



א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

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 שבחברה החברה לאמץ וליישם כאמור, הינן (1): ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל- 20% ; (3) העלאת סף צירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני השוק ודרכי ניהולם). הכל, כמפורט בדיווח מידי של החברה מיום 27 בפברואר 2014 (אסמכתא 001554-01-2014). על פי הודעת החברה מיום 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 01-2017-087900) ולמועד דוח זה, החברה מפרסמת את דוחותיה על פי מתכונת דיווח רבעונית. ביום 22 במרץ 2020 אישרר דירקטוריון החברה את היותה של החברה תאגיד קטן במועד הקובע כהגדרתו בתקנות.

תוכן עניינים

<u>חלק א'</u>	תיאור עסקי התאגיד	<u>עמ'</u>
	פרק 1- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	3
	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
	2. מבנה ההחזקות בחברה	5
	3. השליטה בחברה	5
	4. הסדר נושים עפ"י סעיף 350 לחוק החברות	5
	5. תחומי פעילות	6
	6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6
	7. חלוקת דיבידנדים	9
	פרק 2- מידע אחר	12
	8. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	12
	9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	12
	פרק 3- עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם	15
	10. מידע כללי על תחום הפעילות	15
	11. מוצרים ושירותים	19
	12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	20
	13. לקוחות	20
	14. שיווק והפצה	27
	15. תחרות	27
	16. עונתיות	27
	17. הון אנושי	27
	18. חומרי גלם וספקים	28
	19. הון חוזר	28
	20. מימון ואשראי	29
	21. מיסוי	33
	22. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	33
	23. הסכמים מהותיים	40
	24. הליכים משפטיים	40
	25. יעדים ואסטרטגיה עסקית	40
	26. דיון בגורמי סיכון	40
חלק ב'	דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד	
חלק ג'	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020	
חלק ד'	פרטים נוספים על התאגיד	
חלק ה'	הצהרות מנהלים	

חלק א' – תיאור עסקי החברה

להלן תיאור עסקה החברה ליום 31 בדצמבר 2020, הסוקר את תיאור והתחנות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2020. אלא אם נאמר אחרת, הנתונים המופיעים בדוח זה הינם נכונים ליום 31 בדצמבר 2020. בדוח זה המונח "מועד הדוח" משמעו 31 בדצמבר 2020 והמונח "מועד פרסום הדוח" משמעו 2 במרץ 2021.

פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 22 בינואר 1993 כחברה פרטית על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), 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. ביום 1 בפברואר 2016 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.
- 1.2 למועד הדוח, ניירות הערך של החברה נכללים בחמישה מדדים של הבורסה: מדד ת"א פיננסים, מדד ת"א ביטוח-פלוס, מדד ת"א צמיחה, מדד ת"א All-Share ומדד ת"א רימון.
- 1.3 ביום 11 באוקטובר 2015 הודיעה החברה (בשמה הקודם: רוביקון ביזנס גרופ בע"מ) כי נחתם הסכם למכירת כל מניותיה, למר אלי נידם (להלן: "מר נידם"), וביום 15 באוקטובר 2015 הועברה השליטה בחברה לידי מר נידם.
- 1.4 למועד הדוח, מר נידם הינו בעל השליטה בחברה כהגדרת המונח בחוק החברות, ומכהן כמנכ"ל החברה וכדירקטור בה.
- 1.5 ביום 28 באוקטובר 2015 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תפעל לפתח פעילות חדשה בתחום הנש"מ (נותן שירותי מטבע), ובפרט תחום פדיון שטרות, וכשלב ראשון תפעל לקבלת רישיון נש"מ כדן.
- 1.6 ביום 6 בדצמבר 2015 התקבלה במשרדי החברה תעודת רישום לנותן שירותי מטבע, לפיה החברה מורשית להעניק שירותים עפ"י סעיף 11ג(א) לחוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000.
- 1.7 ביום 8 ביוני 2016 החלה החברה את פעילותה בתחום ניכיון המחאות כמפורט בדיווחים מיידיים מיום 25 במאי 2016 (אסמכתא 034185-01-2016) ומיום 13 ביוני 2016 (אסמכתא 01-2016-048705). החברה פועלת מול המגזר העסקי, ומקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך ההמחאה. ההמחאות מוסבות על שם החברה בתמורה להמחאה לפירעון מיידי או העברה בנקאית (להלן: "סכום המזומן"), כאשר הפער בין סכום ההמחאה לסכום המזומן שניתן עבורה משקף את הריבית והעמלות. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה לסכום המזומן שהתקבל עבורה משקף אף הוא ריבית ועמלות.
- 1.8 ביום 21 במאי 2017 קיבלה החברה ממחלקת רישוי שירותים פיננסיים מוסדרים אישור להמשיך

לעסוק במתן אשראי בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדניים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח"), וזאת בעקבות בקשה לקבלת רישיון מורחב לעסוק במתן אשראי, כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח, שהגישה החברה כנדרש על פי הוראות חוק הפיקוח. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21 במאי 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-051294), אשר האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

1.9 ביום 25 בנובמבר 2020 דיווחה החברה כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 18 בנובמבר 2020, חתמה על הסכם מייסדים ("הסכם המייסדים"), ביחד עם שני שותפים נוספים, להקמת שותף כללי ("השותף הכללי") בשותפות מחקר ופיתוח ("השותפות"), אשר תעסוק בהשקעה בחברות שעוסקות בתחום המחקר והפיתוח בישראל, בדגש על חברות העוסקות בתחום ה-Finance Technology, כאשר בכוונת השותפות לפעול לביצוע הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של יחידות ההשתתפות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בהתאם להסכם המייסדים, החברה מחזיקה ב-37.5% מההון המונפק והנפרע של השותף הכללי. כמו כן, החברה תעמיד לשותף הכללי הלוואה על סך של 5 מיליון ש"ח אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 8%, כאשר ההלוואה תשמש את השותף הכללי לצורך השתתפות בהנפקה של השותפות. ההלוואה תינתן לתקופה בת 12 חודשים ממועד העמדתה, כאשר ניתנה לשותף הכללי אפשרות להאריך את תקופת ההלוואה לשלוש תקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, כאשר ההחלטה בדבר הארכת תקופת ההלוואה שמורה לבעלי המניות האחרים בשותף הכללי, שאינם החברה. לפרטים נוספים אודות הסכם המייסדים ראה דיווח מיידי מיום 25 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-118666).

יובהר כי המידע המפורט בסעיף זה לעיל בדבר כוונת הצדדים להסכם המייסדים להקמת שותפות אשר ניירות ערך שלה ירשמו למסחר בבורסה, ואשר תבצע השקעות במיזמים / חברות בתחום הפינטק, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, באופן שבו הקמת השותפות, הצלחת ההנפקה, השגת אישורים רגולטורים, השקעה בחברת מטרה מתאימה, אינם תלויים בחברה אלא בצדדים שלישיים, כגון תנאי השוק, השגת אישורים רגולטורים (כגון רשם החברות) (רישום השותף הכללי), רשם השותפויות (רישום השותפות), הבורסה (בדבר ההנפקה) רשות ני"ע את רישום השותפות כציבורית (תשקיף), רשות החדשנות לעניין הגדרת חברות מטרה, שבהן תרצה השותפות להשקיע, כעונות על הגדרת חברת מו"פ).

למועד פרסום הדוח, הוגשה טיוטת תשקיף ראשונה אשר מוגשת בשנית לאור בקשת רשות ניירות ערך לעניין סדר הטיפול בתשקיפים. ביום 21 בפברואר 2021, פרסמה רשות ניירות ערך הודעה לפיה לאור הכמות החריגה של הבקשות לקבלת היתר לפרסום תשקיף לוחות הזמנים צפויים להתארך מעבר לרבעון הקרוב. כן נמסר כי בכל טיפול בתשקיף בו ישנו מורכבות ותקדימיות הסוגיות שקשורות בבדיקת טיוטת התשקיף, האמור עשוי להתארך אף יותר.

1.10 רישיון מורחב למתן אשראי / מתן שירות בנכס פיננסי / היתר שליטה

החברה פועלת בתחום עיסוקה מתוקף רישיון מורחב למתן אשראי (להלן: "הרישיון המורחב"), שניתן לחברה ביום 4 ביולי 2018 על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019. כמו כן, הוענק לחברה על ידי הממונה, רישיון למתן שירות בנכס פיננסי (להלן: "הרישיון הבסיסי") בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019, וכן היתר שליטה בנוסף שירותים פיננסיים למר אלי נידם בעל השליטה בחברה. 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. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 23 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057097).

לפרטים נוספים בדבר הרישיונות בהם מחזיקה החברה ר' האמור בסעיף 10.4.1 לדוח זה להלן.

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

2. מבנה החזקות החברה

למועד 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"), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) תשע"ו – 2016 ("חוק הפיקוח"), הינו מר אלי נידם אשר מחזיק, נכון למועד פרסום הדוח, ב-35.08% מההון המונפק והנפרע של החברה, וב-32.02% בדילול מלא. כמפורט בסעיף 10.4.1 להלן, לבעל השליטה בחברה היתר שליטה בנוסף שירותים פיננסיים.

4. הסדר נושים עפ"י סעיף 350 לחוק החברות משנת 2013

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

4.2 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.

- 4.3 במסגרת מידע שנמסר לחברה מהמפרק, לא ידוע מתי יוגש דוח פירוק סופי ולהערכתו ככל הנראה לא יהיו הפסדים לא מנוצלים וככל שיהיו אין באפשרותו להעריך מה סכומי ההפסד שיועברו. לאור האמור, נתנה החברה גילוי בדוחות הכספיים על פיהם, להערכת החברה, לא צפוי לעבור הפסד שלא ינוצל על ידי המפרק.
- 4.4 לעניין חתימת החברה עם מס הכנסה על הסכם שומות לשנים 2013-2015 (מיום רכישת השלד הציבורי בהתאם להסדר הנושים) ויצירת מיסים נדחים בגין הפסדים אלו ראו באור 6ב' ו-6ג' לפרק ג' לדוח זה - הדוחות הכספיים.

5. תחומי פעילות

- 5.1 למועד הדוח, עוסקת החברה במתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקדת בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים (ניכיון שיקים).
- 5.2 בתחילת חודש יוני 2016 החלה החברה לפעול בתחום ניכיון המחאות, אשר הינו, כאמור, תחום עיסוקה העיקרי של החברה.
- 5.3 מסחר בממסרים דחויים הינו עסקת המרה, בה מקבלים לקוחות החברה את ערכם הכספי של ממסרים דחויים בהם הם אווזים כשורה (אשר לעיתים הינם ממסריהם שלהם) ואשר מוסבים לחברה, תמורת עמלה הנקבעת בין החברה ובין הלקוח בהתאם לפרמטרים שונים, עבור יתרת התקופה אשר נותרה עד למועד פירעון השיק. כחלק מפעילותה, מתנהלת החברה מול חברות מימון אחרות (ספקי אשראי) אשר פועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, והמפוזרות בכל רחבי הארץ.
- 5.4 מבלי לגרוע מהאמור לעיל בסעיף 5 זה וכמפורט בסעיף 1.9 לעיל, החברה הינה אחד מהמייסדים של חברה פרטית, אשר פועלת בימים אלו לשם הפיכתה לשותף כללי של שותפות ציבורית אשר תעסוק בתחום המחקר והפיתוח בישראל, בדגש על חברות העוסקות בתחום ה-Finance Technology. יובהר כי הנפקתה של השותפות הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כך שאין כל וודאות לגבי ההנפקה ו/או הצלחת ההנפקה.

6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות

- למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, במהלך השנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2020, וכן עד למועד פרסום דוח זה, למעט כמפורט בטבלה להלן¹:

1 הטבלה שלהלן אינה כוללת שינויים הנובעים מרכישות ומכירות בבורסה, השתתפות בחקצאות פרטיות ו/או הנפקות על פי תשקיף.

תאריך	סוג העסקה	שם בעל העניין	כמות מניות ²	כמות אופציות	מחיר למניה (באג' / מחיר מימוש למניה / סכום העסקה בש"ח
14.03.2019	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים) שוהם ביז אפ 3/17 ע"י אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ³	-	-	26,163	כ- 77 א' ש"ח
31.03.2019	הקצאה פרטית (כתבי אופציה) (סדרה 1)	קבוצת מור בית השקעות ⁴	2,401,900 ⁵	600,475	315.0 אג'
08.04.2019	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים) שוהם ביז אפ 3/17 ע"י אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ⁷	-	-	25,047	-
03.06.2019	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים) שוהם ביז אפ 3/17 ע"י אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ⁸	-	-	36,000	-
21.07.2019	רכישה מחוץ לבורסה	יצחק שניידר ⁹	800,000	-	460.0 אג'
31.07.2019	מכירה מחוץ לבורסה	אלי נידם ¹⁰	1,000,000	-	480.0 אג'
31.07.2019	רכישה מחוץ לבורסה	יצחק שניידר ¹¹	1,000,000	-	480.0 אג'

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

3 לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 14/03/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-021084).

4 החברה התקשרה בחסכם הקצאה פרטית עם 3 ניצעים, מתוכם מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ומור קרנות גידור, שתיהן מקבוצת מור בית השקעות בע"מ, וכן ניצע נוסף. לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מיום 31/03/2019 ומיום 11/04/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-029268 ו- 2019-01-033441 בהתאמה).

5 ביום 31.03.2019 פרסמה החברה דוח הקצאה פרטית מהותית ל-3 ניצעים מקבוצת בית ההשקעות מור, במסגרתה בנוסף למניות, הוקצו לניצעים 600,475 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, באופן שבו בנין מניה אחת ו- ¼ כתב אופציה (סדרה 1) ישלמו הניצעים 315 אג' למניה. לפרטים נוספים, ר' דיווח החברה מיום 31/03/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-029268), ודיווח מידי מיום 14/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-034083).

6 ראו האמור בהערת שוליים 8 לעיל.

7 לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 08/04/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-032466).

8 לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 03/06/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-047598).

9 לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 21/07/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-062979).

10 המכירה נעשתה לבעל העניין מר יצחק שניידר. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 31/07/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-066216).

11 הרכישה נעשתה מבעל השליטה מר אלי נידם. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 31/07/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-066216).

תאריך	סוג העסקה	שם בעל העניין	כמות מניות ¹²	כמות אופציות	מחיר למניה (באג'') / מחיר מימוש למניה / סכום העסקה בש"ח
21.11.2019	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ¹³	-	-	10,800	-
27.11.2019	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ¹⁴	-	-	4,092	-
09.01.2020, 03.02.2020, 16.02.2020, 24.02.2020 ו-05.03.2020	תיאור במקובץ של מספר מימושי כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ¹⁵	-	-	248,441	-
9.1.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ¹⁶	-	-	34,247	-
3.2.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ¹⁷	-	-	50,000	377.74 אג'
16.2.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ¹⁸	-	-	12,505	377.74 אג'
24.2.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ¹⁹	-	-	69,780	377.74 אג'
5.3.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1 ²⁰	-	-	81,909	377.74 אג'
5.4.2020	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), שוהם ביז אפ 03/17.	-	-	87,210	301 אג'
6.8.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	200,000	377.74 אג'
16.9.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	57,235	377.74 אג'
1.10.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	27,297	377.74 אג'

¹² ככל שלא מצוין אחרת, מדובר במניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.

¹³ לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 21/11/2019 (מס' אסמכתא 113683-01-2019).

¹⁴ לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/11/2019 (מס' אסמכתא 115717-01-2019).

¹⁵ לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידיים מיום 09/01/2020, 03/02/2020, 16/02/2020, 24/02/2020, 05/03/2020 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 003772-01-2020, 010861-01-2020, 013657-01-2020, 015931-01-2020).

¹⁶ לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/11/2019 (מס' אסמכתא 115717-01-2019).

¹⁷ לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/11/2019 (מס' אסמכתא 115717-01-2019).

¹⁸ לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/11/2019 (מס' אסמכתא 115717-01-2019).

¹⁹ לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/11/2019 (מס' אסמכתא 115717-01-2019).

²⁰ לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/11/2019 (מס' אסמכתא 115717-01-2019).

תאריך	סוג העסקה	שם בעל העניין	כמות מניות ²¹	כמות אופציות	מחיר למניה (באג'') / מחיר מימוש למניה / סכום העסקה בש"ח
2.11.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	19,117	377.74 אג'י
11.11.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	56,023	377.74 אג'י
15.11.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	41,143	377.74 אג'י
2.12.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	28,117	377.74 אג'י
15.12.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	82,762	377.74 אג'י
27.12.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	124,365	377.74 אג'י
4.1.2021 ; 5.1.2021 ; 17.1.2021 ; 31.1.2021 ; 14.2.2021	לאחר תאריך המאזן : תיאור במקובץ של מספר מימושי כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	241,093 (כתבי אופציה - סדרה 1)	377.74 אג'י

7. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה חילקה החברה דיבידנד כדלקמן :

מועד ההכרזה על חלוקה	מועד החלוקה בפועל	הסכום הכולל שחולק (בש"ח)	הסכום למניה שחולק (בש"ח)	הערות
13 במרץ, 2019	10 באפריל, 2019	3,000,000	0.01	לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידיים מיום 19/03/2019 ומיום 01/04/2019 (מס' אסמכתאות 2019-01-022530 ו- 2019-01-029991, בהתאמה)

7.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 13 במרץ 2018 דירקטוריון החברה החליט על מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיו החברה תחלק, מיד שנה, לבעלי מניותיה, דיבידנד בשיעור של 30% מתוך הרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, להערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, צרכי החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 14.03.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-019968).

²¹ ככל שלא מצוין אחרת, מדובר במניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.

יתרת רווחים ראויים לחלוקה

7.2

ליום 31 בדצמבר 2020, עומדת יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה כהגדרתם בחוק החברות, ע"ס של 30,589 אלפי ש"ח.

מגבלות על חלוקה

7.3

למועד הדוח, לחברה אין כל מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע על יכולת החברה לחלק דיבידנדים בעתיד, וזאת למעט, כמפורט להלן:

7.3.1 מגבלות מכוח התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בהסכמים עם בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") ובנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט"), הכוללות תניות בדבר עמידה ביחסים פיננסיים ביניהן יחס הון למאזן; למועד הדוח החברה עומדת בתנאי זה, בהתאם להסכמים עם שני הבנקים, כמפורט בסעיף 20.1 בדוח זה להלן.

7.3.2 מגבלות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א' וב') ומכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) בכל עת, ובכלל זה דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) (סכומים אלו יקראו להלן: "דיבידנדים"), בכפוף למגבלות המצטברות הבאות:

(א) בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א' וב')²² מסך של 38 מיליון ש"ח ובהתאם לסעיף 8.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')²³ (שייקראו יחד להלן: "שטרי הנאמנות לאגרות החוב סדרות א', ב' -וג'") מסך של 70 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

(ב) החברה לא תבצע חלוקה כל עוד מתקיים בדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו, שקדמו למועד קבלת ההחלטה על החלוקה, אחד או יותר מסימני האזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). על אף האמור, ככל שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בסעיף 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות הדוחות בלבד, החברה תוכל לבצע חלוקה במקרה בו דירקטוריון החברה יקבע כי אין בסימן אזהרה זה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

(ג) בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב') מתחת לשיעור של 16%, ובהתאם לסעיף 8.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג'), מתחת לשיעור של 18% וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

22 שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') פורסם במסגרת דיווח מיידית של החברה מיום 7/4/2019 מס' אסמכתא 2019-01-032034. שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') פורסם במסגרת דיווח מיידית של החברה מיום 11/9/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-079455).

23 שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') פורסם במסגרת דיווח מיידית של החברה מיום 11/1/2021 (מס' אסמכתא 2021-01-004383).

- (ד) לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים. לעניין חישוב השיעור האמור תילקחנה בחשבון חלוקות שבוצעו על בסיס רווח נקי בדוחות רבעוניים של אותה שנה קלנדרית כך שסך החלוקות על בסיס דוחות כספיים של שנה מסוימת לא יעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים לאותה שנה (להלן: "**סכום החלוקה המרבי**"). ביצעה החברה חלוקה ביחס לרווח בשנה מסוימת בסכום הנמוך מסכום החלוקה המרבי (הפער בין סכום החלוקה בפועל בשנה מסוימת לסכום החלוקה המרבי ייקרא להלן: "**הסכום המשלים**"), יגדל הסכום שתהא רשאית לחלק החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה העוקבת, בגובה הסכום המשלים וזאת בתנאי שביחס לשנה העוקבת כאמור, קיים רווח נקי.
- (ה) החברה אינה נמצאת בהפרה של אמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 8.1.3 לשטרי הנאמנות לאגרות החוב סדרות א', ב' ו-ג' במועד הבדיקה האחרון שקדם לחלוקה.

(ו) החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות על פי שטרי הנאמנות.

7.4 לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון מיום 2 במרץ 2021 על חלוקת דיבידנד בסך 10 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה, ראו סעיף 27.2 בפרק זה להלן.

פרק 2 – מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי ש"ח)			
2018	2019	2020	
32,632	51,838	47,480	סך ההכנסות
14,102	17,896	17,880	סך עלות ההכנסה
-	-	1,489	רווח מפדיון מוקדם אג"ח
4,661	9,736	9,412	הוצאות הנהלה וכלליות
13,869	24,206	21,677	רווח לפני מיסים על ההכנסה
3,508	6,623	5,671	מיסים על ההכנסה
10,361	17,583	16,006	רווח נקי
213,710	358,091	348,775	סך הנכסים
173,199	290,805	258,969	סך ההתחייבויות

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

9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

9.1 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 שנקטו 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 הכלכלי 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 בשנת 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, אמות המידה הפיננסיות מול המערכת הבנקאית לא השתנו במהלך המשבר ומסגרות האשראי מתאגידים בנקאיים אף הורחבו, כאמור בסעיף 20.1 להלן.

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, בחודש יוני 2020, רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה א') של החברה בהיקף של כ- 11.3 מיליון ש"ח וכן ביצעה פדיון של כ- 49.2 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה א'), וכ- 60.1 מיליון ש"ח של אגרות חוב (סדרה ב'), ובכך הקטינה את חובה הפיננסי. כמו כן, בחודש ינואר 2021 ביצעה החברה פדיון נוסף של 30.1 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 5.9, 5.10 ו- 19.4 לפרק ב' לדוח זה - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד.

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.

9.2 הסביבה המאקרו כלכלית ושוק האשראי

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

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

9.3 שינויים בשיעורי ריבית משתנה והתפתחויות בשוק האשראי במשק

לגובה הריבית במשק ישנה השפעה על פעילות החברה. הכנסותיה של החברה מתבססות בעיקר על המרווח הקיים בין עלות האשראי בו החברה מחויבת על ידי המלווים לבין תמורה האשראי שהיא גובה מלקוחותיה. לגובה הריבית במשק יש השפעה על גובה הריבית או העמלה הנגבית מלקוחות החברה. החברה גובה עמלות ניכיון בהתאם לאיכות הלקוח והמושך של הממ"ד ובהתייחס לגובה הריבית במשק (לרבות ריבית בנק ישראל). לאחר מכן ובמידה ופונה החברה לספקי האשראי על מנת לנכות את הממ"ד הרי ששיעור הניכיון מושפע מאותם מרכיבים.

במהלך תקופת הדוח, לחברה מקורות אשראי כגון אשראי מבנק לאומי ומבנק דיסקונט, אשר מושפעים מריבית בנק ישראל לאור תנאי הריבית שנקבעו שם, אשר מורכבת כדלקמן:

9.3.1 בבנק לאומי - אשראי לזמן קצר, אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.4%.

9.3.2 בבנק דיסקונט - אשראי לזמן קצר, אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.5%.

9.4 השפעות מגבלות בענף הבנקאות בישראל

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

9.5 שינויים בחקיקה החלה על פעילות החברה

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

פרק 3 – עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם

10. מידע כללי על תחום הפעילות

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

94% מההכנסות בשנת 2020 (93% בשנת 2019) נבעו מפעילות של ניכיון שיקים מצד ג' (שתואר להלן) וכ-6% (7% בשנת 2019) נבעו מהלוואות שנתנו כנגד שיקים של הלווה וביטחונות נוספים.

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

החברה קבעה לעצמה קריטריונים מחמירים לקבלת כל לקוח, כמפורט בסעיף 013.6 להלן, באמצעות תכנית ונהלי עבודה, על מנת להקטין את סיכונה של החברה בחזרת השיקים או בקשיים בפירעון הלוואה, ועמידה בקיום הוראות הצו לאיסור הלבנת הון.

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

10.1 הגדרות

להלן יפורשו מספר מונחים אשר מוזכרים בדוח זה:

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

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" -
רישיון המוענק על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, מטעם משרד האוצר (אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון - רשם נותני שירותי מטבע) ומכוחו מוענקים שירותים פיננסיים. לפירוט בדבר השירותים אשר רשאית החברה להעניק מכוח הרישיון ראו סעיף 10.4 להלן.	"רישיון מורחב למתן אשראי"

10.2 יתרונות השירותים הפיננסיים שנותנת החברה ללקוח:

- 10.2.1 מסחר בממ"ד נועד לשפר את תזרים המזומנים של הלקוח, באופן המאפשר לו לעמוד בהתחייבויותיו השוטפות במהלך העסקים היומיומי וזאת מבלי להמתין למועד פירעון השיק בפועל. כמו כן, באפשרות הלקוח לתכנן את תזרים המזומנים שלו באופן מדויק יותר ותוך שליטה מלאה בתזרים.
- 10.2.2 מתן מימון חוץ בנקאי על ידי החברה מאפשר ללקוחותיה אשר אין בידם לקבל מסגרת אשראי נוספת ללא בטחונות מספקים, לדעת נותן האשראי הבנקאי, לקבל אשראי ביתר קלות. כמו כן, קבלת האשראי מהחברה מהירה ונוחה יותר ממתן אשראי על ידי הבנק.

10.3 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

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

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

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

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

10.4 **מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

10.4.1 פעילות החברה, בתחום המסחר בממסרים דחויים, כפופה לרישוי. ביום 4 ביולי 2018 התקבלה בקשתה של החברה והוענק לה רישיון מורחב למתן אשראי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "**הרישיון**" ו- "**הממונה**", בהתאמה). הרישיון מוענק בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן: "**החוק**"), 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. (2) מתן אשראי כנגד המחאת זכותו של מקבל האשראי לקבל נכסים פיננסיים מאחר, בהתאם לאמור בפסקה 2 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. (3) מתן אשראי אגב מימון רכישה או השכרה של נכס או שירות, בהתאם לאמור בפסקה 3 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. (4) מתן אשראי שכנגדו משועבד נכס בלא זכות חזרה אל מקבל האשראי בשל אי-קיום החיוב, בהתאם לאמור בפסקה 5 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. תוקף הרישיון היה עד ליום 31 בדצמבר 2019. כמפורט להלן, תוקפו של רישיון זה הוארך. 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. לפרטים נוספים, ראו הודעת החברה מיום 5 ביולי 2018 (מס' אסמכתא -2018-01-064351). ביום 8 ביולי 2018, הודיעה החברה, כי בהמשך להודעת החברה מיום 5 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-064351) בדבר אישור בקשתה של החברה לקבלת רישיון מורחב למתן אשראי והענקת היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים לבעל השליטה בחברה - מר אלי נידם, ביום 4 ביולי 2018 הוענק לחברה גם רישיון למתן שירות בנכס פיננסי - בסיסי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הרישיון מוענק בהתאם להוראות החוק, ובהתאם לתנאי הרישיון החברה מורשית לעסוק בתחום הפעילות הכולל החלפה של נכס פיננסי אחר, לרבות פדיון, פריטה, המרה, מכירה או העברה של נכס פיננסי, בהתאם להגדרת מתן שירות בנכס פיננסי, שאינו בהיקף פעילות נרחב, כאמור בסעיף 11א לחוק. תוקף הרישיון הינו מיום 01.10.2018, או מיום פרסום צו איסור הלבנת הון לעניין מתן שירות בנכס פיננסי, ועד ליום 31.12.2019. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 ביולי 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-065287). ביום 30 בדצמבר 2019 דיווחה החברה, כי תוקף הרישיונות (הבסיסי והמורחב) הוארך עד ליום 30 ביוני 2020, או עד להחלטת המפקח בבקשת הרישיון לתקופה נוספת, לפי המוקדם. לפרטים נוספים, ראה דיווח החברה מיום 30 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-125821), הנכלל לעניין זה על דרך ההפניה. ביום 23 ביוני 2020, דיווחה החברה כי הן הרישיון הבסיסי והן הרישיון המורחב חודשו והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-057097). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 22 בפרק א' להלן.

