



א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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: 30 בספטמבר 2021.
תאריך אישור הדוחות: 9 בנובמבר 2021.

תוכן עניינים

- חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2021.
- חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 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 נכיון 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**

2.1. **מסגרת אשראי בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט")**

ביום 2 במרץ 2021 הודיע בנק דיסקונט לחברה על הגדלת מסגרת האשראי ב- 25 מיליון ש"ח נוספים לסך של 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 מהגבוה 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 21(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).

ביום 15 ביוני 2021 הודיע בנק דיסקונט לחברה על הגדלת היקף האשראי שהוא מעמיד לחברה בסך של 20 מיליון ש"ח נוספים, כך שסך האשראי הניתן לטובת החברה מטעם בנק דיסקונט עומד על 70 מיליון ש"ח. מעבר לגידול בהיקף האשראי, לא בוצע כל שינוי בתנאי האשראי הניתן

להחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-039115).

ביום 31 באוגוסט 2021 דיווחה החברה כי: (א) מסגרת האשראי השוטפת לפעילות מימון ניכיון המחאות תגדל ב-10 מיליון ש"ח נוספים ותעמוד על סך של 80 מיליון ש"ח; (ב) שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הנוכחית יפחת מריבית פריים + 1.44% לריבית פריים + 1.2%; (ג) יופחתו הממסרים דחויים אשר יופקדו לצורך הבטחת מסגרת האשראי מיחס כיסוי של 150% לגובה החוב ליחס כיסוי של 140% ליחס החוב. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-141636).

נכון ליום 30 בספטמבר 2021 החברה לא עומדת ביחס הבטחונות הנדרש (140%) 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 ביום 4 באוקטובר 2021 הופקד בבנק הפרש הביטחונות הנדרש, כך שנכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים החברה תיקנה את ההפרה והעמידה לבנק את הבטחונות הנדרשים על פי תנאי ההסכם המפורט לעיל.

2.2. מסגרת אשראי בבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי")

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).

ביום 26 במאי 2021, הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלת היקף האשראי שהוא מעמיד לחברה בסך של 20 מיליון ש"ח נוספים, כך שסך האשראי הניתן לטובת החברה מטעם בנק לאומי עומד על 115 מיליון ש"ח. מעבר לגידול בהיקף האשראי, לא בוצע כל שינוי בתנאי האשראי הניתן לטובת החברה מטעם בנק לאומי. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 27 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031300).

ביום 4 באוגוסט 2021 הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלת מסגרת האשראי שמעמיד הבנק לחברה ב-20 מיליון ש"ח נוספים, כך שסך האשראי שניתן לחברה יעמוד על סך של 135 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"); שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הנוכחית יפחת מריבית פריים + 1.45% לריבית פריים + 1.2%; יופחתו הממסרים דחויים אשר יופקדו לצורך הבטחת מסגרת האשראי מיחס כיסוי של 150% לגובה החוב ליחס כיסוי של 140% לגובה החוב, ויופחת

גובה הערבות האישית הניתנת על ידי בעל השליטה, אלי נידם, לסך של 25 מיליון ש"ח וזאת חלף ערבות בגובה מלוא סכום האשראי שניתן על ידי בנק לאומי לחברה;

ביום 31 באוגוסט 2021 דיווחה החברה כי שיעור הריבית למסגרת האשראי הנוכחית יפחת מריבית פריים + 1.2% לריבית פריים + 1%. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-141636).

נכון ליום 30 בספטמבר 2021 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות בכתבי ההתחייבות מול בנק לאומי.

3. סעיף 28 - אירועים נוספים שאירעו בתקופת הדוח

3.1 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 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. במעמד משיכת כספי ההלוואה ינוכו 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. 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 מדינתו, 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).

3.2 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.

3.3 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 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.

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).

1. 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).

3.4 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).

3.5 התוסף בעל עניין בחברה

ביום 28 ביוני 2021 ארביטראז' ואליו קרן גידור בע"מ (להלן: "ארביטראז'") החלה להיות בעל עניין בחברה מכוח החזקות וזאת מאחר שביום 28 ביוני 2021 ארביטראז' רכשה 42,332 מניות רגילות של החברה בעקבותיה עלה היקף החזקותיה ל-5.07% מזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 29 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-108831).

3.6 הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

3.6.1 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.

