



א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"). בישיבתו מיום 27 בפברואר 2014, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות, ככל שהינן, או שתהיינה רלבנטיות לחברה, ולהתחיל לדווח לפיהן. ההקלות האמורות שבחרה החברה לאמץ וליישם כאמור, הינן: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סך המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל-20% (3); העלאת סף צירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%); (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים השוק ודרכי ניהולם). לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 27 בפברואר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-001554). על פי הודעת החברה מיום 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-087900) ולמועד דוח זה, החברה מפרסמת את דוחותיה על פי מתכונת דיווח רבעונית.

תאריך הדוחות הכספיים: 31 במרץ 2021.
תאריך אישור הדוחות: 20 במאי 2021.

תוכן עניינים

- חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2021.
- חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2021.
- חלק ד' - הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג' לתקנות הדוחות.

חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2020 של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה")
בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה להלן.

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (כפי שפורסם במערכת המגנ"א ביום 2 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025495) (להלן: "הדוח התקופתי"), אשר האמור בו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

בדוח רבעוני זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, האמור בדוח רבעוני זה יגבר.

1. סעיף 1 לדוח התקופתי - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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

1.2. לפרטים המלאים אודות פעילות החברה ראו האמור בפרק 3 לדוח התקופתי לשנת 2020 בדבר "עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותה".

2. סעיף 20 לדוח התקופתי - מימון ואשראי

מסגרת אשראי בנק דיסקונט

2.1. ביום 2 במרץ 2021 הודיע בנק דיסקונט לחברה על הגדלת מסגרת האשראי ב- 25 מיליון ש"ח נוספים, כך שלמועד זה מסגרת האשראי של החברה בבנק דיסקונט הינה 50 מיליון ש"ח. כמו כן, הסכימו הצדדים כי: (א) שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינו ריבית פריים + 1.44%; (ב) ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת מהגובה מבין שיעור של 20% מסך המאזן או מסכום של 60 מיליון ש"ח, ויחושב בניכוי מזומנים (מחוב פיננסי) בנטרול פיקדונות משועבדים שלא יפחתו מההון הפיננסי; (ג) הלוואות שיינתנו יהיו הלוואות גישור ל-30 יום והלוואות אונקול מתחדשות; (ד) בעל השליטה, מר אלי נידם, יעדכן את סכום הערבות האישית לסך של 50 מיליון ש"ח, והכל בהתאם לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפיהם הערבות האישית מהווה "עסקה מזכה" בהתאם להוראות תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס – 2000; (ה) הסכום המצטבר של כל השקים לביטחון המופקדים על ידי החברה בבנק לא יפחת, בכל עת מסך השווה ל 150% מסך החובות וההתחייבויות של החברה לבנק חלף 170% שנקבעו בהסכם האשראי הקודם, והכל כמפורט בדיווח החברה מיום 3 בדצמבר 2019, בדיווח החברה מיום 8 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-089698). (מס' אסמכתא: 2019-01-118333), והאמור בסעיף 20.1 בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 3 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025708).

נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה לא עומדת ביחס הבטחונות הנדרש (150%) ולפיכך לבנק קיימת עילה לפרעון מידי של האשראי הנ"ל. יצוין כי, כאמור לעיל, מדובר בהלוואות אונקול לתקופה קצרה של כ- 30 יום אשר מתחדשות כל תקופה מחדש וכי נכון למועד החתימה על הדוחות

הכספיים החברה תיקנה את ההפרה והעמידה לבנק את הבטחונות הנדרשים על פי תנאי ההסכם המפורט לעיל.

אמות מידה פיננסיות - בנק לאומי

2.2. ביום 29 במרץ 2021, הודיע בנק לאומי לחברה על עדכון אמות המידה הפיננסיות לכתב ההתחייבות של החברה אשר נחתם ביום 10 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-047581), על עדכוניו, כמפורט בסעיף 20.1 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, המובא בדוח זה על דרך ההפניה: (א) בהגדרת "סך המאזן המוחשי" יתווסף המשפט: "בניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים כהגדרתם וערכם בדוחות הכספיים"; (ב) סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה חלף הנוסח הקודם אשר קבע כי סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן; (ג) סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 60 מיליון ש"ח, חלף 30 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד החתימה על כתב ההתחייבות (כך שבכל מקרה לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח גם אם המדד ירד). למעט העדכונים המפורטים לעיל, לא חל שינוי נוסף ו/או אחר בכתב ההתחייבות. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 29 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-049563).

נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות בכתב ההתחייבות.

3. סעיף 28 - אירועים נוספים שאירעו בתקופת הדוח

3.1. 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 התקופתי של החברה לשנת 2020.

3.2. 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 31.12.2020 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 ומיידיים) 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.

ה. המועד הקובע ויום האקס חלו ביום 16 במרץ 2021 ומועד החלוקה חל ביום 25 במרץ 2021. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 2 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025537).

ו. ביום 16 במרץ 2021, דיווחה החברה כי סכום הדיבידנד לכל מניה יהא בגובה של 0.2927393 ש"ח. כמו כן, דיווחה החברה בדבר התאמת מחירי מימוש האופציות של החברה כפי שיהיו לאחר חלוקת הדיבידנד. לפרטים נוספים ראה דיווחי המחברה מיום 16 במרץ 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-035922 ; 2021-01-035916).

3.3. אסיפה שנתית – מינויו של מר אברהם ארזוני כדירקטור בחברה

ביום 15 במרץ 2021, התקיימה האסיפה השנתית של החברה, במסגרתה נקבע כמפורט כדלקמן: (א) לחדש כהונת רואה החשבון המבקר של החברה; (ב) לאשר מינויו של מר איתן מימון כיו"ר הדירקטוריון בחברה לתקופת כהונה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה; (ג) לאשר מינויו של מר אלי נידם כדירקטור בחברה לתקופת כהונה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה; (ד) לאשר מינויו של מר אור פורטמן כדירקטור בחברה לתקופת כהונה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה; (ה) לאשר מינויו של מר אברהם ארזוני כדירקטור בחברה לתקופת כהונה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה מיום 4 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-014593) וכן את דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 15 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-033987).

3.4. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

3.4.1. 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.