10.5 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו וכן התפתחויות בשווקי תחום הפעילות ושינויים

במאפייני לקוחות

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

10.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

10.6.1 ניהול מידע וסיכונים - חברה הפועלת בתחום הפעילות בו עוסקת החברה חשופה לסיכון

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

10.6.2 זמינות ואיכות השירות - פרמטר חשוב בתחום פעילות החברה הינו זמינות השירות

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

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

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

10.7 חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

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

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

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

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

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

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

10.8 תחליפים לפעילות החברה

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

10.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לאור הצלחת חברות האשראי החוץ בנקאי בגיוס הון באמצעות הנפקות בבורסה, ניכרת מגמה של רישום למסחר של חברות העוסקות בתחום ואשר מעוניינות לגייס חוב. להערכת החברה היכולת המקצועית של החברה לבצע חיתום וכן מתן שירות מקצועי ללקוחותיה, ביחד עם התמיכה הגוברת שניתנת לחברה משוק ההון והבנקים מאפשרת לחברה להקטין את עלויות המימון וכתוצאה מכך לטייב את הלקוחות שלהם מוכרת החברה אשראי.

11. מוצרים ושירותים

החברה עוסקת במתן אשראי חוץ בנקאי ופעולות של ניכיון ממ"ד. לקוחות החברה, בעיקרם, הינם בעלי עסקים אשר אינם מקבלים מענה לצרכים הפיננסיים מהמערכת הבנקאית וזאת מסיבות מגוונות כגון: חוסר בביטחונות מספיקים לטעם התאגיד הבנקאי, ניצול מלא של אשראי בנקאי שניתן ועוד. הלוואה חוץ בנקאית מיידית שמקבל הלקוח וכן ניכיון ממ"ד באופן מהיר משפר את תזרים המזומנים השוטף של הלקוח.

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

12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

שנת 2019		שנת 2020		סוג
שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	
93%	47,965	94%	44,786	ניכיון המחאות
7%	3,873	6%	2,694	מתן הלוואות
100%	51,838	100%	47,480	סה"כ

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

13. לקוחות

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

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

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

עשרת הלקוחות הגדולים של החברה היוו כ- 22% מיתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020 (25% ליום 31 בדצמבר 2019) וכ- 12% מהכנסות המימון של החברה בשנת הדוח (30% בשנת 2019).

שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
מושך	לקוח	מושך	לקוח	
2.06%	2.96%	3.33%	4.73%	1
1.46%	2.92%	2.86%	3.11%	2
1.45%	2.87%	2.50%	2.65%	3
1.41%	2.76%	1.85%	2.12%	4
1.38%	2.42%	1.74%	1.75%	5
1.30%	2.35%	1.74%	1.71%	6
1.27%	2.24%	1.67%	1.57%	7
1.07%	2.21%	1.67%	1.56%	8
1.05%	2.05%	1.60%	1.55%	9
1.04%	1.98%	1.45%	1.55%	10

13.2 להלן פירוט של עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 בדצמבר 2019 :
נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה מאגר המונה כ-1,964 לקוחות, מתוכם כ- 817 לקוחות פעילים. יתרת הלקוחות ליום 31.12.2020 מורכבת מחובות של כ- 432 לקוחות.

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

13.4 הפריסה הענפית של המושכים הינה כדלקמן :

שיעור מכלל תיק האשראי		ענף הפעילות
2019	2020	
38%	43%	ענף הנדל"ן
36%	30%	ענף התשתיות
7%	7%	ענף השירותים
12%	10%	מסחר
7%	10%	ענפים אחרים

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

13.5 **פילוח לפי זמני פירעון- מח"מ תיק האשראי**

שיעור מכלל תיק האשראי ליום		ימים לפירעון
31.12.19	31.12.2020	
35%	27%	עד 30 ימים
24%	19%	31 עד 60 ימים
21%	18%	61 עד 90 ימים
8%	10%	91 עד 120 ימים
12%	26%	מעל 120 ימים

13.6 **תהליך בחינת לקוחות**

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

13.6.1 **בחינת תנאי עסקה וקבלת ערבות אישית של הלקוח**

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

13.6.2 **קליטת לקוח חדש**

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

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

13.6.3 **התרשמות אישית מאוחז השיק והלקוח**

הבחינה הראשונית מתבצעת על ידי אחד מנושאי המשרה הבכירה (יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים), שהינם בעלי ניסיון בתחום המסחר בממסרים דחויים. במסגרת בחינה זו נבדק האם אוחז השיק ידוע בענף בו הוא פועל כבעל עבר בעייתי בהספקת סחורה/שירות ו/או עמידה בתשלומים; האם היה בעבר או במועד בקשת השירות מהחברה בעלים של חברות שנקלעו לחדלות פירעון; האם עסק או היה מעורב בעבר בפעילות פלילית כלשהי; האם ביצע בעבר מעשה 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 אוחז השיק אשר יכולים להאיר את עיני החברה בדבר הרקע ויכולותיו הכלכליות של מבקש השירות.

יודגש, כי לא מן הנמנע שאוחז השיק, יתגלה כמי שנכשל בעבר במערכת הבנקאית או

נקלע בעבר לחדלות בפירעון ובכל זאת תחליט הנהלת החברה בהתבסס על פרמטרים אחרים להעניק לו את שירותי החברה ולקלוט אותו כלקוח שלה אם אותו לקוח אוהז בממסרים שמוערכים על ידי הנהלת החברה כבטוחים. בדרך כלל תוצאות ההתרשמות הראשונית, בצירוף פרמטרים נוספים, כפי שיוסבר להלן, הם אלה שיובילו גם לקביעת שיעור העמלה והריבית שתיגזר בעסקה.

בנוסף, בחלק מהמקרים מפיקה החברה תדפיס ממאגרי מידע רלבנטיים בהם נבדק, לדוגמא, האם על נכסי אוהז השיק בכלל או הממסרים שבידו בפרט רשומים שעבודים כלשהם, בגינם עליה להימנע מלהעניק לאוהז השיק את שירותיה. תדפיסים כאמור, אינם מופקים באופן תדיר ללקוחות חוזרים, אלא אם התקבלה אינדיקציה כלשהי לגביהם המעידה על קושי אליו נקלעו אשר בגינו סביר ונרשמו שעבודים נוספים. על אף האמור תדפיסים אלו מופקים באופן קבוע לכל מסב שיק המבקש כי התמורה בגין המסחר בממסר הדחוי לא תועבר ישירות לחשבונו של מבקש השירות אלא לחשבונו שונים.

בדיקת מושך השיק

13.6.4

הבדיקה המרכזית ביותר אותה מבצעת החברה לגבי מרבית הממסרים הדחויים בהם היא מבקשת לסחור 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.

בנוסף, 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, כי נתקבלה תמורה בגין השיק וכי אין סיבה כלשהי בגינה הוא מתעתד שלא לפרוע את השיק.

בחינת הממסר הדחוי ותנאיו

13.6.5

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

תנאי הממסר הדחוי

13.6.6

מועד תאריך פירעון הממסר הדחוי נבחן גם הוא. היה ומועד פירעון הממסר הדחוי עולה על ימי האשראי המקובלים בתחום פעילותו של מושך השיק, הדבר עלול להצביע על קושי תזרימי של מושך השיק ולפיכך מגדיל את הסיכון כי תתעוררנה בעיות בפירעון הממסר הדחוי במועד פירעונו.

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

זיהוי של לקוח חדש ובא כוחו בהתאם לדרישות הדין

13.6.7

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 אשראי), התשע"ח – 2017 (להלן: "הצו"). במסגרת זו נרשמים פרטי הזיהוי של מקבל השירות והיה ומקבל השירות אינו מבקש השירות, ירשמו גם פרטי זיהוי של מבקש השירות. החברה מאמתת את פרטיו האישיים של מבקש השירות על פי מסמכי זיהוי המוצגים לה בהתאם לתושבות שלו ותעודת זיהוי ורישיון נהיגה ותעודה מזהה נוספת אחרת. ככל שמבקש השירות אינו מקבל השירות, חותם מבקש השירות על כתב יפויי כוח או כתב נאמנות המסמך אותו על ידי מקבל השירות לקבל שירותי אשראי ולשלם עבור מקבל השירות על כל התחייבות אשר תיווצר כתוצאה מהתקשרותו עם החברה בגין הפעילות של מסחר בממסרים דחויים. כן מפורט בייפוי הכוח האמור פרטי זיהוי של החברה, מבקשת השירות ובעלי השליטה בה בהתאם לצו.

במטרה להקטין את הסיכון שבגביית הממסרים הדחויים, מחייבת החברה את לקוחותיה ובעלי השליטה בהם (במקרה של לקוחות שהם חברות) לחתום על ערבויות אישיות להבטחת פירעון הממסרים הדחויים בהם סחרו עם החברה.

על ערבות אישית כאמור חותם הערב ללקוח המבקש לסחור עם החברה וזאת באמצעות חתימה על טופס ערבות אישית נפרד (הכולל את פרטיו האישיים המלאים של הערב) (להלן: "**כתב הערבות**") ולפיו חותם הערב על כתב הערבות כלפי החברה לפירעון של כל שיק או שטר שנמשכו, הוסבו או הועברו על ידו או על ידי הלקוח לו הוא ערב באופן אישי. כן מתחייב הערב במסגרת כתב הערבות לשלם לחברה כל חוב או חבות לרבות לפרוע כל שיק או שטר לו הוא ערב תוך 7 ימים מיום הדרישה לכך והיה ולא יעשה כן, מאשר כי יחולו עליו כערב כל הוצאות הגבייה במלואן.

לקוח חוזר

13.6.8

הליך קליטת לקוח חדש הינו ראשוני וחד פעמי. לאור כך, ככל שלא התקבלו בחברה, אינדיקציות חדשות על מסב השיק או מושך השיק, יוכל המסב לסחור בממסרים דחויים מעת לעת בחשבון הנפתח עבורו במערכות החברה וזאת מבלי שיידרש להליך הקליטה הראשוני המפורט לעיל.

יודגש, כי הערבות האישית הניתנת לחברה הינה ערבות אישית כוללת לכלל הממסרים הדחויים של אותו מושך, בהם הוא, או הלקוח לו הוא ערב, יסחרו עם החברה.

"**מקבל שירות**" - מי שמקבל שירות מנותן שירותי האשראי, אף אם אדם אחר ביקש את השירות בעבורו ;

"**מבקש שירות**" - מי שמבקש שירות מנותן שירותי האשראי. בין בעבור עצמו ובין בעבור אחר.

גובה העמלה הנגבית בגין המסחר בממסר דחוי

13.6.9

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

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

חשיבות שינוי גובה העמלה בהתאם לשינויים בריבית במשק נובעת בעיקר מכך שהחברה רוצה לשמור על רמת אטרקטיביות של שירותיה במסחר בממסרים דחויים בהשוואה לחלופות אחרות העומדות בפני לקוחותיה. עוד יצוין כי לרוב, ככל שהיקף פעילות הלקוח גבוה יותר, כך העמלה הנגבית ממנו תהיה נמוכה יותר, ויכולת המיקוח שלו עם החברה בדבר תנאי המסחר בממסרים הדחויים בהם הוא אוחז הינה טובה יותר. לעניין הוראות החוק לגבי הריבית והעמלות המותרות, ראה סעיף 22.5 לדוח זה.

עמלות נוספות

13.6.10

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

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

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

עמלת שיק חוזר - ככל שנדרש טיפול בשיקים שלא כובדו ו/או חוללו ועל כן נדרש טיפול בהליך גבייתם. לעניין הוראות החוק לגבי הריבית והעמלות המותרות ראה סעיף 22.5 לדוח זה.

13.6.11 ספקי אשראי

כחלק מתהליך הסינון, החברה פונה לספקי אשראי המוכרים בשוק ואשר יש להם ניסיון רב בתחום ניכיון השיקים, לצורך קבלת מזומן כנגד השיק שיוסב אליהם. הסכמת ספק האשראי לקניית השיק מהווה עבור החברה אינדיקציה חיובית לטיב הלקוח והמושך. לאחר קבלת אישור ספק האשראי החברה מסבה את השיק לפקודתו. במקרה של אי כיבוד השיק בבנק, החברה אחראית כלפי ספק האשראי לתשלום החוב, כאשר בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, נתן ערבות אישית בעניין לספקי האשראי. כנגד ערבות זאת רושמת החברה בספריה הוצאות מימון כנגד קרן הון בשיעור של 1% מיתרת הממסרים, שהוסבו לטובת ספקי האשראי בתקופת הדוח. החברה בחרה לפעול מול מספר מצומצם של ספקי אשראי מטעמי יעילות, אולם החברה שומרת לעצמה את זכותה, ככל שתצטרך וככל שתוכל, לעבוד עם ספקי אשראי נוספים.

13.7 גבייה

היות שהחברה מודעת לרגישות נושא גביית החובות בתחום עיסוקה, היא עומדת בקשר שוטף עם לקוחותיה לצורך ביצוע גביה יעילה של חובותיהם.

אולם, על אף כל הצעדים שנוקטת החברה, הרי שמעת לעת נתקלת החברה בקשיים לפרוע את הממסרים הדחויים שנמסרו לה.

טיפול הגביה במקרים של ממסר דחוי ושיק שחוזר מתבצע על ידי אחד מאנשי ההנהלה הבכירה בחברה, במקרים כאמור פועלת הנהלת החברה במספר דרכים כמפורט להלן:

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

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

לעיתים קרובות ביטול הממסר הדחוי על ידי המושך נובע כתוצאה מאי הבנה או מתקלה, ולאור פניית החברה ו/או פניית המסב למושך השיק נמסר לחברה ממסר דחוי חדש.

(ג) במידה ונתקלת החברה בקושי בגביית החובות היא נוקטת בהליכים משפטיים לגביית החוב. במקרה של אי כיבוד הממסר או כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שהחברה לא תוכל לגבות את הסכומים להם היא זכאית, נערך דיון על ידי ההנהלה הבכירה לכל סכום ספציפי בסיכון, בו נבחנים החייב, מושך השיק ומצבו הפיננסי, הביטחונות והיסטורית ההתקשרות באם ישנה, ומתקבלת החלטה אם להכיר בחוב כחוב מסופק ספציפי. בנוסף, החברה מבצעת הפרשה כללית לחובות מסופקים. לפרטים נוספים, ראו האמור בביאור 2 ג' בפרק ג' - הדוחות הכספיים, בדוח זה להלן.

14. שיווק והפצה

שיטת גיוס הלקוחות המרכזית של החברה היא "מפה לאוזן". בנוסף, למועד פרסום הדוח, מפעילה החברה אתר אינטרנט המכיל מידע על השירותים אותם מציעה החברה ומקדמת אותו במנועי חיפוש באינטרנט. בהמשך, צופה החברה, כי תפעיל סוכן שטח, תבצע דיוור ישיר ללקוחות פוטנציאליים וכן תשקול להתפתח לאפיקי פרסום שונים נוספים.

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

15. תחרות

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

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

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

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

16. עונתיות

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

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

17. הון אנושי

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 עמדה מצבת כוח האדם בחברה על 11 עובדים ונותני שירותים, לעומת 9 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2019.

המבנה הארגוני של החברה כולל, את יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה, מנהל סיכונים, מנהלת

כספים וקצין ציות וכן מספר עובדי תפעול וחשבונות.

17.1 תנאי העסקה

17.1.1 לפרטים, בדבר תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירים בחברה, ר' פרק ד' תקנה 21 להלן.

17.1.2 למועד הדוח, פרט לנושאי המשרה הבכירה, החברה מעסיקה עובדים נוספים, איתם התקשרה בהסכמי העסקה אישיים, שנחתמו בין החברה לנ"ל. שכרם של הנ"ל מורכב משכר חודשי קבוע או שעתי והפרשות סוציאליות כדן. חלקם אף זכאים לתגמול משתנה (מענקים או עמלות) בגין עמידה ביעדים, שנקבעו מראש על ידי הנהלת החברה בהתאם לתפקידם בחברה.

17.1.3 בשנת הדוח העניקה החברה מענקים לעובדי החברה, שאינם נושאי משרה בכירים, בחברה.

17.1.4 מדיניות תגמול של נושאי המשרה בחברה

החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, שעודכנה ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 3.10.2019 (מס' אסמכתא 101335-01-2019).

18. חומרי גלם וספקים

כאמור לעיל, "חומר הגלם" של החברה הינו הנזילות הפיננסית שלה. למועד הדוח, לחברה שלושה ספקי אשראי אשר לחברה לא קיימת תלות בכל אחד מהם. הפנייה לשלושת ספקי האשראי נעשית בשל שיקולי יעילות של החברה. יתרת האשראי הינה כמפורט להלן:

יתרת האשראי באלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר		
ספק	2020	2019
1	18,502	17,846
2	7,000	-
3	-	-

18.1 ספקי אשראי

החברה מקבלת שירותים מספקי אשראי לצורך פעילותה השוטפת. מדובר בחברות הפועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, אשר הינן מוכרות בשוק ובעלות ניסיון רב בתחום ניכיון השיקים. השיק שמגיע לחברה מוסב לטובת ספק האשראי כנגד קבלת מזומן. לאחר קבלת אישור ספק האשראי החברה מסבה את השיק לפקודתו. במקרה של אי כיבוד השיק בבנק, החברה אחראית כלפי ספק האשראי לתשלום החוב, ובנוסף בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, ערב כלפי ספק האשראי בערבות אישית. החברה בחרה לפעול מול מספר מצומצם של ספקי אשראי מטעמי יעילות, אולם החברה שומרת לעצמה את זכותה, ככל שתצטרך וככל שתוכל, לעבוד עם ספקי אשראי נוספים.

19. הון חוזר

ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2020 הינו חיובי והסתכם לכ- 65,408 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 כ- 143,488 אלפי ש"ח). ההון החוזר נובע בעיקר מאשראי ללקוחות, נטו בניכוי אשראי מאחרים, נטו.

20. מימון ואשראי

20.1 נכון למועד הדוח, מממנת החברה את פעילותה באמצעות הונה העצמי, ספקי אשראי, אשראי בנקאי וכן מתמורת הנפקת שתי סדרות אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') סחירות של החברה. למועד הדוח, לחברה מסגרות אשראי משני בנקים בישראל בסך כולל של - 145 מיליון ש"ח למימון פעילות שוטפת.

כמו כן, החברה ביצעה הנפקת שתי סדרות אגרות חוב (סדרה א' וב') מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 17 במאי 2017 (שהתקופה להצעת ניירות הערך על פיו הוארכה על ידי סגל רשות ניירות ערך עד ליום 16 במאי 2020²⁴).

בנוסף, לאחר תאריך הדוח, החברה ביצעה הנפקת סדרת אגרת חוב (סדרה ג') מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 21 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-051183) (שהתקופה להצעת ניירות ערך על פיו הינה על ליום 21 במאי 2022).

להלן יובאו נתונים אודות מסגרות האשראי העומדות למועד הדוח לרשות החברה, ואודות האשראי המנוצל בפועל מכוח מסגרות האשראי, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד פרסום הדוח, במיליוני ש"ח וכן עיקרי ההסכמים בין החברה לבנקים:

²⁴ ביום 12 במאי 2019 פרסמה החברה הודעה לפיה רשות ניירות ערך הודיעה לחברה כי החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 16 במאי 2020. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 12/05/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-040347).

הבנק המלווה	סכום מסגרת האשראי על פי הסכם המסגרת	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 31.12.2020	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
בנק לאומי	עד ליום 15 בינואר 2021 - 120 מיליון ש"ח. עד לחודש מרץ 2021 - 105 מיליון ש"ח, לאחר חודש מרץ 2021 ועד לחודש יולי 2021, 95 מיליון ש"ח.	120 מיליון ש"ח	75 מיליון ש"ח	1. למועד הדוח, לחברה הסכם להעמדת מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ 10 במאי 2018 ("בנק לאומי"), במסגרתו, לאחר שהבנק הגדיל מספר פעמים את היקף האשראי שהוא מעמיק לטובת החברה, נכון למועד דוח זה מעמיד בנק לאומי לחברה אשראי בהיקף של עד ל- 95 מיליון ש"ח (יובהר כי עד ליום 15 בינואר 2021 הועמדו לחברה, למשך פרק זמן של כשבועיים, 120 מיליון ש"ח, ואילו עד לחודש מרץ 2021 תהיה לחברה מסגרת אשראי של 105 מיליון ש"ח)²⁵ ("הסכם מסגרת להעמדת אשראי"). 2. המדובר במסגרת אשראי מסוג "אשראי לזמן קצר" אשר מועד פירעונה הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתה, כאשר נכון למועד דוח זה, לאחר שתי ארכות שניתנו מטעם הבנק, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 25 ביולי 2021²⁶. המועד המקורי לתום העמדת האשראי חל ביום 5 ביוני 2019²⁷, ואילו לאחר מכן, ניתנה ארכה עד ליום 4 ביוני 2020²⁸ וכמפורט לעיל, עד ליום 25 ביולי 2021. למועד הדוח שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הנוכחית הינה ריבית פריים + 1.45%. 3. תנאי האשראי מול הבנק כוללים התחייבות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, אשר הינן בין היתר: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה; סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 30,000,000 (שלושים מיליון) ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות (אך בכל מקרה לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח גם אם המדד ירד); נקבעו כללים מקובלים של הפקדת ממסרים דחויים, שיופקדו בבנק, כנגד משיכת כספים מתוך האשראי ביחס כיסוי של 150%, אשר נועד להבטיח את הבנק, שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה; כמו כן ניתנה התחייבות של החברה לאי יצירת שעבודים שוטפים וכן שעבוד קבוע על

25 להרחבה בדבר עדכון מסגרת האשראי הניתן לחברה מטעם בנק לאומי ראה דיווח החברה מיום 30 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-141831).

26 לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 27 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-079743).

27 ר' דיווח החברה מיום 13 במאי 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-047581), אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה, וכן האמור בסעיף 20.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 כפי שפורסם ביום 19 במרץ 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-022518).

28 לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 5 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-048132).

הממסרים, שיופקדו בחשבון הבנק בו יתנהל האשראי, ובעל השליטה בחברה התחייב כלפי הבנק, כי בכל תקופה, בה יועמד האשראי, הוא יוותר בעל שליטה בחברה. 4. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 5.6.2019 (מס' אסמכתא 2020-01-048132) הנכלל על דרך ההפניה, וכן האמור בסעיף 20.3 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, שפורסם ביום 19.03.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-022518), דיווחי החברה מהימים 13.05.2018, 28.10.2018 ו-23.12.2018 (מס' אסמכתאות 2018-01-047581, 201-01-097774 ו-2018-01-117187 בהתאמה) וכן את דיווחי החברה מהימים 1.7.2020, 27.7.2020, 16.8.2020, 30.12.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-061660, 2020-01-079743, 2020-01-088866, 2020-01-141831), הנכללים לעניין זה על דרך ההפניה. 5. ליום 31 בדצמבר 2020, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם הבנק: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על שיעור של 25% מסך המאזן המוחשי של החברה, כך שהחברה עומדת באמת המידה יחס הון למאזן, על פי ההסכם עם הבנק.				
1. ביום 3 בדצמבר 2019 הודיעה החברה, כי חתמה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט") על הסכם להעמדת מסגרת אשראי בהיקף של עד 15 מ' ש"ח ("ההסכם להעמדת מסגרת האשראי"). 2. ביום 7 בספטמבר 2020 נעתר בנק דיסקונט לבקשת החברה והגדיל את מסגרת האשראי של החברה בבנק דיסקונט הינה 25 מיליון ש"ח²⁹. 3. המדובר באשראי מסוג "אשראי לזמן קצר", אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, ושיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.5%. 4. תנאי האשראי מול הבנק כוללים התחייבות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, אשר הינן בין היתר: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת משיעור של 20% מסך מאזן החברה או מסכום של 30 מ' ש"ח³⁰, בהתאם לדוחות הכספיים של החברה; הסכום המצטבר של כל השקיעים לביטחון³¹ שיופקדו ע"י החברה בבנק דיסקונט לא יפחת בכל עת מסך השווה ל-170% מסך החובות וההתחייבויות של	-	25 מיליון ש"ח	עד 25 מיליון ש"ח	בנק דיסקונט

²⁹ לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-089698).

³⁰ כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע ביום חתימת הסכם האשראי.

³¹ "שיקיעים לביטחון" כהגדרתם בהסכם האשראי.

החברה לבנק דיסקונט, בניכוי חוב המגובה בפיקדון נזיל, כפי שיהיו מעת לעת; נקבעו כללים מקובלים לגבי שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה; בעל השליטה בחברה, התחייב בפני הבנק כי בכל תקופת הסכם האשראי הוא יוותר בעל שליטה בחברה, וכן התחייב ליתן לבנק ערבות אישית לטובת מסגרת הסכם האשראי; 5. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 03.12.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-118333) הנכלל על דרך ההפניה. 6. ליום 31 בדצמבר 2020, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם בנק דיסקונט, ביניהן למועד הדוח, סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על שיעור של 25% מסך המאזן המוחשי של החברה, כך שהחברה עומדת באמת המידה יחס הון למאזן.				
ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן, וכן האמור בחלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה המצ"ב לדוח הדירקטוריון.	49,226,842 ש"ח	49,226,842 ש"ח	100 מיליון ש"ח	אגרות חוב (סדרה א')
ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן, וכן האמור בחלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה המצ"ב לדוח הדירקטוריון.	-	30,142,888 ש"ח	100 מיליון ש"ח	אגרות חוב (סדרה ב')
ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן.	150 מיליון ש"ח	-	150 מיליון ש"ח	אגרות חוב (סדרה ג')

- 20.2 הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק לאומי – ר' האמור בסעיף 20.1 בטבלה לעיל.
- 20.3 הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק דיסקונט – ר' האמור בסעיף 20.1 בטבלה לעיל.
- 20.4 אגרות חוב – ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה יתרת אשראי של כ- 79 מיליון ש"ח בגין אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שהנפיקה (בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרות א', ב' ו-ג') של החברה ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב', ובחלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב המצ"ב לדוח הדירקטוריון, והאמור בבאור 10 לפרק ג' – דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 המצ"ב.

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

21. מיסוי

לפרטים אודות המיסוי החל על החברה ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

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

22.1 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 נקבעו חובות זיהוי, אימות, ניטור פעולות, הכר את הלקוח ודיווח רחבות היקף. חובות אלו הוטלו על התאגידים הבנקאיים, על מנהלי תיקים, על נותני שירותי מטבע, נותני שירותי אשראי, על חברי בורסה, על מבטחים וסוכני ביטוח ועל חברות המנהלות קופות גמל.