3.6.2 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.

3.6.3 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.

3.6.4 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.

3.6.5 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 בטרם 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.

3.6.6 אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן, אולם, התחייבה החברה למגבלות שונות, אשר עיקרן: (א) עמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 8.1 לטרם 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 לטרם 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 לטרם 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;

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

3.6.8 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);

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

3.7 פדיון של אגרות חוב (סדרה א')

ביום 30 ביוני 2021 ביצעה החברה פדיון של 24,613,421 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה א') וגריעתם ממסחר, ובכך נותר לחברה מועד פדיון אחרון של יתרת אגרות החוב, שהינם 24,613,421 ביום 31 בדצמבר 2021. לפרטים בדבר פדיון אגרות החוב (סדרה א') ראה דיווח החברה מיום 1 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 110700-01-2021).

3.8 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: 006999-01-2021).

3.9 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:

3.9.1 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;

3.9.2 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 שוק 1;

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

3.9.4 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;

3.9.5 העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות;

3.10 אשרור נאמן אגרות החוב

ביום 18 ביולי 2021 כונסה אסיפת הצבעה של מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') של החברה, בה הצביעו על אשרור כהונת הנאמן, רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, האשרור התקבל ברוב קולות. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה כפי שדווח ביום 6 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-10-112590) ותוצאות האסיפה כפי שדווחו ביום 18 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-10-118065).

3.11 עסקה חריגה עם נושא משרה בחברה

ביום 7 ביולי 2021 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו עסקה חריגה להעמדת ההלוואה למנהל הסיכונים של החברה שהינו נושא משרה בחברה, בסך של 910,000 ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.26% (שיעור הריבית לעניין סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה לשנת המס 2021) ותעמוד לפירעון ביום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "ההלוואה"). יובהר כי מפאת תקופת העסקה, סך ההטבה שניתנה למנהל הסיכונים לעומת עסקאות בתנאי שוק של החברה (לעומת לקוחות שאינם נושאי משרה או עובדי החברה) נאמדת בסך של כ-20,000 ש"ח. כן יובהר כי מנהל הסיכונים המחיה לטובת החברה כל תמורה שתתקבל ממימוש ו/או מכירת כל או חלק מ-500,000 כתבי האופציה הלא רשומים מסוג שוהם ביו אפ 04/19 עובדים אשר בבעלותו, וזאת עד לפירעון ההלוואה במלואה קרן וריבית.

כן נקבע במסגרת העסקה כי ההלוואה תעמוד לפירעון מידי בתוך 14 ימים (בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה) בכל אחד מהמקרים הבאים, אלא אם כן הסכימה החברה אחרת מראש ובכתב: (א) מנהל הסיכונים הפר אילו מהתחייבויותיו על פי הסכם זה ולא תיקן הפרה זו בתוך 14 ימי עסקים מיום שנדרש לתקנה בכתב על ידי החברה; (ב) הוטל עיקול על נכסי מנהל הסיכונים והעיקול לא הוסר בתוך 7 ימים מיום הטלתו; (ג) מנהל הסיכונים הוכרז כפושט רגל או שננקטו נגדו הליכי פושט רגל או שמונה לו אפוטרופוס; (ד) בכל מקרה בו להערכת החברה קיים חשש ממשי כי ההלוואה לא תיפרע במלואה, קרן בתוספת הריבית.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נימקו את החלטתם בכך שעסקינן בנושא משרה חשוב מאוד לחברה, כאשר ההלוואה הינה קצרת מועד ותנאי ההטבה אינם בהיקף משמעותי לחברה. בשל עיכוב במימוש כתבי האופציה למניות החברה הלא סחירות אשר בבעלותו של נושא המשרה, ההלוואה כאמור לא נפרעה במועדה. ביום 4 באוקטובר 2021 פרע נושא המשרה סך של 400,000 ש"ח וביום 9 בנובמבר 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כי פירעון יתרת קרן ההלוואה ידחה ליום 30 במרץ 2022. סך ההטבה הצפויה מהדחיה האמורה נאמדת בסך של כ- 22,000 ש"ח.

יובהר כי נכון למועד הדוח, בנוסף לאמור לעיל למנהל הסיכונים הלוואה נוספת בהיקף של 140 אלפי ש"ח שנפרעת בתשלומים חודשים שווים של 5,000 ש"ח בחודש.

