום 25 ביולי 2021 וכי למועד פרסום הדיווח המידי האמור, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינו ריבית פריים + 1.97%. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 27 ביולי 2020 מס' אסמכתא 2020-01-079743.

5.4. אישור עדכון לא מהותי בתנאי עסקה לא חריגה (מזכה) עם בעל השליטה

ביום 13 באוגוסט 2020 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עדכון לא מהותי בתנאי עסקה לא חריגה עם בעל השליטה לשכירת משרדים בשכירות משנה לפיו החברה תגדיל את שטח שכירות המשנה מהיקף של כ- 67% משטח הנכס בתמורה לסך של 12,000 ש"ח לחודש, להיקף של כ- 90% משטח הנכס בתמורה לסך של 16,200 ש"ח לחודש. הצורך בעדכון תנאי העסקה נובע מצמיחת החברה, גיוס עובדים חדשים, והגדלת השימוש בשטח הנכס. חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את עדכון תנאי העסקה כעסקה לא חריגה (מזכה) עם בעל השליטה בהתאם להוראות תקנה 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 לאחר שהוצג בפניהם אומדן דמי שכירות ראויים, נמצא כי התשלום שמשלמת החברה לבעל השליטה זהה לתשלום אותו משלם בעל השליטה לבעל הנכס על אותו החלק היחסי בנכס, ולאור העובדה ששכירות משרדים הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה ותנאי העסקה הינם בתנאי שוק. לפרטים נוספים ראו הודעות החברה מיום 14 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-019965), ומיום 15 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-103831).

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2020

דירקטוריון א.ג. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2020 (להלן: "תקופת הדוח") ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020. דוח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2020. הסקירה שתובא להלן הנה מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים המהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, ויש לעיין בה יחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

למועד הדוח, תחום עיסוקה העיקרי של החברה הינו מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקד בעיקר בפעילות בתחום המסחר במסרים דחויים.

2. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד ואירועים מהותיים בתקופת הדוח

ר' האמור בסעיפים 1, 2, 4 ו-5 (כולל) לחלק א' לדוח זה לעיל.

3. המצב הכספי

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

הסברים לשינויים בתקופת הדוח	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2019	ליום 30 ביוני 2020	
באלפי ש"ח				
נובע בעיקר מקיטון באשראי ללקוחות, נטו, בניכוי גידול במזומנים ושווי מזומנים.	350,074	274,702	328,603	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו ז"א.	8,017	2,515	12,598	נכסים בלתי שוטפים
	358,091	277,217	341,201	סה"כ נכסים
נובע בעיקר מגידול באשראי לז"ק מבנקים וגידול בחלויות שוטפות של אג"ח, בניכוי קיטון באשראי מאחרים.	207,731 (*)	148,096 (*)	238,142	התחייבויות שוטפות
נובע מהעברת חלויות שוטפות של אג"ח להתחייבויות שוטפות.	83,074	74,353	24,632	התחייבויות בלתי שוטפות
נובע בעיקר מרווח בתקופת הדוח וכן מממוש אופציות למניות החברה.	67,286 (*)	54,768 (*)	78,427	הון

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור 2 ג' לדוחות הכספיים.

4. תוצאות הפעילות

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ו-2019 ולשנת 2019 :

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
באלפי ש"ח						
נובע מגידול בפעילות החברה.	51,838	12,352	12,052	23,200	25,590	הכנסות מימון
נובע מגידול בפעילות החברה לצד קיטון בעלויות המימון ביחס להכנסות. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט (441 אלפי ש"ח ו- 210 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020, בהתאמה. 775 אלפי ש"ח ו- 342 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, בהתאמה ו- 1,360 אלפי ש"ח לשנת 2019).	(15,867) (*)	(4,180) (*)	(3,606)	(8,219) (*)	(7,427)	הוצאות מימון
	35,971	8,172	8,446	14,981	18,163	הכנסות מימון, נטו
נובע בעיקר מגידול בהפרשה הספציפית וכן גידול בהפרשה הכללית כתוצאה מעדכון ההנחות שבבסיס מודל אומדן שיעור ההפרשה הכללית תוך התחשבות במשבר הקורונה והנתונים המאקרו כלכליים להם עשויה להיות השפעה שלילית על הגבייה.	(2,029)	(112)	(1,448)	(444)	(3,357)	הפרשה להפסדי אשראי
נובע מרכישת אגרות חוב של החברה בתקופת הדוח.	-	-	116	-	1,489	רווח מוקדם אג"ח
נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות. כמו כן, בתקופת הדוח הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין אופציות לעובדים (987 אלפי ש"ח ו- 439 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020, בהתאמה. 1,316 אלפי ש"ח ו- 1,032 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, בהתאמה ו- 2,973 אלפי ש"ח לשנת 2019).	(9,736)	(2,608)	(2,396)	(4,310)	(4,914)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(6,623) (*)	(1,571) (*)	(1,236)	(2,864) (*)	(3,020)	מיסים על ההכנסה
	17,583	3,881	3,482	7,363	8,361	רווח נקי לתקופה

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 2 ג' לדוחות הכספיים.

להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 30 ביוני 2020 :

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	36%	36%
31 עד 60 ימים	25%	61%
61 עד 90 ימים	14%	75%
91 עד 120 ימים	8%	83%
121-180 ימים	3%	86%
181-275 ימים	14%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (30.6.20) ועד המועד החזוי לפירעון החוב.

5. נזילות ומקורות מימון

5.1 מקורות המימון

- 5.1.1 ליום 30 ביוני 2020, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של 37,705 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של כ-7,057 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.
- 5.1.2 למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה השוטפת מהמקורות הבאים: כספי הון עצמי, אשראי מתאגידים בנקאיים ומימון מנותני אשראי אחרים, וכן מגיוס הון – אג"ח סדרה א' וסדרה ב' שהנפיקה החברה לציבור ב-10 באפריל 2019 וב-15 בספטמבר 2019 בהתאמה.
- 5.1.3 לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ר' האמור בסעיף 20 בחלק א' לדוח התקופתי, וכן העדכון לסעיף זה כאמור בפרק א' לדוח רבעוני זה לעיל.