3.4.2. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 ר' דיווח מייד מיום 3.1.2021 (מס' אסמכתא 000678-01-2021), 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 001719-01-2021) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

3.4.3. ביום 5 בינואר 2021 השלימה החברה גיוס של 150,000,000 ש"ח ע.נ. באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') והקצתה את אגרות חוב (סדרה ג'), אשר דורגו על ידי מדרוג בע"מ בדרגת Baa1.il אופק שלילי.

3.4.4. 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 אחד, 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.

3.4.5. 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 בשטר 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.

3.4.6. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן, אולם, התחייבה החברה למגבלות שונות, אשר עיקרן: (א) עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות - יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת מ-17%, ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-60 מיליון ש"ח, 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 - ההון העצמי של החברה בעקבות חלוקה לא יפחת מסך של 70 מיליון ש"ח, 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, כמפורט בסעיף 10.1.28 לשטר הנאמנות, קיימות מגבלות על שינוי שליטה במסגרתן נקבע כי שיעור ההחזקה של בעל השליטה לא ירד 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) התחייבות לשמירה על רצף דירוג;

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

3.4.8. לפרטים אודות הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כנדרש עפ"י תקנה 10(ב)(13) לתקנות הדוחות, ר' האמור בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה);

3.4.9. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים, 3 בינואר 2021, 5 בינואר 2021 ו-11 בינואר 2021 המובאים במסגרת דוח זה בדרך ההפנייה (מס' אסמכתא: 021-01-000387, 021-01-000678, 2021-01-001719, 2021-01-004383).

3.5. 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') וגריעתם ממסחר, ובכך פרעה החברה את מלוא אגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 021-01-006999).

3.6. 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, תיחשבנה כעסקאות זניחות או עסקאות לא זניחות ולא חריגות (לפי העניין) ובלבד שיתקיימו כל הפרמטרים הבאים:

3.6.1. 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% ל-4% מהיקף תיק האשראי הקיים בחברה בכל רגע נתון עבור עסקאות שאינן זניחות ואינן חריגות;

3.6.2. 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 שוק¹;

3.6.3. הטיפול בהלוואות וניכיון השיקים במסגרת העסקאות הנ"ל ייעשה בהתאם לתכנית העבודה הקבועה של החברה;

3.6.4. 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;

3.6.5. העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות;

3.6.6. במהלך תקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואות גישור לנושא משרה בחברה, בסך כולל של כ- 560 אלפי ש"ח, הנושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.26% (שיעור ריבית לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה), וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה את העסקאות כעסקאות לא חריגות, בהתאם לנוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות. למועד הדוח יתרת ההלוואות הינה כ- 200 אלפי ש"ח.

¹ לעניין בחינת מהם "תנאי שוק" - הבחינה נעשתה ע"י הצגת החלופות ע"י מנהל הסיכונים ביחס לעמלות הנגבות מיתר הלקוחות במהלך אותה שנה קלינדרית.

3.6.7. ביום 2 במאי 2021, לאחר תאריך הדוח, אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואת גישור לנושא משרה בחברה, בסך של 210,000 ש"ח הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.26% (שיעור הריבית לעניין סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה לשנת המס 2021), אשר תיפרע עד ליום 30/6/2021. והכל בהתאם לנוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות.

3.7. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

3.7.1. להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם בתחילת שנת 2020 היו השלכות כלכליות משמעותיות. מדינות רבות וביניהן מדינת ישראל נקטו בצעדים דרסטיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, אשר השפיעו משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל, הפעולות שנקטו כללו אף סגירת מקומות עבודה וצמצום הפעילות במשק.

3.7.2. לאור סגירת המשק בתקופת הקורונה, החברה נקטה 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. פעולות אלו איפשרו ללקוחות החברה בתקופה זו לעמוד בהתחייבויותיהם כלפיה וכן לגדר סיכונים.

3.7.3. יצוין, כי עיקר פעילות החברה הינה בענפי הנדל"ן והתשתיות, אשר הוגדרו ענפים חיוניים ופעילותם לא הופסקה, וכן כי החברה לא היתה 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. כמו כן, רוב תיק האשראי של החברה הינו לזמן קצר ולפיכך ניתן להנזילו בטווח הקצר.

3.7.4. בעקבות האמור, ובהתייחס לתחזיות מקרו כלכליות ועליית רמת הסיכון הכללי במשק, הגדילה החברה ברבעון הראשון בשנת 2020 את ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים, על מנת להתאימה לסיכון הגבוה יותר שהיה גלום בתיק האשראי כתוצאה מהמצב החדש.

3.7.5. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, חלה ירידה ניכרת בשיעורי התחלואה בישראל עקב מתן החיסונים לכלל אזרחי ישראל מעל לגיל 16, מרבית המגבלות שהוטלו הוסרו והמשק החל להתאושש, דבר הניכר גם בקרב לקוחות החברה. כמו כן, בתקופת הדוח גדל תיק האשראי של החברה בכ- 63 מיליון ש"ח המהווים עליה של כ- 19% ביחס לסוף שנת 2020.

3.7.6. כאמור בסעיפים 3.4 ו- 2.1 לעיל, בינואר 2021 השלימה החברה הנפקת 150 מיליון אגרות חוב (סדרה ג') ובמרץ 2021 הגדיל בנק דיסקונט את מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה לסך של 50 מיליון ש"ח. בנוסף, במאי 2021 התקשרה החברה במזכר הבנות עם חברה אמריקאית למימון פעילות יבוא סחורות בארה"ב, בהיקף של עד 70 מיליון דולר, כאמור בסעיף 4.1 להלן.

3.7.7. לפיכך, החליטה הנהלת החברה להחזיר את אחוז ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים לשיעורו טרום משבר הקורונה, כתוצאה מכך נרשמה בתקופת הדוח הכנסה מביטול הפרשה להפסדי אשראי.