יצוין כי ביום 14 בספטמבר 2021 מימש מר מנסור 375,002 כתבי אופציה מסוג שוהם ביז אפ 04/09 עובדים, כאשר מכוח מימוש זה הוקצו לו 219,924 מניות רגילות של החברה, במחיר מימוש של 301 אגורות לכל כתב אופציה. לפרטים נוספים ראה דיווח מתקן של החברה מיום 30 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-149289).

כן יצוין כי ביום 30 בספטמבר 2021 מר מנסור מכר לבעל השליטה, מר אלי נידם, 219,924 מניות רגילות של החברה במחיר של 705 אגורות לכל מניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-149292).

עדכון לשכרה של ביתו של בעל השליטה בחברה 3.12

ביום 8 באוגוסט 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכון לשכרה של הגב' דניאל נידם, ביתו של בעל השליטה בחברה בגין תפקידה כמנהלת התפעול ופיקוח על עסקאות בחברה, כך ששכרה החודשי יעמוד על סך של 27,850 ש"ח עלות מעביד, חלף סך של 18,350 ש"ח עלות מעביד, וזאת החל מיום 1 בספטמבר 2021 לתקופה בת 3 שנים. יובהר כי היקף המענק השנתי לו זכאית הגב' דניאל נידם אינו משתנה, ונותר בגובה של עד 3 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן. ביום 22 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את העלאת שכרה של הגב' דניאל נידם. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 22 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080428).

השכרת חלק משרדי החברה בשכירות משנה לחברה בבעלות בעל השליטה 3.13

ביום 8 באוגוסט 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה התקשרות החברה עם חברה בבעלותו של בעל השליטה בעסקה, אשר נקבע על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כי אינה חריגה. עניינה של ההתקשרות בהסכם שכירות למשרדי החברה החל מיום 1 בספטמבר 2021 והשכרה של 10% משטח המשרדים המושכרים על ידי החברה בשכירות משנה לחברה בבעלות בעל השליטה בחברה, בתמורה לחלק היחסי (10%) מדמי השכירות. על פי ההסכם,

התקשרות זו תתבצע במחיר זהה ובתנאים זהים לתנאים בהם החברה שוכרת את משרדיה מצד שלישי לא קשור.

3.14 מימוש אופציות על ידי יו"ר דירקטוריון החברה

ביום 23 באוגוסט 2021 מימש יו"ר דירקטוריון החברה, מר איתן מימון, 105,000 כתבי אופציות מסוג שוהם ביז' אפ 5/19, ל-61,266 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 24 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-136824). לפרטים נוספים אודות מכירת מניות אלו לבעל השליטה, מר אלי נידם, ראה סעיף 4.2 להלן.

3.15 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 שננקטו 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 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 אפשרו 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 הייתה חשופה לענפים אשר נפגעו באופן הקשה ביותר מסגירת המשק, כגון תיירות, תעופה, מלונאות, מסעדנות 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 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.

בתקופת הדוח 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- 206 מיליון ש"ח המהווים עליה של כ- 61% ביחס לסוף שנת 2020.

כאמור בדוח זה לעיל, בינואר 2021 השלימה החברה הנפקת 150 מיליון אגרות חוב (סדרה ג'), בנק דיסקונט הגדיל את מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה לסך של 80 מיליון ש"ח, ובנק לאומי הגדיל את מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה לסך של 135 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.

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

יצוין כי במהלך הרבעון האחרון חלה עליה בשיעורי התחלואה בישראל והוחזרו הגבלות מסוימות על המשק. למועד פרסום דוח זה, לא היתה להתפשטות המחודשת של נגיף הקורונה (אשר נקטעה לאחר תאריך הדוח) השפעה מהותית וישירה על פעילות החברה. יחד עם זאת, אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת את השפעת המשך ההתפשטות של הנגיף על התוצאות העתידיות של פעילותה העסקית.