5.2 נזילות

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

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
	באלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(241,199)	(120,138)	38,088	(119,608)	38,769	
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(37)	(6)	1,489	(24)	(28)	
תזרימי מזומנים נטו מפירעון ורכישה עצמית של	244,618	130,780	(3,614)	130,857	(8,093)	

אגרות חוב, בניכוי גידול באשראי לז"ק מבנקים. בשנת 2019 נובע בעיקר מהנפקות אג"ח, גידול באשראי מבנקים לז"ק והנפקת מניות ואופציות, בניכוי דיבידנד שחולק.						שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
--	--	--	--	--	--	--------------------------------------

6. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

ר' האמור בביאור 4 לדוחות הכספיים המצורפים כחלק ג' לדוח זה להלן, וכן האמור בסעיף 5 לחלק א' לעיל.

פרק ב' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. אומדנים חשובים קריטיים

7.1. בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים.

7.2. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

7.3. הפרשה להפסדי אשראי - במסגרת פעילות החברה, הסיכון התזרימי של החברה במקרים בהם הממסרים הדחויים לא ישולמו בהגיע מועד פירעונם הינו משמעותי ומהותי ביותר לפעילות החברה. מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המיושם על ידי החברה בהתאם ל-9 IFRS הינו כדלקמן: מאחר ורוב הנכסים הפיננסיים של החברה הינם אשראי ללקוחות שמועד פירעונם הינו במהלך 12 החודשים הקרובים, העריכה החברה את הפסדי האשראי הצפויים משוקללים בהסתברות שיתרחשו ב-12 החודשים הקרובים, בהתבסס הן על ניסיון העבר והן על צפי לגבי ההסתברות להתרחשות אירועים עתידיים. כאשר הבחינה נעשית לפי קבוצות לקוחות התלויים במבנה הביטחונות שניתנו לכל עיסקה. סוגי הביטחונות נחלקים לשלושה סוגים עיקריים:

(א) אשראי ללקוחות מגובה בשיקים מוסבים של צד ג';

(ב) אשראי באמצעות העמדת הלוואות;

(ג) אשראי ללקוחות מגובה בביטחונות קשיחים. בטחונות מסוג זה קיימים בעיקר בנכסים הפיננסיים שמועד פירעונם הינו מעל 12 חודשים.

בעת חישוב ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, החברה בוחנת בשלב ראשון האם ישנם לקוחות אשר בגינם יש לחשב הפרשה ספציפית, וזאת בשל אירוע כשל המחייב בחינה ספציפית של הלקוח. אירועי הכשל הינם, בין היתר, פיגור של הלווה בהחזר החוב מעל 90 יום, כניסה להליך של פירוק או כינוס נכסים וכן כל אינדיקציה להידרדרות בסיכון האשראי של הלווה שנתגלתה. יצוין כי בעת חישוב ההפרשה הספציפית לקבוצה ג' לעיל, מתחשבת החברה גם בטיב הביטחונות. בשלב השני, לגבי יתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי באמצעות מודל התנהגותי סטטיסטי, שפותח על ידי מומחה חיצוני בלתי תלוי, לאמידת ההפסד הצפוי על בסיס מאפיינים ספציפיים של הרכב

היתרות נכון למועד הדוח. המודל פותח על בסיס המידע ההיסטורי הקיים בחברה, תוך יישום גישות סטטיסטיות לאמידת משוואת רגרסיה לוגיסטית (logit regression) האומדת את ההסתברות לכשל על בסיס מספר משתנים מסבירים הכוללים את סכום העסקה, עונתיות (תוך שנתיות), תקופת העיסקה ושיוך ענפי וכן אמידת שיעור ההפסד בהינתן כשל. ביחס ליתרת הלקוחות האחרים, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי נכון ליום 30 ביוני 2020, עומדת על סך של 6,084 אלפי ש"ח. הסעיפים המושפעים מאומדן זה הינם אשראי ללקוחות, נטו במסגרת הנכסים השוטפים. השפעה נוספת הינה בדוח רווח והפסד בסעיף ההוצאה להפסדי אשראי שנרשמה בתקופת הדוח.

7.4. הפרשה לערבות רעיונית / ערבות בעל השליטה - החברה זוקפת הוצאות רעיוניות בגין העמדת ערבות מבעל השליטה בחברה לטובת נותני אשראי. עמלת הערבות הרעיונית כאמור חושבה על בסיס שיעור שנתי של 1% ריבית.

7.5. 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.

8. השפעות עונתיות

פעילות החברה בתחום הפיננסי אינה כפופה להשפעה עונתית כשלהי.

9. אירועים חריגים או חד-פעמיים

לפרטים בדבר התפשטות מגפת הקורונה ראה סעיף 4 בפרק א' לעיל.

10. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים

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

11. חשיפה לסיכונים שוק ודרך ניהולם

לפרטים מלאים אודות סיכונים שוק להם חשופה החברה, ר' האמור בעדכון לתיאור עסקי התאגיד בסעיף 26 לדוח התקופתי.

12. אישור הדוחות כספיים

12.1. האורגן בחברה אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנו דירקטוריון החברה. לפירוט בדבר הכשרתם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הדירקטוריון ר' האמור בתקנה 26 בפרק ד' "פרטים נוספים" בדוח התקופתי.

12.2. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

12.3. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים הדוחות הכספיים סוקרים מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה. הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולשינויים בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. מתקיים דיון בשלמות

ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

12.4. הדירקטוריון דן בדוחות הכספיים בישיבתו מיום 13 באוגוסט 2020, בה נכחו כל חברי הדירקטוריון, וכן נכחו רואי החשבון המבקרים של החברה.