3.7.8. 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 השוקיים 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. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

4.1. חתימה על מזכר הבנות לצורך העמדת מימון לחברה אמריקאית העוסקת בתחום עסקאות

פקטורינג בארה"ב

ביום 4 במאי, 2021, דיווחה החברה על התקשרותה במזכר הבנות לא מחייב לשיתוף פעולה ומימון פעילותה של חברה פרטית אשר התאגדה ופועלת בארצות הברית (להלן: "החברה האמריקאית"), העוסקת ברכישת חשבוניות בעסקאות יבוא ומימון אותן עסקאות עבור היבואן (להלן: "לקוח הקצה") לתקופה של כ- 60 יום, שלאחריה מוחזר סכום המימון שניתן בתוספת ריבית (להלן: "עסקאות הפקטורינג"). יובהר כי סכום המימון שניתן עבור עסקאות הפקטורינג בהן מתקשרת החברה האמריקאית מובטח בביטוח אשראי, כאשר במרבית עסקאות הפקטורינג סכום המימון פר לקוח קצה לא יעלה על 50 אלפי דולר ארה"ב. כן הוסכם, כי ככל שעסקת שיתוף הפעולה תושלם, החברה תהיה זכאית למניות של חברת האם (ישראלית) של החברה האמריקאית בשיעור של 4.6% מהון המניות המונפק והנפרע שלה נכון למועד השלמת העסקה. כך סוכם כי למשך תקופה בת 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, החברה תעמיד לחברה בת של החברה האמריקאית (SPC) ("החברה הבת" ו/או "הלווה") קו אשראי (revolving credit facility) לטובת פעילות עסקאות הפקטורינג בסכום של עד 70 מיליון דולר ארה"ב, באופן שבו החברה תממן את הפעילות מול לקוחות הקצה. בהתאם לדרישת החברה האמריקאית, תעביר החברה את כספי הלוואה לחברה הבת, כאשר משיכות כספי הלוואה יהיו במנות שלא תפחתנה ממאה אלף דולר ארה"ב (\$100,000) ולא יותר מ-3 מיליון דולר ארה"ב (\$3,000,000), פר משיכה. במעמד משיכת כספי הלוואה ינוכו מכספי הלוואה עמלת הקצאת אשראי בשיעור של 1.5% מסכום האשראי (ההלוואה שנקלחה בפועל על ידי הלווה). כמו כן, ומבלי לגרוע מעמלת הקצאת האשראי, ההלוואות יישאו ריבית בשיעור של 11.25% אפקטיבי לשנה על בסיס 365 יום. כן הוסכם במסגרת מזכר הבנות כי החברה האמריקאית תעניק לחברה בטוחות והתחייבויות שונות אשר נועדו להבטיח את טיב ההתקשרות ושיתוף הפעולה, לרבות יצירת שעבוד צף מדרגה ראשונה לטובת החברה על כל נכסי ומוניטין החברה האמריקאית בהתאם לחוק מדינת, וכן זכות ראשונה לחברה להעמדת אשראי לחברה האמריקאית בהיקף של עד 75% מסך האשראי שתלווה החברה האמריקאית לצורך פעילותה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 5 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-078156).

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2021

דירקטוריון א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2021 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במאי 2021.

הסקירה שתובא להלן הנה מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים המהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, ויש לעיין בה יחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר צורפו לדוח התקופתי.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

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

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

ראו האמור בסעיפים 2, 3 ו-4 (כולל) לחלק א' לדוח זה לעיל.

3. המצב הכספי

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

הסברים לשינויים בתקופת הדוח	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ 2020	ליום 31 במרץ 2021	
	באלפי ש"ח			
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו, וכן גידול במזומנים ושווי מזומנים.	324,224	343,298	388,724	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך.	24,551	13,631	56,017	נכסים בלתי שוטפים
	348,775	356,929	444,741	סה"כ נכסים
נובע בעיקר מקיטון באשראי מאחרים, נטו.	258,816	232,949 (*)	237,591	התחייבויות שוטפות
נובע בעיקר מגידול באג"ח, בעקבות הנפקת אג"ח (סדרה ג') בתקופת הדוח.	153	49,932	119,493	התחייבויות בלתי שוטפות
	258,969	282,881	357,084	סה"כ התחייבויות
נובע בעיקר מרווח בשנת הדוח וכן ממימוש אופציות למניות החברה, בניכוי דיבידנד שחולק.	89,806	74,048 (*)	87,657	הון

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

4. **תוצאות הפעילות**

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021, ביום 31 במרץ 2020 ולשנת 2020:

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	
הכנסות מימון	47,480	13,538	11,039	
נובע מקיטון בפעילות החברה כתוצאה מהשלכות משבר הקורונה בשנת 2020.				
הוצאות מימון	(13,971)	(3,821)	(3,591)	
הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט (327 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, 231 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 988 אלפי ש"ח לשנת 2020).				
הכנסות מימון, נטו	33,509	9,717	7,448	
הפרשה להפסדי אשראי	(3,909)	(1,909)	492	
בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון בהפרשה כללית כתוצאה מהחזרת אחוז ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים לשיעורו טרום משבר הקורונה. בתקופה מקבילה אשתקד 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	1,373	-	
בתקופה מקבילה אשתקד נובע מרכישת אגרות חוב של החברה.				
הוצאות הנהלה וכלליות	(9,412)	(2,518)	(2,303)	
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה שאיננה תזרימית בגין אופציות לעובדים (217 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, 548 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ו- 1,627 אלפי ש"ח לשנת 2020).				
מיסים על ההכנסה	(5,671)	(1,784)	(1,451)	
רווח נקי לתקופה	16,006	4,879	4,186	

להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2021:

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	26%	26%
31 עד 60 ימים	22%	48%
61 עד 90 ימים	16%	64%
91 עד 120 ימים	8%	72%
121-180 ימים	7%	79%
181-360 ימים	7%	86%
מעל שנה	14%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.3.21) ועד המועד החזוי לפירעון החוב.

5. נזילות ומקורות מימון

5.1 מקורות המימון

5.1.1 ליום 31 במרץ 2021, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של 39,288 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של כ-6,776 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020.

5.1.2 למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה השוטפת מהמקורות הבאים: כספי הון עצמי, אשראי מתאגידים בנקאיים ומימון מנותני אשראי אחרים, וכן מגיוס הון - אג"ח סדרה א' וסדרה ג' שהנפיקה החברה לציבור ב-10 באפריל 2019 וב-5 בינואר 2021 בהתאמה.

5.1.3 לפרטים נוספים אודות מקורות המימון ראו האמור בסעיף 20 בחלק א' לדוח התקופתי, וכן העדכון לסעיף זה כאמור בפרק א' לדוח רבעוני זה לעיל.