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 השוקים 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. שיתוף פעולה עם חברת קבוצת אחים נאוי בע"מ והתקדמות מהותית במשא ומתן עם החברה

האמריקאית העוסקת בתחום עסקאות הפקטורינג

בהמשך לאמור בסעיף 3.1 לעיל, ביום 5 באוקטובר 2021, דיווחה החברה כי החברה וקבוצת אחים נאוי בע"מ החליטו להתקשר בהסכם מייסדים ושיתוף פעולה, לפיו, בין היתר, הצדדים יתקשרו באמצעות חברה בת משותפת בהסכם עם החברה האמריקאית. כמו כן, צוין כי הצדדים מצויים לקראת חתימה על הסכם מחייב, כאשר השלמת העסקה כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקת נאותות לחברה האמריקאית. יובהר כי ההסכם המחייב מול החברה האמריקאית צפוי לכלול מספר תנאים מעודכנים לעומת מזכר ההבנות שנחתם.

4.2. הגדלת החזקות בעל השליטה

ביום 14 באוקטובר 2021 רכש בעל השליטה, מר אלי נידם, 61,266 מניות מיו"ר דירקטוריון החברה, מר איתן מימון תמורת 724 אגורות לכל מניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-156309). לפרטים נוספים בדבר רכישת המניות של בעל השליטה, מר אלי נידם, ממר אייל מנסור, מנהל הסיכונים של החברה, ראה סעיף 3.11 לעיל.

4.3. הנפקה ורישום למסחר בבורסה של אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 2 בנובמבר 2021 הודיעה החברה כי היא בוחנת מהלך של הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), של אגרות חוב (סדרה ד'), וזאת על פי דוח הצעת מדף שבכוונת החברה לפרסם (להלן: "דוח הצעת מדף"), ככל שיתפרסם מכוח תשקיף מדף של החברה ביום 21 במאי 2020 (להלן: "תשקיף המדף"). למען הסר ספק יובהר ויודגש כי מבנה ההנפקה ותנאיה טרם נקבעו סופית וההנפקה ככל שתבוצע, תהיה בהתאם לתנאים שיקבעו על ידי הנהלת החברה ואשר יפורטו בדוח הצעת המדף שתפרסם החברה.

לצורך בחינת המפורט לעיל, ביום 2 בנובמבר 2021, קיבלה החברה דירוג Baa1.il אופק יציב, להנפקת אגרות חוב (סדרה ד') על ידי החברה בהיקף של עד 100,000,000 ש"ח ערך נקוב, על ידי מדרוג, לפרטים ראה דיווח של חברת מידרוג מיום 2.11.2021 מס' אסמכתא 2021-15-162246. אין באמור לעיל להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה לביצוע הנפקה אגרות חוב (סדרה ד') או לגבי היקף הגיוס ככל שיבוצע.

ביצוע ההנפקה, ופרסום דוח הצעת המדף כפופים לאישור דירקטוריון החברה ולקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב האמורות.

4.4 הארכת כהונת הדירקטורית החיצונית הגב' צופית נאור לתקופה של שלוש שנים ממועד פקיעת

כהונתה

ביום 9 בנובמבר 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, את הארכת כהונתה של הגב' צופית נאור לתקופה נוספת של שלוש שנים ממועד פקיעת כהונתה, דהיינו מיום 22 בדצמבר 2021, וכן לעדכן את תנאי שכרה כך שיתווסף לשכרה סך שנתי בגובה 10 אלפי ש"ח. זימון אסיפה כללית בנדון יפורסם בהתאם להוראות הדין.

4.5 הארכת כהונת הדירקטור החיצוני מר אלי ארד לתקופה של שלוש שנים ממועד פקיעת כהונתו

ביום 9 בנובמבר 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, את הארכת כהונתו של מר אלי ארד לתקופה נוספת של שלוש שנים ממועד פקיעת כהונתו, דהיינו מיום 6 בינואר 2022, וכן לעדכן את תנאי כהונתו כך שיתווסף לשכרו השנתי סך של 10 אלפי ש"ח. זימון אסיפה כללית בנדון יפורסם בהתאם להוראות הדין.

4.6 עדכון תנאי כהונתו של הדירקטור מר אור פורטמן

ביום 9 בנובמבר 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, כי בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה יעודכנו תנאי כהונתו של הדירקטור, מר אור פורטמן כך שיתווסף לשכרו השנתי סך של 10 אלפי ש"ח. זימון אסיפה כללית בנדון יפורסם בהתאם להוראות הדין.