פרק ג' - היבטי ממשל תאגידי

13. שכ"ט רואה חשבון מבקר

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

14. תרומות

למועד דוח זה, לא חל שינוי במדיניות התרומות לעומת האמור בדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף ב' (היבטי ממשל תאגידי) לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של 38 אלפי ש"ח.

15. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חל כל שינוי בקביעת החברה בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה; נכון לתאריך הדוח, החברה רואה בה"ה איתן מימון, אור פורטמן ואלי ארד כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם, שבהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' שצורף לדוח התקופתי.

16. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד הדוח, בחברה מכהנים שני דירקטורים חיצוניים - ה"ה צופית נאור ואלי ארד, ושני דירקטורים בלתי תלויים - ה"ה יצחק אילן ואור פורטמן.

17. המבקר הפנימי

המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח דורון כהן, אשר מונה לתפקידו ביום 28 במאי 2008. לא חל כל שינוי בפרטי המבקר הפנימי ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד דוח זה. לפרטים נוספים ר' האמור בסעיף ה' (בחלק ב' היבטי ממשל תאגידי) לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי.

18. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג' לתקנות הדוחות. ביום 27 בפברואר 2014 דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות לתאגיד קטן המנויות בתקנה 5ד' לתקנות הדוחות, וזאת החל מהדוח התקופתי לשנת 2013 ואילך. לפרטים אודות ההקלות שבחרה החברה לאמץ וליישם ר' האמור בעמוד הראשון לדוח חציון זה, וכן האמור בפסקה ו' בדבר הקלות לתאגיד קטן בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי.

19. תכנית אכיפה פנימית

למועד הדוח החברה נערכת לאימוץ וליישום תוכנית האכיפה הפנימית, ובהתאם דירקטוריון החברה מינה את הגב' לימור הררי כממונה על אכיפה פנימית מטעם החברה. התוכנית נערכת בהתחשבות בהיקף הפעילות ומבנה כ"א של החברה, בסיוע היועצים המשפטיים של החברה וחברי ההנהלה.

פרק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

20. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה ביום 10 באפריל 2019 (אגרות חוב

(סדרה א') וביום 15 בספטמבר 2019 (אגרות חוב (סדרה ב'))

20.1. להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') שבמחזור ליום 30 ביוני 2020 :

אגרות החוב (סדרה ב')	אגרות החוב (סדרה א')	
כן	כן	האם הסדרה המהותית ¹
1160480	1157452	מס' נייר ערך
15 בספטמבר 2019	10 באפריל 2019	מועד הנפקה
ל.ר.	ל.ר.	מועדי הגדלת סדרה
100,000 אלפי ש"ח	100,000 אלפי ש"ח	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
90,248 אלפי ש"ח	73,840 אלפי ש"ח	שווי נקוב ליום 30.06.2020 (אלפי ש"ח)
109 אלפי ש"ח	-	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה ליום 30.06.2020 (אלפי ש"ח)
89,573 אלפי ש"ח	73,111 אלפי ש"ח	שווי בספרי החברה ליום 30.06.2020 (אלפי ש"ח)
85,664 אלפי ש"ח	66,360 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 30.06.2020 (באלפי ש"ח)
ריבית שנתית בגובה 2.95%. תשלום ב-6 תשלומים רבעוניים. בימים - 15 בדצמבר 2019 (תשלום ריבית ראשון), 15 במרץ 2020, 15 ביוני 2020, 15 בספטמבר 2020, 15 בנובמבר 2020 ו-15 בינואר 2021 (תשלום ריבית אחרון).	ריבית שנתית בגובה 4.6%. בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2020 – 2021, כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2019. תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021.	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הרבית
קרן אגרות החוב (סדרה ב') תיפרע ב-3 תשלומים סה"כ, מתוכם 2 תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 33.3% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ב') כל אחד, שישולמו בימים 15 בספטמבר 2020	בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2020 - 2021, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021.	מועדי תשלום הקרן

¹ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות יחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים לפי תקנה 9(ג) (דוחות כספיים) מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים;

ו-15 בנובמבר 2020, ותשלום אחרון בשיעור של 33.4% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ב'), ביום 15 בינואר 2021.	ביום 30 ביוני 2020 נפדו 24,613,421 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') על ידי החברה.	
אגרות החוב (סדרה ב') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	לא	האם ניתנות להמרה?
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור תחולנה הוראות סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה א'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור תחולנה הוראות סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.	זכות החברה לפדיון מוקדם
אין	אין	ערבות שניתנה בגין אגרות החוב
Baa1 באופק יציב	Baa2 באופן יציב	דירוג אגרות החוב
החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות	החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות	עמידה בתנאי שטר הנאמנות
אין	אין	בטחונות
לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה ב') בשטר הנאמנות, ראו סעיפים 20.6 ו-20.7 להלן.	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות, ר' סעיפים 20.6 ו-20.7 להלן.	מגבלות החלות על התאגיד

20.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') והנאמן לאגרות החוב (סדרה ב')

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	שם הנאמן לאגרות החוב
מיכל אבטליון-ראשוני	שם האחראי על אגרות החוב (סדרה א')
כתובת דוא"ל: Michal@rpn.co.il טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222 כתובת דואר: רח' יד חרוצים 14 תל אביב.	פרטי התקשרות וכתובת למשלוח דואר

20.3. דירוג אגרות החוב (סדרה א')

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 10 באפריל, 2019	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מידרוג בע"מ	Baa2 באופן יציב*	Baa2 באופן יציב*	Baa1 באופן יציב**	לא