כמו כן, ביום 15 במרץ 2018, נכנס לתוקף צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ח 2017 - (להלן בסעיף זה: "הצו"), אשר מטיל משטר איסור הלבנת הון ומימון טרור על נותני שירותי אשראי. הצו מחייב את נותני שירותי האשראי בזיהוי ואימות מבקש ומקבל שירות, ביצוע הליך הכרת לקוח, דיווח על פעולות מסוימות לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, ביצוע בקרה על פעילות מקבל השירות, בדיקה האם הלקוחות מופיעים ברשימת פעילי טרור, וכן תיעוד ושמירת מסמכים. כמו כן, הצו קובע הקלות מסוימות כאשר האשראי ניתן במערכת סגורה או סגורה למחצה, וכן כאשר הלקוח מקבל שירות בסכום נמוך (לא נדרש להגדירו לקוח קבוע), כהגדרתו בצו.

בבסיס חוק איסור הלבנת הון שתי חובות עיקריות החלות על נותני שירותים פיננסיים: האחת, חובת זיהוי, רישום ואימות; והאחרת, חובת הדיווח לרגולטור.

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.

22.2

חובת הדיווח בעת מתן שירות :

בחוק איסור הלבנת הון ובצו קבע המחוקק במסגרת חובת הדיווח שתי חובות בסיסיות שעל נותני שירותי מטבע / נותן שירותי אשראי לבצע בעת מתן שירות : חובת הזיהוי, חובת האמיתות 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 הפרטיות 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 אשראי, קבע שר המשפטים את צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי), התשע"ח - 2017, שבו נקבעו חובות הזיהוי, הדיווח והרישום החלים על נותני שירותי אשראי. לאחר השלמת הבחינה הראשונית וככל שיוחלט לקלוט את הלקוח הפוטנציאלי כלקוח של החברה, קליטת לקוח חדש תתבצע, בין היתר, בהתאם לדרישות הצו. כל לקוח המבקש שירות יידרש להזדהות על ידי שני אמצעי זיהוי. ככל שמדובר בתאגיד, נדרש להציג תעודת התאגדות, נסח חברה מרשם החברות ושתי תעודות זיהוי של נציג מטעמו המוגדר במערכת שליח או מיופה כח וכן חובה לקבלת פרטיו והעתק מתעודת הזיהוי של בעל השליטה בתאגיד.

22.3

להלן פירוט הרגולציה המהותית החלה על תחום פעילות הממסרים הדחויים

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

(ב) בין מאפייני החשובים של שטר, לפי הגדרות הפקודה השונות וסיווגי השטרות בה, יש הבחנה בין שטר שהוא "בר-פירעון לפקודה", אשר הוא שטר שנאמר בו כך, או שלחלוףין נאמר בו שהוא "בר-פירעון 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-פירעון למוכ"ז – סיחורו במסירה.
- (3) שטר בר-פירעון 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 לפירעון, או הנחזה כמעביר את השטר לשני נסבים או יותר, לכל אחד לחוד, אינו עושה סיחור ;
- (5) מקום שהשטר הוא לפקודתם של שני נפרעים או נסבים, או של יותר משנים, והם אינם שותפים, צריך שייסבו כולם זולת אם היה המסב רשאי להסב בשם האחרים ;
- (6) מקום שהשטר הוא לפקודה, והנפרע או הנסב מתואר שלא כנכון, או שנשתבש הכתיב של שמו, יכול הוא להסב את השטר כדרך שכתוב בו ולהוסיף, אם יראה לעשות כן, את חתימתו הנכונה ;
- (7) שטר שיש בו שני היסבים או יותר, חזקה שכל אחד מהם נעשה בסדר שבו הוא עומד על השטר, עד שלא הוכח היפוכו של דבר ;
- (8) היסב יכול שיהיה בין על-החלק ובין במיוחד, ויכול שיהיו בו תנאים מגבילים.
- (ה) בפועל, לשם ביצוע ניכיון ננקטות שתי פעולות: הראשונה היא הסבת הממסר, והשנייה היא מסירתו. הסבת ממסר מתבצעת באמצעות חתימת אוחו הממסר (להלן בסעיף זה: "**המסב**") על הממסר. במידה והמסב חותם ללא ציון שם של מוטב ספציפי חדש, הרי שהוא ביצע "היסב על החלק" כהגדרת המונח בפקודה והממסר הופך להיות שטר "בר-פירעון 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 מחויב לפירעונו של הממסר, כך שאם החייב בפירעונו של הממסר (המושך) חילל אותו (כלומר נמנע מלפרועו בכל דרך) לנסב תהיה זכות חזרה למסב, וזאת במקביל לזכות שנותרה לו להיפרע מהמושך אשר יהיה מחויב לפירעון הממסר, גם אם הממסר עבר קניינית מספר ידיים.

22.4 להלן פירוט בדבר עדכונים רלוונטיים שנכנסו לתוקף בתקופת הדוח בחוק איסור הלבנת

הנו:

- (א) חוקק ונכנס לתוקף ביום 15.03.2018 צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי) התשע"ח – 2017 (להלן: "**הצו**"). במסגרת הצו שונו ספי חובת הזיהוי, רישום פרטים ואימות מסמכים, כך שיש לזהות כל לקוח (החל מהשקל הראשון) באמצעות תעודת זיהוי אחת, פתיחת כרטיס ללקוח ורישום פרטיו בהתאם לתעודת הזיהוי (לקוח המבצע פעילות בהיקף נמוך) וכן חובה על הגדרת לקוח כלקוח קבוע, כאשר הפעילות עולה על הסך של 50 אש"ח בחצי שנה, שאז יש לזהות את הלקוח באמצעות שתי תעודות זיהוי, להחתימו על הצהרת נהנה ובעל שליטה ומילוי והחתמה על שאלון הכר את הלקוח. נציגי חברה עברו הדרכה בנושא ותהליכי העבודה הותאמו לחובות החדשות בצו.

(ב) ביום 15.03.2018 פורסמה הוראת הממונה בנושא ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בנותני שירותי אשראי, על פיה על הגופים המפוקחים לנהל את סיכונים הלבנת הון בגישה מבוססת סיכון בהתאם להנחיות ארגון ה-FATF. הוראה זו כוללת בין היתר חובות בתחום הממשל התאגידי, מינוי אחראי איסור הלבנת הון (קצין ציור), אנשי ציבור מקומיים, חובת עריכת סקר סיכונים הלבנת הון, בקרה, ניהול רישומים ושמירתם, איסור מימון טרור והדרכת עובדים. החברה מקיימת את החובות הנדרשות בהוראה.

(ג) נוספה לרשימת העבירות שבתוספת הראשונה עבירה על פי סעיף 15ד(א) לחוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 (חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993).

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

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

ביום 26 ביולי 2017 אישרה הכנסת תיקון (מס' 5) לחוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות אשר פורסם ברשומות ביום 9 באוגוסט 2017 לפיו, בין היתר, שמו של החוק ישונה ל-"חוק אשראי הוגן", לאחר שנים ארוכות של דיונים והמלצות בנושא הגברת התחרותיות במערכת הבנקאית. התיקון מרחיב את תחולתו של החוק גם על מלווים מוסדיים, לרבות תאגידים בנקאיים, וקובע תקרת ריבית להלוואות המתאימה לישראל. בנוסף, נקבעה שורה של סנקציות במקרה בו הופרו חובות הגילוי מכוח החוק או נגבות ריביות גבוהות יותר מהמותר. התיקון מסמיך את שר המשפטים להרחיב את הגדרת המונח "לווה", שהתייחסה ליחידים בלבד, גם לתאגידים מסוימים וזאת מתוך כוונה לסייע לעסקים הקטנים ומתוך הבנה כי לא כל התאגידים הם בעלי כוח מיקוח מול הגופים הפיננסיים. בנוסף, במסגרת התיקון מורחבת הגדרת "מלווה", כך שהיא תכלול גם את מי שעוסקים בהפעלת מערכת לתיווך באשראי (הלוואות המונים במתכונת P2P) ומלווים מוסדיים. המונח "מלווה מוסדי" כולל תאגיד בנקאי, תאגיד עזר, סולק, מבטח, חברה מנהלת, בעל רישיון למתן אשראי, בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ובעל רישיון להפעלת מערכת לתיווך באשראי. החוק מחדד את חובת עריכתו של הסכם הלוואה בכתב ומרחיב את חובות הגילוי שנקבעו כלפי הלווים, אשר כוללות בין היתר את שיעור הריבית, שיעור כלל התשלומים למלווה כגון עמלות, הצמדה למדד כלשהו ועוד. התיקון מבחין בין עמלות שהן חלק מעלותו של האשראי לבין כאלה שניתן לגבות בקשר להעמדת הלוואה. נקבעה תקרת "ריבית אזורית" עבור הלוואות בשקלים כריבית בנק ישראל בתוספת 15%, להלוואות העולות על תקופה של 3 חודשים עבור עוסקים מורשים בלבד לצורך פעילות העסק שלהם, וריבית בנק ישראל בתוספת של עד 20% להלוואות לתקופה של עד 3 חודשים, כך שמי שיעמיד הלוואה בעלות אשראי מרבי (לא עסקת ניכיון לעוסק כמפורט להלן) העולה על תקרה זו, צפוי לעיצומים כספיים העשויים להגיע

למיליוני שקלים. כמו כן, נקבעה תקרה לריבית פיגורים ונקבע כי הפרה של הוראות שונות בחוק, לרבות העמדת הלוואה מבלי לערוך הסכם בכתב ומבלי לקיים את חובות הגילוי, יהוו עבירות פליליות. יובהר, כי נקבעה תקרת ריבית ללקוחות שהינם עוסקים (עוסקים מורשים בלבד), המנכים שיקים של צדדים שלישיים, עד 30% לשנה בתוספת ריבית בנק ישראל. בהתאם נקבעה גם תקרת "ריבית פלילית" שהיא ריבית בנק ישראל בתוספת 30%, באופן שבו מי שיעמיד הלוואה בריבית העולה על תקרת הריבית הפלילית צפוי לעד שלוש שנות מאסר.

החברה מעריכה כי אין בתיקון לחוק כדי להגביל את פעילותה של החברה או להשית עליה עלויות נוספות משמעותיות. זאת, בעיקר בשל העובדה כי רובם המכריע של לקוחות החברה הינם תאגידים אשר אינם נכללים בהגדרת "לווה" בחוק זה, ועוסקים מורשים, אשר שיעור הריבית אשר נקבע בעסקאות עימם על ידי החברה, נמוך מן המגבלה הקבועה בתיקון לחוק.

חוק המאבק בטרור, תשע"ו-2016 ("חוק איסור מימון טרור") :

22.6

חוק המאבק בטרור שחוקק בשנת 2016 החליף ונכנס תחת חוק איסור מימון טרור בישראל, אשר נחקק בשנת 2005. החוק עוסק בעיקרו בהגדרת עבירות בקשר למימון טרור, דרכי ההכרזה על פעיל טרור ומתן כלים מנהלים ושיפוטיים מתאימים למלחמה במימון הטרור. החברה פועלת בהתאם להוראות הכלליות בחוק איסור מימון טרור, שעיקרו הטלת חובת דיווח למשטרת ישראל על פעולה ברכוש אשר הינו רכוש טרור, כהגדרתו בחוק זה, או כשיש בפעולה זו לאפשר/לקדם/לממן ביצוע של מעשה טרור. בנוסף ובהתאם לחובה בצו, החברה סורקת את שמות כל לקוחותיה והגורמים המעורבים בכרטיס הלקוח כנגד רשימת מוכרי הטרור של משרד הביטחון הישראלי ועוצרת את הפעולה במידה ונמצאת התאמה בין שם הלקוח ו/או כל גורם מעורב בלקוח לרשימת מוכרי הטרור של משרד הביטחון הישראלי.

חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 ("חוק חדלות פירעון") :

22.7

במרץ 2018 פורסם חוק חדלות פירעון. החוק חל על הליכי חדלות פירעון אשר יתרחשו בתום 18 חודשים ממועד פרסום החוק. חוק חדלות פירעון שם דגש על שיקום תאגידים וחייבים לעיתים תוך כדי פגיעה בנושים. אולם, בחוק חדלות פירעון ישנן הוראות שמטרתן הגדלת שיעור החוב שייפרע לנושים.

החברה מעריכה, כי חוק חדלות פירעון עלול להגביל את יכולתה להיפרע מחייבים (הן תאגידים והן בעלי שליטה בתאגידים הערבים אישית לחובות החברה שבשליטתם) במידה ויעשה בחוק שימוש נרחב. כאמור לעיל, חוק חדלות פירעון חוק נכנס לתוקף בספטמבר 2019 ואופן יישומו בבתי המשפט איננו ידוע. החברה תבחן את הנושא בהתאם לפסיקה ותפעל לצמצום חשיפתה לאור הפסיקה ככל שתתפרסם.

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

חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 :

22.8

ביום 1 בינואר 2019 נכנס לתוקף החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח - 2018, למעט מספר סעיפים שנכנסו לתוקף ב-1 ביולי 2019 (להלן בסעיף זה: "החוק").

החוק מבוסס על המלצות הוועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק בישראלי, ומטרתו לצמצם את היקף הכלכלה "השחורה" והלבנת ההון, תוך מזעור הפגיעה במהלך העסקים הרגיל בקרב ציבור שומרי החוק. החוק מאפשר לגופים דוגמת החברה לשמר את מתכונת פעילותם הנוכחית, בכך שמחריג את אותם גופים במקרים מסוימים מתחולת החוק, כפי שיפורט להלן.

החוק מטיל מגבלה על עסקאות במזומן בסכום העולה על 11 אלפי ש"ח המבוצעות בין אדם פרטי לעוסק החל ממועד התחילה, כאשר בחלוף שנה מיום התחילה, רשאי שר האוצר, בצו, בהסכמת שר המשפטים ונגיד בנק ישראל ובאישור ועדת חוקה חוק ומשפט של הכנסת להרחיב את המגבלה לסך של 6 אלפי ש"ח. מגבלה נוספת הוטלה על עסקאות במזומן בין גורמים פרטיים בסכום העולה על 50 אלפי ש"ח, כאשר גם מגבלה זו ניתנת לשינוי בעתיד בהליך המפורט לעיל.

לעניין השימוש בשיקים והיסבם, החוק קובע מגבלות לעניין האפשרות לפרוע שיק שסוחר יותר מפעם אחת, ומטיל איסורים על הוצאת שיקים ללא רישום שם המוטב. בין היתר, נקבע כי לא יפרע תאגיד בנקאי או בנק הדואר שיק בשני המקרים הבאים: (1) שם הנפרע אינו נקוב בשיק; (2) השיק הוא שיק מוסב והסכום הנקוב בו עולה על 10 אלפי ש"ח, ומתקיים אחד מאלה: (א) לא נקובים בשיק שמות המסב והנסב ומספר הזהות של המסב; ו/או (ב) השיק הוסב יותר מפעם אחת, למעט המקרים הבאים: אם לאחר ההיסב הראשון השיק הועבר לתאגיד בנקאי או לבנק הדואר לשם פירעונו; אם ההיסב השני הוא גוף פיננסי מפקח (כדוגמת החברה) לשם קבלת הלוואה (לרבות ניכיון שיקים); ובנוסף, אם לאחר ההיסב השני לגוף פיננסי מפקח לשם קבלת הלוואה, השיק הוסב מהגוף הפיננסי המפקח לגוף פיננסי מפקח אחר פעם אחת בלבד.

כפי שצוין לעיל, החוק החרג גופים פיננסיים מפקחים כדוגמת החברה מהמגבלות ביחס לשיקים אשר הוסבו יותר מפעם אחת, ועל כן החברה אינה צופה כי למגבלת ההסבה תהא השפעה על פעילותה של החברה.

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 החוק ועל הערכות הנהלת החברה אודות השפעות החוק כאמור על פעילות החברה ועל סוגי העסקאות של החברה. אין כל ודאות אודות טיב הרגולציה, שתחול על נותני שירותים פיננסיים מוסדרים, והיקפה, אם אכן אלו יובחנו מגורמים אחרים להם נוגעת הצעת החוק לעניין טיב והיקף המגבלות ואם אכן החברה תוגדר כגוף פיננסי ותוסדר הרגולציה על נותני שירותים פיננסיים מוסדרים (ובכלל זה על נותני אשראי) ו/או כלים חלופיים, כאמור לעיל. בנוסף, אין כל ודאות, 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 ודאות, כי אימוץ החוק 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 החוק כאמור על היקפי פעילות החברה והכנסותיה.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק

הפיקוח")

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

במהלך שנת 2017 הודיעה החברה, כי החלה בהיערכות לקבלת רישיון מורחב על פי חוק הפיקוח כמפורט לעיל ולהערכתה לא תתקל בקושי בקבלת הרישיון הנדרש לפעילותה על פי חוק הפיקוח וכי החברה עומדת כבר כיום באופן עקרוני בדרישות חוק הפיקוח³².

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

ביום 4 ביולי 2018 התקבלה בקשתה של החברה והוענק לה רישיון מורחב למתן אשראי וכן רישיון למתן שירות בנכס פיננסי - בסיסי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הרישיון בתוקף עד ליום 31.12.2019.

ביום 28.11.2019 פרסמה מחלקת נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון ביטוח וחיסכון נוהל רישוי חדש המגדיר את החובות והדרישות לקבלת רישיון נותן שירותים פיננסיים (רישיון למתן שירותי אשראי ורישיון למתן שירות בנכס פיננסי) (להלן: "נוהל הרישוי החדש"), הנובל הנ"ל ביטל את נוהל הרישוי הקודם שנכנס לתוקף במהלך נובמבר 2017, שעל פיו קיבלה החברה את הרישיונות שברשותה (רישיון אשראי מורחב ורישיון נותן שירות בנכס פיננסי בסיסי) חשוב להדגיש כי נוהל הרישוי החדש הנו נוהל מקיף ורחב הרבה יותר בדרישות והתנאים בהם נדרש לעמוד מבקש הרישיון וזאת ביחס לנוהל הרישוי הקודם.

בשל העובדה כי תוקף הרישיונות של החברה הסתיים ביום 31/12/2019 החברה הגישה בקשה לחידוש הרישיונות במסגרתה הגישה את כלל המסמכים והנתונים הנדרשים בנוהל הרישוי החדש. בעקבות זאת, ביום 30 בדצמבר 2019 דיווחה החברה, כי תוקף הרישיונות (הבסיסי והמורחב) הוארך עד ליום 30 ביוני 2020, או עד להחלטת המפקח בבקשת הרישיון לתקופה נוספת, לפי המוקדם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 10.4 לעיל.

³² 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

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

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

23. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי עם בנק לאומי ובנק דיסקונט ראו האמור בסעיף 20.1 לעיל.

24. הליכים משפטיים

למועד הדוח ולמועד פרסום דוח זה, לא קיימים הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם, מלבד הליכי הוצאה לפועל שמנהלת החברה מול לקוחות ומושכים לצורך גביית חובות.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי לשנה הקרובה

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.

כמו כן, החברה מעוניינת להרחיב את פעילותה בתחום ההלוואות מגובות נדל"ן וליווי פרויקטים נדל"ניים.

המודל העסקי של החברה מבוסס על המרווח שבין עלות מקורות המימון שלה: ההון העצמי, כספי מימון מהנפקת מניות ואגרות החוב, וכן, ההפרש שבין שיעור העמלה אצל ספקי האשראי 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.

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

2. **הרעה מהותית במצב המשק** - הרעה מהותית בתנאי המשק מגדילה את החשש לחדלות פירעון הן של הלקוח והן של המושך ולירידה בפעילות במשק.

3. **התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על השווקים הפיננסיים**

לפרטים נוספים אודות השפעת נגיף הקורונה על החברה ראה סעיף 9.1 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.

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 רלוונטיים לתחום פעילות החברה** - שינוי הרגולציה החלה על פעולות ניכיון ומתן אשראי, בין אם מכוח 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.

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 אודות שינויים, ככל שיחולו, באיתנותם הפיננסית של הלקוחות ושל מושכי הממסרים. על אף האמור לעיל, יודגש, כי אין כל ודאות, כי דרך הפעולה והצעדים בהם נוקטת החברה בשוטף יבטיח את פירעונם של הממסרים בהם היא מתעתדת לסחור ולפיכך היא חשופה באופן תמידי.

(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. **תלות באנשי מפתח** - לחברה תלות מסוימת בבעל השליטה ומנכ"ל החברה, אשר הינו בעל ניסיון רב שנים בתחום הפעילות, וכן בעל ניסיון רב והכרות רחבה עם מרבית הגורמים הפועלים

בתחום עבודות ביצוע, תשתיות ובנייה.

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

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

27. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

27.1 תשלום מענקים לנושאי משרה בחברה

ביום 2 במרץ 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענקים למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, ולמנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת הדוח, לפרטים ראה פרק ד' תקנה 21 (ב) לדוח זה.

27.2 חלוקת דיבידנד

ביום 2 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 10 מיליון ש"ח. להלן פירוט אודות הבחינה שערך דירקטוריון החברה בעת קבלת ההחלטה בקשר עם עמידת החברה במבחני החלוקה ובפרט במבחן יכולת הפירעון:

א. על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2020, קיימת לחברה יתרת עודפים, כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות- התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בסכום של 33,589 א' ש"ח, וזאת מבלי להביא בחשבון את תוצאותיה העסקיות של החברה לאחר תאריך זה. יתרת העודפים אינה נמוכה מסכום הדיבידנד לחלוקה.

ב. דירקטוריון החברה אישר את החלוקה האמורה על בסיס הסברים שניתנו לו על ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים של החברה בדבר תזרים המזומנים החזוי של החברה וכן לאחר שהגיע לכלל מסקנה כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן.

ג. דירקטוריון החברה בחן ואישר כי החברה עומדת במבחני החלוקה ("מבחן הרווח" ו"מבחן יכולת הפירעון") כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, לעניין החלוקה האמורה, כמפורט להלן:

1) מבחן הרווח – במסגרת מבחן זה נבחנה יתרת העודפים של החברה נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31.12.2018 אשר הסתכמה, כאמור לעיל, בסך של 33,589 א' ש"ח, שהינו סכום שאינו נמוך מסכום הדיבידנד לחלוקה.

2) מבחן יכולת הפירעון – לאחר שהדירקטוריון בחן נתונים בדבר מצבה הפיננסי של החברה בהתבסס על דוחותיה הכספיים ועל סקירת החברה, ובכלל זה נבחנו נתונים בדבר מצבת נכסי החברה אל מול התחייבויותיה, ולאחר שהדירקטוריון נתן דעתו על מצבה הפיננסי של החברה, ולאור העובדה שבחברה לא מתקיימים סימני אזהרה, כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970, לא קיים חשש סביר, בשים לב למצב הכספי של החברה, שהחלוקה האמורה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן.

ד. להערכת דירקטוריון החברה, רווחי החברה מאפשרים את חלוקת הדיבידנד והחלוקה אינה צפויה להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הכספי של החברה, ובכלל זה על מבנה ההון שלה, מצב נזילותה ואמות מידה פיננסיות קיימות.

פרק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ("תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

1.1. החברה התאגדה ביום 22 בינואר 1993 כחברה פרטית על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), 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 ("הבורסה") והפכה לחברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות.

1.2. בשנת 2013 השלימה החברה הסדר נושים במסגרתו נמכרה החברה כחברת מעטפת כשהיא נקיה מנכסים והתחייבויות לידי חברת ארנה קפיטל זירת מסחר (2009) בע"מ.

1.3. בחודש ספטמבר 2014 הועברה השליטה בחברה לידי חברת רוביקון ביזנס גרופ בע"מ, ובחודש אוקטובר 2015 הועברה השליטה בחברה לידי מר אלי נידם (להלן: "מר נידם"), כשלמועד דוח זה מר נידם הינו בעל השליטה דירקטור ומנכ"ל החברה.

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

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו: להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצב עסקי החברה (מצב כספי):

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2019	31.12.2020	
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
נובע בעיקר מקיטון באשראי ללקוחות, נטו.	(7.4%)	(25,850)	350,074	324,224	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך.	206.2%	16,534	8,017	24,551	נכסים בלתי שוטפים
			358,091	348,775	סך נכסים
נובע בעיקר מגידול באשראי לז"ק מבנקים וגידול באשראי מאחרים, נטו, בניכוי קיטון בחלויות שוטפות של אג"ח.	24.6%	51,085	207,731 (*)	258,816	התחייבויות שוטפות
נובע בעיקר מפירעון אג"ח.	(99.8%)	(82,921)	83,074	153	התחייבויות בלתי שוטפות
			290,805	258,969	סך התחייבויות
נובע בעיקר מרווח בשנת הדוח וכן מממוש אופציות למניות החברה.	33.5%	22,520	67,286 (*)	89,806	הון עצמי

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראו האמור בביאור 2 יד. לדוחות הכספיים.

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

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2019	31.12.2020	
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
הכנסות מימון			51,838	47,480	נובע מקיטון בפעילות החברה כתוצאה ממשבר הקורונה.
הוצאות מימון			15,867 (*)	13,971	נובע מקיטון בפעילות החברה כתוצאה ממשבר הקורונה. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט (988 אלפי ש"ח בשנת הדוח ו- 1,360 אלפי ש"ח לשנת 2019).
הכנסות מימון, נטו			35,971	33,509	
הפרשה להפסדי אשראי			2,029	3,909	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.
רווח מפדיון מוקדם אג"ח			-	1,489	נובע מרכישת אגרות חוב של החברה בתקופת הדוח.
הוצאות הנהלה וכלליות			9,736	9,412	נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין אופציות לעובדים (1,627 אלפי ש"ח בשנת הדוח ו- 2,973 אלפי ש"ח לשנת 2019).
מיסים על ההכנסה			6,623 (*)	5,671	נובע מקיטון בפעילות החברה כתוצאה ממשבר הקורונה.
רווח נקי			17,583	16,006	

2.2. להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 31.12.20 :

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	27%	27%
31-60 ימים	19%	46%
61-90 ימים	18%	64%
91-120 ימים	10%	74%
121-150 ימים	7%	81%
151-180 ימים	5%	86%
181-360 ימים	8%	94%
מעל 360 ימים	6%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.12.20) ועד המועד החזוי לפירעון החוב.

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

החברה :

	31.12.2019	31.12.2020	
הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(241,199)	35,159	בשנת הדוח נובע בעיקר מקיטון בתיק אשראי ללקוחות, נטו ומגידול באשראי שהתקבל מאחרים, נטו. בשנת 2019 נובע בעיקר מגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו במקביל לקיטון באשראי שהתקבל מאחרים, נטו.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(37)	(39)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	244,618	(35,401)	בשנת הדוח נובע בעיקר מפירעון ורכישה עצמית של 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.

2.4. נזילות ומקורות מימון

לחברה יתרת מזומנים בסך של 6,776 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2020. זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 7,057 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2019. למועד הדוח, מקורות המימון העיקריים של החברה הינם : הון עצמי, אשראי בנקאי, אשראי מאחרים והנפקת שתי סדרות אגרות חוב סחירות של החברה. לפרטים נוספים, אודות מימון ואשראי, ר' האמור בסעיף 20 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל.

2.4.1. הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ – ר' האמור בסעיף 20.1 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל, וכן האמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2020 המצ"ב.

2.4.2. הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ – ר' האמור בסעיף 20.1 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל, וכן האמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2020 המצ"ב.

2.4.3. הנפקת שתי סדרות אגרות חוב סחירות (סדרות א' ו-ב') – ר' סעיף 16 לפרק זה להלן.

3. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

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

4. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

5. אירועים מהותיים עיקריים בתקופת הדוח

5.1. הארכת רישיון למתן שירות בנקסי ופיננסי והארכת הרישיון למתן אשראי מורחב של החברה – 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 ראו האמור בהודעת החברה מיום 23 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057097).

5.2. הגדלת היקף האשראי מבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי") ועדכון בקשר לתנאי מסגרת האשראי - ביום 27 ביולי 2020 הודיעה החברה כי 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. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 27 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-079743).

ביום 16 באוגוסט 2020 הודיעה החברה כי בנק לאומי הודיע לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לחברה לסך של 95 מיליון ש"ח חלף סך של 75 מיליון ש"ח, קרי גידול של 20 מיליון ש"ח. אין שינוי ביתר תנאי האשראי שפורטו בהודעות החברה השוטפות בדבר תנאי האשראי למעט שינוי אחד המיטיב עם החברה, לפיו יחס הממסרים דחויים, אשר יופקדו בבנק להבטחת האשראי, יעמוד על 150% מגובה האשראי, חלף 170% כפי שהיה בעבר. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 16 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-088866).

ביום 29 בדצמבר 2020 הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לטובת החברה בסך של 25 מיליון ש"ח, כך שסך היקף האשראי מהבנק יעמוד על סך של 120 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 15 מיליון ש"ח יועמד לחברה עד ליום 15 בינואר 2021 וסך של 10 מיליון ש"ח יועמד לחברה לתקופה של שלושה חודשים. בנוסף, מעבר לגידול בהיקף האשראי, הפחית בנק לאומי את שיעור הריבית על סך היקף האשראי שניתן לחברה, כך שיעמוד על שיעור שנתי של פריים + 1.45% יתר תנאי האשראי ללא שינוי. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 30.12.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-141831). לפרטים אודות ההתקשרות עם בנק לאומי ראו האמור בסעיף 20.1 לפרק א' לדוח זה לעיל.

5.3. הגדלת היקף האשראי מבנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") - ביום 7 בספטמבר 2020 הודיע בנק דיסקונט לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לחברה לסך של 25 מיליון ש"ח חלף סך של 15 מיליון ש"ח, קרי גידול של 10 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 8.9.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-089698). לפרטים אודות ההתקשרות עם בנק דיסקונט ראו האמור סעיף 20.1 לפרק א' לדוח זה לעיל.

5.4. תוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') - ביום 16 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה תוכנית 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 ראו האמור בהודעת החברה מיום 16 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-022105).

בהתאם, בימים 19 במרץ 2020 ועד 26 במרץ 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 9,751,848 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים ראו האמור בהודעות החברה מיום 23 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-024508), מיום 24 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025009), מיום 25 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025729 ; 2020-01-025735) ומיום 5 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-031657).

כמו כן, ביום 22 ביוני 2020, השלימה החברה רכישה עצמית של 1,536,815 אגרות חוב (סדרה א') של החברה. לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 23 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056833). כתוצאה מהרכישות העצמיות, כאמור, הכירה החברה בתקופת הדוח ברווח נטו ממס בסך של כ- 1,147 אלפי ש"ח.

5.5. פטירתו של הדירקטור מר יצחק אילן (ז"ל)

ביום 18 באוקטובר 2020 הודיעה החברה כי הדירקטור מר יצחק אילן (ז"ל) הלך לעולמו וכי הנהלת החברה, חברי הדירקטוריון וכל צוות עובדי החברה ויועציה מבקשים להשתתף בצער המשפחה על פטירתו ומרכינים ראש עם לכתו בטרם עת. מר יצחק אילן היה איש שירות הבטחון הכללי מעל ל- 30 שנה ובתפקידו האחרון כיהן כסגן ראש הארגון, תרם רבות ומושכות לביצור ביטחון מדינת ישראל והשמירה על חיי אזרחיה. יצחק כיהן בחברה כדירקטור משנת 2014, תרם רבות להצלחתה ולקידומה, גם בשעה שנלחם בנחישות ובאומץ בהתמודדות עם מחלתו. לאור כלל האמור לעיל, ביום 18 באוקטובר 2020 הודיעה החברה על סיום כהונת מר יצחק אילן כדירקטור בחברה¹. לפרטים אודות מצבת נושאי משרה בכירה בחברה עדכנית למועד הדוח, ר' דיווח מיידי מיום 18 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-113202).

5.6. שינויים במצבת החזקות בעלי עניין בחברה

בתקופת הדוח חלו מספר שינויים במצבת החזקות בעלי העניין בחברה כמפורט בדוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה שפרסמה החברה ביום 7.1.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-003627) הנכלל לעניין זה דרך ההפניה.

ביום 7 באפריל 2020 הודיעה החברה כי 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, חדלו מלהיות בעלי עניין בחברה. לפרטים ראו האמור בהודעות החברה מיום 7 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-033220, 033223 ו- 2020-01-033226, בהתאמה).

¹ לפרטים נוספים ר' דיווחי החברה מיום 18 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתאות 2020-01-113133 ו- 2020-01-113199).

5.7. פרסום תשקיף מדף

ביום 21 במאי 2020, לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך, פרסמה החברה תשקיף מדף, לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 21 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-051183). במועד פרסום תשקיף המדף לא הציעה החברה לציבור ניירות ערך כלשהם, ולפיכך לא הייתה כל תמורה מידית בעקבות פרסום תשקיף המדף.

5.8. 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).

5.9. פדיון חלקי אגרות חוב (סדרה א')

ביום 30 ביוני 2020, ביצעה החברה פדיון חלקי של 24,613,421 אגרות חוב (סדרה א'), לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 7 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-064993). כמו כן, ביום 31 בדצמבר 2020, ביצעה החברה פדיון חלקי של 24,613,421 אגרות חוב (סדרה א'), לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 4 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-000942). בהתאם לכך חל קיטון בשיעור החזקתם של מנהלת הכספים בחברה הגב' לימור הררי ושל בעל ענין בחברה באגרות חוב (סדרה א') וזאת עקב הפדיון החלקי של תעודות ההתחייבות האמורות. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001359).

5.10. פדיון חלקי אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 15 בספטמבר 2020, ביצעה החברה פדיון חלקי של 30,052,635 אגרות חוב (סדרה ב'), לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 16 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-092953). כמו כן, ביום 15 בנובמבר 2020, ביצעה החברה פדיון חלקי של 30,052,635 אגרות חוב (סדרה ב'), לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 15 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-113983).

5.11. הודעת חברת מידרוג בע"מ מיום 21 באוקטובר 2020

ביום 21 באוקטובר 2020 הודיעה החברה כי חברת מידרוג בע"מ פרסמה דוח דירוג מעודכן לפיו היא מותירה על כנו את הדירוג Baa1.il לאגרות החוב סדרה א' וסדרה ב' של החברה ומשנה אופק הדירוג מיציב לשלילי. לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 21 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-105787).

5.12. כוונת החברה להקים שותפות ציבורית להשקעה בתחום הפינטק

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 18 בנובמבר 2020, ביום 25 בנובמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם מייסדים (להלן: "**הסכם המייסדים**"), עם שני שותפים, לצורך הקמתה של חברה פרטית אשר תהווה שותף כללי (להלן: "**השותף הכללי**") בשותפות מחקר ופיתוח אשר תעסוק בהשקעה בחברות שעוסקות בתחום המחקר והפיתוח בישראל, בדגש על חברות העוסקות בתחום ה-Technology Finance (להלן: "**השותפות הציבורית**"). כוונת השותפות הציבורית לבצע הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של יחידות השתתפות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

החברה תחזיק ב - 37.5% מהון המניות המונפק והנפרע של השותף הכללי, כאשר כל אחד מבין השותפים האחרים, יחזיקו ב - 31.25% מהון המניות המונפק והנפרע של השותף הכללי. לכל אחד מבין בעלי המניות, תהא אפשרות למנות דירקטורים מטעמו בשותף הכללי, כאשר בגין כל 10% החזקה בהון המניות תהא זכות למינוי דירקטור אחד.

בהתאם להסכם המייסדים, החברה תעמיד לשותף הכללי הלוואה על סך של 5 מיליון ש"ח אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 8% (להלן: "**ההלוואה**").

ההלוואה תשמש את השותף הכללי לצורך השתתפות בהנפקה של השותפות הציבורית. ההלוואה תינתן לתקופה בת 12 חודשים ממועד העמדתה, כאשר השותף הכללי יהא רשאי להאריך את תקופת ההלוואה לשלוש תקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, כך שההלוואה לא תיפרע מאוחר מ-48 חודשים ממועד העמדתה. ההחלטה בדבר הארכת תקופת ההלוואה תהא של בעלי המניות האחרים בשותף הכללי, שאינם החברה.

ההלוואה תיפרע בתשלומים רבעוניים קרן וריבית וזאת החל ממועד הנפקת השותפות הציבורית, כאשר כל תשלום יהא בגובה 80% מהרווח הגולמי של השותף הכללי באותו רבעון ויזקף ראשית לפירעון הריבית שנצברה ולאחר מכן לפירעון קרן ההלוואה.

כן נקבע, כי ככל שהשותף הכללי יקבל כספים כתוצאה מחלוקה או מכירה של נכסי השותפות הציבורית, או ממכירת יחידות השתתפות שהשותף הכללי מתוכנן להחזיק בשותפות הציבורית, או כתוצאה מהשקעה בשותף הכללי או נטילת הלוואה על ידי השותף הכללי, אזי כספים אלו ישמשו באופן מדי לצורך פירעון ההלוואה.

ההלוואה תהא ניתנת לפירעון מוקדם בכל מועד ללא עמלה או קנס בגין הפירעון המוקדם. בנוסף, הצדדים הסכימו כי עד למועד פירעון ההלוואה, לא יבצע השותף הכללי כל דיספוזיציה ביחידות ההשתתפות שרכוש בהנפקה של השותפות הציבורית וירשם שעבוד על יחידות השתתפות שהשותף הכללי יחזיק לטובת החברה, לרבות על התקבולים של השותף הכללי, וזאת לצורך הבטחת פירעון קרן וריבית ההלוואה. כן, הוסכם כי יירשם שעבוד על מניות שני הצדדים האחרים להסכם המייסדים, באופן שבו במקרה שלא תפרע ההלוואה, החברה תהא רשאית לממש את השעבודים. כמו כן, נקבעו כללי ניהול השותף הכללי, באופן שבו כל עוד החברה הינה בעלת מניות בשותף הכללי, היא זו שתקבע את זהות ר"ח המבקר של השותף הכללי והשותפות הציבורית, וכן עד לתום תקופת ההלוואה, את זהותו של סמנכ"ל הכספים בשותף הכללי ובשותפות הציבורית.

במסגרת הסכם המייסדים קבעו הצדדים מגבלות שונות לגבי יכולת העברת המניות של השותף הכללי, כגון, תקופת חסימה, זכות סירוב ראשון ו-Tag Along.

יובהר כי המידע המפורט בסעיף זה לעיל בדבר כוונת הצדדים להסכם המייסדים להקמת שותפות ציבורית אשר ניירות ערך שלה ירשמו למסחר בבורסה, ואשר תבצע השקעות במיזמים / חברות בתחום הפינטק, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, באופן שבו הקמת השותפות, הצלחת ההנפקה, השגת אישורים רגולטורים, השקעה בחברת מטרה מתאימה, אינם תלויים בחברה אלא בצדדים שלישיים, כגון תנאי השוק, השגת אישורים רגולטורים (כגון רשם החברות (רישום השותף הכללי), רשם השותפויות (רישום השותפות), הבורסה (בדבר ההנפקה) רשות ני"ע את רישום השותפות כציבורית (תשקיף), רשות החדשנות לעניין הגדרת חברות מטרה, שבהן תרצה השותפות להשקיע, כעונות על הגדרת חברת מו"פ).

5.13. התקשרות להעמדת הלוואה לנושא משרה בחברה

ביום 26 בנובמבר 2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התקשרות בהסכם הלוואה עם נושא משרה בחברה, במסגרתו אושרה הענקת הלוואה לנושא המשרה בהיקף של 200 אלפי ש"ח, אשר תיפרע ב - 40 תשלומים חודשיים שווים, בריבית המוכרת על ידי רשויות המס, כמתן הלוואה לעובד. ההחלטה הובאה לאישור למען הזהירות כעסקה חריגה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו כי מאחר והחברה נוהגת ליתן הלוואות לעובדי החברה בתנאים דומים, ולאור היקף ההלוואה שהועמדה, הרי שאין מדובר בעסקה מהותית ובתנאים מקובלים שנהוגים בחברה, ביחס לכלל העובדים, בהתאם לכך, אישרו את ההלוואה.

5.14. מינוי מר אור פורטמן כחבר ועדת התגמול בחברה

ביום 26 בנובמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אור פורטמן כחבר ועדת התגמול בחברה (מכהן כחבר ועדת ביקורת) וזאת לאור פטירתו של הדירקטור יצחק אילן (ז"ל).

5.15. 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 שנקטו 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 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, אמות המידה הפיננסיות מול המערכת הבנקאית לא השתנו במהלך המשבר ומסגרות האשראי מתאגידים בנקאיים אף הורחבו:

כאמור בסעיפים 5.2 ו- 5.3 לעיל, בנק לאומי הגדיל את מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה בהיקף של עד 75 מיליון ש"ח ל- 120 מיליון ש"ח והאריך את תוקף מסגרת לתקופה נוספת של 12 חודשים ועד ליום 25 ביולי 2021, ובנק דיסקונט הגדיל את מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה בהיקף של עד 15 מיליון ש"ח ל- 25 מיליון ש"ח.

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, בחודש יוני 2020, רכישות עצמיות של כ- 11.3 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה א') של החברה וכן ביצעה החברה בשנת הדוח פדיון של כ- 49.2 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), ופדיון של כ- 60.1 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), ובכך הקטינה את חובה הפיננסי. כמו כן, בחודש ינואר 2021 ביצעה החברה פדיון נוסף של כ- 30 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 5.4, 5.9, 5.10 ו- 19.4 בפרק זה.

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.

6. חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

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

7. אישור הדוחות כספיים

7.1. 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.

7.2. 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.

7.3. 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 והבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. מתקיים דיון בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

7.4. הדירקטוריון דן בדוחות הכספיים בישיבתו הטלפונית מיום 2 במרץ 2021, בה נכחו חברי הדירקטוריון הבאים: מר איתן מימון יו"ר הדירקטוריון, מר אלי נידם מנכ"ל ודירקטור, מר אלי ארד (דח"צ), מר אור פורטמן (דב"ת) והגב' צופית נאור (דח"צ), וכן נכחו מנהלת הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים של החברה.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

8. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד

ביום 14 במרץ 2021 צפויה לידון האסיפה הכללית של החברה בדבר הארכת כהונתו של משרד רואי החשבון עמית חלפון PKF כרואה החשבון המבקר של החברה לשנה נוספת. (לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 4 בפברואר 2021, מס' אסמכתא 014593-01-2021). משרד זה עורך את ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה משנת 2014 ואילך, כולל סקירת דוחותיה הרבעוניים של החברה. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה נדון ואושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 2 במרץ 2021. דירקטוריון החברה קבע ואישר, כי שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר הינו סביר ומקובל בשוק בהתאם לאופי החברה והיקף פעילותה. להלן פרטים אודות השכר הכולל, ששולם לרואי החשבון המבקרים של החברה, בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים, וכן שעות העבודה, שהושקעו במתן שירותים אלה במהלך השנים 2019 ו-2020:

2019		2020		
שעות	שכר (באלפי ש"ח)	שעות	שכר (באלפי ש"ח)	
960	130	1,100	130	שכר בגין שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס
-	-	100	30	שכר בגין תשקיף

9. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

ביום 8 במרץ 2017, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות תרומות וביום 13 באוגוסט 2019 עדכן אותה כמפורט להלן: החברה תעניק תרומות בהיקף של עד 1% מהרווח השנתי הנקי של החברה לעמותות רשומות העוסקות בעזרה לסטודנטים תושבי זיכרון יעקב וכן לעמותות רשומות נוספות העוסקות בעזרה לנזקקים. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של 70,700 ש"ח.

10. 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). בפועל מכהנים בחברה 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הדירקטורים אלי ארד, אור פורטמן ואיתן מימון. לפרטים, אודות הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית, ר' האמור בתקנה 26 בפרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

11. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ה) לחוק החברות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד דוח זה, בחברה מכהנים שני דירקטורים חיצוניים, ה"ה צופית נאור ואלי ארד, וכן דירקטור בלתי תלוי, מר אור פורטמן.

12. פרטי מבקר הפנים

12.1. שם המבקר

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

12.2. תאריך תחילת כהונה

28 במאי 2008.

12.3. כישורי המבקר

מר דורון כהן מונה 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.

12.4. דרך המינוי

ביום 28 במאי 2008 מונה רו"ח דורון כהן לכהן כמבקר הפנימי של החברה.

12.5. הממונה הארגוני על המבקר

כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר דירקטוריון החברה.

12.6. תכנית הביקורת

בישיבת וועדת הביקורת מיום 21 בפברואר 2021 דנה הנהלת החברה עם מבקר הפנים וחברי ועדת הביקורת בשני דוחות ביקורת אשר ערך מבקר הפנים, וכן נקבעה תוכנית עבודה ומסגרת תקציב עבור מבקר הפנים לשנת 2021. נושאי תכנית הביקורת שנקבעו לשנת 2021 הם הגנת הפרטיות ושכר ומשאבי אנוש.

12.7. היקף העסקה

בתקופת הדוח בוצעו על ידי מבקר הפנים כ-200 שעות ביקורת בתמורה לכ- 44 אלפי ש"ח.

12.8. עריכת הביקורת

בשנת הדוח ערך מבקר הפנים שני דוחות בנושאים - מדיניות אשראי ויישומה ועסקאות עם צדדים קשורים, אשר נידונו בישיבת וועדת הביקורת מיום 21 בפברואר 2021.

12.9. 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.

12.10. דין וחשבון המבקר הפנימי:

בשנת 2020 הגיש מבקר הפנים שני דוחות, כאמור לעיל. הביקורת לא העלתה ממצאים מהותיים לחברה, והתקבלו המלצות המבקר.

12.11. הערכת פעילות המבקר:

ביום 2 במרץ 2021 התקיים דיון בדבר הערכת תפקידו של מבקר הפנים לשנת 2020. להערכת דירקטוריון החברה, רו"ח דורון כהן הינו בעל ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית בחברות ציבוריות.

13. הקלות לתאגיד קטן

13.1. החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות. בישיבתו מיום 27

בפברואר 2014, אישר דירקטוריון החברה את קביעתו בגין היות התאגיד תאגיד קטן ואישר מתן גילוי בהתאם. ביום 2 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה את היותו של התאגיד, תאגיד קטן, היות ובמועד הקובע 1 בינואר 2021, עמד התאגיד בהגדרות תאגיד קטן לפי התקנות.

13.2. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את מרבית ההקלות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות,

ככל שהינן, או שתהיינה רלבנטיות לחברה, ולהתחיל לדווח לפיהן. ההקלות האמורות, שבחברה החברה לאמץ וליישם כאמור, הינן (1): ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל-20%; (3) העלאת סף צירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים השוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), לתאגיד קטן אשר החשיפה שלו לסיכונים שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

14. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

למועד הדוח, החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות, כאמור לעיל.

15. 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.

16. תעודות התחייבות – גיוס חוב מהציבור באמצעות אגרות חוב (סדרות א', ב' וג')

16.1. ביום 7 באפריל 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 17 במאי 2017 (שהתקופה להצעת ניירות הערך על פיו הוארכה על ידי סגל רשות ניירות ערך עד ליום 16 במאי 2020) ("תשקיף המדף") מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 100,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת רשומות על שם ("אגרות החוב (סדרה א')"), בתמורה ל-100,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.6% ואינן צמודות למדד כלשהו.

² ביום 12 במאי 2019 פרסמה החברה הודעה לפיה רשות ניירות ערך הודיעה לחברה כי החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 16 במאי 2020. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 12/05/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-040347).

לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 7 באפריל 2019 ר' דיווח מיידי מיום 7/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-032034), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקה לציבור על פי דוח הצעת המדף של אגרות החוב (סדרה א') ר' דיווח מיידי מיום 8/4/2019 (2019-01-032478)³, אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה א') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') בנוסחו המלא כפי שצורף **כנספת א'** לדוח הצעת המדף.

16.2. ביום 11 בספטמבר 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף נוסף מכוח תשקיף המדף מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 100,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת רשומות על שם ("**אגרות החוב (סדרה ב')**") בתמורה ל-100,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.95% ואינן צמודות למדד כלשהו. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 11 בספטמבר 2019 ר' דיווח מיידי מיום 11.09.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-079455), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') לציבור על פי דוח הצעת המדף ר' דיווח מיום 12.09.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-079941) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה ב') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') בנוסחו המלא כפי שצורף **כנספת א'** לדוח הצעת המדף.

16.3. ביום 3 בינואר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22 במאי 2020, מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 150,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת רשומות על שם ("**אגרות החוב (סדרה ג')**") בתמורה ל-150,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ג') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.95% ואינן צמודות למדד כלשהו.

לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 ר' דיווח מיידי מיום 3.1.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-000678), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') לציבור על פי דוח הצעת המדף ר' דיווח מיום 5.1.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-001719) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה ג') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') בנוסחו המלא כפי שצורף **כנספת א'** לדוח הצעת המדף.

16.4. לפרטים אודות הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') כנדרש עפ"י תקנה 10(ב)(13) לתקנות הדוחות, ר' האמור בפרק ד' (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה) המצ"ב לדוח זה להלן;

16.5. דירוג - ביום 7 באפריל, 2019 מדרוג בע"מ פרסמה דוח דירוג מעודכן ובו קבעה דירוג Baa2 באופן יציב לאגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה באמצעות דוח הצעת המדף כאמור, בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב וזאת חלף סכום של 70 מיליון ש"ח שדורג קודם לכן. לפרטים אודות דוח הדירוג המעודכן ר' דיווח החברה מיום 7/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-031689) המובא לעניין זה על דרך ההפניה.

³ לרבות דיווחים מיידיים מתקנים מיום 8/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-032493) ומיום 10/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-032844).

16.6. ביום 29 באוגוסט 2019 מדרוג בע"מ פרסמה דוח דירוג מעודכן ובו קבעה דירוג Baa2 באופק יציב לאגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה, בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים אודות דוח הדירוג המעודכן ר' דיווח החברה מיום 27.08.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-074100) המובא לעניין זה על דרך ההפניה.

16.7. ביום 25 בפברואר 2020, קבעה מדרוג דירוג מנפיק של Baa1 וכן העלתה את דירוג אגרות החוב סדרה א' וב' מדירוג של Baa2.il ל – Baa1.il. לפרטים נוספים ר' דוח מיידי מיום 25 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-016252), אשר המידע האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

16.8. ביום 8 בדצמבר 2020, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג מעודכן ובו קבעה דירוג Baa1 באופק שלילי לאגרות החוב (סדרה א' וב') וכן לקראת הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') בהיקף של עד ל-100,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-125740)).

16.9. ביום 1 בינואר 2021 מידרוג בע"מ עדכנה את דירוג היקף אגרות החוב (סדרה ג') עד לסך של 150,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בינואר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-000387)).

17. תגמולים לנושאי משרה בכירה⁴

17.1. מדיניות התגמול לנושאי משרה ובעלי עניין בחברה אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ביום 12 בינואר 2014, וביום 3 באוקטובר 2019, האסיפה הכללית המיוחדת אישרה עדכון למדיניות התגמול לתקופה בת שלוש שנים על פי הוראות סעיף 267א' לחוק החברות, בסעיף הנוגע לתמחיל המרכיבים בנוסחת התגמול המשתנה לנושאי המשרה שהינם כפופי מנכ"ל, באופן כזה שנקבע שבהתאם להוראות 1(א) לחלק ב' לתוספת הראשונה לחוק החברות, לגביהם וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להעניק מענק בשיקול דעת ללא מגבלת סכום וללא תלות בעמידה ביעדים כלשהם, ובלבד שסכום המענק עומד בתקרת המענקים הקבועים במדיניות התגמול. לנוסח מדיניות התגמול שאושר ר' נספח ד' לדוח זימון אסיפה מיום 26.08.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-073707), וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת שפורסם ביום 03.10.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-101335), אשר האמור בהם נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

17.2. בישיבתו מיום 2 במרץ 2021 דן הדירקטוריון בגמול נושאי המשרה הבכירה בשנת הדוח וקבע, כי הגמול המשולם לנושאי המשרה משקף באופן ראוי את תרומתם לפעילות החברה. לפרטים נוספים, ראו האמור בתקנות 21 ו-29(8) פרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

⁴ לפרטים בדבר התשלומים ששולמו לנושאי המשרה הבכירה בשנת 2019 ראו פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

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

18. אומדנים חשבונאיים קריטיים

18.1. 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. 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.

18.2. 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- IFRS 9 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 העיסקה, עונתיות (תוך שנתית), 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 31 בדצמבר 2020, עומדת על סך של 6,635 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.

18.3. 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 1% ריבית.

18.4. 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.

19. אירועים לאחר תאריך הדוח

19.1. ביום 3 בינואר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף נוסף מכוח תשקיף המדף מיום 22 במאי 2020 מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 150,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת רשומות על שם ("אגרות החוב (סדרה ג')"), בתמורה ל-150,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ג') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.95% ואינן צמודות למדד כלשהו.

לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 ר' דיווח מיידי מיום 3.1.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-000678), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') לציבור על פי דוח הצעת המדף ר' דיווח מיום 5.1.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-001719) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה ג') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') בנוסחו המלא כפי שצורף כנספת א' לדוח הצעת המדף.

19.2. ביום 4 בינואר 2021 דיווחה החברה על פדיון של 24,613,422 אגרות חוב (סדרה א') של החברה וגריעתם ממסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 4 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-000942).

19.3. ביום 5 בינואר 2021 פרסמה החברה כי השלימה בהצלחה גיוס של 150,000,000 ש"ח ע.ג. באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') והקצתה את אגרות חוב (סדרה ג'), אשר דורגו על ידי מדורג בע"מ בדרגת Baa1.il אופק שלילי. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות, אולם לאורן, התחייבה החברה למגבלות שונות, אשר חלקן יובאו כמפורט כדלקמן: (א) אמות מידה פיננסיות. ישנה התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות. כאשר סעיף 8.1 לשטר הנאמנות, אגרות החוב דורשות יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת מ-17%, ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-60 מ' ש, שיעור השיקים המשוכים על ידי ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. כאשר אי עמידה בתנאי אמות מידה אלו לתקופה של שני רבעונים תהווה עילה לפירעון מידי; (ב) מגבלות על חלוקה. כמפורט בסעיף 8.3 לשטר הנאמנות, ישנה התחייבות של החברה לא לבצע חלוקה במקרה בו: ההון העצמי של החברה בעקבות חלוקה לא יפחת מסך של 70 מיליון ש, מתקיימים סימני אזהרה בדוחות הכספיים, יחס הון עצמי למאזן ירד מתחת ל-18%, סך החלוקה לא תעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי. החברה לא נמצאת בהפרה של מושך יחיד מעל 5%, וכן עמידה בתנאים המהותיים של שטר הנאמנות במועד החלוקה; (ג) שינויי מבנה, קיימות מגבלות על שינוי שליטה בסעיף 10.1.28 לשטר הנאמנות, במסגרתו נקבע כי שינוי החזקה של בעל השליטה מתחת ל-28%, במקרה בו קיים בעל מניות אחר המחזיק למעלה מ-28%, כמו כן, ישנה מגבלה על עסקאות מיזוג ורכישה, שלא בתוך הקבוצה, ללא אישור מחזיקי אגרות החוב; (ד) ישנה התחייבות לשמור על רצף דירוג;

לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים, 3 בינואר 2021, 5 בינואר 2021 ו-11 בינואר 2021 המובאים במסגרת דוח זה בדרך ההפניה (מס' אסמכתא: 2021-01-000387, 2021-01-000678, 2021-01-001719, 2021-01-004383).