5.2 נזילות

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

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	
	באלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	35,159	681	(88,967)	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו וקיטון באשראי מאחרים. בשנת 2020 נובע בעיקר מקיטון בתיק אשראי ללקוחות, נטו ומגידול באשראי שהתקבל מאחרים, נטו.				
	(39)	(1,517)	(17)	תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(35,401)	(4,479)	121,496	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
בתקופת הדוח נובע בעיקר מהנפקת אג"ח (סדרה ג') בניכוי פירעון אג"ח (סדרה ב'). בשנת 2020 נובע בעיקר מפירעון ורכישה עצמית של אגרות חוב, בניכוי גידול באשראי לז"ק מבנקים.				

6. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

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

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

7. אומדנים חשובים קריטיים

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

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

7.3. הפרשה להפסדי אשראי - במסגרת פעילות החברה, הסיכון התזרימי של החברה במקרים בהם הממסרים הדחויים לא ישולמו בהגיע מועד פירעונם הינו משמעותי ומהותי ביותר לפעילות החברה. מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המיושם על ידי החברה בהתאם ל- 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 עסקה. סוגי הביטחונות נחלקים לשלושה סוגים עיקריים:

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

(ב) אשראי באמצעות העמדת הלוואות ;

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

בעת חישוב ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, החברה בוחנת בשלב ראשון האם ישנם לקוחות אשר בגינם יש לחשב הפרשה ספציפית, וזאת בשל אירוע כשל המחייב בחינה ספציפית של הלקוח. אירועי הכשל הינם, בין היתר, פיגור של הלווה בהחזר החוב מעל 90 יום, כניסה להליך של פירוק או כינוס נכסים וכן כל אינדיקציה להידרדרות בסיכון האשראי של הלווה שנתגלתה. יצוין כי בעת חישוב ההפרשה הספציפית לקבוצה ג' לעיל, מתחשבת החברה גם בטיב הביטחונות. בשלב השני, לגבי יתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי באמצעות מודל התנהגותי סטטיסטי, שפותח על ידי מומחה חיצוני בלתי תלוי, לאמידת ההפסד הצפוי על בסיס מאפיינים ספציפיים של הרכב היתרות נכון למועד הדוח. המודל פותח על בסיס המידע ההיסטורי הקיים בחברה, תוך יישום גישות סטטיסטיות לאמידת משוואת רגרסיה לוגיסטית (logit regression) האומדת את ההסתברות לכשל על בסיס מספר משתנים מסבירים הכוללים את סכום העסקה, עונתיות (תוך שנתיות), תקופת העסקה 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 במרץ 2021, עומדת על סך של 6,144 אלפי ש"ח. הסעיפים המושפעים מאומדן זה הינם אשראי ללקוחות, נטו במסגרת הנכסים השוטפים. השפעה נוספת הינה בדוח רווח והפסד בסעיף ההוצאה להפסדי אשראי שנרשמה בתקופת הדוח.

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

7.5. נכסי מיסים נדחים - נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים

הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

8. השפעות עונתיות

פעילות החברה בתחום הפיננסי אינה כפופה להשפעה עונתית כשלהי.

9. אירועים חריגים או חד-פעמיים

לפרטים בדבר התפשטות מגפת הקורונה ראו באמור בסעיף 4 בפרק א' לעיל.

10. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים

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

11. חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

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

12. אישור הדוחות כספיים

12.1. האורגן בחברה אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנו דירקטוריון

החברה. לפירוט בדבר הכשרתם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הדירקטוריון ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' "פרטים נוספים" בדוח התקופתי.

12.2. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת

הדוחות לעיונם של חברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

12.3. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים הדוחות הכספיים סוקרים מנכ"ל החברה

ומנהלת הכספים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה. הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולשינויים בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות. כמו כן, במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. מתקיים דיון בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

12.4. הדירקטוריון דן בדוחות הכספיים בישיבתו מיום 20 במאי 2021, בה נכחו כל חברי

הדירקטוריון, וכן נכחו רואי החשבון המבקרים של החברה.

פרק ג' - היבטי ממשל תאגידי

13. שכ"ט רואה חשבון מבקר

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

14. תרומות

למועד דוח זה, לא חל שינוי במדיניות התרומות לעומת האמור בדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף ב' (היבטי ממשל תאגידי) לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של 19 אלפי ש"ח.

15. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

16. דירקטורים בלתי תלויים

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

17. המבקר הפנימי

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

18. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

19. תוכנית אכיפה פנימית

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

פרק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

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

(סדרה א') וביום 5 בינואר 2021 (אגרות חוב (סדרה ג'))

20.1. להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ג') שבמחזור ליום 31 במרץ 2021 :

אגרות החוב (סדרה ג')	אגרות החוב (סדרה א')	
כן	כן	האם הסדרה המהותית ²
1171446	1157452	מס' נייר ערך
5 בינואר 2021	10 באפריל 2019	מועד הנפקה
ל.ר.	ל.ר.	מועדי הגדלת סדרה
150,000 אלפי ש"ח	100,000 אלפי ש"ח	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
150,000 אלפי ש"ח	49,227 אלפי ש"ח	שווי נקוב ליום 31.03.2021 (אלפי ש"ח)
179 אלפי ש"ח	558 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה ליום 31.03.2021 (אלפי ש"ח)
148,850 אלפי ש"ח	48,977 אלפי ש"ח	שווי בספרי החברה ליום 31.03.2021 (אלפי ש"ח)
153,390 אלפי ש"ח	50,128 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 31.03.2021 (באלפי ש"ח)
ריבית שנתית בגובה 3.95%. תשלום ב-13 תשלומים רבעוניים. בימים - 20 במרץ, 20 ביוני, 20 בספטמבר ו-20 בדצמבר של השנים 2021-2023 והתשלום האחרון ב-20 במרץ 2024 (תשלום ריבית אחרון).	ריבית שנתית בגובה 4.6%. בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2020 - 2021, כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2019. תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021.	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הרבית
ארבעה תשלומים שווים ורציפים בימים 20 במרץ ו-20 בספטמבר של השנים 2022-2023 ותשלום אחרון ביום 20 במרץ 2024.	בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2020 - 2021, כאשר תשלום הקרן הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2020 ותשלום הקרן האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2021.	מועדי תשלום הקרן

² 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;

אגרות החוב (סדרה א') (קרו וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ג') (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 ג'), 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
negative Baa1.il	negative Baa1.il	דירוג אגרות החוב
החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות	החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות	עמידה בתנאי שטר הנאמנות
אין	אין	בטחונות
לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') בשטר הנאמנות, ראו סעיפים 20.6 ו-20.7 להלן.	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות, ראו האמור בסעיפים 20.6 ו-20.7 להלן.	מגבלות החלות על התאגיד

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

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

20.3. דירוג אגרות החוב (סדרה א')

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

*ביום 7 באפריל 2019 מדרוג פרסמה דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 7 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-031689).