* ביום 7 באפריל 2019 מדרוג פרסמה דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ר' דוח מידי של החברה מיום 7/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-031689), אשר המידע האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

** ביום 25 בפברואר 2020 מדרוג פרסמה עדכון לדירוג אגרות חוב סדרה א' - Baa1 באופן יציב לפרטים ראה דיווח מידי מיום 25 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא 2020-016252)

20.4. דירוג אגרות החוב (סדרה ב')

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 15 בספטמבר 2019	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מידרוג בע"מ	Baa2 באופן יציב*	Baa2 באופן יציב*	Baa1 באופן יציב**	לא

** ביום 25 בפברואר 2020 מדרוג פרסמה עדכון לדירוג אגרות חוב סדרה ב' ל - Baa1 באופן יציב לפרטים ראה דיווח מידי מיום 25 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא 2020-016252)

20.5. אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') ואסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') ושינוי תנאי

אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב')

למועד פרסום הדוח, החברה לא נדרשה לכנס אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') ואסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב'). כמו כן, למועד פרסום הדוח, לא שונו תנאי אגרות החוב (סדרה א') ותנאי אגרות החוב (סדרה ב').

20.6. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחות או בשעבורים כלשהם. החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה מיוחדת. יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם, וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי

כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד למי מחברות הקבוצה² לצורך פעילותה השוטפת). לפרטים נוספים ר' סעיף 6 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 7 באפריל 2019 (מס' אסמכתא 032034-01-2019), וסעיף 6 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 11 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא 079455-01-2019).

20.7. להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ושטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'):

20.7.1. החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה א') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה א'), דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ר' סעיף 5.5 לשטר הנאמנות. למועד הדוח, אין בחברה הלוואות בעלים כלשהי;

20.7.2. בהתאם להוראות סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות, החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות;

20.7.3. בהתאם להוראות סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות, תחום פעילות החברה הינו באשראי ו/או מימון ו/או פיננסים;

20.8. פירוט בדבר התניות פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') ושטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'):

התחייבות פיננסית	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2020 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2020 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')
יחס ההון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 15% (וביחס לעליה בשיעור הריבית כמפורט בסעיף 8.5.1.1 לשטר - לא יפחת משיעור של 18%)	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	אלפי ש"ח הון עצמי* 78,427 מאזן** 303,496 יחס 25.8% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח הון עצמי* 78,427 מאזן** 303,496 יחס 25.8% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 38 מיליון ש"ח	סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות	הון עצמי: 78,427 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	הון עצמי: 78,427 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	נכון ליום 30 ביוני 2020, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 2.55% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	נכון ליום 30 ביוני 2020, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 2.55% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

² בהתאם להוראות סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות בנוסח שצורף לוח הצעת המדף (פורסם ביום 7/4/2019 מס' אסמכתא 032034-01-2019), "הקבוצה" משמעה – החברה וחברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

[*] "הון עצמי" - משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב (סדרה א') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

[**] "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופקדונות) כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

הנהלת החברה מודה לדירקטוריון החברה ולעובדיה על פועלם לקידום עסקי החברה.

13 באוגוסט, 2020.

תאריך

אלי נידם, מנכ"ל

ודירקטור

איתן מימון, יו"ר

הדירקטוריון

**חלק ג' – דוחות כספיים תמציתיים
ליום 30 ביוני 2020**

מצ"ב.

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

הנדון: הסכמה מראש להכללה של דוח סקירה בהצעת מדף על פי תשקיף מדף מיום 21 במאי 2020

ידוע לנו, כי א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "החברה") עשויה להגיש דוחות הצעת מדף על פי תשקיף המדף שפורסם ביום 21 במאי 2020 (להלן: "הצעת המדף").

היה ותפרסם החברה הצעת מדף הכוללת את הדוחות הכספיים התמציתיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים"), אנו מסכימים כי דוח הסקירה על דוחות כספיים אלה שנחתם על ידנו בתאריך 13 באוגוסט 2020 ייכלל בהצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,
13 באוגוסט, 2020

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
30 ביוני 2020

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
30 ביוני 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה
3-4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
6-7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8-9	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
10-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות הביניים בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,

13 באוגוסט, 2020

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

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		אלפי ש"ח	
	2019	2020		
7,057	14,900	37,705		נכסים
356	387	357		נכסים שוטפים:
342,661	259,415	290,541		מזומנים ושווי מזומנים
350,074	274,702	328,603		חייבים ויתרות חובה
				אשראי ללקוחות, נטו
				סך נכסים שוטפים
6,493	1,304	10,520		נכסים בלתי שוטפים:
-	9	-		אשראי ללקוחות, נטו ז"א
301	83	318		פקדון לזמן ארוך
207	218	197		נכסי זכות שימוש
1,016	901	1,563		רכוש קבוע, נטו
8,017	2,515	12,598		מיסים נדחים
				סך נכסים בלתי שוטפים
358,091	277,217	341,201		סך נכסים

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי נידם
מנכ"ל

איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 13 באוגוסט, 2020.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2019	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
65,115	50,068	90,011	אשראי לזמן קצר מבנקים
114,691	24,012	138,191	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(**) 16,804	(**) 65,798	-	אשראי מאחרים, נטו
173	32	214	חלויות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
97	109	62	ספקים והמחאות לפירעון
(**) 8,337	(**) 5,782	8,068	פקיד שומה
2,514	2,295	1,596	זכאים ויתרות זכות
207,731	148,096	238,142	סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות:
82,909	74,259	24,493	אגרות חוב
120	52	86	התחייבויות בגין חכירה
45	42	53	התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
83,074	74,353	24,632	סך התחייבויות בלתי שוטפות
			הון:
-	-	-	הון מניות (*)
6,474	4,232	7,779	קרנות הון אחרות
269,492	269,428	271,090	פרמיה על מניות
3,119	3,127	2,996	אופציות למניות
(**) (211,669)	(**) (221,889)	(203,308)	יתרת הפסדים
67,416	54,898	78,557	סך הכל
(130)	(130)	(130)	בניכוי מניות באוצר
67,286	54,768	78,427	סך הון
358,091	277,217	341,201	סך התחייבויות והון