חלק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2021

דירקטוריון א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח") ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021. דוח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 9 בנובמבר 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 במסרים 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 30 בספטמבר 2020	ליום 30 בספטמבר 2021	
	באלפי ש"ח			
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו.	324,224	331,830	535,769	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מקיטון באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך.	24,551	15,440	19,969	נכסים בלתי שוטפים
	348,775	347,270	555,738	סה"כ נכסים
נובע בעיקר מגידול באשראי מבנקים ומגידול באשראי מאחרים, נטו.	258,816	238,812	351,256	התחייבויות שוטפות
נובע בעיקר מגידול באג"ח, בעקבות הנפקת אג"ח (סדרה ג') בתקופת הדוח.	153	24,658	90,009	התחייבויות בלתי שוטפות
	258,969	263,470	441,265	סה"כ התחייבויות
נובע בעיקר מרווח בשנת הדוח וכן ממימוש אופציות למניות החברה, בניכוי דיבידנד שחולק.	89,806	83,800	114,473	הון

4. תוצאות הפעילות

להלן תוצאותיה הכספיות של החברה לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021, ביום 30 בספטמבר 2020 ולשנת 2020 :

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	
באלפי ש"ח						
נובע מגידול בפעילות החברה וגידול בתיק האשראי.	47,480	10,782	16,370	36,372	40,298	הכנסות מימון
נובע מגידול בפעילות החברה ומנגד קיטון בהוצאות האשראי מבנקים. הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט (1,150 אלפי ש"ח ו- 417 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021, 672 אלפי ש"ח ו- 231 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 ו- 988 אלפי ש"ח לשנת 2020).	(13,971)	(3,254)	(4,811)	(10,681)	(12,833)	הוצאות מימון
	33,509	7,528	11,559	25,691	27,465	הכנסות מימון, נטו
בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול בהפרשה ספציפית וכן מגידול בהפרשה הכללית כתוצאה מגידול בתיק האשראי שקוּזו בחלקו 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.	(3,909)	(198)	(838)	(3,555)	(451)	הפרשה להפסדי אשראי
בתקופה מקבילה אשתקד נובע מרכישת אגרות חוב של החברה.	1,489	-	-	1,489	-	רווח מפדיון מוקדם אג"ח
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה שאיננה תזרימית בגין אופציות לעובדים (506 אלפי ש"ח ו- 121 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021, 1,343 אלפי ש"ח ו- 356 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, ו- 1,627 אלפי ש"ח לשנת 2020).	(9,412)	(2,327)	(2,422)	(7,241)	(6,856)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(5,671)	(1,292)	(2,050)	(4,312)	(5,076)	מיסים על ההכנסה
	16,006	3,711	6,249	12,072	15,082	רווח נקי לתקופה

להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 30 בספטמבר 2021 :

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	32%	32%
31 עד 60 ימים	21%	53%
61 עד 90 ימים	16%	69%
91 עד 120 ימים	8%	77%
121-180 ימים	7%	84%
181-360 ימים	12%	96%
מעל שנה	4%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (30.9.21) ועד המועד החזוי לפירעון החוב.

5. נזילות ומקורות מימון

5.1 מקורות המימון

5.1.1 ליום 30 בספטמבר 2021, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של 6,549 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 30 בספטמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	
	באלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת	35,159	(6,156)	(57,269)	32,613	(166,766)	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת
	(39)	-	(3)	(28)	6	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה
בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו בניכוי גידול באשראי מאחרים. בשנת 2020 נובע בעיקר מקיטון בתיק אשראי ללקוחות, נטו בניכוי קיטון באשראי שהתקבל מאחרים, נטו.	(35,401)	958	19,630	(7,135)	166,533	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון

אג"ח (סדרה א' ו-ב'). בשנת 2020 נובע בעיקר מפירעון ורכישה עצמית של אגרות חוב, בניכוי קבלת אשראי 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 חשבונאיים 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 חיזוני 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 שנתית), 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 30 בספטמבר 2021, עומדת על סך של 6,600 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 לסיכונים שוק ודרך ניהולם

לפרטים מלאים אודות סיכונים 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 9 בנובמבר 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 פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח, ובהתייחס לשכר רואה חשבון מבקר מקובל בחברות בעלות היקף ופעילות דומה.

14. תרומות

למועד דוח זה, לא חל שינוי במדיניות התרומות לעומת האמור בדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף ב' (היבטי ממשל תאגידי) לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ- 59 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.