- 19.4. פדיון סופי של אגרות חוב (סדרה ב') - ביום 15 בינואר 2021 ביצעה החברה פדיון של 30,142,882 ש"ח. ע.נ אגרות חוב (סדרה ב') וגרעיתם ממסחר, ובכך פרעה החברה את מלוא אגרות החוב (סדרה ב').
- לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-006999).
- 19.5. נוהל עסקאות זניחות - לאחר המלצת ועדת הביקורת, ביום 7 בפברואר 2021 החליט דירקטוריון החברה להאריך את נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, לפיהן עסקאות ניכיון שיקים/הלוואות ללקוחות שהינם חברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל השליטה או נושא משרה בחברה מכוח פעילויות אחרות שלהם עם חברות אחרות שבשליטת בעל העניין הנ"ל, לרבות לחברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל העניין האמור, תיחשבה כעסקאות זניחות או עסקאות לא זניחות ולא חריגות (לפי העניין) ובלבד שיתקיימו כל הפרמטרים הבאים:
- 19.5.1. היקף כל העסקאות במצטבר לא יעלה על סכום חשיפה לחברה בשיעור של עד 2% מהיקף תיק האשראי הקיים בחברה בכל רגע נתון עבור עסקאות זניחות, ובשיעור של בין 2%-4% מהיקף תיק האשראי הקיים בחברה בכל רגע נתון עבור עסקאות שאינן זניחות ואינן חריגות;
- 19.5.2. סכום העמלה/הריבית שתיגבה מהלקוחות הנ"ל לא יפחת משיעור מינימלי שיקבע על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לשיעור העמלות/הריביות הממוצע שהחברה גובה מכלל לקוחותיה בשנה קלינדרית אחת, והעסקאות הנ"ל תיעשנה בתנאי שוק⁵;
- 19.5.3. הטיפול בהלוואות וניכיון השיקים במסגרת העסקאות הנ"ל ייעשה בהתאם לתכנית העבודה הקבועה של החברה;
- 19.5.4. וועדת הביקורת קבעה על סמך חוות דעתו של מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים כי העסקאות הנ"ל הינן לטובת החברה, מתבצעות במהלך העסקים הרגיל של החברה, הן בתנאי שוק ואין להם השפעה מהותית על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה;
- 19.5.5. העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות;
- במהלך תקופת הדוח, בוצעו עסקאות אשר הוגדרו בהתאם להגדרות לעיל כעסקאות לא חריגות כמפורט כדלקמן:
- א. ביום 7 בינואר 2021, דירקטוריון החברה אישר מתן הלוואת גישור בעלת ריבית מינימלית לנושא משרה בחברה, מר אייל מנסור, בשווי של 247,424 ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.26% (שיעור ריבית לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה), כאשר החלטה זו עומדת בקנה עם נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות.
- ב. ביום 9 בפברואר 2021, דירקטוריון החברה אישר מתן הלוואה למר אייל מנסור, בשווי גובה של 2 משכורות חודשיות, אשר יישאו ריבית מינימלית על פי פקודת מס הכנסה, ואשר תיפרע בשני מועדים עוקבים, ביום ה-1 במרץ 2021, וביום ה-1 באפריל 2021, והכל בהתאם לנוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות.

⁵ לעניין בחינת מהם "תנאי שוק" - הבחינה נעשתה ע"י הצגת החלופות ע"י מנהל הסיכונים ביחס לעמלות הנגבות מיתר הלקוחות במהלך אותה שנה קלינדרית.

ג. במהלך תקופת הדוח בוצעו שלוש עסקאות עם צד ג' (כאשר לבעל השליטה בחברה ולצד ג' קיימות אחזקות משותפות בחברה שאינה החברה אשר ביצעה את העסקאות). עמלת הניכיון שנגבתה בעסקאות הנ"ל הינה נמוכה מהרף המינימלי שנקבע בנוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, כאמור לעיל, וסך היקף האשראי בעסקאות הנ"ל אינו מהותי לחברה, כאשר בכל רגע נתון הוא לא עלה על 1% מתיק האשראי הכולל של החברה. כמו כן, למועד הדוח לא קיימות עסקאות פתוחות עם אותו צד ג'. בהתאם לכך, ועדת הביקורת והדירקטוריון בחנו ביום 2 במרץ 2021 את העסקאות כאמור, ועל בסיס נתונים שהוצגו להם על ידי הנהלת החברה, הגיעו למסקנה כי מדובר בעסקאות שהינן בתנאי שוק וזאת בין היתר לאור טיב הלקוח, תקופת הקורונה והעובדה שהפער בעמלה שנגבתה ביחס לקבוע בנוהל אינו מהותי. לאור האמור אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון את העסקאות כעסקאות זניחות.

19.6. ביום 2 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 10 מיליון ש"ח.

חלק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב')

ד. **פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור, שהנפיקה החברה בימים 10 באפריל 2019 (אגרות חוב**

(סדרה א')) וביום 15 בספטמבר 2019 (אגרות חוב (סדרה ב'))⁶

20. להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב שבמחזור ליום 31 בדצמבר 2020 :

אגרות החוב (סדרה ב')	אגרות החוב (סדרה א')	האם הסדרה מהותית ⁷
כן	כן	מס' נייר ערך
1160480	1157452	מועד הנפקה
15 בספטמבר 2019	10 באפריל 2019	מועדי הגדלת סדרה
ל.ר.	ל.ר.	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (בש"ח)
100,000,000 ש"ח	100,000,000 ש"ח	שווי נקוב ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)
30,142,882 ש"ח	49,226,842 ש"ח	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 31.12.2020
112 אלפי ש"ח	-	שווי בספרי החברה (אלפי ש"ח) ליום 31.12.2020
30,104 אלפי ש"ח	48,849 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)
30,203 אלפי ש"ח	49,778 אלפי ש"ח	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית
ריבית שנתית בגובה 2.95%. תשלום ב-6 תשלומים רבעוניים. בימים 15 בדצמבר 2019 (תשלום ריבית ראשון), 15 במרץ 2020, 15	ריבית שנתית בגובה 4.6%. תשלום ב-5 תשלומים רבעוניים. בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2020-2021, כאשר תשלום	

⁶ יובהר כי נכון למועד פרסום דוח זה החברה פדתה את מלוא אגרות החוב (סדרה ב') וכי מלוא הנתונים לעיל הרלוונטיים לאגרות החוב סדרה ב' נכונים ליום 31 בדצמבר 2020.

⁷ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים לפי תקנה 9' (דוחות כספיים) מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים;

15 ביוני 2020, 15 בספטמבר 2020, 15 בדצמבר 2019. תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021.	15 ביוני 2020, 15 בספטמבר 2020, 15 בדצמבר 2020 ו- 15 בינואר 2021 (תשלום רבית אחרון).	
קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע ב-4 תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 25% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א') כל אחד, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של השנים 2020 - 2021, כאשר תשלום הקרן הראשון שולם ביום 30 ביוני 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021.	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 ו- 15 בנובמבר 2020, ותשלום אחרון בשיעור של 33.4% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ב'), ביום 15 בינואר 2021.	מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ב') (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 א'), 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
Baa2 באופק יציב	Baa2 באופק יציב	דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה
Baa1 באופק שלילי	Baa1 באופק שלילי	דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח
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, ר' סעיפים 6 ו-7 להלן.	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות, ר' סעיפים 6 ו-7 להלן.	מגבלות החלות על התאגיד

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

רזניק פז נבו נאמניות בע"מ	שם הנאמן לאגרות החוב (סדרה א')
מיכל אבטליון-ראשוני	שם האחראי על אגרות החוב

	(סדרה א')
כתובת דוא"ל: Michal@rpn.co.il טלפון: 03-6389220, פקס: 03-6389222 כתובת דואר: רח' יד חרוצים 14 תל אביב.	פרטי התקשרות וכתובת למשלוח דואר

20.2. 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
מידרוג בע"מ	Baa2 באופק יציב*	Baa2 באופק יציב*	Baa1 באופק שלילי**

*ביום 7 באפריל 2019 מדרוג פרסמה דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ר' דוח מיידי מיום 07.04.2019 (מס' אסמכתא 031689-01-2019), אשר המידע האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

**ביום 21 באוקטובר 2020 מדרוג פרסמה דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ר' דוח מיידי מיום 21 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא 105637-01-2020), אשר המידע האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

20.3. 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
מידרוג בע"מ	Baa2 באופק יציב*	Baa2 באופק יציב*	Baa1 באופק שלילי**

*ביום 27 באוגוסט 2019 מדרוג פרסמה דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים נוספים ר' דוח מיידי מיום 27.08.2019 (מס' אסמכתא 074100-01-2019), אשר המידע האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

**ביום 21 באוקטובר 2020 מדרוג פרסמה דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ר' דוח מיידי מיום 21 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא 105637-01-2020), אשר המידע האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

20.4. אסיפות 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').⁸

⁸ כמפורט בהערת שוליים 6 לעיל, החברה פתה את מלוא אגרות החוב (סדרה ב').

20.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחות או בשעבודים 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 חוב (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 הקבוצה⁹ לצורך פעילותה השוטפת). לפרטים נוספים, ראו 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 01-2019-079455).

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

- 20.6.1. החברה התחייבה, כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים תהיינה נחותות לפירעון אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), בהתאמה, דהיינו, מועד פירעון יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), בהתאמה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 5.5 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ולשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'). למועד הדוח, אין בחברה הלוואות בעלים כלשהי;
- 20.6.2. בהתאם להוראות סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') והוראות סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות;
- בהתאם להוראות סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') והוראות סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), תחום פעילות החברה הינו באשראי ו/או מימון ו/או פיננסים;

⁹ בהתאם להוראות סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') וסעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'). "הקבוצה" משמעה – החברה וחברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

20.7. פירוט בדבר התניות פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') ושטר

הנאמנות אגרות החוב (סדרה ב') :

התחייבות פיננסית	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')
יחס הון 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* 89,806 מאזן** 341,999 יחס 26.3%	אלפי ש"ח הון עצמי* 89,806 מאזן** 341,999 יחס 26.3%
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 38 מיליון ש"ח	סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
שיעור המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

[*] "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 וינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

2 במרץ, 2021

תאריך

אלי נידם, מנכ"ל
ודירקטור

איתן מימון, יו"ר
הדירקטוריון

חלק ג' – דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2020

מצ"ב.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2020**

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2020**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-39	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 2020 ו-2019 ואת דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

עמית, חלפון

רואי חשבון

2 במרץ, 2021

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

באור

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
אשראי ללקוחות, נטו

7,057	6,776	
356	604	4
342,661	316,844	5
350,074	324,224	

סך נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים:

אשראי ללקוחות, נטו לזמן ארוך
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע, נטו
מיסים נדחים

6,493	22,289	5
301	350	
207	173	
1,016	1,739	6

סך נכסים בלתי שוטפים

8,017	24,551
-------	--------

358,091	348,775
---------	---------

סך הכל נכסים

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי נידם
מנכ"ל

איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 2 במרץ, 2021

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
65,115	145,022	7	אשראי לזמן קצר מבנקים
114,691	78,953	3,10	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(**) 16,804	25,226	8	אשראי מאחרים, נטו
97	49		ספקים והמחאות לפירעון
(**) 8,337	6,778	6	פקיד שומה
2,687	2,788	9	זכאים ויתרות זכות
207,731	258,816		סך התחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות:			
82,909	-	3,10	אגרות חוב
120	84		התחייבות בגין חכירה
45	69		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
83,074	153		סך התחייבויות בלתי שוטפות
		11	התקשרויות ושעבודים
		12	הון:
-	-		הון מניות (*)
269,492	273,972		פרמיה על מניות
6,474	8,966		קרנות הון אחרות
3,119	2,661		אופציות למניות
(**) (211,669)	(195,663)		יתרת הפסדים
67,416	89,936		סך הכל
(130)	(130)		בניכוי מניות באוצר
67,286	89,806		סך הון
358,091	348,775		סך התחייבויות והון

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
32,632	51,838	47,480	13א'	הכנסות מימון
(12,279) (*)	(15,867) (*)	(13,971)	13ב'	הוצאות מימון
20,353	35,971	33,509		הכנסות מימון, נטו
(1,823)	(2,029)	(3,909)	ג'5, ג'2	הוצאות הפסדי אשראי
18,530	33,942	29,600		הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	1,489	10	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(4,661)	(9,736)	(9,412)	14	הוצאות הנהלה וכלליות
13,869	24,206	21,677		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(3,508) (*)	(6,623) (*)	(5,671)	6	מיסים על ההכנסה
10,361	17,583	16,006		רווח נקי לשנה
-	-	-		רווח כולל אחר
10,361	17,583	16,006		רווח נקי וכולל לשנה
0.35 (*)	0.55 (*)	0.48	15	רווח למניה (שקלים חדשים):
0.35 (*)	0.53 (*)	0.44		בסיסי מדולל

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

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על השינויים בהון

הון מניות (*)	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	אופציות למניות אלפי ש"ח	יתרת הפסדים	מניות באוצר	סה"כ
-	262,133	821	2,596	(234,613) (**)	-	30,937
יתרה ליום 1 בינואר 2018						
-	-	1,343	-	-	-	1,343
-	-	-	-	(2,000)	-	(2,000)
-	-	-	-	-	(130)	(130)
-	-	-	-	10,361 (**)	-	10,361
-	262,133	2,164	2,596	(226,252)	(130)	40,511
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018						
-	-	1,360	-	-	-	1,360
-	-	2,973	-	-	-	2,973
-	7,021	-	531	-	-	7,552
-	274	(23)	-	-	-	251
-	64	-	(8)	-	-	56
-	-	-	-	(3,000)	-	(3,000)
-	-	-	-	17,583 (**)	-	17,583
-	269,492	6,474	3,119	(211,669)	(130)	67,286
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019						
-	-	988	-	-	-	988
-	-	1,627	-	-	-	1,627
-	536	(123)	-	-	-	413
-	3,944	-	(458)	-	-	3,486
-	-	-	-	16,006	-	16,006
-	273,972	8,966	2,661	(195,663)	(130)	89,806
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020						

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

16,006	17,583 (*)	10,361 (*)
19,153	(258,782)	(24,911)
35,159	(241,199)	(14,550)

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

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

(23)	3	-
(16)	(40)	(33)
(39)	(37)	(33)

שינוי בפקדונות לזמן ארוך בגין חכירה
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

-	7,552	-
-	196,769	-
3,899	307	-
-	-	(130)
(9,726)	(10)	(1,919)
(109,332)	-	(3,081)
-	(3,000)	(2,000)
(242)	-	-
80,000	43,000	22,000
(35,401)	244,618	14,870

הנפקת מניות ואופציות
הנפקת אגרות חוב, נטו
מימוש אופציות למניות
רכישת מניות באוצר
רכישה עצמית של אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
דיבידנד שחולק
פירעון התחייבות בגין חכירה
קבלת אשראי לזמן קצר מבנק, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון

(281)	3,382	287
7,057	3,675	3,388
6,776	7,057	3,675

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

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

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
40	50	296
34	841	1,901
-	-	(1,489)
1,823	2,029	3,909
(365)	(172)	(723)
5	6	24
1,343	1,360	988
-	2,973	1,627
2,880	7,087	6,533

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות	
הפחתת נכיון אגרות חוב	
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב	
גידול בהפרשה להפסדי אשראי	
שינוי במיסים נדחים	
שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו	
הטבת ערבות מבעל שליטה	
תשלום מבוסס מניות	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(99,792)	(142,767)	6,112	קיטון (גידול) באשראי ללקוחות, נטו
(206)	191	(248)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
93	(54)	(48)	גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון
(*) 68,726	(*) (127,483)	8,422	גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו
(*) 3,287	(*) 2,933	(1,559)	גידול (קיטון) בפקיד שומה
58	1,239	34	גידול בזכאים ויתרות זכות
43	72	(93)	שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר מבנקים
(27,791)	(265,869)	12,620	
(24,911)	(258,782)	19,153	

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

600	3,999	8,235	מזומנים ששולמו במשך השנה:
12,485	12,281	10,935	מיסים על ההכנסה
			ריבית ששולמה
29,783	46,736	48,177	מזומנים שהתקבלו במשך השנה:
			ריבית שהתקבלה

(*) לאחר התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה, ראה באור יד1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי:

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ הינה חברה ציבורית שהתאגדה בישראל, בשליטת מר אלי נידם, הפועלת בתחום הנש"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" ו- "הממונה", בהתאמה). הרישיון 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, 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 מוארך מעת לעת על ידי המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. נכון למועד הדוחות הכספיים 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.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי: (המשך)

ד. 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 שנקטו 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 בשנת 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, אמות המידה הפיננסיות מול המערכת הבנקאית לא השתנו ומסגרות האשראי מתאגידים בנקאיים אף הורחבו כמפורט להלן: באוגוסט 2020 הגדיל בנק לאומי את מסגרת האשראי שהעמיד לחברה לסך של 95 מיליון ש"ח והאריך את מסגרת האשראי שהוא מעמיד לחברה לשנה נוספת וזאת עד ליום 25 ביולי 2021, ואף העמיד לחברה בדצמבר 2020 מסגרת אשראי נוספת של 25 מיליון ש"ח, כך שסך מסגרת האשראי מבנק לאומי למועד הדוחות הכספיים הסתכמה לסך של 120 מיליון ש"ח. כמו כן, בספטמבר 2020 הגדיל בנק דיסקונט את מסגרת האשראי שהעמיד לחברה לסך של 25 מיליון ש"ח.

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

1. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
2. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.
3. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.
4. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
5. מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.
6. נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - "המדד") מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ב. שווי מזומנים:

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

ג. מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים:

"חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "אשראי ללקוחות נטו" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

נכון לתקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה לחברה אין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מכשירים פיננסיים (המשך):

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת המוצגים בסעיף אשראי ללקוחות.

לגבי נכסים פיננסיים שאינם שוטפים - החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיקטוראלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד. עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "הפרשה להפסדי אשראי".

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

בגין הלוואות או אשראי ללקוחות שניתנו לתקופה של פחות משנה החברה בוחנת את הפסדי האשראי הצפויים על פני תקופת הנכס.

גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, (בעיקר הלוואות ואגרות חוב), מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מכשירים פיננסיים (המשך):

גריעה של התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקוזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקוזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקוזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה

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.

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

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. 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 הצפוי.

ו. הכרה בהכנסה:

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס תקופתי בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. במקרה של ירידה בערך הנכסים הפיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, מפחיתה הקבוצה את הערך בספרים לסכום בר השגה, המחושב בהתאם לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, המהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי של המכשיר וממשיכה להפחית את הניכיון שנוצר כהכנסת ריבית.

ז. רווח למניה:

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

ח. רכוש קבוע:

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

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

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

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. עסקאות תשלום מבוסס מניות:

נושאי משרה, עובדים ונותני 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.

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

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

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

י. מניות באוצר:

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

יא. IFRS 16 חכירות:

ביום 1 בינואר 2019 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"). החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן: החברה מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

ביום 14 במאי 2020 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) אסופה של מספר תיקונים שתחילתם ביום 1 בינואר 2022, שהינם תיקונים ממוקדים וצרי היקף לתקני חשבונאות ולתקני דיווח כספי בינלאומיים, לרבות פרסום פרויקט השיפורים השנתי לתקני דיווח כספי בינלאומיים (מקבץ 2018-2020). מטרת פרסום התיקונים כאמור הינה להבהיר נוסחים קיימים או לתקן ולתת מענה להשלכות יישומיות, להשמטות או להיבטים היוצרים ניגודים בין דרישות המופיעות בתקנים השונים. להערכת החברה, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה כתוצאה מיישום תיקונים אלה.

יג. אומדנים והנחות:

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

הפרשה לערבות בעל שליטה

לעניין אומדן ההפרשה לערבות בעל שליטה, ראה באור 8.

הפרשה להפסדי אשראי

כחלק מפעילותה, הסיכון התזרימי של החברה במקרים בהם הממסרים הדחויים לא ישולמו בהגיע מועד פירעונם הינו משמעותי ומהותי ביותר לפעילותה.

מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המיושם על ידי החברה בהתאם ל- IFRS 9 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 הבטחונות 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 בבטחונות 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 הבטחונות. בשלב השני, ביחס ליתרת הלקוחות בקבוצה א' 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 העיסקה, עונתיות (תוך שנתית), תקופת העיסקה ושיוך ענפי וכן אמידת שיעור ההפסד בהינתן כשל.

ביחס ליתרת הלקוחות האחרים, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי. אחוז ההפרשה הכללית להפסדי אשראי לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 הסתכמה ל- 0.75% ו- 0.5%, בהתאמה (ראה גם באור 5 להלן).

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. לפרטים נוספים, ראה באור 6 להלן.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. 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 פרסום 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. 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. השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הינה גידול בהוצאות מימון בסך של 642 אלפי ש"ח וקיטון בסך של 148 אלפי ש"ח במיסים על ההכנסה, דהיינו קיטון ברווח הנקי בסך של 494 אלפי ש"ח. השפעת התיקון על יתרת העודפים של החברה ליום 1 בינואר 2018 הינה גידול בסך של 194 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 - מכשירים פיננסיים:

א. אופן קביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים על בסיס עלות מופחתת:

מזומנים ושווי מזומנים - השווי ההוגן מבוסס על ערכם הפקנסני.

נכסים והתחייבויות בלתי סחירים לזמן קצר ולזמן ארוך נושאי ריבית בעלי מועד פרעון קבוע - ערכם בספרים משקף את שוויים 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 לשוויים ההוגן.

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

שווי הוגן (2)		ערך בספרים (1)		התחייבויות פיננסיות אגרות חוב (סדרה א') אגרות חוב (סדרה ב')
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח				
102,490	49,778	98,754	48,849	
100,550	30,203	98,975	30,216	
203,040	79,981	197,729	79,065	

(1) כולל ריבית לשלם.

(2) השווי ההוגן מבוסס על שווי בורסה לתאריך הדוח.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים: (המשך)

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.

באשר למדיניות החברה לגבי טיפול בסיכונים אשראי והפרשות בגין אשראי לקוחות ראה באורים 2' ו-5.

2. סיכון ריבית:

החברה נוהגת לממן את פעילותה באמצעות קבלת אשראי מבנקים (הנושאת ריבית פריים) ובאמצעות מסחור הממסרים הנרכשים על ידה מלקוחותיה, לצדדים שלישיים (להלן "ספקי האשראי").

סיכון הריבית נגרם מעלייה אפשרית בשיעורי ריבית הפריים ובשיעורי 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 הפריים או ריבית ספקי האשראי שכן, בעסקאות כאמור שיעור הריבית בגין יתרת הלקוחות נקבע מראש. סיכון ריבית הנובע משינויים בשווי ההוגן של אגרות החוב שהנפיקה החברה, והנושאות ריבית קבועה ראה סעיף א' לעיל.

3. סיכון נזילות:

סיכונים 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):

ניהול גורמי הסיכון הפיננסי

1. סיכון אשראי:

מר אלי נידם, 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 31.12.2020 יתרת המושך הגדולה ביותר עומדת על סך של כ- 3.33% מסך תיק הממסרים ברוטו (ליום 31.12.2019 - 2.06%).

למועד הדוח, מדיניות החברה הינה שמירה על מסגרת מקסימום של 5% למושך מיתרת התיק.

השני הוא ביצוע בדיקות ללקוחות החברה טרם ההתקשרות ובדיקות מקיפות לגבי מושכי השיקים 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 במשך בכלל ואחר ההתפתחות הכלכלית של לקוחות ומושכים על פי נתונים מהשטח ובהתאם לכך מנהלת את הסיכונים ומנתבת את מתן האשראי ללקוחות.

2. סיכון ריבית:

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

3. סיכון נזילות:

אי חידוש האשראי מבנקים ומספקי האשראי – עיקר האשראי השוטף של החברה הינו מ-2 בנקים שונים אך לחברה גם יש שלושה ספקי אשראי מהם היא יכולה לקבל אשראי במידת הצורך. החברה מתקשרת בעסקאות כאמור לטווחים קצרים של מספר שבועות עד חודשים.

במקרה תיאורטי של הפסקת כל האשראי מהבנקים והספקים, יכולה החברה להמשיך ולפעול בעזרת הונה העצמי וכספי אגרות החוב בלבד, אם כי יגרם לחברה קיטון בהיקפי הפעילות. הנהלת החברה בוחנת את תזרים המזומנים על בסיס יומי. תחזיות לגבי פירעון ההתחייבויות מנוהלות גם הן בצורה יומית. תחזיות אלו מצביעות כי לחברה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות. להלן מועדי הפירעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה בסכומים לא מהוונים, כולל אומדן תשלומי ריבית:

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

סה"כ	13-36 חודשים	7-12 חודשים	2-6 חודשים	עד 30 יום	הערך בספרים	
<u>אלפי ש"ח</u>						
ליום 31 בדצמבר 2020:						
145,228	-	-	-	145,228	145,022	אשראי לזמן קצר מבנק
81,099	-	25,184	25,736	30,179	78,953	אגרות חוב
368	125	89	128	26	323	התחייבות בגין חכירה
25,502	-	-	20,500	5,002	25,226	אשראי מאחרים, נטו
49	-	-	-	49	49	ספקים והמחאות לפירעון
6,875	2,163	-	-	4,712	6,778	פקיד שומה
2,552	-	76	1,298	1,178	2,549	זכאים ויתרות זכות
<u>261,673</u>	<u>2,288</u>	<u>25,349</u>	<u>47,662</u>	<u>186,374</u>	<u>258,900</u>	
ליום 31 בדצמבר 2019:						
65,179	-	-	-	65,179	65,115	אשראי לזמן קצר מבנק
208,330	85,220	94,469	28,641	-	197,600	אגרות חוב
313	137	88	73	15	293	התחייבות בגין חכירה
17,846	-	-	-	17,846	16,804	אשראי מאחרים, נטו
97	-	-	13	84	97	ספקים והמחאות לפירעון
8,619	4,615	-	2,002	2,002	8,337	פקיד שומה
2,514	-	55	1,425	1,034	2,514	זכאים ויתרות זכות
<u>302,898</u>	<u>89,972</u>	<u>94,612</u>	<u>32,154</u>	<u>86,160</u>	<u>290,760</u>	

באור 4 - חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
<u>אלפי ש"ח</u>		
65	-	ריבית לקבל
114	348	הלוואות לעובדים
162	227	הוצאות מראש
15	29	מקדמות לספקים
<u>356</u>	<u>604</u>	

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו:

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
26,289	7,477
22,724	22,411
308,422	315,297
(3,244)	(6,635)
354,191	338,550
(5,037)	583
349,154	339,133
342,661	316,844
6,493	22,289
349,154	339,133

לקוחות והמחאות לגביה ברוטו:

חשבונות פתוחים
הלוואות
המחאות לגביה (1)
בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
סה"כ לקוחות והמחאות לגביה ברוטו

בקיצוץ או בתוספת:

שינוי בהכנסות מראש (2)

סה"כ אשראי לקוחות, נטו

מוצג כדלקמן:
אשראי לקוחות, נטו זמן קצר
אשראי לקוחות, נטו זמן ארוך
סה"כ אשראי לקוחות, נטו

(1) ליום 31 בדצמבר 2020, המחאות לגביה בסך של 245.8 מיליון ש"ח מופקדות בבנק ומשמשות בטוחה לאשראי הבנקאי (ליום 31.12.19 כ- 263.3 מיליון ש"ח), ראה באור 7 להלן.