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

(**) לאחר התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור ג'.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
51,838	12,352	12,052	23,200	25,590	הכנסות מימון
(*) (15,867)	(*) (4,180)	(3,606)	(*) (8,219)	(7,427)	הוצאות מימון
35,971	8,172	8,446	14,981	18,163	הכנסות מימון, נטו
(2,029)	(112)	(1,448)	(444)	(3,357)	הפרשה להפסדי אשראי
33,942	8,060	6,998	14,537	14,806	הכנסות מימון נטו בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
-	-	116	-	1,489	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(9,736)	(2,608)	(2,396)	(4,310)	(4,914)	הוצאות הנהלה וכלליות
24,206	5,452	4,718	10,227	11,381	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
(*) (6,623)	(*) (1,571)	(1,236)	(*) (2,864)	(3,020)	מיסים על ההכנסה
17,583	3,881	3,482	7,363	8,361	רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
17,583	3,881	3,482	7,363	8,361	רווח נקי וכולל לתקופה
					רווח למניה (שקלים חדשים):
(*) 0.55	(*) 0.12	0.11	(*) 0.24	0.26	בסיסי
(*) 0.53	(*) 0.12	0.10	(*) 0.24	0.23	מדולל

(*) לאחר התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור ג2.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	אופציות למניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	קרנות הון	הון מניות (*)	
67,286	(130)	(211,669) (**)	3,119	269,492	6,474	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
441	-	-	-	-	441	-	עסקאות עם בעל שליטה
987	-	-	-	-	987	-	תשלום מבוסס מניות
413	-	-	-	536	(123)	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
939	-	-	(123)	1,062	-	-	מימוש אופציות סחירות למניות
8,361	-	8,361	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>78,427</u>	<u>(130)</u>	<u>(203,308)</u>	<u>2,996</u>	<u>271,090</u>	<u>7,779</u>	-	יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
40,511	(130)	(226,252) (**)	2,596	262,133	2,164	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
775	-	-	-	-	775	-	עסקאות עם בעל שליטה
1,316	-	-	-	-	1,316	-	תשלום מבוסס מניות
7,552	-	-	531	7,021	-	-	הנפקת מניות ואופציות למניות
251	-	-	-	274	(23)	-	מימוש אופציות למניות
(3,000)	-	(3,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
7,363	-	7,363 (**)	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>54,768</u>	<u>(130)</u>	<u>(221,889)</u>	<u>3,127</u>	<u>269,428</u>	<u>4,232</u>	-	יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
74,048	(130)	(206,790) (**)	2,996	270,818	7,154	-	יתרה ליום 1 באפריל 2020 (בלתי מבוקר)
210	-	-	-	-	210	-	עסקאות עם בעל שליטה
439	-	-	-	-	439	-	תשלום מבוסס מניות
248	-	-	-	272	(24)	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
-	-	-	-	-	-	-	מימוש אופציות סחירות למניות
3,482	-	3,482	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>78,427</u>	<u>(130)</u>	<u>(203,308)</u>	<u>2,996</u>	<u>271,090</u>	<u>7,779</u>	-	יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

(**) לאחר התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור ג'.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	אופציות למניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	קרנות הון	הון מניות (*)	
41,787	(130)	(**) (225,770)	2,596	262,217	2,874	-	יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)
342	-	-	-	-	342	-	עסקאות עם בעל שליטה
1,032	-	-	-	-	1,032	-	תשלום מבוסס מניות
7,552	-	-	531	7,021	-	-	הנפקת מניות ואופציות למניות
174	-	-	-	190	(16)	-	מימוש אופציות למניות
3,881	-	(**) 3,881	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>54,768</u>	<u>(130)</u>	<u>(221,889)</u>	<u>3,127</u>	<u>269,428</u>	<u>4,232</u>	-	יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
40,511	(130)	(**) (226,252)	2,596	262,133	2,164	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
1,360	-	-	-	-	1,360	-	עסקאות עם בעל שליטה
2,973	-	-	-	-	2,973	-	תשלום מבוסס מניות
7,552	-	-	531	7,021	-	-	הנפקת מניות ואופציות למניות
251	-	-	-	274	(23)	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
56	-	-	(8)	64	-	-	מימוש אופציות סחירות למניות
(3,000)	-	(3,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
17,583	-	(**) 17,583	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>67,286</u>	<u>(130)</u>	<u>(211,669)</u>	<u>3,119</u>	<u>269,492</u>	<u>6,474</u>	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.
(**) לאחר התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור ג'.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
17,583 (*)	3,881 (*)	3,482	7,363 (*)	8,361
(258,782)	(124,019)	34,606	(126,971)	30,408
(241,199)	(120,138)	38,088	(119,608)	38,769
-	-	1,500	-	-
3	3	-	3	(13)
(40)	(9)	(11)	(27)	(15)
(37)	(6)	1,489	(24)	(28)
7,552	7,552	-	7,552	-
196,769	98,054	-	98,054	-
307	174	248	251	1,352
(10)	-	(1,444)	-	(9,726)
-	-	(24,613)	-	(24,613)
(3,000)	(3,000)	-	(3,000)	-
-	-	(55)	-	(106)
43,000	28,000	22,250	28,000	25,000
244,618	130,780	(3,614)	130,857	(8,093)
3,382	10,636	35,963	11,225	30,648
3,675	4,264	1,742	3,675	7,057
7,057	14,900	37,705	14,900	37,705