** ביום 25 בפברואר 2020 מדרוג פרסמה עדכון לדירוג אגרות חוב סדרה א' - Baa1 באופק יציב לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 25 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-016252).

*** ביום 21 באוקטובר 2020 מדרוג פרסמה עדכון לדירוג אגרות חוב סדרה א' ל - Baa1 באופק שלילי לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 21 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-105787).

20.4. דירוג אגרות החוב (סדרה ג)

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 5 בינואר 2021	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מידרוג בע"מ	negative Baa1.il	negative Baa1.il	negative Baa1.il	לא

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

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

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

20.6. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

אגרות החוב (סדרה א') ואגרות 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 א') ואגרות החוב (סדרה ג'), בהחלטה מיוחדת. יובהר למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידיים 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 תאגידיים 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 התאגידיים 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 הקבוצה³ 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 ג') של החברה אשר צורף לדוח הצעת המדף אשר פורסם על ידי החברה, ביום 3 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 000678-01-2021).

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

לאגרות החוב (סדרה ג'):

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

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

³ בהתאם להוראות סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות בנוסח שצורף לוח הצעת המדף (פורסם ביום 7 באפריל 2029 (מס' אסמכתא: 032034-01-2019), "הקבוצה" משמעה - החברה וחברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

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

מימון ו/או פיננסים ;

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

אמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2021 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')		הערות	התחייבות פיננסית
אלפי ש"ח	הון עצמי* מאזן** יחס	סעיף	יחס ההון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 15%
87,657		8.1.1	
405,453		לשטר הנאמנות	
21.6%			
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית			
הון עצמי : 87,657 אלפי ש"ח.		סעיף	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 38 מיליון ש"ח
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית		8.1.2	
		לשטר הנאמנות	
נכון ליום 31 במרץ 2021, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 4.79% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.		סעיף	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית		8.1.3	
		לשטר הנאמנות	

20.9. פירוט בדבר התניות פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') :

אמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2021 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')		הערות	התחייבות פיננסית
אלפי ש"ח	הון עצמי* מאזן** יחס	סעיף	יחס ההון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17%
87,657		8.1.1	
405,453		לשטר הנאמנות	
21.6%			
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית			
הון עצמי : 87,657 אלפי ש"ח.		סעיף	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית		8.1.2	
		לשטר הנאמנות	
נכון ליום 31 במרץ 2021, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 4.79% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.		סעיף	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית		8.1.3	
		לשטר הנאמנות	

[*] "הון עצמי" - משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים,

ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב (סדרה א') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.
[**] "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות) כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

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

20 במאי 2021

איתן מימון, יו"ר הדירקטוריון	אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור	תאריך
---------------------------------	-----------------------------	-------

חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2021

מצ"ב לדף זה.

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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, אלי נידם, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

20 במאי 2021

תאריך

אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור

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

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

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

לימור הררי, מנהלת כספים

20 במאי 2021
תאריך

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

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

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

היה ותפרסם החברה הצעת מדף הכוללת את הדוחות הכספיים התמציתיים של החברה ליום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים"), אנו מסכימים כי דוח הסקירה על דוחות כספיים אלה שנחתם על ידנו בתאריך 20 במאי 2021 ייכלל בהצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,
20 במאי, 2021

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
31 במרץ 2021

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
31 במרץ 2021

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה
4-5	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
6	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
7-8	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
9-10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11-16	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת הביניים בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,

20 במאי, 2021

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
6,776	1,742	39,288
-	1,500	-
604	468	890
316,844	339,588	348,546
324,224	343,298	388,724
22,289	11,858	54,061
350	371	276
173	198	171
1,739	1,204	1,509
24,551	13,631	56,017
348,775	356,929	444,741

נכסים

נכסים שוטפים:
 מזומנים ושווי מזומנים
 פקדון מוגבל בשימוש
 חייבים ויתרות חובה
 אשראי ללקוחות, נטו
סך נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים:
 אשראי ללקוחות, נטו ז"א
 נכסי זכות שימוש
 רכוש קבוע, נטו
 מיסים נדחים
סך נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

לימור הררי
 מנהלת כספים

אלי נידם
 מנכ"ל

איתן מימון
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במאי, 2021.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
145,022	67,995	155,000	אשראי לזמן קצר מבנקים
78,953	138,566	78,348	חלויות שוטפות של אגרות חוב
25,226	(**) 14,606	-	אשראי מאחרים, נטו
49	55	47	ספקים והמחאות לפירעון
6,778	(**) 8,944	2,063	פקיד שומה
2,788	2,783	2,133	זכאים ויתרות זכות
258,816	232,949	237,591	סך התחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות:			
-	49,742	119,375	אגרות חוב
84	138	48	התחייבות בגין חכירה
69	52	70	התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
153	49,932	119,493	
הון:			
-	-	-	הון מניות (*)
273,972	270,818	277,507	פרמיה על מניות
8,966	7,154	9,510	קרנות הון אחרות
2,661	2,996	2,247	אופציות למניות
(195,663)	(**) (206,790)	(201,477)	יתרת הפסדים
89,936	74,178	87,787	סך הכל
(130)	(130)	(130)	בניכוי מניות באוצר
89,806	74,048	87,657	סך הון
348,775	356,929	444,741	סך התחייבויות והון

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2020 (מבוקר)	2020 2021 (בלתי מבוקר)	
47,480 (13,971)	13,538 (3,821)	11,039 (3,591)	הכנסות מימון הוצאות מימון
33,509 (3,909)	9,717 (1,909)	7,448 492	הכנסות מימון, נטו קיטון בהוצאות (הוצאות) הפסדי אשראי
29,600	7,808	7,940	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
1,489 (9,412)	1,373 (2,518)	- (2,303)	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב הוצאות הנהלה וכלליות
21,677 (5,671)	6,663 (1,784)	5,637 (1,451)	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה מיסים על ההכנסה
16,006	4,879	4,186	רווח נקי לתקופה
-	-	-	רווח כולל אחר
16,006	4,879	4,186	רווח נקי וכולל לתקופה
0.48	0.15	0.12	רווח למניה (שקלים חדשים): בסיסי
0.44	0.14	0.11	מדולל