(2) החברה מכירה בהכנסות מראש בגין עסקאות מסחר בממסרים דחויים שנעשו עד לתאריך הדוח ומועד פירעונם טרם הגיע.

ב. גילוי חשבונות פתוחים של לקוחות והמחאות לגביה ברוטו:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
140,929	96,462
75,213	59,042
62,945	56,664
25,240	33,458
24,557	37,780
11,546	24,227
6,493	22,289
346,923	329,922

שלא נבחנה בגינם ירידת ערך ספציפית:

עד 30 יום
31-60 יום
61-90 יום
91-120 יום
121-180 יום
181-360 יום
מעל שנה

שנרשמה בגינם ירידת ערך ספציפית:

חובות שאינם בפיגור
פיגור של עד 30 יום
פיגור של 31-60 יום
פיגור של 61-90 יום
פיגור של 91-120 יום
פיגור של 121-180 יום
פיגור של 181-360 יום
פיגור של מעל שנה

5,161	-
29	-
485	-
29	-
152	-
-	-
405	4,783
4,251	10,480
10,512	15,263

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך):

ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,660	3,244
(1,445)	(517)
722	785
1,401	3,127
(94)	(4)
3,244	6,635

יתרה לתחילת שנה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
הפסדי אשראי החזויים בתקופת 12 חודשים
עדכון הפרשות ספציפיות
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
יתרה לסוף שנה

ד. הרכב ההפרשה להפסדי אשראי:

2,251	2,521
3	-
49	-
3	-
15	-
-	-
112	802
811	3,312
3,244	6,635

חובות שאינם בפיגור
1-30 ימים
31-60 ימים
61-90 ימים
91-120 ימים
121-180 ימים
181-360 ימים
מעל שנה
סה"כ

באור 6 - מיסים על ההכנסה:

א. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעור המס הרלוונטי לחברה בשנים 2019, 2020 ו-2018 הינו 23%.

ב. שומות מס:

לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת 2015.

ג. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות:

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

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

באור 6 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ד. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
3,873 (*)	6,795 (*)	6,394	מיסים שוטפים
(365)	(172)	(723)	מיסים נדחים
<u>3,508</u>	<u>6,623</u>	<u>5,671</u>	

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

ה. מס תיאורטי:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
13,869 (*)	24,206 (*)	21,677	רווח לפני מיסים על הכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד
23%	23%	23%	שיעור המס
3,190	5,567	4,986	המס התיאורטי
318	1,056	685	הוצאות לא מוכרות ואחרות
<u>3,508</u>	<u>6,623</u>	<u>5,671</u>	מיסים על ההכנסה

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

ו. מיסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
947	1,739	בגין הפרשי עיתוי
69	-	בגין הפסדים מועברים
<u>1,016</u>	<u>1,739</u>	

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

באור 7 - אשראי לזמן קצר מבנקים:

א. בנק לאומי לישראל בע"מ

ביום 5 ביוני 2019, הודיע בנק לאומי על הגדלת היקף האשראי שיעמיד לחברה לסכום של עד 50 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי החדשה"). מסגרת האשראי החדשה מחליפה את האשראי שהועמד עד כה לחברה בהיקף של 22 מיליון ש"ח והינה מסוג "אשראי לזמן קצר" אשר מועד פירעונה הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתה ובשיעור ריבית שנתית של פריים + 1.5%.

ביום 18 בדצמבר 2019 הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלה נוספת של מסגרת האשראי החדשה ב-25 מיליון ש"ח, לסך כולל של עד 75 מיליון ש"ח.

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.

בנוסף, ביום 16 באוגוסט 2020 הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לחברה לסך של 95 מיליון ש"ח חלף סך של 75 מיליון ש"ח וכן, על שינוי יחס הממסרים דחויים, אשר יופקדו בבנק להבטחת האשראי, כך שיחס זה יעמוד על 150% מגובה האשראי, חלף 170% כפי שהיה בעבר.

ביום 29 בדצמבר 2020 הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לטובת החברה בסך של 25 מיליון ש"ח, כך שסך היקף האשראי מהבנק יעמוד על סך של 120 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 15 מיליון ש"ח יועמד לחברה עד ליום 15 בינואר 2021 וסך של 10 מיליון ש"ח יועמד לחברה לתקופה של שלושה חודשים.

בנוסף, מעבר לגידול בהיקף האשראי, הפחית בנק לאומי את שיעור הריבית על סך היקף האשראי שניתן לחברה, כך שיעמוד על שיעור שנתי של פריים + 1.45% יתר תנאי האשראי ללא שינוי. כמו כן, לא חל שינוי ביחס לאמות המידה הפיננסיות והביטחונות שהחברה נדרשת להעמיד לטובת בנק לאומי (ראה סעיף ג' להלן).

ב. בנק דיסקונט לישראל בע"מ

ביום 3 בדצמבר 2019 הודיעה החברה כי חתמה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט") על הסכם להעמדת מסגרת אשראי בהיקף של עד 15 מיליון ש"ח מדובר באשראי מסוג "אשראי לזמן קצר", אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, ושיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.5%.

ביום 7 בספטמבר 2020 הודיע בנק דיסקונט לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לחברה לסך של 25 מיליון ש"ח חלף סך של 15 מיליון ש"ח, קרי גידול של 10 מיליון ש"ח.

למועד הדוח, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.5% יתר תנאי מסגרת האשראי הינם ללא שינוי. כמו כן, לא חל שינוי ביחס לאמות המידה הפיננסיות והביטחונות שהחברה נדרשת להעמיד לטובת בנק דיסקונט.

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

באור 7 - אשראי לזמן קצר מבנקים (המשך):

ג. אמות מידה פיננסיות לבנקים

תנאי האשראי מול שני הבנקים כוללים התחייבויות של החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כדלקמן:

- סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה (לעניין זה יחושב המאזן של החברה בניכוי המזומנים שלה אך בכל מקרה לא יותר מ- 3 מיליון ש"ח) ("אמת מידה יחס הון למאזן").
- סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 30 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות (אך בכל מקרה לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח גם אם המדד ירד).

כמו כן, נקבעו כללים מקובלים של הפקדת ממסרים דחויים שיופקדו בבנקים כנגד משיכת כספים מתוך האשראי ביחס כסוי של 150% לבנק לאומי ו- 170% לבנק דיסקונט, אשר נועד להבטיח את הבנקים, שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה. וכן, ניתנה התחייבות של החברה לאי יצירת שעבודים שוטפים וכן שעבוד קבוע על הממסרים שיופקדו בחשבון הבנק בו יתנהלו ההלוואות.

בנוסף, בעל השליטה בחברה התחייב כלפי הבנקים כי בכל תקופה בה יועמד האשראי הוא יוותר בעל השליטה בחברה. בנוסף העניק בעל השליטה בחברה ערבות אישית לטובת האשראי, זאת לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להעמדת הערבות האישית כעסקה מזכה בהתאם לסעיף 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין תש"ס - 2000). החברה מכירה בהוצאות בגין עמלת הערבות הרעיונית כנגד קרן מעסקאות עם בעלי שליטה. עמלת הערבות הרעיונית כאמור מחושבת על בסיס שיעור שנתי של 1% מסך האשראי שנוצל.

למועד הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות מול שני הבנקים.

באור 8 - 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 29 באפריל 2018 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ"עסקה מזכה", את הגדלת העמדת הערבות מבעל השליטה, כאמור, כך שתהא בהיקף של עד 135 מיליון ש"ח, וביום 13 באוגוסט 2018, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אישרו הגדלת הערבות מבעל השליטה "כעסקה מזכה", כאמור, לסך של עד 200 מיליון ש"ח.

החברה מכירה בהוצאות בגין עמלת הערבות הרעיונית כנגד קרן מעסקאות עם בעלי שליטה. עמלת הערבות הרעיונית כאמור מחושבת על בסיס שיעור שנתי של 1% מסך הממסרים אצל ספקי האשראי.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2019
אלפי ש"ח	
1,801	1,740
181	136
239	173
1	1
561	631
5	6
<u>2,788</u>	<u>2,687</u>

הוצאות לשלם
עובדים ומוסדות בגין שכר
חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
בעל שליטה
מוסדות
אחרים

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - אגרות חוב:

ליום 31 בדצמבר		ריבית אפקטיבית	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
99,991 (1,236)	49,227 (378)	5.7%	אגרות חוב (סדרה א') בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון
98,755	48,849		
100,000 (1,155)	30,143 (39)	4.15%	אגרות חוב (סדרה ב') בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון
98,845	30,104		
197,600	78,953		
(114,691)	(78,953)		בניכוי חלויות שוטפות של אגרות חוב
82,909	-		סך הכל אגרות חוב לא שוטפות

אגרות חוב (סדרה א')

ביום 10 באפריל 2019, השלימה החברה הנפקת 100 מיליון אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה לסך כולל של 100 מיליון ש"ח, וזאת על פי דוח הצעת מדף מיום 7 באפריל 2019.

אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות למדד כלשהו ועומדות לפירעון (קרב) בארבעה תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 25% מקרבן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה א') כל אחד, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של השנים 2020-2021, כאשר תשלום הקרב הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2020 ותשלום הקרב האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021.

היתרה הבלתי מסולקת של קרבן אגרות החוב (סדרה א') נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של 4.6% והינה כפופה למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה א'), וכן כתוצאה מאי עמידה בהתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט בטרם הנאמנות של אגרות החוב.

הריבית על יתרת הקרבן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תשולם בחמישה תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 בדצמבר 2019 ובימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של השנים 2020-2021.

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לעמוד בכל אחת מההתניות הפיננסיות במועדי הדוחות הכספיים, כמפורט להלן:

- יחס הון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 15% ("מאזן" - משמעו מאזן החברה בניכוי מזומנים ופקדונות כפי שמוצגים בדוחות הכספיים של החברה);
- ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 38 מיליון ש"ח;
- שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.

למועד הדוח, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות, כאמור לעיל.

אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות או בשעבודים 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'), בהחלטה מיוחדת. יובהר למען הסר ספק, 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 לחברה לצורך פעילותה השוטפת).

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - אגרות חוב (המשך):

אגרות חוב (סדרה א') (המשך)

כמו כן, נקבעו מגבלות לחלוקת דיבידנדים, ביניהם, בין היתר, בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו מסך של 38 מיליון ש"ח; בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן מתחת לשיעור של 16%; לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים.

אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 15 בספטמבר 2019, השלימה החברה הנפקת 100 מיליון אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לסך כולל של 100 מיליון ש"ח, וזאת על פי דוח הצעת מדף מיום 11 בספטמבר 2019.

אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות למדד כלשהו ועומדות לפירעון (קרן) בשלושה תשלומים, כאשר שני תשלומים בסך 33,330 אלפי ש"ח כל אחד, ישולמו בימים 15 בספטמבר ו-15 בנובמבר שנת 2020 ותשלום נוסף בסך 33,340 אלפי ש"ח ישולם ביום 15 בינואר 2021.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב') נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של 2.95% והינה כפופה למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'), וכן כתוצאה מאי עמידה בהתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט בטרם הנאמנות של אגרות החוב.

הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בשישה תשלומים, בימים 15 בדצמבר 2019, בימים 15 במרץ, 15 ביוני, 15 בספטמבר ו-15 בנובמבר שנת 2020 וביום 15 בינואר 2021.

אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחות או בשעבודים כלשהם, והחברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') לעמוד באותן התניות פיננסיות ולאופן התחייבויות אשר התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), כאמור לעיל.

למועד הדוח, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות, כאמור.

רכישה עצמית

ביום 21 בנובמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות החוב שבמחזור (מסדרה א' או ב', על פי החלטת הנהלת החברה שהוסמכה לצורך כך) בסכום של עד 100 אלפי ש"ח לתקופה של חצי שנה ממועד ההחלטה. בהתאם, ביום 5 בדצמבר 2019 רכשה החברה בבורסה 9,500 ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה בתמורה לכ- 10 אלפי ש"ח.

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.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה. כמו כן, ביום 22 ביוני 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 1,536,815 ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה.

כתוצאה מהרכישות העצמיות במהלך שנת 2020, כאמור לעיל, הכירה החברה בשנת הדוח ברווח נטו ממש בסך של כ- 1,147 אלפי ש"ח.

הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

לעניין הנפקת אגרות חוב לאחר תאריך הדוח ראה באור 17א' להלן.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - התקשרויות ושעבודים:

א. התקשרויות

1. ביום 13 במרץ 2018 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה שכירת משרדים בשכירות משנה מבעל השליטה בחברה, מר אלי נידם, החל מיום 1 בספטמבר 2017 בתשלום החודשי העומד על סך של 12,000 ש"ח, זאת עקב הגדלת שטח השכירות נוכח צמיחת החברה וגיוס עובדים חדשים.

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.

סכום שכר הדירה עשוי להתעדכן מעת לעת בהתאם לשטח השכירות כפי שיהיה בפועל באותו מועד (בהתאם לצורכי החברה).

ביום 31 בדצמבר 2019 חתמה החברה על הסכם שכירות משנה מבעל השליטה בחברה, עד ליום 31 באוגוסט 2021 שהינו המועד בו מסתיימת השכירות של 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.

2. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עד גבולות אחריות של 20 מליון דולר בפרמיה שנתית של עד 100 אלפי דולר. ביום 3 באוקטובר 2019 אישרה האסיפה הכללית את ההתקשרות הנ"ל.

בהתאם, ביום 27 בפברואר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2020 ועד ליום 28 בפברואר 2021. לענין התקשרות בפוליסת ביטוח לאחר תאריך הדוח ראה באור 17' להלן.

3. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 18 בנובמבר 2020, ביום 25 בנובמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם מייסדים (להלן: "הסכם המייסדים"), עם שני שותפים, לצורך הקמתה של חברה פרטית אשר תהווה שותף כללי (להלן: "השותף הכללי") בשותפות מחקר ופיתוח אשר תעסוק בהשקעה בחברות שעוסקות בתחום המחקר והפיתוח בישראל, בדגש חברות העוסקות בתחום ה- Technology Finance (להלן: "השותפות הציבוריות"). החברה תחזיק בכ- 37.5% ממניות השותף הכללי. בכוונת השותפות הציבורית לבצע הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של יחידות השתתפות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

על פי הסכם המייסדים, החברה תעמיד לשותף הכללי הלוואה על סך של כ- 5 מיליון ש"ח, אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 8% (להלן: "ההלוואה"). כספי הלוואה ישמשו את השותף הכללי לצורך השתתפות בהנפקה של השותפות הציבורית.

ההלוואה תינתן לתקופה בת 12 חודשים ממועד העמדתה, כאשר השותף הכללי יהא רשאי להאריך את תקופת ההלוואה לשלוש תקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, כך שההלוואה לא תיפרע מאוחר מ-48 חודשים ממועד העמדתה. ההחלטה בדבר הארכת תקופת ההלוואה תהא של בעלי המניות האחרים בשותף הכללי, שאינם החברה. ההלוואה תיפרע בתשלומים רבעוניים קרן וריבית וזאת החל ממועד הנפקת השותפות הציבורית, כאשר כל תשלום יהא בגובה 80% מהרווח הגולמי של השותף הכללי באותו רבעון וייוקף ראשית לפירעון הריבית שנצברה ולאחר מכן לפירעון קרן ההלוואה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

3. (המשך)

כן נקבע, כי ככל שהשותף הכללי יקבל כספים כתוצאה מחלוקה או מכירה של נכסי השותפות הציבורית, או ממכירת יחידות השתתפות שהשותף הכללי מתוכנן להחזיק בשותפות הציבורית, או כתוצאה מהשקעה בשותף הכללי או נטילת הלוואה על ידי השותף הכללי, אזי כספים אלו ישמשו באופן מידי לצורך פירעון ההלוואה.

ההלוואה תהא ניתנת לפירעון מוקדם בכל מועד ללא עמלה או קנס בגין הפירעון המוקדם. בנוסף, הצדדים הסכימו כי עד למועד פירעון ההלוואה, לא יבצע השותף הכללי כל דיספוזיציה ביחידות ההשתתפות שירכוש בהנפקה של השותפות הציבורית וירשם שעבוד על יחידות השתתפות שהשותף הכללי יחזיק לטובת החברה, לרבות על התקבולים של השותף הכללי, וזאת לצורך הבטחת פירעון קרן וריבית ההלוואה. כן, הוסכם כי יירשם שעבוד על מניות שני הצדדים האחרים להסכם המייסדים, באופן שבו במקרה שלא תפרע ההלוואה, החברה תהא רשאית לממש את השעבודים.

יובהר כי קיום שותפות הפינטק מותנה בכך שהשותפות תצלח בביצוע הנפקה ראשונה לציבור וניירות ערך של השותפות ירשמו למסחר בבורסה.

השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים, באופן שבו הקמת השותפות, הצלחת ההנפקה, השגת אישורים רגולטורים, השקעה בחברת מטרה מתאימה, אינס תלויים בחברה אלא בצדדים שלישיים, כגון תנאי השוק, השגת אישורים רגולטורים (כגון רשם החברות (רישום השותף הכללי), רשם השותפויות (רישום השותפות), הבורסה (בדבר ההנפקה) רשות ני"ע את רישום השותפות כציבורית (תשקיף), רשות החדשנות לעניין הגדרת חברות מטרה, שבהן תרצה השותפות להשקיע, כעונות על הגדרת חברת מו"פ).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התנאים המתלים טרם הושלמו.

ב. שעבודים

1. לעניין התחייבות של החברה כלפי בנקים לאי יצירת שעבודים שוטפים וכן יצירת שעבוד קבוע על ממסרים דחויים לטובת התחייבות החברה לבנקים, ראה באור 7 לעיל.

2. לעניין התחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לאי יצירת שעבוד שוטף, ראה באור 10 לעיל.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הון:

הון מניות ואופציות

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

מספר המניות		
ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
57,333,333	57,333,333	הון מניות רשום
32,567,295	33,627,519	הון מניות מונפק ונפרע (*)

(*) כולל סך של 65,691 מניות באוצר (מניות המוחזקות על ידי החברה).

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

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

בשנת 2019 מומשו 14,892 אופציות (סדרה 1) למניות החברה בתמורה לכ- 56 אלפי ש"ח. בשנת הדוח, מומשו 923,014 אופציות (סדרה 1) למניות החברה בתמורה לכ- 3,486 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדוח, מומשו 392,969 אופציות (סדרה 1) למניות החברה בתמורה לכ- 1,484 אלפי ש"ח.

ג. ביום 1 ביולי 2018 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של 1.5 מיליון ש"ח לתקופה של שישה חודשים. מחירי ועיתוי הרכישה יקבעו לפי שיקול דעת של הנהלת החברה.

בהתאם, רכשה החברה בבורסה, במהלך חודש יולי 2018, סך של 65,691 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 130 אלפי ש"ח.

ד. בשנת 2019 מומשו 87,210 כתבי אופציה למניות החברה, בתמורה לכ- 251 אלפי ש"ח 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 בלתי סחירות של החברה.

ה. ביום 26 במרץ 2019, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכם הקצאה פרטית, עם 3 ניצעים, מתוכם בתי ההשקעות מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ ומור קרנות קרן גידור, שתיהן מקבוצת מור בית השקעות, וכן ניצע נוסף. סך ההשקעה הינה 7,565,985 ש"ח, כנגד הקצאה של 2,401,900 מניות רגילות ללא ע.נ. כ"א, וכן 600,475 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה (הרחבת סדרה), באופן שבו בגין מניה אחת ו- 1/4 כתב אופציה (סדרה 1) שילם הניצע 3.15 ש"ח למניה.

ביום 10 באפריל 2019, לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב, הקצתה החברה את המניות והאופציות האמורות.

ההקצאה אושרה על ידי הדירקטוריון כהקצאה בתנאי שוק, על בסיס חוות דעת כלכלית שקיבל בסמוך להחלטתו הנ"ל. המניות שהוקצו לא היו זכאיות לדיבידנד שהחברה חילקה ביום 10 באפריל 2019.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הון (המשך):

אופציות לעובדים 1.

ביום 18 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול של החברה, לאשר הקצאה של 2.6 מיליון כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) של החברה, הניתנים להמרה ל-2.6 מיליון מניות של החברה, לנושאי משרה בחברה, עובדי החברה ונותן שירותים, ביניהם גם בעל השליטה בחברה וביתו.

תוספת המימוש של האופציות הינה 3.3 ש"ח למניה. האופציות יובשלו החל ממועד הענקה ("מועד הענקה" - המועד בו התקבלה החלטת הדירקטוריון/אישור האסיפה על ההקצאה, גם אם ההקצאה בפועל תעשה במועד מאוחר יותר) במנות שוות של 1/12 בכל רבעון בתום כל רבעון (למעט נותן השירותים שלגביו ההבשלה הינה במועד הענקה) ובסך הכל על פני 3 שנים. תקופת המימוש של האופציות תהא 6 שנים, ונקבעו הוראות לגבי פקיעה והבשלה במקרה של סיום כהונה / העסקה.

האופציות ניתנות למימוש לבחירת נושא המשרה או העובד בכפוף לתשלום תוספת המימוש או לפי מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו, הניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות. על כתבי האופציה יחולו ההתאמות, במקרים של חלוקת מניות הטבה, זכויות וחלוקת דיבידנד כמקובל בהקצאות מסוג זה.

הקצאת האופציות לבעל השליטה, מר אלי נידם, ליו"ר הדירקטוריון, מר איתן מימון ולביתו של בעל השליטה, הגב' דניאל נידם, היו כפופות לאישור האסיפה הכללית של החברה, אשר ניתן ביום 1 במאי 2019.

השווי ההוגן של 1.3 מיליון כתבי אופציה מתוך 2.6 מיליון כתבי אופציה, אשר הוענקו לנושאי משרה, עובדים ונותן שירותים הוערך על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות המודל הבינומי והסתכם לסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח (בהתבסס על מחיר מניה של 3.791 ש"ח, סטיית תקן של 50%, אורך חיים גלום של 5.5 שנים וריבית חסרת סיכון בשיעור 1.77%). בהתאם, הכירה החברה בשנת 2020 בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 705 אלפי ש"ח (בשנת 2019 כ- 1,551 אלפי ש"ח) בגין הענקה זו.

השווי ההוגן של 1.3 מיליון כתבי אופציה מתוך 2.6 מיליון כתבי אופציה, אשר הוענקו לבעלי העניין כמפורט לעיל, הוערך על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות המודל הבינומי והסתכם לסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח (בהתבסס על מחיר מניה של 4.087 ש"ח, סטיית תקן של 49%, אורך חיים גלום של 5.5 שנים וריבית חסרת סיכון בשיעור 1.6%). בהתאם, הכירה החברה בשנת 2020 בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 922 אלפי ש"ח (בשנת 2019 כ- 1,422 אלפי ש"ח) בגין הענקה זו.

בשנת הדוח, מומשו 50,000 אופציות ל- 50,000 למניות של החברה בתמורה לסך של כ- 165 אלפי ש"ח.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הון (המשך) :

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2019		2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
3.8	5,410,770	3.6	8,509,143	קיימות במחזור לתחילת השנה
3.8	600,475	-	-	הונפקו (אופציות סחירות)
3.3	2,600,000	-	-	הוענקו (אופציות לא סחירות)
3.0	(102,102)	3.7	(1,060,224)	מימוש אופציות
3.6	8,509,143	3.6	7,448,919	קיימות במחזור לתום שנה
3.7	6,525,810	3.7	6,298,919	ניתנות למימוש בתום השנה

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

ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	תחום מחירי המימוש	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	תחום מחירי המימוש	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה
3.23	2.84-3.78	8,509,143	2.21	3.2-3.78	7,448,919

ז. ביום 13 במרץ 2018, החליט דירקטוריון החברה על מדיניות חלוקת דיבידנד, באופן בו תחלק החברה לבעלי מניותיה, מדי שנה, דיבידנד בשיעור של עד 30% מתוך הרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד בכפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולהערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, צרכי החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת.

ח. בימים 18 במרץ 2019 ו- 13 במרץ 2018, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 3 מיליון ש"ח (סך של 0.99 ש"ח למניה) ובסך של 2 מיליון ש"ח (סך של 6.65263 אגורות למניה), בהתאמה. לענין אישור הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך הדוח ראה באור 17ד'.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הכנסות ועלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
31,606	47,965	44,786
1,026	3,873	2,694
<u>32,632</u>	<u>51,838</u>	<u>47,480</u>
1,343	1,360	988
326	5,025	8,206
281	1,085	3,264
(*) 10,141	(*) 7,750	762
173	508	456
-	-	13
15	139	282
<u>12,279</u>	<u>15,867</u>	<u>13,971</u>

א. הכנסות מימון:

הכנסות מניכיון ממסרים דחויים
הכנסות ריבית מהלוואות

סך ההכנסות

ב. הוצאות מימון:

הוצאות ריבית בגין ערבות בעל שליטה
הוצאות ריבית והפחתות בגין אגרות חוב
הוצאות ריבית בגין אשראי מבנקים
דמי נכיון בגין ממסרים דחויים
עמלות בנק
הוצאות מימון בגין חכירה
ריבית לאחרים

סך ההוצאות

באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות:

2,751	4,461	4,984
1,079	1,091	1,475
136	290	349
9	-	30
-	2,973	1,627
40	72	283
576	780	580
70	69	84
<u>4,661</u>	<u>9,736</u>	<u>9,412</u>

שכר ונלוות ודמי ניהול

שכר טרחה מקצועי

גמול וביטוח דירקטורים

הוצאות תביעה משפטית

תשלום מבוסס מניות

פחת והפחתות

משרדיות

אגרות

באור 15 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

(*) 10,361	(*) 17,583	16,006
<u>30,031,337</u>	<u>31,803,213</u>	<u>33,050,170</u>
<u>0.35</u>	<u>0.55</u>	<u>0.48</u>

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

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

רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

(*) 10,361	(*) 17,583	16,006
<u>30,031,337</u>	<u>33,352,564</u>	<u>36,333,581</u>
<u>0.35</u>	<u>0.53</u>	<u>0.44</u>

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

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

רווח מדולל למניה

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

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

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS 24.

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

החברה נשלטת על ידי מר אלי נידם אשר למועד הדוח מחזיק ב- 35.27% מהון מניות החברה (32.17% בדילול מלא). בעל עניין נוסף הינו מר יצחק שניידר, אשר למועד הדוח מחזיק ב- 12.62% מהון מניות החברה (10.32% בדילול מלא). יתרת המניות מוחזקות על ידי הציבור.

א. עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
136	290	349
5	4	4
156	144	165
1,343	1,360	988
-	2,324	1,392
-	5	5
2,313	3,747	4,108
6	5	5

תגמול וביטוח לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
דמי שכירות לבעל עניין
הוצאות ריבית ערבות בעל שליטה
תשלום מבוסס מניות
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
שכר ודמי ניהול לצדדים קשורים
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
53	207
1,573	1,633

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים:

1. ביום 13 באוגוסט 2018, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 20 בספטמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר אלי נידם למנכ"ל החברה בהיקף של 100% משרה לתקופה של 3 שנים.

בתמורה לשירותיו כמנכ"ל זכאי מר אלי נידם, החל ממועד מינויו ביום 13 באוגוסט 2018, לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח, במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין.