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות על מנת להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (ראה
נספח א')
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
קיטון בפקדון מוגבל בשימוש
קיטון (גידול) בפקדון לזמן ארוך בגין חכירה
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו
לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:
הנפקת מניות ואופציות
הנפקת אגרות חוב, נטו
מימוש אופציות למניות
רכישה עצמית של אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
חלוקת דיבידנד
פירעון התחייבויות בגין חכירה
קבלת אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים לתקופה
יורת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יורת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

(*) לאחר התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור ג2.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

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

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

50	6	68	26	134	פחת והפחתות
841	217	549	217	912	הפחתת ניכיון אגרות חוב
-	-	(116)	-	(1,489)	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(172)	(34)	(359)	(57)	(547)	שינוי במיסים נדחים
6	2	1	3	8	שינוי בהתחייבות בשל סיום עובד- מעביד, נטו
2,973	1,032	439	1,316	987	תשלום מבוסס מניות
1,360	342	210	775	441	הטבת ערבות מבעל שליטה
5,058	1,565	792	2,280	446	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2,029	112	1,448	444	3,357	גידול בהפרשה להפסדי אשראי
(142,767)	(37,042)	48,937	(52,747)	44,736	קיטון (גידול) באשראי ללקוחות, נטו
191	296	111	160	(1)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(54)	(96)	7	(42)	(35)	גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון
(*) (127,483)	(*) (90,386)	(14,606)	(*) (78,489)	(16,804)	קיטון באשראי מאחרים, נטו
(*) 2,933	(*) 6	(876)	(*) 378	(269)	גידול (קיטון) בפקיד שומה
1,239	1,471	(973)	1,020	(918)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
72	55	(234)	25	(104)	ריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר מבנקים
(263,840)	(125,584)	33,814	(129,251)	29,962	
(258,782)	(124,019)	34,606	(126,971)	30,408	

**נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים -
פעילות שוטפת**

3,999	1,599	2,471	2,665	4,118	מזומנים ששולמו במשך השנה:
(*) 12,281	(*) 1,116	4,130	(*) 4,986	6,153	מיסים על ההכנסה
					ריבית ששולמה
46,736	10,714	11,308	21,116	24,367	מזומנים שהתקבלו במשך השנה:
					ריבית שהתקבלה

(*) לאחר התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור ג2.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באור 1 - כללי

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ הינה חברה ציבורית שהתאגדה בישראל, בשליטת מר אלי נידם, הפועלת בתחום הנשי"מ (נותן שירותי מטבע), ובפרט בתחום פדיון שטרות. ביום 8 ביוני 2016 החלה החברה בפעילות בתחום מסחר בממסרים דחויים. החברה פועלת בעיקר מול המגזר העסקי. החברה מקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך ההמחאה. ההמחאות מוסבות על שם החברה בתמורה לסכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שניתן עבורה משקף את הכנסות הריבית והעמלות של החברה. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שהתקבל עבורה משקף את הוצאות הריבית והעמלות של החברה.

ב. לחברה תעודת רישום לנותן שירותי מטבע, לפיה החברה מורשית להעניק שירותים עפ"י סעיף 11ג(א) לחוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000, החל מיום 6 בדצמבר 2015.

ג. ביום 4 ביולי 2018 התקבלה בקשתה של החברה והוענק לה רישיון מורחב למתן אשראי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרישיון המורחב" ו-"הממונה", בהתאמה). הרישיון המורחב מוענק בהתאם להוראות חוק הפיקוח ובהתאם לתנאי הרישיון החברה מורשית לעסוק בתחומי הפעילות הבאים:

1. ניכיון שיקים, שטרי חוב ושטרי חליפין כמשמעותם בפקודת השטרות, בהתאם לאמור בפסקה 1 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
2. מתן אשראי כנגד המחאת זכותו של מקבל האשראי לקבל נכסים פיננסיים מאחר, בהתאם לאמור בפסקה 2 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
3. מתן אשראי אגב מימון רכישה או השכרה של נכס או שירות, בהתאם לאמור בפסקה 3 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
4. מתן אשראי שכנגדו משועבד נכס בלא זכות חזרה אל מקבל האשראי בשל אי קיום החיוב, בהתאם לאמור בפסקה 5 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.

בנוסף, הוענק לחברה רישיון למתן שירות בנכס פיננסי - בסיסי על ידי הממונה ("הרישיון הבסיסי"), בהתאם להוראות חוק הפיקוח, לפיו החברה מורשית לעסוק בתחום הפעילות הכולל החלפה של נכס פיננסי אחר, לרבות פדיון, פריטה, המרה, מכירה או העברה של נכס פיננסי, בהתאם להגדרת מתן אשראי, שאינו בהיקף פעילות נרחב, כאמור בסעיף 11א(א) לחוק הפיקוח.

תוקף הרישיונות האמורים היה עד ליום 31 בדצמבר 2019. ביום 30 בדצמבר 2019 קיבלה החברה מאת המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לפיה הן הרישיון הבסיסי והן הרישיון המורחב הוארכו עד ליום 30 ביוני 2020, או עד להחלטת המפקח בבקשת הרישיון לתקופה נוספת, לפי המוקדם מבניהם.

ביום 23 ביוני 2020, קיבלה החברה מאת המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הודעה לפיה הן הרישיון הבסיסי והן הרישיון המורחב חודשו והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021.

במקביל להענקת הרישיון, העניקה הממונה היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים (להלן: "ההיתר") לבעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, במסגרתו הותר לבעל השליטה להחזיק באמצעי שליטה ולשלוט בחברה בכפוף לתנאים שנקבעו בהיתר.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

בתקופת הדוח ליום 30 ביוני 2020, נמצאה טעות בדוחות הכספיים לשנים קודמות, אשר נבעה מטעות בתחשיב הוצאות ניכיון של אשראי מאחרים לחברה. החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופת הדיווח הנ"ל, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרוסום מחדש של דוחות כספיים מתוקנים של החברה.