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	אופציות למניות אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
89,806	(130)	(195,663)	2,661	8,966	273,972	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
327	-	-	-	327	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
217	-	-	-	217	-	-	תשלום מבוסס מניות
3,121	-	-	(414)	-	3,535	-	מימוש אופציות סחירות למניות
(10,000)	-	(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
4,186	-	4,186	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>87,657</u>	<u>(130)</u>	<u>(201,477)</u>	<u>2,247</u>	<u>9,510</u>	<u>277,507</u>	-	יתרה ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)
67,286	(130)	(211,669)**	3,119	6,474	269,492	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
231	-	-	-	231	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
548	-	-	-	548	-	-	תשלום מבוסס מניות
165	-	-	-	(99)	264	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
939	-	-	(123)	-	1,062	-	מימוש אופציות סחירות למניות
4,879	-	4,879	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>74,048</u>	<u>(130)</u>	<u>(206,790)</u>	<u>2,996</u>	<u>7,154</u>	<u>270,818</u>	-	יתרה ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	אופציות למניות	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות (*)
אלפי ש"ח						
67,286	(130)	(211,669)	3,119	6,474	269,492	-
988	-	-	-	988	-	-
1,627	-	-	-	1,627	-	-
413	-	-	-	(123)	536	-
3,486	-	-	(458)	-	3,944	-
16,006	-	16,006	-	-	-	-
<u>89,806</u>	<u>(130)</u>	<u>(195,663)</u>	<u>2,661</u>	<u>8,966</u>	<u>273,972</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
 עסקאות עם בעל שליטה
 תשלום מבוסס מניות
 מימוש אופציות לא סחירות למניות
 מימוש אופציות סחירות למניות
 רווח נקי וכולל לשנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020 (מבוקר)	2020 2021 (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
16,006	4,879	4,186
19,153	(4,198)	(93,153)
35,159	681	(88,967)
-	(1,500)	-
(23)	(13)	(10)
(16)	(4)	(7)
(39)	(1,517)	(17)
-	-	148,595
3,899	1,104	3,121
(9,726)	(8,282)	-
(109,332)	-	(30,143)
-	-	(10,000)
(242)	(51)	(77)
80,000	2,750	10,000
(35,401)	(4,479)	121,496
(281)	(5,315)	32,512
7,057	7,057	6,776
6,776	1,742	39,288

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

גידול בפקדון מוגבל בשימוש
שינוי בפקדונות לזמן ארוך
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

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

**שינוי במזומנים ושווי מזומנים לתקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה	לתקופה של שלושה	
שהסתיימה	חודשים שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2020	2021	
פחת והפחותות	296	66	87
הפחותת ניכיון אגרות חוב	1,901	363	318
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב	(1,489)	(1,373)	-
גידול (קיטון) בהפרשה להפסדי אשראי	3,909	1,909	(492)
שינוי במיסים נדחים, נטו	(723)	(188)	230
שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו	24	7	1
הטבת ערבות מבעל שליטה	988	231	327
תשלום מבוסס מניות	1,627	548	217
	6,533	1,563	688

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2020	2021	
קיטון (גידול) באשראי ללקוחות, נטו	6,112	(4,201)	(62,983)
גידול בחייבים ויתרות חובה	(248)	(112)	(286)
קיטון בספקים והמחאות לפירעון	(48)	(42)	(2)
גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו	8,422	(2,198)	(25,220)
גידול (קיטון) בפקיד שומה	(1,559)	607	(4,715)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	34	55	(613)
שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר, נטו	(93)	130	(22)
	12,620	(5,761)	(93,841)
	19,153	(4,198)	(93,153)

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

	2020	2021	
מזומנים ששולמו במשך השנה:	8,235	1,647	6,034
מיסים על ההכנסה	10,935	2,023	2,447
ריבית ששולמה			
מזומנים שהתקבלו במשך השנה:	48,177	13,059	9,101
ריבית שהתקבלה			

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 1 - כללי

- א. 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 במספרים דחויים. החברה פועלת בעיקר מול המגזר העסקי. החברה מקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך המחאה. ההמחאות מוסבות על שם החברה בתמורה לסכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שניתן עבורה משקף את הכנסות הריבית והעמלות של החברה. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שהתקבל עבורה משקף את הוצאות הריבית והעמלות של החברה.
- ב. לחברה תעודת רישום לנותן שירותי מטבע, לפיה החברה מורשית להעניק שירותים עפ"י סעיף 11ג(א) לחוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000, החל מיום 6 בדצמבר 2015.
- ג. ביום 4 ביולי 2018 התקבלה בקשתה של החברה והוענק לה רישיון מורחב למתן אשראי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרישיון המורחב" ו- "הממונה", בהתאמה). הרישיון המורחב מוענק בהתאם להוראות חוק הפיקוח ובהתאם לתנאי הרישיון החברה מורשית לעסוק בתחומי הפעילות הבאים:
1. ניכיון שיקים, שטרי חוב ושטרי חליפין כמשמעותם בפקודת השטרות, בהתאם לאמור בפסקה 1 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
 2. מתן אשראי כנגד המחאת זכותו של מקבל האשראי לקבל נכסים פיננסיים מאחר, בהתאם לאמור בפסקה 2 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
 3. מתן אשראי אגב מימון רכישה או השכרה של נכס או שירות, בהתאם לאמור בפסקה 3 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
 4. מתן אשראי שכנגדו משועבד נכס בלא זכות חזרה אל מקבל האשראי בשל אי קיום החיוב, בהתאם לאמור בפסקה 5 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
- בנוסף, הוענק לחברה רישיון למתן שירות בנכס פיננסי - בסיסי על ידי הממונה ("הרישיון הבסיסי"), בהתאם להוראות חוק הפיקוח, לפיו החברה מורשית לעסוק בתחום הפעילות הכולל החלפה של נכס פיננסי אחר, לרבות פדיון, פריטה, המרה, מכירה או העברה של נכס פיננסי, בהתאם להגדרת מתן אשראי, שאינו בהיקף פעילות נרחב, כאמור בסעיף 11א(א) לחוק הפיקוח.
- תוקף הרישיונות האמורים 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.
- ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. לגבי התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה ראה באור יד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020. השפעות תיקון הטעות האמורה על הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2020 הינו 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.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 5 בינואר 2021, השלימה החברה הנפקת 150 מיליון אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.ג. 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 אחד, 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 בשטר 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- 4.47%.
- 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 בטוחות 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 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).
- 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.

נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

- ב. 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, הגבי לימור הררי, בגין פעילותם בשנת 2020. מענקים אלו הוכרו כהוצאות במהלך תקופת הדוח.
- ג. 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 (סך של 0.29 ש"ח למניה). המועד הקובע הינו 16 במרץ 2021 ומועד חלוקת הדיבידנד בפועל חל ביום 25 במרץ 2021.
- ד. ביום 2 במרץ 2021, הודיע בנק דיסקונט ("הבנק") לחברה על הגדלת מסגרת האשראי שמעמיד הבנק לחברה לסך של 50 מיליון ש"ח. במסגרת האמור, הצדדים הסכימו כי: (א) שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינו ריבית פריים + 1.44%; (ב) ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת מהגבוה מבין שיעור של 20% מסך המאזן או מסכום של 60 מיליון ש"ח. סך המאזן יחושב בניכוי מזומנים בנטרול פיקדונות משועבדים שלא יפחתו מההון הפיננסי; (ג) ההלוואות שיינתנו יהיו הלוואות גישור ל- 30 יום והלוואות אונקול מתחדשות; (ד) בעל השליטה, מר אלי נידם, יעדכן את סכום הערבות האישית לסך של 50 מיליון ש"ח, והכל בהתאם לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפיהם הערבות האישית מהווה "עסקה מזכה" בהתאם להוראות תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות על בעלי עניין), התשי"ס – 2000; (ה) הסכום המצטבר של כל השקים לביטחון המופקדים על ידי החברה בבנק לא יפחת, בכל עת מסך השווה ל 150% מסך החובות וההתחייבויות של החברה לבנק חלף 170% שנקבעו בהסכם האשראי הקודם. למעט האמור לעיל אין כל שינוי ביתר תנאי הסכם האשראי וכן באמות המידה הפיננסיות.
- נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה לא עומדת ביחס הבטחונות הנדרש (150%) ולפיכך לבנק קיימת עילה לפרעון מיידי של האשראי הנ"ל. יצוין כי, כאמור לעיל, מדובר בהלוואות אונקול לתקופה קצרה של כ- 30 יום אשר מתחדשות כל תקופה מחדש וכי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים החברה תיקנה את ההפרה והעמידה לבנק את הבטחונות הנדרשים על פי תנאי ההסכם המפורט לעיל.
- ו. ביום 29 במרץ 2021 הודיע בנק לאומי ("הבנק") לחברה על עדכון אמות המידה הפיננסיות לכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה, כמפורט בבאור 7.א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020:
- (1) בהגדרת המונח "סך המאזן המוחשי" יתווסף המשפט: "בניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים כהגדרתם וערכם בדוחות הכספיים; (2) סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה חלף הנוסח הקודם אשר קבע כי סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 60 מיליון ש"ח, חלף 30 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד החתימה על כתב ההתחייבות.
- יובהר כי למעט העדכונים המפורטים לעיל, לא חל שינוי נוסף בכתב ההתחייבות, כאמור.
- נכון ליום 31 במרץ 2021 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות בכתב ההתחייבות.
- ז. בתקופת הדוח מומשו 834,605 אופציות (סדרה 1), אשר הנפיקה החברה ביום 26 ביולי 2017, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017 (ראה באור 12ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020), ל- 834,605 מניות של החברה, בתמורה לסך של כ- 3,121 אלפי ש"ח.

ח. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם בתחילת שנת 2020 היו השלכות כלכליות משמעותיות. מדינות רבות וביניהן מדינת ישראל נקטו בצעדים דרסטיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, אשר השפיעו משמעותית על הפעילות הכלכלית בישראל, הפעולות שנקטו כללו אף סגירת מקומות עבודה וצמצום הפעילות במשק.

לאור סגירת המשק בתקופת הקורונה, החברה נקטה במספר פעולות ישירות, וזאת לאחר שבחנה את ההשלכות האפשריות על הפעילות, מצד אחד פעלה החברה באופן מידי לצמצם היקפי אשראי באופן יזום, 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. פעולות אלו איפשרו ללקוחות החברה בתקופה זו לעמוד בהתחייבויותיהם כלפיה וכן לגדר סיכונים.

יצוין, כי עיקר פעילות החברה הינה בענפי הנדל"ן והתשתיות, אשר הוגדרו ענפים חיוניים ופעילותם לא הופסקה, וכן כי החברה לא היתה חשופה לענפים אשר נפגעו באופן הקשה ביותר מסגירת המשק, כגון תירות, 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. כמו כן, רוב תיק האשראי של החברה הינו לזמן קצר ולפיכך ניתן להנזילו בטווח הקצר.

בעקבות האמור, ובהתייחס לתחזיות מקרו כלכליות ועליות רמת הסיכון הכללי במשק, הגדילה החברה ברבעון הראשון בשנת 2020 את ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים, על מנת להתאימה לסיכון הגבוה יותר שהיה גלום בתיק האשראי כתוצאה מהמצב החדש.

בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, חלה ירידה ניכרת בשיעורי התחלואה בישראל עקב מתן החיסונים לכלל אזרחי ישראל מעל לגיל 16, מרבית המגבלות שהוטלו הוסרו והמשק החל להתאושש, דבר הניכר גם בקרב לקוחות החברה. בנוסף יצוין כי מרווחי הריבית בשוק בו פועלת החברה, אשר עלו במהלך המשבר עקב הצורך של חברות בשוק לצמצם סיכונים, קטנו בחזרה ושבנו לשיעורם טרום המשבר. כמו כן, בתקופת הדוח גדל תיק האשראי של החברה בכ- 63 מיליון ש"ח המהווים עליה של כ- 19% ביחס לסוף שנת 2020.