כמו כן, החברה תישא בכל ההוצאות השוטפות הישירות שיוציא מר אלי נידם בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כמנכ"ל החברה וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. לא נקבעה תקרה להוצאות השוטפות הישירות. בנוסף, יהא זכאי המנכ"ל למענק שנתי, מבוסס על רווחי החברה, בהיקף של עד 8 חודשי שכר, באופן שבו בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי שנתי (רווח לפני מס ולפני המענק) מעל לרווח תפעולי של 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי למענק הדרגתי השווה לשכר של בין חודש עד חודשיים וחצי.

תנאי פרישתו של מר אלי נידם ותנאי הודעה מוקדמת בתפקיד יעמדו על 3 חודשים.

ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 3 באוקטובר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה כי החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר נידם תעמוד על סך של 80 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין.

יובהר כי היקף המענק השנתי לו זכאי מר נידם אינו משתנה, ונותר בגובה של עד 8 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 80 אלפי ש"ח).

2. ביום 13 באוגוסט 2018, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 20 בספטמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את מינויו של מר איתן מימון ליו"ר דירקטוריון פעיל בחברה בהיקף של 50% משרה.

בתמורה לשירותיו יהא זכאי מר איתן מימון, החל ממועד מינויו ביום 13 באוגוסט 2018, לשכר חודשי בסך של 25 אלפי ש"ח, במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין.

כמו כן, החברה תישא בכל ההוצאות השוטפות הישירות שיוציא מר איתן מימון בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. לא נקבעה תקרה להוצאות השוטפות הישירות. בנוסף, יהא זכאי היו"ר למענק שנתי, מבוסס על רווחי החברה, בהיקף של עד 5 חודשי שכר, באופן שבו בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי שנתי (רווח לפני מס ולפני המענק), מעל לרווח תפעולי של 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי למענק הדרגתי השווה לשכר של בין 0.5 חודש לחודש וחצי.

ביום 18 במרץ 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 1 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, העלאת היקף המשרה של יו"ר הדירקטוריון ל- 75% והעלאת שכרו החודשי בהתאמה לסך של 37.5 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד.

ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 3 באוקטובר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה כי החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר מימון תעמוד על סך של 45 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. כמו כן, אושר עדכון לנוסחת המענק השנתי של מר מימון כך שיהיה זכאי למענק שנתי מקסימלי של עד 6 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 45 אלפי ש"ח).

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

באור 16 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

3. ביום 13 באוגוסט 2018, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 20 בספטמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עדכון לשכר של הגב' דניאל נידם, בתו של בעל השליטה בחברה מר אלי נידם, בתפקידה כמנהלת קשרי לקוחות ותפעול, באופן שבו החל מיום 1 בספטמבר 2018, תהא זכאית הגברת נידם לשכר חודשי בסך 16,800 ש"ח, במונחי עלות מעביד (חלף שכר של 14 אלפי ש"ח).

ביום 18 במרץ 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 1 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, תשלום בסך 28,344 ש"ח (במונחי עלות מעביד) לגברת דניאל נידם, מנהלת קשרי הלקוחות ומנהלת התפעול בחברה ובתו של בעל השליטה והמנכ"ל בה, מר אלי נידם, המהווה השלמת המענק השנתי לשנת 2018 לו זכאית הגברת דניאל נידם, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 20 בספטמבר 2018, וזאת עבור התקופה מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 19 בספטמבר 2018.

כמו כן, הגב' נידם תהא זכאית למענק בגין פעילותה בחברה עד כה על סך של 2 חודשי שכר (לפי השכר טרם העדכון). בנוסף, החל ממועד אישור האסיפה הכללית, תהא זכאית למענק שנתי, המבוסס על רווחי החברה, בהיקף של עד 3 חודשי שכר, באופן שבו בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי שנתי (רווח לפני מס ולפני המענק), מעל לרווח תפעולי של 5 מיליון ש"ח, תהא זכאית הגב' דניאל נידם, למענק בגובה של 0.6 חודשי שכר. השכר יעודכן אחת לשנה בגובה עליית המדד. כמו כן, השכר יעודכן בתוספת של 3% בשנה, במשך שלוש שנים, בכפוף לכך שלחברה יהיה קיים רווח בדוחות הכספיים השנתיים בתום שנה.

4. ביום 13 באוגוסט 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כעסקה חריגה עם בעל שליטה, אשר כפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה, אשר בכוונת החברה לזמן בהתאם להוראות הדין, כי החברה תהא רשאית לבצע עסקאות ניכיון לקבלני משנה של חברות נדל"ן אשר הינן בבעלותו של בעל השליטה. בהתאם לאישור שניתן, החברה תהא רשאית לבצע עסקאות ניכיון בהיקף של עד 1% מגובה תיק האשראי של החברה ובעמלה שלא תפחת מ- 1.2% שתיגבה מהלקוח שיבקש לנכות המחאות בחברה, מקבלני משנה של חברות הנדל"ן בבעלותו של בעל השליטה מר אלי נידם. מר אלי נידם יערוב באופן אישי לפירעון ההמחאות.

5. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי כהונת מנהל הסיכונים, מר אייל מנסור - היקף משרתו של מר אייל מנסור עומד כיום על 100% משרה. ועדת התגמול ודירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתו באופן שבו החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר אייל מנסור תעמוד על סך של 56 אלפי ש"ח, בצרוף מע"מ כדין, חלף התמורה הנוכחית בסך 35 אלפי ש"ח. יובהר כי היקף המענק השנתי לו זכאי מר אייל מנסור אינו משתנה, ונותר בגובה של עד 6 חודשי שכר (המבוסס על רווחיות החברה), בצירוף חודש שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 56 אלפי ש"ח).

ביום 26 בנובמבר 2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מתן הלוואה למר אייל מנסור בסך של 200 אלפי ש"ח, נושאת ריבית לפי פקודת מס הכנסה ואשר תפרע ב- 40 תשלומים חודשיים שווים. ההחלטה הובאה לאישור למען הזהירות כעסקה חריגה.

לאחר תאריך הדוח, ביום 7 בינואר 2021 וביום 8 בפברואר 2021, אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואות גישור למר אייל מנסור בסך כולל של כ- 359 אלפי ש"ח כאשר הוחלט כי עסקה זו הינה עסקה זניחה עם נושא משרה בחברה. ההלוואות נושאות ריבית לפי פקודת מס הכנסה ותפרענה מתוך דמי הניהול החודשיים וכן מכספי המענק השנתי לו יהיה זכאי מר אייל מנסור לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

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

באור 16 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

6. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי כהונת מנהלת הכספים, הגברת לימור הררי - היקף משרתה של הגברת הררי עומד כיום על 60% משרה. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתה באופן שבו החל מיום 1 באוגוסט 2019, התמורה החודשית לה תהא זכאית הגברת הררי תעמוד על סך של 25 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ כדין, חלף התמורה הנוכחית בסך 21 אלפי ש"ח. כמו כן, אושר עדכון למענק השנתי לו זכאית הגברת הררי, כך שיהיה בגובה של עד 3 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול, וזאת חלף המענק השנתי הנוכחי של 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 25 אלפי ש"ח).

7. ביום 21 בנובמבר 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 5 בינואר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי למנכ"ל החברה ודירקטור בה מר אלי נידם, שהינו בעל השליטה בחברה, וכן תיקון לתקנון החברה בסעיף הנוגע לפטור לנושאי המשרה, באופן שיחריג את הפטור לנושאי משרה הנמנים על בעל השליטה, ולקבוע כי הפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי.

8. ביום 21 בנובמבר 2019, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, לפיהן עסקאות ניכיון שיקים/הלוואות ללקוחות שהינם חברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל השליטה או נושא משרה בחברה מכוח פעילויות אחרות שלהם עם חברות אחרות שבשליטת בעל העניין הנ"ל, לרבות לחברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל העניין האמור, תיחשבה כעסקאות זניחות או עסקאות לא זניחות ולא חריגות (לפי העניין) ובלבד שיתקיימו כל הפרמטרים הבאים:

- היקף כל העסקאות במצטבר לא יעלה על סכום חשיפה לחברה בשיעור של עד 2% מהיקף תיק האשראי הקיים בחברה בכל רגע נתון עבור עסקאות זניחות, ובשיעור של בין 2% ל-4% מהיקף תיק האשראי הקיים בחברה בכל רגע נתון עבור עסקאות שאינן זניחות ואינן חריגות.

- סכום העמלה/הריבית שתיגבה מהלקוחות הנ"ל לא יפחת משיעור מינימלי שיקבע על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לשיעור העמלות/הריביות הממוצע שהחברה גובה מכלל לקוחותיה בשנה קלינדרית אחת, והעסקאות הנ"ל תעשנה בתנאי שוק.

- הטיפול בהלוואות וניכיון השיקים במסגרת העסקאות הנ"ל ייעשה בהתאם לתוכנית העבודה הקבועה של החברה.

ועדת הביקורת קבעה על סמך חוות דעתו של מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים כי העסקאות הנ"ל הינן לטובת החברה, מתבצעות במהלך העסקים הרגיל של החברה, הן בתנאי שוק ואין להם השפעה מהותית על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות.

ביום 7 בפברואר 2021, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הארכת נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות.

במהלך תקופת הדוח בוצעו שלוש עסקאות עם צד ג' (כאשר לבעל השליטה בחברה ולצד ג' קיימות אחזקות משותפות בחברה שאינה החברה אשר ביצעה את העסקאות). עמלת הניכיון שנגבתה בעסקאות הנ"ל הינה נמוכה מהרף המינימלי שנקבע בנוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, כאמור לעיל, וסך היקף האשראי בעסקאות הנ"ל אינו מהותי לחברה, כאשר בכל רגע נתון הוא לא עלה על 1% מתיק האשראי הכולל של החברה. כמו כן, למועד הדוח לא קיימות עסקאות פתוחות עם אותו צד ג'. בהתאם לכך, ועדת הביקורת והדירקטוריון בחנו ביום 2 במרץ 2021 את העסקאות כאמור, ועל בסיס נתונים שהוצגו להם על ידי הנהלת החברה, הגיעו למסקנה כי מדובר בעסקאות שהינן בתנאי שוק וזאת בין היתר לאור טיב הלקוח, תקופת הקרונה והעובדה שהפער בעמלה שנגבתה ביחס לקבוע בנוהל אינו מהותי. לאור האמור אישרו בדיעבד ועדת הביקורת והדירקטוריון את העסקאות כעסקאות זניחות.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

9. 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 בשנת הדוח.

10. לענין אישורים של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בשנת הדוח בהתקשרות בעסקאות מזכות עם בעל השליטה בחברה ראה באורים 7 ו-8 לעיל.

באור 17 - אירועים לאחר תאריך הדוח:

א. ביום 5 בינואר 2021, השלימה החברה הנפקת 150 מיליון אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לסך כולל של 150 מיליון ש"ח, וזאת על פי דוח הצעת מדף מיום 3 בינואר 2020.

אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות למדד כלשהו ועומדות לפירעון (קרן) בחמישה תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 20% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג') כל אחת, בימים 20 במרץ ו-20 בספטמבר, של השנים 2022 - 2023 ותשלום אחרון בשיעור של 20% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'), ביום 20 במרץ 2024.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של 3.95% והינה כפופה למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ג'), וכן כתוצאה מאי עמידה בהתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט בשרט הנאמנות של אגרות החוב.

הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בשלושה עשר תשלומים רבעוניים, בימים 20 במרץ, 20 ביוני, 20 בספטמבר ו-20 בדצמבר, של השנים 2021 - 2023 ותשלום ריבית אחרון ביום 20 במרץ 2024.

הריבית האפקטיבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ג') הינה כ- 4.44%.

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), לעמוד בכל אחת מההתניות הפיננסיות במועדי הדוחות הכספיים, כמפורט להלן:

- יחס הון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17% ("מאזן" - משמעו מאזן החברה בניכוי מזומנים ופקדונות כפי שמוצגים בדוחות הכספיים של החברה);
- ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח;
- שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.

אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות או בשעבודים 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 ג'), בהחלטה מיוחדת. יובהר למען הסר ספק, 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 תאגידים 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 לחברה לצורך פעילותה השוטפת).

כמו כן, נקבעו מגבלות לחלוקת דיבידנדים, ביניהם, בין היתר, בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו מסך של 70 מיליון ש"ח; בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן מתחת לשיעור של 18%; לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים השנתיים.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - אירועים לאחר תאריך הדוח (המשך):

- ב. ביום 21 בפברואר 2021, אישרה ועדת הביקורת וביום 2 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2021 ועד ליום 28 בפברואר 2022, וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 3 באוקטובר 2019, כאמור בבאור 11א' (2) לעיל.
- ג. ביום 2 במרץ 2021, 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 הדוח.
- ד. ביום 2 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפרעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 10 מיליון ש"ח.

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

הנדון: הסכמה מראש להכללה של דוח רואי החשבון המבקרים 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 של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים"), אנו מסכימים כי חוות דעתנו על הדוחות הכספיים שנחתם על ידנו בתאריך 2 במרץ 2021 ייכלל בהצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,
2 במרץ, 2021

פרק ד'

פרטים נוספים בדבר התאגיד

פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2020

תקנה 25א - מען רשום

שם החברה	א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
מס' חברה ברשם החברות	520043860
מס' מנפיק בבורסה	1071
מען רשום	דרך היין 4, זיכרון יעקב, 3095011
טלפון	04-9070111
פקס	04-9070112
כתובת דואר אלקטרוני	eitan@shohambiz.com

תקנה 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31/12/20 ערוכים לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) תש"ע - 2010 חתומים ומבוקרים כדין מצורפים בזאת.

תקנה 9ד - 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 ומיידיים), תש"ל - 1970 וחתום כדין מצורף לדוחות הכספיים.

תקנה 10א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח והפסד של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2020 (באלפי ש"ח).

לשנה					לשנה	
שהסתיימה					שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר					ביום 31 בדצמבר	
2019	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	2020	
51,838	13,538	12,052	10,782	11,108	47,480	הכנסות מימון
(15,867)	(3,821)	(3,606)	(3,254)	(3,290)	(13,971)	הוצאות מימון
(2,029)	(1,909)	(1,448)	(198)	(354)	(3,909)	הפרשה להפסדי אשראי
33,942	7,808	6,998	7,330	7,464	29,600	הכנסות מימון נטו (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי)
-	1,373	116	-	-	1,489	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(9,736)	(2,518)	(2,396)	(2,327)	(2,171)	(9,412)	הוצאות הנהלה וכלליות
24,206	6,663	4,718	5,003	5,293	21,677	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(6,623)	(1,784)	(1,236)	(1,292)	(1,359)	(5,671)	מיסים על הכנסה
17,583	4,879	3,482	3,711	3,934	16,006	רווח נקי וכולל לתקופה

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

החברה גייסה חוב על ידי הנפקת 150 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') בהתאם להצעת מדף שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 (לאחר תאריך הדוח) על בסיס תשקיף מדף של החברה מיום 22 במאי 2020.

החברה עושה שימוש בכספים שהתקבלו בחברה בעקבות גיוס חוב שביצעה החברה, לטובת הפעילות השוטפת של החברה, לצורך הקטנת ו/או החלפה של מקורות המימון של החברה, לרבות לצורך השקעות נוספות בתחום פעילותה העסקית כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

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

לפרטים נוספים ראו סעיף 6 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד בדוח זה לעיל.

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

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

חרף האמור, החברה חתמה ביום 25 בנובמבר 2020 על הסכם מייסדים להקמת חברה אשר מיועדת להיות שותף כללי בשותפות המיועדת להנפקה לציבור ואשר מיועדת לעסוק בתחום המחקר והפיתוח בתחום Finance Technology. נכון לפרסום הדוח, השותף הכללי והשותפות הוקמו והוגשה טיוטת תשקיף לרשות ניירות ערך. במסגרת הסכם המייסדים, התחייבה החברה ליתן הלוואה על סך של 5 מיליון ש"ח אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 8% ואשר תשמש לצורך השתתפות בהנפקה של השותפות הציבורית.

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

לא רלוונטי.

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

(31.12.2020) (באלפי ש"ח) ועיקר תנאיהן

לא רלוונטי.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות וקשורות בשנת הדיווח

לא רלוונטי.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות מהן

לא רלוונטי.

תקנה 14 - הלוואות

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

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו

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

ביום 16 במרץ 2020 דירקטוריון החברה אישר תוכנית 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 ראו האמור בהודעת החברה מיום 16 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-022105).

בהתאם, בימים 19 במרץ 2020 ועד 26 במרץ 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 9,751,848 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, לפרטים ראו האמור בהודעות החברה מיום 23 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-024508), מיום 24 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025009), מיום 25 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025729 ; 2020-01-025735) ומיום 5 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-031657). כמו כן, ביום 22 ביוני 2020, השלימה החברה רכישה עצמית של 1,536,815 אגרות חוב (סדרה א'), לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 23 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056833). כתוצאה מהרכישות העצמיות, כאמור לעיל, הכירה החברה בתקופת הדוח ברווח נטו ממס בסך של כ- 1,147 אלפי ש"ח.

ניירות ערך שנרשמו לאחר תקופת הדוח:

ביום 5 בינואר 2021, הנפיקה החברה 150,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ג'). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב ראה סעיף 19.3 לפרק ב' לעיל.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה-

(א) להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020 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:

פרטי מקבל התגמולים												תגמולים בעבור שירותים	תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה למועד הדוח בהון התאגיד (ב- %)		שכר	מענק	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	ריבית	דמי שכירות	אחר					
			מההון המונפק	בדילול מלא												
איתן מימון (1)	יו"ר	75%	-	0.85	-	270	540	248	-	-	-	1,058				
אלי נידם (2)	מנכ"ל	100%	35.27	32.17	-	640	960	461	-	165	-	2,226				
אייל מנסור (3)	מנהל סיכונים	100%	-	1.22	-	336	672	294	-	-	-	1,302				
לימור הררי (4)	מנהלת כספים	60%	-	0.73	-	-	300	176	-	-	-	476				
דניאל נידם ¹	מנהלת תפעול	100%	-	0.73	201	52	-	213	-	-	-	466				

¹ יובהר כי הגב' דבורה נידם אינה נושאת משרה בחברה אולם בשל היותה בתו של בעל השליטה ומנכ"ל החברה, הינה בעלת עניין בחברה.

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

הערות

(1) מר איתן מימון יו"ר הדירקטוריון

א. ביום 20 בספטמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי כהונתו של מר איתן מימון בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל החל מיום 13 באוגוסט 2018. בתמורה לשירותיו היה זכאי מר איתן מימון לתגמול קבוע של 25 אלפי ש"ח בחודש במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין, בעבור 50% משרה. כמו כן, החברה תישא בכל ההוצאות השוטפות הישירות שיוציא מר איתן מימון בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. בנוסף, היה זכאי היו"ר למענק שנתי, מבוסס על רווחי החברה, באופן שבו בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי שנתי (לפני מס ולפני מענקים), מעל לרווח תפעולי (לפני מס ולפני מענקים) של 5 מיליון ש"ח (להלן: "סכום הבסיס"), יהא זכאי למענק הדרגתי השווה לשכר של בין 0.5 חודש לחודש וחצי ובסך הכל עד 5 חודשי שכר (להלן: "נוסחת המענק").

ב. ביום 1 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עדכון לתנאי כהונתו של מר איתן מימון, כך שהחל ממועד אישור האסיפה, היקף המשרה של מר איתן מימון עודכן ל 75% ובהתאם לכך עודכן שכרו בהתאמה לסך של 37.5 אלפי ש"ח בחודש במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. כמו כן, אישרה האסיפה הקצאה פרטית של 350,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) בהתאם לתכנית אופציות לעובדים של החברה (במסלול נאמן), הניתנים למימוש ל- 350,000 מניות של החברה, בתמורה לתוספת מימוש של 330 אגורות לכתב אופציה, למר איתן מימון (באמצעות חברה בשליטתו המלאה) כחלק מתנאי כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות הפקדת תוספת המימוש בחברה, או באמצעות מנגון מימוש נטו, כאשר תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 6 שנים ממועד ההקצאה וההבשלה של כתבי האופציה הינה רבעונית על פני שלוש שנים ממועד ההענקה.

ג. ביום 3 באוקטובר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את עדכון תנאי הכהונה של מר איתן מימון, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2019, שכרו החודשי עודכן לסך של 45 אלפי ש"ח בחודש במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. וכן עודכנה נוסחת המענק, לפיה מר מימון זכאי לעד 6 חודשי שכר כמענק, מבוסס על נוסחת המענק כפי שפורטה לעיל וכפי שצורפה לדוח זימון האסיפה הכללית של החברה מיום 26.08.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-073707) כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

(2) מר אלי נידם מנכ"ל החברה ודירקטור

א. עד ליום 13 באוגוסט 2018 כיהן מר אלי נידם כיו"ר דירקטוריון החברה, החל ממועד זה, לאור סיום כהונתו של המנכ"ל הקודם, החל מר אלי נידם לכהן כמנכ"ל החברה.

ביום 20 בספטמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את מינויו של מר אלי נידם כמנכ"ל החברה החל מיום 13 באוגוסט 2018, בהיקף של 100% משרה לתקופה של 3 שנים. בתמורה לשירותיו כמנכ"ל היה זכאי מר אלי נידם, לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. כמו כן, החברה תישא בכל ההוצאות השוטפות הישירות שיוציא מר אלי נידם בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כמנכ"ל החברה וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. לא נקבעה תקרה להוצאות השוטפות הישירות. בנוסף יהא זכאי למענק שנתי, המבוסס על רווחי החברה, באופן שבו בגין כל 1 מיליון שקלים רווח תפעולי שנתי (לפני מס ולפני המענק) מעל סכום הבסיס, כהגדרתו לעיל, זכאי למענק הדרגתי השווה לשכר של בין חודש לחודשיים וחצי ובסך הכל עד 8 חודשי שכר. תנאי פרישתו של מר אלי נידם ותנאי הודעה מוקדמת בתפקיד יעמדו על 3 חודשים. מיד עם מינויו כמנכ"ל חדל מר אלי נידם לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

ב. ביום 1 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאה פרטית של 650,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) בהתאם לתכנית אופציות לעובדים של החברה (במסלול נאמן), הניתנים למימוש ל-650,000 מניות של החברה, בתמורה לתוספת מימוש של 330 אגורות לכתב אופציה, למר אלי נידם (באמצעות חברה בשליטתו המלאה) כחלק מתנאי כהונתו כמנכ"ל החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות הפקדת תוספת המימוש בחברה, או באמצעות מנגנון מימוש נטו, כאשר תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 6 שנים ממועד ההקצאה וההבשלה של כתבי האופציה הינה רבעונית על פני שלוש שנים ממועד ההענקת.

ג. ביום 3 באוקטובר 2019, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של המנכ"ל מר אלי נידם כך שהחל מיום 13 באוגוסט 2019, שכרו החודשי עודכן לסך של 80 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. היקף המענק השנתי לו זכאי מר נידם, נותר בגובה של עד 8 חודשי שכר, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

(3) מר אייל מנסור מנהל הסיכונים

א. מר אייל מנסור מונה לתפקיד מנהל סיכונים בחברה החל מיום 8 בנובמבר 2018. בתמורה לשירותיו היה זכאי מר מנסור לשכר חודשי בסך של 35 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. בנוסף זכאי מר מנסור למענק שנתי, מבוסס על תוצאות החברה, כאשר בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי (לפני מס ולפני מענקים), מעל סכום הבסיס (כהגדרתו לעיל) זכאי מר מנסור למענק של בין חודש ועד חודשיים וחצי חודשי שכר ובסך הכל עד 6 חודשי שכר. כמו כן, זכאי מר מנסור למענק שנתי בשיקול דעת של עד חודש שכר אחד.

ב. ביום 18 במרץ 2019, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצתה החברה למר אייל מנסור 500,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) בהתאם לתכנית אופציות לעובדים של החברה (במסלול נאמן), הניתנים למימוש ל-500,000 מניות של החברה, בתמורה לתוספת מימוש של 330 אגורות לכתב אופציה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות הפקדת תוספת המימוש בחברה, או באמצעות מנגון מימוש נטו, כאשר תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 6 שנים ממועד ההקצאה וההבשלה של כתבי האופציה הינה רבעונית על פני שלוש שנים ממועד ההענקה.

ג. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכון לתנאי כהונתו של מר מנסור כך ששכרו החודשי עודכן לסך של 56 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. היקף המענק השנתי, לו זכאי מר מנסור, נותר בגובה של עד 6 חודשי שכר, מבוסס על תוצאות החברה וחודש שכר אחד בשיקול דעת, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

(4) הגב' לימור הררי מנהלת הכספים

א. הגב' לימור הררי מכהנת כמנהלת הכספים של החברה החל מיום 1 בספטמבר 2017. בתמורה לשירותיה היתה זכאית הגב' הררי לשכר חודשי בסך 21 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכירה או כנגד חשבונית מס כדין, עבור 60% משרה. בנוסף, זכאית הגב' הררי למענק שנתי בשיקול דעת בגובה של עד 2 חודשי שכר.

ב. ביום 18 במרץ 2019 הקצתה החברה לגב' לימור הררי 300,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) בהתאם להוראות תכנית אופציות לעובדים של החברה (במסלול נאמן), הניתנים למימוש ל-300,000 מניות של החברה, בתמורה לתוספת מימוש של 330 אגורות לכתב אופציה, כחלק מתנאי כהונתה כמנהלת כספים בחברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות הפקדת תוספת המימוש בחברה, או באמצעות מנגון מימוש נטו, כאשר תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 6 שנים ממועד ההקצאה וההבשלה של כתבי האופציה הינה רבעונית על פני שלוש שנים ממועד ההענקה.

ג. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכון לתנאי כהונתה של הגב' הררי כך ששכרה החודשי עודכן לסך של 25 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכירה או כנגד חשבונית מס כדין, עבור 60% משרה. בנוסף, המענק השנתי בשיקול דעת לו זכאית הגב' הררי יעודכן לעד 3 חודשי שכר, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

(5) הדירקטורים בחברה, למעט מר אלי נידם ומר איתן מימון, אשר לגביהם נקבעו תנאי שכר ספציפיים, זכאים לגמול שנתי בהתאם ל"סכום הקבוע" בתוספת השנייה לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס - 2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), לפי הדרגה שבה מסווגת החברה לפי תקנות הגמול. בנוסף, זכאים הדירקטורים האמורים לשכר בסך של 1,400 ש"ח בגין ישיבה פרוטלטית.

עלות השכר והביטוח של הדירקטורים בחברה בשנת 2020 הסתכמה בכ-349 אלפי ש"ח.

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

ביום 2 במרץ 2021 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 הדוח.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד, המחזיק נכון למועד פרסום דוח זה ב- 35.08% מהונה המונפק והנפרע של החברה, הינו מר אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור בחברה.

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 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 לצידי ג' וביום 6 במרץ 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ"עסקה מזכה", את הגדלת העמדת הערבות כאמור כך שתהא בהיקף של עד 90 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 103822-01-2016) ומיום 7 במרץ 2017 (אסמכתא 022254-1-2017). ביום 29 באפריל 2018 הודיעה החברה, כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מיום 29 באפריל 2018, אישרו כ"עסקה מזכה", את הגדלת הערבות מבעל השליטה כך שתהא בהיקף של עד 135 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה ממחה. לפרטים נוספים, ראו האמור בדיווח החברה מיום 29 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 033936-01-2018). ביום 13 באוגוסט 2018, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אישרו הגדלת ערבות מבעל השליטה "כעסקה מזכה" לסך של עד 200 מיליון ש"ח, לגבי המחאות שהחברה ממחה.