השפעות תיקון הטעות האמורה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019 הינן גידול של 1,491 אלפי ש"ח ביתרת אשראי מאחרים, נטו, קיטון של 346 אלפי ש"ח ביתרת פקיד שומה וקיטון בסך של 1,145 אלפי ש"ח ביתרת ההון, כפי שקיבלה ביטוי ביתרת העודפים ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 1 באפריל 2020. השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינה גידול בהוצאות מימון בסך של 594 אלפי ש"ח וקיטון בסך של 137 אלפי ש"ח במיסים על ההכנסה, דהיינו קיטון ברווח הנקי בסך של 457 אלפי ש"ח. השפעות תיקון הטעות האמורה ליום 1 בינואר 2019 הינן גידול של 898 אלפי ש"ח ביתרת אשראי מאחרים, נטו, קיטון של 210 אלפי ש"ח ביתרת פקיד שומה וקיטון בסך של 688 אלפי ש"ח ביתרת ההון.

השפעות תיקון הטעות האמורה על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019 הינן גידול בסך של 1,392 אלפי ש"ח ביתרת אשראי מאחרים, נטו, קיטון של 323 אלפי ש"ח ביתרת פקיד שומה וקיטון בסך של 1,069 אלפי ש"ח ביתרת ההון. השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 הינה גידול בהוצאות מימון בסך של 494 אלפי ש"ח וקיטון בסך של 113 אלפי ש"ח במיסים על ההכנסה, דהיינו קיטון ברווח הנקי בסך של 381 אלפי ש"ח. השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 הינה גידול בהוצאות מימון בסך של 206 אלפי ש"ח וקיטון בסך של 47 אלפי ש"ח במיסים על ההכנסה, דהיינו קיטון ברווח הנקי בסך של 159 אלפי ש"ח.

התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 16 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו- ב') בהיקף של עד 75 מיליון ש"ח לתקופה של חצי שנה החל מיום 17 במרץ 2020. בהתאם, בימים 19 במרץ 2020 ועד 26 במרץ 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 9,751,848 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה. כמו כן, ביום 22 ביוני 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 1,536,815 ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה. כתוצאה מהרכישות העצמיות, כאמור לעיל, הכירה החברה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020, ברווח נטו ממש בסך של כ- 1,147 אלפי ש"ח וכ- 89 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ב. ביום 22 במרץ 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של חודש שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך שלושה חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת 2019. ההוצאה בגין מענקים אלה, הוכרה בתקופת הדוח.
- ג. בתקופת הדוח מומשו 248,441 אופציות (סדרה 1), אשר הנפיקה החברה ביום 26 ביולי 2017, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017 (ראה באור 12 ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019), ל- 248,441 מניות של החברה, בתמורה לסך של כ- 939 אלפי ש"ח.
- ד. בפברואר 2020 מומשו 50,000 אופציות, אשר הונפקו ביום 18 במרץ 2019, במסגרת הנפקת אופציות לנושאי משרה בחברה, עובדי החברה ונותן שירותים, ל- 50,000 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 165 אלפי ש"ח.
- ה. באפריל 2020 מומשו 87,210 כתבי אופציה למניות החברה, בתמורה לכ- 248 אלפי ש"ח, וזאת מתוך 174,420 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר), אשר הוקצו במרץ 2017 למארגני גיוס אגרות החוב הבלתי סחירות של החברה.