לפיכך, החליטה הנהלת החברה להחזיר את אחוז ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים לשיעורו טרום משבר הקורונה, כתוצאה מכך נרשמה בתקופת הדוח הכנסה מביטול הוצאות הפסדי אשראי.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, ביום 4 במאי 2021, התקשרה החברה במזכר הבנות לא מחייב לשיתוף פעולה ומימון פעילותה של חברה פרטית אשר התאגדה ופועלת בארצות הברית (להלן: "החברה האמריקאית"), העוסקת ברכישת חשבוניות בעסקאות יבוא ומימון אותן עסקאות עבור היבואן (להלן: "לקוח הקצה") לתקופה של כ- 60 יום, שלאחריה מוחזר סכום המימון שניתן בתוספת ריבית (להלן: "עסקאות הפקטורינג"). יובהר כי סכום המימון שניתן עבור עסקאות הפקטורינג בהן מתקשרת החברה האמריקאית מובטח בביטוח אשראי, כאשר במרבית עסקאות הפקטורינג סכום המימון פר לקוח קצה לא יעלה על 50 אלפי דולר ארה"ב.

על פי מזכר ההבנות, שיתוף הפעולה בין החברות יהיה כדלקמן:

1. למשך תקופה בת 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, החברה תעמיד לחברה בת של החברה האמריקאית (SPC) ("החברה הבת" ו/או "הלווה") קו אשראי (revolving credit facility) לטובת פעילות עסקאות הפקטורינג בסכום של עד 70 מיליון דולר ארה"ב, באופן שבו החברה תממן את הפעילות מול לקוחות הקצה;
2. לחברה תהיה זכאות בלעדית לצרף מממן נוסף אשר ישתתף בהעמדת המימון, שותף אשר יהא גוף פיננסי מפקח ושאינו מתחרה בעסקי החברה האמריקאית;
3. ההלוואות אשר יינתנו על ידי החברה לחברה האמריקאית לשם מימון עסקאות הפקטורינג יוכפפו לאישור פרטני מקדים לעסקאות על ידי החברה, בין היתר, בכפוף לכך כי קיים ביטוח אשראי בגין כל עסקה, טרם שחרור הכספים ללקוחות הקצה.
4. בהתאם לדרישת החברה האמריקאית, תעביר החברה את כספי ההלוואה לחברה הבת, כאשר משיכות כספי ההלוואה יהיו במנות שלא תפחתנה ממאה אלף דולר ארה"ב (\$100,000) ולא יותר מ-3 מיליון דולר ארה"ב (\$3,000,000), פר משיכה.
5. במעמד משיכת כספי ההלוואה תנוכה מכספי ההלוואה עמלת הקצאת אשראי בשיעור של 1.5% מסכום האשראי (ההלוואה שנקלחה בפועל על ידי הלווה). כמו כן, ומבלי לגרוע מעמלת הקצאת האשראי, ההלוואות יישאו ריבית בשיעור של 11.25% אפקטיבי לשנה על בסיס 365 יום. כאשר למשך 6 חודשי הפעילות הראשונים שלאחר מועד השלמת העסקה, הלווה ישלם את הריבית הצבורה לחברה, ככל שתהא, בתום כל רבעון, ולאחר מכן הריבית הצבורה תשולם לחברה בכל חודש או בכל רבעון, בהתאם לבחירת החברה.
6. סכום המימון שניתן במסגרת עסקאות הפקטורינג יבוטח בביטוח אשראי על ידי חברת ביטוח אשראי מובילה ומוכרת, כאשר היקף החשיפה ללקוח הקצה לא תעלה על כ- 50 אלפי דולר ארה"ב, באופן שבו ככל שלקוח הקצה לא יעמוד בהתחייבותו ויהיה כשל תמורה, אזי התשלום יועבר על ידי חברת הביטוח ישירות לחברה;
7. חיתום לקוחות הקצה יתבצע על ידי החברה האמריקאית, וסכומי המימון יבוטחו בביטוח אשראי כאמור;
8. מערכת עסקאות הפקטורינג תתופעל על ידי החברה האמריקאית ותונגש ללקוחות הקצה באמצעות המרשתת ברחבי ארצות הברית;

בנוסף הוסכם במסגרת מזכר ההבנות כי החברה האמריקאית תעניק לחברה בטוחות והתחייבויות שונות אשר נועדו להבטיח את טיב ההתקשרות ושיתוף הפעולה, לרבות יצירת שעבוד צף מדרגה ראשונה לטובת החברה על כל נכסי ומוניטין החברה האמריקאית בהתאם לחוק מדינתו, וכן זכות ראשונה לחברה להעמדת אשראי לחברה האמריקאית בהיקף של עד 75% מסך האשראי שתלווה החברה האמריקאית לצורך פעילותה.

כמו כן, החברה האמריקאית התחייבה כי עם השלמת העסקה (ככל שתושלם) ובמועד בו תעמוד ההלוואה מהחברה על סך של 1 מיליון דולר ארה"ב, החברה האם (ישראלית) של החברה האמריקאית (להלן: "החברה האם") תקצה לחברה מניות של החברה האם בהיקף של 4.6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם, כאשר הובטח לחברה, כי בכל מקרה של גיוס הון על ידי החברה האם תינתן לחברה האפשרות להשתתף בגיוס על פי שיעור החזקתה בחברה האם (זכות המצרנות).

יודגש כי החתימה על ההסכם המלא כפופה להתקיימותם של משתנים רבים, לרבות, אך לא רק, הסכמה על מלוא תנאי ההסכם המלא, וזאת עד ליום פקיעת התוקף של מזכר ההבנות, קרי 1 ביולי 2021, השלמת בדיקת נאותות לשביעות רצונה של החברה, בחינת ההשלכות המיסויות של התקשרות זו, קבלת האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האמריקאית, וככל הנדרש אישור עמידת החברה בקובננטים להם כפופה החברה, לרבות כל אישור רגולטורי אחר ככל שנדרש על פי דין.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח (המשך)

ב. לאחר תאריך הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, מומשו 242,204 אופציות (סדרה 1), אשר הנפיקה החברה ביום 26 ביולי 2017, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017 (ראה באור 12 ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020), ל- 242,204 מניות של החברה, בתמורה לסך של כ- 883 אלפי ש"ח.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

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

שווי הוגן (2)			ערך בספרים (1)			
31 בדצמבר	31 במרץ		31 בדצמבר	31 במרץ		
2020	2020	2021	2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח						
49,778	90,531	50,128	48,849	100,149	49,535	התחייבויות פיננסיות
30,203	81,431	-	30,216	89,422	-	אגרות חוב (סדרה א')
-	-	153,390	-	-	148,925	אגרות חוב (סדרה ב')
79,981	171,962	203,518	79,065	189,571	198,460	אגרות חוב (סדרה ג')

(1) כולל ריבית לשלם.

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