(2) 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. ביום 20 בספטמבר, 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2018, עדכון לשכרה של הגב' דניאל נידם בתפקידה כמנהלת תפעול באופן שבו החל מיום 1 בספטמבר 2018, זכאית הגב' דניאל נידם לשכר חודשי (במונחי עלות מעביד) בסך של 16,800 ש"ח (חלף שכר של 14 א' ש"ח). כמו כן הגב' נידם תהא זכאית למענק בגין פעילותה בחברה עד כה על סך של 2 חודשי שכר (לפי השכר טרם העדכון). כמו כן, החל ממועד אישור האסיפה הכללית, תהא זכאית למענק שנתי המבוסס על רווחי החברה, בהיקף של עד 3 חודשי שכר, באופן שבו בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי שנתי (רווח לפני מס ולפני המענק), מעל לרווח תפעולי של 5 מיליון שקלים, תהא זכאית הגב' דניאל נידם למענק בגובה של 0.6 חודשי שכר. השכר החודשי יהא צמוד למדד המחירים לצרכן. השכר יעודכן בתוספת של 3% בשנה, למשך שלוש שנים, בכפוף לכך שלחברה יהא קיים רווח בדוחות הכספיים בכל שנה.

(3) ביום 20 בספטמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את תנאי כהונה של מר דודי נידם, בנו של בעל השליטה בחברה, בתפקיד פקיד תפעול, בגין עבודתו בחברה יהא זכאי לשכר חודשי בסך של 16,500 ש"ח במונחי עלות מעביד. השכר החודשי יהא צמוד למדד המחירים לצרכן. שכרו יעודכן בתוספת של 3% בשנה, במשך שלוש שנים, בכפוף לכך שלחברה יהיה קיים רווח בדוחות הכספיים בכל שנה. למועד דוח זה, מר דודי נידם אינו מועסק בחברה.

(4) ביום 20 בספטמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 13 באוגוסט 2018, כי החברה תהא רשאית לבצע עסקאות ניכיון לקבלני משנה של חברות נדל"ן אשר הינן בבעלותו של בעל השליטה. בהתאם לאישור שניתן, החברה תהא רשאית לבצע עסקאות ניכיון בהיקף של עד 1% מגובה תיק האשראי של החברה ובעמלה שלא תפחת מ- 1.2% שתיגבה מהלקוח שיבקש לנכות המחאות בחברה, מקבלני משנה של חברות הנדל"ן בבעלותו של בעל השליטה מר אלי נידם. מר אלי נידם יערוב באופן אישי לפירעון ההמחאות. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 12 בספטמבר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-083746), בדבר זימון האסיפה הכללית, ומיום 20 בספטמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-085468), בדבר תוצאות האסיפה.

(5) ביום 10 במאי 2018 הודיע החברה כי הגיע להסכמה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") על העמדת אשראי בהיקף של עד 12 מ' שקלים. במסגרת זו, התחייב בעל השליטה בחברה, כי כל עוד החברה תעשה שימוש באשראי האמור, יוותר בעל שליטה בחברה וכן ביום 10 במאי 2018 הודיעה החברה כי בעל השליטה בחברה העניק ערבות אישית לטובת האשראי, זאת לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הערבות האישית כעסקה מזכה בהתאם לסעיף 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס - 2000. ועדת הביקורת קבעה כי אין בהעמדת הערבות אלא לזכות את החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בדיווחי החברה מהימים 10 ו- 13 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-037203, 2018-01-047581). ביום 29 באוקטובר 2018 הודיעה החברה כי בנק לאומי יגדיל את היקף האשראי שניתן לחברה בסכום נוסף של 10 מיליון ש"ח, באותם תנאי אשראי. לפרטים ראו הודעת החברה (מס' אסמכתא: 2018-01-097774). ביום 5 ביוני 2019, הודיעה החברה כי בנק לאומי הגדיל את היקף האשראי לחברה לסך של 50 מיליון ש"ח, ראה דיווח מידי של החברה (מס' אסמכתא 2019-01-048132). ביום 18 בדצמבר 2019, הודיעה החברה כי בנק לאומי הגדיל את היקף האשראי לחברה לסך של 75 מיליון ש"ח, ראה דיווח מידי של החברה (מס' אסמכתא 2019-01-122023). ביום 16 באוגוסט 2020 הודיעה החברה כי בנק לאומי הגדיל את היקף האשראי לחברה לסך של 95 מיליון ש"ח, ראה דיווח מידי של החברה (מס' אסמכתא - 2020-01-088866). ביום 30 בדצמבר 2020 הודיעה החברה כי בנק לאומי הגדיל את היקף האשראי לחברה לסך של 120 מיליון ש"ח, ראה דיווח מידי של החברה (מס' אסמכתא - 2020-01-141831). תנאי הערבות של בעל השליטה ביחס לאשראי האמור ממשיכים לחול גם על האשראי החדש.

(6) ביום 1 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאה פרטית של 300,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל- 300,000 מניות של החברה, בתמורה לתוספת מימוש של 330 אגורות לכתב אופציה, לגבי דניאל נידם כחלק מתנאי כהונתה כמנהלת התפעול ומנהלת קשרי לקוחות בחברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות הפקדת תוספת המימוש בחברה, או באמצעות מנגון מימוש נטו, כאשר תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 6 שנים ההבשלה של כתבי האופציה הינה רבעונית על פני שלוש שנים ממועד ההענקה.

(7) ביום 3 בדצמבר 2019, הודיעה החברה כי בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט") אישר לחברה העמדת מסגרת אשראי בהיקף של 15 מיליון ש"ח, במסגרת זו, התחייב בעל השליטה כלפי הבנק, בדומה להתחייבות שנטל מול בנק לאומי, כי כל עוד קיימת מסגרת האשראי, ימשיך להיות בעל שליטה בחברה וכן כי הינו ערב אישית כלפי הבנק ביחס לאשראי האמור, כל זאת לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באותו היום כי מדובר בעסקה מזכה. לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 3 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-118333). ביום 8 בספטמבר 2020, הודיעה החברה כי בנק דיסקונט הגדיל את היקף האשראי לחברה לסך של 25 מיליון ש"ח, ראה דיווח מידי של החברה (מס' אסמכתא 2020-01-089698). תנאי הערבות של בעל השליטה ביחס לאשראי האמור ממשיכים לחול גם על האשראי החדש.

(8) 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.

(9) לפרטים אודות הגמול אשר שולם לבעל השליטה בחברה בגין כהונתו כמנכ"ל החברה ראו תקנה 21 לעיל.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

(1) ביום 15 באוגוסט 2016, אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה התקשרות החברה בשכירות משנה של משרדים מבעל השליטה בחברה מר אלי נידם, וזאת החל מיום 31 במאי 2016. סכום דמי השכירות נקבע על 8,000 ש"ח בכל חודש, וזאת בתנאי שוק בעסקת back to back, לסכום אותו משלם בעל השליטה למשכיר, שהינו צד ג' לא קשור. החל מיום 1 בספטמבר 2017 עודכנו דמי השכירות לסך של 12,000 ש"ח בחודש, בגין הגדלת השטח המושכר המנוצל על ידי החברה. ביום 13 במרץ 2018 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כי שכר הדירה יכול ויתעדכן בהתאם לצורכי החברה בפועל, לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 14 במרץ 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-019965). ביום 27 בפברואר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המשך ההתקשרות בעסקת השכרת המשרדים, החל מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 באוגוסט 2021, באותם תנאים. ביום 13 באוגוסט 2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עדכון לא מהותי בתנאי עסקה לא חריגה עם בעל השליטה לשכירת המשרדים בשכירות משנה לפיו החברה תגדיל את שטח שכירות המשנה מהיקף של כ- 67% משטח הנכס להיקף של כ- 90% משטח הנכס בתמורה לסך של 16,200 ש"ח לחודש. הצורך בעדכון תנאי העסקה נבע 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.

(2) ביום 21 בנובמבר 2019, לאחר שהתקבלה המלצת ועדת הביקורת, אימץ דירקטוריון החברה נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, לפיהן עסקאות ניכיון שיקים/הלוואות ללקוחות שהינם חברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל השליטה, או נושא משרה בחברה מכוח פעילויות אחרות שלהם עם חברות אחרות שבשליטת בעל העניין הנ"ל, לרבות לחברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל העניין האמור, תיחשבנה כעסקאות זניחות או כעסקאות לא זניחות ולא חריגות (לפי העניין) ובלבד שיתקיימו כל הפרמטרים הבאים:

- א. היקף כל העסקאות במצטבר לא יעלה על סכום חשיפה לחברה בשיעור של עד 2% מהיקף תיק האשראי הקיים בחברה בכל רגע נתון עבור עסקאות זניחות, ובשיעור של בין 2% ל- 4% מהיקף תיק האשראי בקיים בחברה בכל רגע נתון עבור עסקאות שאינן זניחות ואינן חריגות;
- ב. סכום העמלה/הריבית שתיגבה מהלקוחות הנ"ל לא יפחת שיקבע על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לשיעור העמלות/ הריבית הממוצע שהחברה גובה מכלל לקוחותיה בשנה קלינדריית אחת, והעסקאות הנ"ל תעשנה בתנאי שוק²
- ג. הטיפול בהלוואות וניכיון השיקים במסגרת העסקאות הנ"ל יעשה בהתאם לתכנית העבודה הקבועה של החברה;
- ד. ועדת הביקורת קבעה על סמך חוות דעתו של מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים כי העסקאות הנ"ל הינן לטובת החברה, מתבצעות במהלך העסקים הרגיל של החברה, הן בתנאי שוק ואין להם השפעה מהותית על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה;
- ה. העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות.

ביום 7 בפברואר 2021, ועדת הביקורת של החברה והדירקטוריון בהתאם, האריכו את תוקף נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות ב-12 חודשים נוספים. במהלך תקופת הדוח, בוצעו עסקאות אשר הוגדרו בהתאם להגדרות לעיל כעסקאות לא חריגות כמפורט כדלקמן:

1. ביום 7 בינואר 2021, דירקטוריון החברה אישר מתן הלוואת גישור בעלת ריבית מינימלית לנושא משרה בחברה, מר אייל מנסור, בשווי של 247,424 ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.26% (שיערו ריבית לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה), כאשר החלטה זו עומדת בקנה עם נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות.
2. ביום 9 בפברואר 2021, דירקטוריון החברה אישר מתן הלוואה למר אייל מנסור, בשווי גובה של 2 משכורות חודשיות, אשר יישאו ריבית מינימלית על פי פקודת מס הכנסה, ואשר תיפרע בשני מועדים עוקבים, ביום ה-1 במרץ 2021, וביום ה-1 באפריל 2021, והכל בהתאם לנוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות.

² לעניין בחינת מהם "תנאי שוק" – הבחינה נעשתה ע"י הצגת החלופות ע"י מנהל הסיכונים ביחס לעמלות הנגבות מיתר הלקוחות במהלך אותה שנה קלינדריית.

3. במהלך תקופת הדוח בוצעו שלוש עסקאות עם צד ג' (כאשר לבעל השליטה בחברה ולצד ג' קיימות אחזקות משותפות בחברה שאינה החברה אשר ביצעה את העסקאות). עמלת הניכיון שנגבתה בעסקאות הנ"ל הינה נמוכה מהרף המינימלי שנקבע בנוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, כאמור לעיל, וסך היקף האשראי בעסקאות הנ"ל אינו מהותי לחברה, כאשר בכל רגע נתון הוא לא עלה על 1% מתיק האשראי הכולל של החברה. כמו כן, למועד הדוח לא קיימות עסקאות פתוחות עם אותו צד ג'. בהתאם לכך, ועדת הביקורת והדירקטוריון בחנו ביום 2 במרץ 2021 את העסקאות כאמור, ועל בסיס נתונים שהוצגו להם על ידי הנהלת החברה, הגיעו למסקנה כי מדובר בעסקאות שהינן בתנאי שוק וזאת בין היתר לאור טיב הלקוח, תקופת הקורונה והעובדה שהפער בעמלה שנגבתה ביחס לקבוע בנוהל אינו מהותי. לאור האמור אישרו בדיעבד ועדת הביקורת והדירקטוריון את העסקאות כעסקאות זניחות.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-003627).

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

הון מניות רשום:	57,333,333 מניות רגילות ללא ערך נקוב
הון מניות מונפק ונפרע:	33,830,068 מניות רגילות ללא ערך נקוב מתוכם 33,764,377 מניות רשומות למסחר
מניות רדומות:	65,691 מניות רדומות.
ניירות ערך המינים:	סך כולל של 4,696,370 כתבי אופציה רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל- 4,696,370 מניות רגילות ו- 2,550,000 (אופציות לא רשומות למסחר)

תקנה 24ב – מרשם בעלי מניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 14 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-017754).

תקנה 26 - דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה מונה נכון למועד פרסום דוח זה 5 חברים. להלן פרטים אודותיהם:

איתן מימון, ת"ז 029492287	יו"ר הדירקטוריון
תאריך לידה:	03.07.1972
נתינות:	ישראלית
מענו להמצאת כתבי דין:	צה"ל 10 זיכרון יעקב
תחילת כהונה:	13.08.2018
דח"צ:	לא
השכלה:	בוגר, חשבונאות וכלכלה, מכללת רופין
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	מנהל, זכרון תפעול ושירותים בע"מ.

פירוט התאגידים שבהם מכהן או כיהן כדירקטור בחמש שנים האחרונות:	זכרון תפעול ושירותים בע"מ; קאזה ברונה בע"מ, מלון בית מימון זכרון יעקב בע"מ, א.ת.מ. הדר השקעות בע"מ, מגזין המושבות זכרון יעקב בע"מ.
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
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.

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

צופית נאור, ת"ז 40112658 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטורית חיצונית 29.04.1980 ישראלית גולומב 51 כפר סבא 23.12.2015 כן
השכלה:	בוגר, משפטים LLB, מרכז אקדמי למשפט ועסקים
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	שיווק נדל"ן, מרצה וסמנכ"ל שיווק בחברת נדל"ן, עצמאית
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	אין
חברות בוועדות דירקטוריות:	כן: ביקורת, תגמול, מאזן.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:	לא
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
אלי ארד, ת"ז 025089632 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטור חיצוני 11.12.1972 ישראלית המוכתר 21, ראשון לציון 754517 06.01.2019 כן
השכלה:	בוגר מנהל עסקים, מרכז אקדמי מדרשת רופין, ובוגר חשבונאות מכללת רמת גן.
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	מנכ"ל חברת מרחביה אחזקות והשקעות בע"מ.
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	מיטק 3 די בע"מ, בי.גי.אי השקעות (1961) בע"מ, קליבלנד דיאגנוסטיקה אינק, גיימס פור פיין, קרדיו סרט בע"מ, מיקורסרט בע"מ.
חברות בוועדות דירקטוריות:	כן: ביקורת, תגמול, מאזן.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:	כן
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

נידם אלי, ת"ז 024103582 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטור 18.06.1969 ישראלית ראובן 6 זיכרון יעקב 12.10.2015 לא
השכלה:	אחר
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	חברת אלי נ בניה והשקעות בע"מ, בעלים.
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	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:	כן. מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה.
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	כן, הינו קרוב משפחה של הגב' דניאל נידם (בתו) מנהלת תפעול בחברה

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה

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

אייל מנסור, ת"ז 038093647	
תאריך לידה:	02.04.1986
תאריך תחילת כהונה:	08.11.2018
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:	מנהל סיכונים
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:	אין
השכלה:	אין
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ניכיון המחאות עצמאי. נכיון המחאות בחברה מזה שנתיים וחצי.
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	לא.
לימור הררי, ת"ז 034301754	
תאריך לידה:	07.11.1977

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

תקנה 26ב' - מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד הדוח אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

שם: עמית, חלפון - רואי חשבון

מען: רחוב אריאל שרון 4, גבעתיים (מגדל השחר).

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 5 בינואר 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי בתקנון החברה, זאת לאחר שהשינוי אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בקשר לסעיפי פטור ושיפוי לרבות מתן כתב פטור ושיפוי לבעל השליטה בחברה מתוקף תפקידו כמנכ"ל ודירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של החברה מיום 27 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-115756) והתקנון המתוקן כפי שפורסם ביום 5 בינואר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-001792).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה.

בישיבתו מיום 13 במרץ 2018 החליט דירקטוריון החברה על מדיניות חלוקת דיבידנד, באופן בו תחלק החברה לבעלי מניותיה, מדי שנה, דיבידנד בשיעור של עד 30% מתוך הרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה. יישום מדיניות חלוקת דיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט - 1999, ולהערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, צרכי החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת. לפרטים נוספים ראו האמור בדיווח החברה מיום 14 במרץ 2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-019968).

חלוקת דיבידנד

ביום 13 במרץ 2018 דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2,000,000 ש"ח מתוך סך רווחים ניתנים לחלוקה של 6,052,000 ש"ח, ובמחיר של כ- 0.07 ש"ח למניה, וביום 16 באפריל 2018 התבצעה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בדיווחי החברה מיום 14 במרץ 2018, (מס' אסמכתא : 2018-01-019971), ומיום 28 במרץ 2018, (מס' אסמכתא : 2018-01-026133).

ביום 13 במרץ 2019, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 3,000,000 ש"ח, לבעלי מניות החברה, בסכום של 0.099 ש"ח למניה. התשלום בפועל בוצע ביום 10 באפריל 2019. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 19 במרץ 2019, ומיום 1 באפריל 2019 (מס' אסמכתאות - 2019-01-02253 ו- 2019-01-029991, בהתאמה).

2. ביום 2 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 10 מיליון ש"ח. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד.

לפרטים בדבר רכישה עצמית של אגרות החוב הפרטיות של החברה וכן רכישה עצמית של מניות החברה, במסגרת רכישה עצמית, ראה תקנה 20 לעיל.

3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד.

ר' האמור בתקנה 28 לדוח זה לעיל.

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית המיוחדת מיום 5 בינואר 2020, החברה פרסמה תקנון התאגדות עדכני. לפרטים אודות תקנון ההתאגדות שבתוקף של החברה ר' דיווח מיידי מיום 5 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-001792) הנכלל על דרך ההפניה.

4. פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות.

אין.

5. פדיון מוקדם של איגרות חוב.

לפרטים בדבר רכישה עצמית של אגרות החוב הפרטיות של החברה, במסגרת רכישה עצמית, ראה תקנה 20 לעיל.

6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל ענין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה-בת שלו.

ראה עסקאות עם בעל שליטה כמפורט בתקנה 22 לעיל.

7. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים לעיל.

אין.

8. החלטות אסיפה כללית מיוחדת.

8.1 ביום 6 בינואר 2019 התקיימה אסיפה כללית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, בה נתקבלו ההחלטות הבאות: (1) ה"ה אלי ארד וצופית נאור מונו לדירקטורים חיצוניים בחברה; (2) עודכנה מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ר' דוח מיידי על אסיפה מיום 2/12/2018 (מס' אסמכתא 2018-01-110506), אשר האמור בה נכלל לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים המלאים אודות תוצאות האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה ר' דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 6/1/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-001990), אשר האמור בו נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

8.2 ביום 1 במאי 2019 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, במסגרתה נתקבלו ההחלטות הבאות: (1) הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 650,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-650,000 מניות רגילות ללא ע"נ של החברה, למנכ"ל החברה ודירקטור בה ובעל השליטה בה מר אלי נידם, כחלק מתנאי התגמול להם הוא זכאי כמנכ"ל החברה; (2) הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 300,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-300,000 מניות רגילות ללא ע"נ של החברה, לגבי דניאל נידם, מנהלת התפעול ומנהלת קשרי לקוחות בחברה, וכן בתו של בעל השליטה, כחלק מתנאי התגמול להם היא זכאית עבור ביצוע שני תפקידיה הנ"ל; (3) הוחלט לעדכן את כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון מר איתן מימון, לפיהם בעבור הגדלת היקף המשרה ל-75%, יהיה זכאי מר מימון לתמורה חודשית בסך של 37,500 ש"ח (וזאת חלף תמורה חודשית בסך של 25,000 ש"ח עבור היקף משרה של 50%. כמו כן, הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 350,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-350,000 מניות רגילות ללא ע"נ של החברה, ליו"ר הדירקטוריון מר איתן מימון כחלק מתנאי תגמול להם הוא זכאי כיו"ר פעיל בחברה. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/3/2019 (מס' אסמכתא 026496-01-2019), הנכלל לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוצאות האסיפה ר' דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 1/5/2019 (מס' אסמכתא 038130-01-2019).

8.3 ביום 3 באוקטובר 2019 התקיימה אסיפת בעלי מניות שנתית ומיוחדת בה נתקבלו בין היתר ההחלטות הבאות כדלהלן: (1) הוחלט לעדכן את תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון מר איתן מימון, לפיהם החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך התמורה החודשית לה יהא זכאי מר מימון תעמוד ע"ס של 45 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ כדין עבור היקף משרה של 75%, חלף התמורה החודשית הקודמת בסך 37.5 אלפי ש"ח. כן הוחלט לעדכן את נוסחת המענק השנתי של יו"ר הדירקטוריון ולעדכן את מספר חודשי השכר שיכללו בתקרת המענק השנתי, באופן כזה שתקרת המענק עומדת על 6 חודשי שכר, בהתאם למפורט בנספח ב' לדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 26.08.2019 (מס' אסמכתא 073707-01-2019) (להלן: "**דוח זימון האסיפה**") אשר האמור בו לעניין זה נכלל על דרך ההפניה; (2) הוחלט לעדכן את תנאי כהונת והעסקת מנכ"ל החברה מר אלי נידם, החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך, התמורה החודשית לה זכאי מר נידם תעמוד ע"ס של 80 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ כדין חלף התמורה הקודמת בסך 50 אלפי ש"ח; (3) הוחלט לאשר תשלום בסך 28,344 ש"ח (במונחי עלות מעביד), המהווה חלק מהמענק השנתי לשנת 2018 לו היתה זכאית הגב' דניאל נידם, מנהלת קשרי הלקוחות והתפעול בחברה, ובתו של מר אלי נידם, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, עבור התקופה מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 19 בספטמבר 2018, כמתואר בדוח זימון האסיפה; (4) הוחלט לאשר עדכון למדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה, לתקופה בת שלוש שנים על פי הוראות סעיף 267א' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**") בסעיף הנוגע לתמחיל המרכיבים בנוסחת התגמול המשתנה לנושאי המשרה שהינם כפופי מנכ"ל, באופן כזה שנקבע שבהתאם להוראות 1(א) לחלק ב' לתוספת הראשונה לחוק החברות, לגביהם וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להעניק מענק בשיקול דעת ללא מגבלת סכום וללא תלות בעמידה ביעדים כלשהם, ובלבד שסכום המענק עומד בתקרת המענקים הקבועים במדיניות התגמול; (5) הוחלט לאשר הגדלת תנאי ההתקשרות של החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ולאשרם כ"עסקת מסגרת" בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), על פי תנאי הפוליסה הבאים: הפרמיה

השנתית בפוליסת הביטוח (בהתאם להסכם הביטוח עם חברת הביטוח עימה תתקשר החברה) לא תעלה ע"ס של 100 אלפי דולר ארה"ב (חלף 50 אלפי דולר ארה"ב טרם אישור האסיפה), וגבולות האחריות לא יעלו ע"ס של 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה (חלף 10 מיליון דולר ארה"ב טרם אישור האסיפה) (להלן בהתאמה: "תנאי עסקת המסגרת" ו-"תקופת המסגרת"). לאור אישור האסיפה, החברה רשאית כעת לחדש מידי שנה את ההתקשרות בפוליסה או בתנאי ביטוח דומים, בהתאם לצרכי החברה במועד החידוש, ובלבד שבמהלך תקופת המסגרת היקפי פוליסת הביטוח לא יחרגו מתנאי עסקת המסגרת האמורים, והם יאושרו על ידי וועדת התגמול ודירקטוריון החברה במועד החידוש; לפרטים המלאים ר' דוח זימון אסיפה מיום 26.08.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-073707), וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת שפורסם ביום 03.10.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-101335), אשר האמור בהם נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

8.4 ביום 5 בינואר 2020, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת תיקון לנוסח תקנון החברה והוחלט להעניק למנכ"ל ולדירקטור בחברה, מר אלי נידם, שהינו בעל השליטה בחברה, כתב פטור לתקופה בת שלוש שנים שתחל עם אישור האסיפה ואילך ובכפוף לאישורה. כמו כן, אושר הענקת כתב התחייבות לשיפוי למנכ"ל החברה ודירקטור בה מר אלי נידם, בעל השליטה, לתקופה בת שלוש שנים החל ממועד האסיפה ואילך.

תקנה 29א - החלטות החברה

1. **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות.**
אין.
2. **פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה.**
אין.
3. **עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות.**
ביום 26 בנובמבר 2020, נתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ליתן הלוואה למר אייל מנסור, בגובה של 200 אלף ש"ח בריבית מס הכנסה 3.5% לשנה לא צמוד למדד.
לפרטים בדבר עסקאות שאינן חריגות ראו האמור בתקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל שליטה יש עניין בהן לעיל.

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

4.1 ביום 3 באוקטובר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי ההתקשרות של החברה בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ולאשרם כ"עסקת מסגרת" בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס – 2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), על פי תנאי הפוליסה הבאים: הפרמייה השנתית בפוליסת הביטוח (בהתאם להסכם עם הביטוח עם חברת הביטוח עימה תתקשר החברה) לא תעלה ע"ס של 100 אלפי דולר ארה"ב (חלף 50 אלפי דולר ארה"ב טרם אישור האסיפה), וגבולות האחריות לא יעלו ע"ס של 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה (חלף 10 מיליון דולר ארה"ב טרם אישור האסיפה) (להלן בהתאמה: "**תנאי עסקת המסגרת**" ו- "**תקופת המסגרת**"). לאישור אישור האסיפה החברה רשאית כעת לחדש מידי שנה את ההתקשרות בפוליסה או בתנאי ביטוח דומים, בהתאם לצרכי החברה במועד החידוש, ובלבד שבמהלך תקופת המסגרת היקפי פוליסת הביטוח לא יחרגו מתנאי עסקת המסגרת האמורים, והם יאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה במועד החידוש.

4.2 ביום 27 בפברואר 2020, אישר ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2020 ועד ליום 28 בפברואר 2021, וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 3 באוקטובר 2019. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-017230), יובהר כי היות ובעל השליטה הינו דירקטור ומנכ"ל החברה, תנאי הפוליסה הנ"ל יחולו גם עליו.

4.3 ביום 21 בפברואר 2021 אישרה ועדת הביקורת וביום 2 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2021 ועד ליום 28 בפברואר 2022, וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 3 באוקטובר 2019. יובהר כי היות ובעל השליטה הינו דירקטור ומנכ"ל החברה, תנאי הפוליסה הנ"ל יחולו גם עליו.

5. לפרטים בדבר החלטות דירקטוריון החברה לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 27 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

2 במרץ 2021

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

שם החותם:

איתן מימון - יו"ר הדירקטוריון

אלי נידם - מנכ"ל ודירקטור

לימור הררי – מנהלת כספים

**חלק ה' - הצהרות מנהלים בהתאם לתקנה 9(ב) לתקנות
הדוחות**

פרק ה' - הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ז)(1)

אני, אלי נידם, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

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

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

2 במרץ 2021

תאריך

אלי נידם, מנכ"ל

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

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

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

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

2 במרץ 2021

תאריך

לימור הררי, מנהלת כספים