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

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. ביום 21 במאי 2020, לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך, פרסמה החברה תשקיף מדף.
2. ביום 30 ביוני 2020 קיבלה החברה את אישורי בנק לאומי ובנק דיסקונט ("הבנקים המממנים") לפיהם במקרה בו על פי נתוני החברה שיפורסמו בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2020, בניכוי כל יתרות המזומנים של החברה שאינם משועבדים מסך המאזן של החברה, ההון העצמי המוחשי לא יפחת מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן של החברה, אזי הבנקים המממנים לא יראו באמור כהפרה של אמת המידה בדבר יחס הון למאזן, בהתאם לאמור בכתבי ההתחייבות עם הבנקים המממנים.
למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנדרשו על-ידי הבנקים.
3. ביום 30 ביוני 2020 פרעה החברה סך של 24,613,421 ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה וזאת בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב.
4. **השלכות התפשטות נגיף הקורונה**
להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם השלכות כלכליות משמעותיות. מדינות רבות וביניהן מדינת ישראל נוקטות בצעדים דרסטיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, לפעולות אלו השפעה משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל, הפעולות שננקטו כללו אף סגירת מקומות עבודה וצמצום הפעילות במשק.
לאור סגירת המשק בתקופת הקורונה, החברה החלה במספר פעולות ישירות, וזאת לאחר שבחנה את ההשלכות האפשריות על הפעילות, מצד אחד פעלה החברה באופן מידי לצמצם היקפי אשראי באופן ייזום, ובמקביל, העלתה את מרווחי הריבית, כל זאת על מנת לצמצם סיכונים. הדרישה לאשראי נותרה איתנה ואף התגברה, אך יחד עם זאת, חל גידול מסוים בבקשות מושכים ולקוחות להארכת מועד פירעון התחייבויותיהם, כאשר החברה פעלה במקרים מסוימים תוך שיקול דעת, בכל מקרה לגופו, להאריך ולהקל על המושכים והלקוחות ביחס להחזרים. להערכת החברה פעולותיה אלו מאפשרות בתקופה זו ללקוחותיה לעמוד בהתחייבויותיהם כלפיה וכן לגדר סיכונים. עם זאת אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת בהשפעות אפשריות עתידיות על תוצאות פעילותה העסקית.
יצוין, כי עיקר פעילות החברה הינה בענפי הנדל"ן והתשתיות, אשר הוגדרו ענפים חיוניים ופעילותם לא הופסקה, וכן כי החברה אינה חשופה לענפים אשר נפגעו באופן הקשה ביותר מסגירת המשק, כגון תיירות, תעופה, מלונאות, מסעדות ואולמות אירועים. עוד יצוין כי החברה עוסקת במתן אשראי ללקוחות קצה בלבד, דבר המקנה לה יתרון משמעותי של פיזור לקוחות ומושכים, באופן בו אין לחברה תלות בלקוח בודד.
בעקבות האמור, ובהתייחס לתחזיות מקרו כלכליות ועליית רמת הסיכון הכללי במשק, הגדילה החברה את ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים. הנהלת החברה סבורה כי העלאת אחוזי ההפרשה הצפויים מתאימה לסיכון הגבוה יותר הגלום בתיק האשראי כתוצאה מהמצב החדש, ובהתאם גדלה ההפרשה הצפויה להפסדי אשראי בדוחות החברה בתקופת הדוח.
החברה צופה כי איתנותה הפיננסית של החברה תישמר, בין היתר, לאור העובדה שרוב תיק האשראי של החברה הינו לזמן קצר ולפיכך ניתן להנזילו בטווח הקצר. כמו כן, מסגרות האשראי מתאגידים בנקאיים ואמות המידה הפיננסיות מול המערכת הבנקאית לא השתנו במהלך המשבר. בתקופת הדוח, חלה עליה מסוימת בשיעור הריבית על מסגרות האשראי בתאגידים בנקאיים בשיעור של כ- 0.28%, כאשר במקביל לכך החברה העלתה את מרווחי הריבית, כאמור לעיל, כבר עם פרוץ משבר הקורונה במחצית השנייה של חודש מרץ 2020.
בנוסף, כאמור בבאור 4' להלן, בנק לאומי האריך את מסגרת האשראי שהוא מעמיד לחברה בסך של 75 מיליון ש"ח לשנה נוספת וזאת עד ליום 25 ביולי 2021.
5. למועד דוח זה, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות בהן נדרשת החברה לעמוד מול המערכת הבנקאית ומחזיקי אגרות החוב של החברה. כמו כן, החברה ביצעה בתקופת הדוח רכישות עצמיות של כ- 11.3 מיליון ע.נ. אגרות חוב של החברה, כאמור בבאור 3' לעיל, וכן פירעון של כ- 24.6 מיליון ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') ובכך הקטינה את חובה הפיננסי.
6. יובהר כי האמור לעיל מבוסס על המידע הקיים בחברה נכון למועד פרסום הדוח. היה והתפשטות נגיף הקורונה והשלכותיה תחריף לאורך זמן, הרי שעלולות להיות לכך השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה וכפועל יוצא גם על תחומי פעילותה של החברה ועל תוצאות פעולותיה.

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

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

- א. ביום 26 ביולי 2020, הודיע בנק לאומי לחברה על הארכת מסגרת האשראי בסך של 75 מיליון ש"ח שהוא מעמיד לחברה, ב- 12 חודשים נוספים וזאת עד ליום 25 ביולי 2021.
- למועד הדוח, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.97%. יתר תנאי מסגרת האשראי הינם ללא שינוי. כמו כן, לא חל שינוי ביחס לאמות המידה הפיננסיות והביטחונות שהחברה נדרשת להעמיד לטובת בנק לאומי.
- ב. ביום 3 באוגוסט 2020 מומשו 200,000 אופציות (סדרה 1), אשר הנפיקה החברה ביום 26 ביולי 2017, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017, ל- 200,000 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 755 אלפי ש"ח.
- ג. ביום 13 באוגוסט 2020 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עדכון לא מהותי בתנאי עסקה לא חריגה עם בעל השליטה לשכירת משרדים בשכירות משנה לפיו החברה תגדיל את שטח שכירות המשנה מהיקף של כ- 67% משטח הנכס בתמורה לסך של 12,000 ש"ח לחודש, להיקף של כ- 90% משטח הנכס בתמורה לסך של 16,200 ש"ח לחודש. הצורך בעדכון תנאי העסקה נובע מצמיחת החברה, גיוס עובדים חדשים, והגדלת השימוש בשטח הנכס. חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את עדכון תנאי העסקה כעסקה לא חריגה (מזכה) עם בעל השליטה בהתאם להוראות תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 לאחר שהוצג בפניהם אומדן דמי שכירות ראויים, נמצא כי התשלום שמשלמת החברה לבעל השליטה זהה לתשלום אותו משלם בעל השליטה לבעל הנכס על אותו החלק היחסי בנכס, ולאור העובדה ששכירות משרדים הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה ותנאי העסקה הינם בתנאי שוק.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגות בדוחות הכספיים שלא על פי שווין ההוגן ולגביהן קיים הבדל מהותי בין הערך בספרים לשווי הוגן:

שווי הוגן (2)			ערך בספרים (1)		
31 בדצמבר	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני	
2019	2019	2020	2019	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
102,490	102,520	66,360	98,754	99,292	73,111
100,550	-	85,664	98,975	-	89,682
203,040	102,520	152,024	197,729	99,292	162,793

התחייבויות פיננסיות
 אגרות חוב (סדרה א')
 אגרות חוב (סדרה ב')

- (1) כולל ריבית לשלם.
 (2) השווי ההוגן מבוסס על שווי בורסה לתאריך הדוח.

חלק ד' - הצהרות מנהלים בהתאם לתקנה ג'38' לתקנות הדוחות

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה ג'38(ד)(1)

אני, אלי נידם, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת א.ג. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2020 (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.

13 באוגוסט, 2020.

תאריך

אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור

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

אני, לימור הררי, מנהלת הכספים של החברה ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2020 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

13 באוגוסט, 2020.

תאריך

לימור הררי, מנהלת כספים