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 30 בספטמבר 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	24,613 אלפי ש"ח	שווי נקוב ליום 30.09.2021 (אלפי ש"ח)
162 אלפי ש"ח	285 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה ליום 30.09.2021 (אלפי ש"ח)
148,986 אלפי ש"ח	24,603 אלפי ש"ח	שווי בספרי החברה ליום 30.09.2021 (אלפי ש"ח)
153,825 אלפי ש"ח	24,928 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 30.09.2021 (באלפי ש"ח)
ריבית שנתית בגובה 3.95%. תשולם 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 הריבית
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
אגרות החוב (סדרה ג') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)

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(ג) (דוחות כספיים) מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים;

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	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 10 באפריל, 2019	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מידרוג בע"מ	*stable Baa2	**stable Baa2	***stable 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' ל - Baa1 באופק יציב לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 25 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-016252).

*** ביום 21 באוקטובר 2021 מדרוג פרסמה עדכון לדירוג אגרות חוב סדרה א' ל - Baa1 באופק יציב לפרטים ראו האמור בהודעת החברה מיום 21 באוקטובר 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-158799).

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	stable 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 ג'). כמו כן, למועד פרסום הדוח, לא שונו תנאי אגרות החוב (סדרה א') ותנאי אגרות החוב (סדרה ג'). לאחר תקופת הדוח, ביום 18 יולי 2021 כונסה אסיפת הצבעה של מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') של החברה, בה הצביעו על אשרור כהונת הנאמן, רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, האשרור התקבל ברוב קולות. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה כפי שדווח ביום 6 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-10-112590) ותוצאות האסיפה כפי שדווחו ביום 18 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-10-118065).

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: 2019-01-032034), 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: 2021-01-000678).

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

³ בהתאם להוראות סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות בנוסח שצורף לוח הצעת המדף (פורסם ביום 7 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2019-01-032034), "הקבוצה" משמעה - החברה וחברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

- הפירעון של אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ג'). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות. למועד הדוח, אין בחברה הלוואת בעלים כלשהי ;
- 20.7.2 . בהתאם להוראות סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות, החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות ;
- 20.7.3 . בהתאם להוראות סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות, תחום פעילות החברה הינו באשראי ו/או מימון ו/או פיננסים ;
- 20.8 . פירוט בדבר התניות פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') :

אמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2021 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')	הערות	התחייבות פיננסית
אלפי ש"ח 114,473 549,189 20.8%	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	יחס ההון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 15%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית		
הון עצמי : 114,473 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 38 מיליון ש"ח
נכון ליום 30 בספטמבר 2021, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 1.81% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו

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

אמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2021 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')	הערות	התחייבות פיננסית
אלפי ש"ח 114,473 549,189 20.8%	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	יחס ההון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17%)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית		
הון עצמי : 114,473 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות	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	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	נכון ליום 30 בספטמבר 2021, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 1.81% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
--	-------------------------	--

בהתאם לסעיף 8.5.1 לשטר הנאמנות, יחס הון עצמי למאזן מתחת ל- 17.5% ו/או הון עצמי מתחת ל- 65 מיליון ש"ח, יגרור התאמת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב.

[*] "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).

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

9 בנובמבר 2021

איתן מימון, יו"ר
הדירקטוריון

אלי נידם, מנכ"ל
ודירקטור

תאריך

חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 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 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;
- (2) 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;
- (3) 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.

9 בנובמבר 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 השלישי 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

9 בנובמבר 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 30 בספטמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים"), אנו מסכימים כי דוח הסקירה על דוחות כספיים אלה שנחתם על ידנו בתאריך 09 בנובמבר 2021 ייכלל בהצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,
09 בנובמבר, 2021

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

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

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה חשבון המבקר
3-4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
6-7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8-9	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
10-16	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 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות הביניים בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

9 בנובמבר, 2021

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

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח	
	2020	2021		
				נכסים
				נכסים שוטפים:
6,776	32,507	6,549		מזומנים ושווי מזומנים
604	530	1,393		חייבים ויתרות חובה
316,844	298,793	527,827		אשראי ללקוחות, נטו
<u>324,224</u>	<u>331,830</u>	<u>535,769</u>		סך נכסים שוטפים
				נכסים בלתי שוטפים:
22,289	13,314	17,486		אשראי ללקוחות, נטו ז"א
350	311	652		נכסי זכות שימוש, נטו
173	185	124		רכוש קבוע, נטו
1,739	1,630	1,707		מיסים נדחים
<u>24,551</u>	<u>15,440</u>	<u>19,969</u>		סך נכסים בלתי שוטפים
<u><u>348,775</u></u>	<u><u>347,270</u></u>	<u><u>555,738</u></u>		סך נכסים

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי נידם
מנכ"ל

איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 9 בנובמבר, 2021

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	
145,022	120,003	210,052
78,953	108,535	83,978
25,226	-	52,341
49	53	74
6,778	6,956	1,923
2,788	3,265	2,888
<u>258,816</u>	<u>238,812</u>	<u>351,256</u>
-	24,553	89,610
84	46	286
69	59	113
<u>153</u>	<u>24,658</u>	<u>90,009</u>
-	-	-
273,972	272,306	295,505
8,966	8,366	9,679
2,661	2,855	-
(195,663)	(199,597)	(190,581)
<u>89,936</u>	<u>83,930</u>	<u>114,603</u>
(130)	(130)	(130)
<u>89,806</u>	<u>83,800</u>	<u>114,473</u>
<u>348,775</u>	<u>347,270</u>	<u>555,738</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי לזמן קצר מבנקים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 אשראי מאחרים, נטו
 ספקים והמחאות לפירעון
 פקיד שומה
 זכאים ויתרות זכות
סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות:

אגרות חוב
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
סך התחייבויות בלתי שוטפות

הון:

הון מניות (*)
 פרמיה על מניות
 קרנות הון אחרות
 אופציות למניות
 יתרת הפסדים
סך הכל
 בניכוי מניות באוצר
סך הון

סך התחייבויות והון

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
47,480	10,782	16,370	36,372	40,298	הכנסות מימון
(13,971)	(3,254)	(4,811)	(10,681)	(12,833)	הוצאות מימון
33,509	7,528	11,559	25,691	27,465	הכנסות מימון, נטו
(3,909)	(198)	(838)	(3,555)	(451)	הוצאות הפסדי אשראי
29,600	7,330	10,721	22,136	27,014	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
1,489	-	-	1,489	-	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(9,412)	(2,327)	(2,422)	(7,241)	(6,856)	הוצאות הנהלה וכלליות
21,677	5,003	8,299	16,384	20,158	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
(5,671)	(1,292)	(2,050)	(4,312)	(5,076)	מיסים על ההכנסה
16,006	3,711	6,249	12,072	15,082	רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
16,006	3,711	6,249	12,072	15,082	רווח נקי וכולל לתקופה
0.48	0.06	0.16	0.37	0.42	רווח למניה (שקלים חדשים):
0.44	0.05	0.16	0.33	0.41	בסיסי
					מדולל

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים 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)
1,150	-	-	-	1,150	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
506	-	-	-	506	-	-	תשלום מבוסס מניות
17,929	-	-	(2,661)	-	20,590	-	מימוש אופציות סחירות למניות (באור 3 י')
-	-	-	-	(943)	943	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות (באור 3 יא')
(10,000)	-	(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
15,082	-	15,082	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>114,473</u>	<u>(130)</u>	<u>(190,581)</u>	<u>-</u>	<u>9,679</u>	<u>295,505</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
67,286	(130)	(211,669)	3,119	6,474	269,492	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
672	-	-	-	672	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
1,343	-	-	-	1,343	-	-	תשלום מבוסס מניות
413	-	-	-	(123)	536	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
2,014	-	-	(264)	-	2,278	-	מימוש אופציות סחירות למניות
12,072	-	12,072	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>83,800</u>	<u>(130)</u>	<u>(199,597)</u>	<u>2,855</u>	<u>8,366</u>	<u>272,306</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
102,975	(130)	(196,830)	874	10,084	288,977	-	יתרה ליום 1 ביולי 2021 (בלתי מבוקר)
417	-	-	-	417	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
121	-	-	-	121	-	-	תשלום מבוסס מניות
4,711	-	-	(874)	-	5,585	-	מימוש אופציות סחירות למניות (באור 3 י')
-	-	-	-	(943)	943	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות (באור 3 יא')
6,249	-	6,249	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>114,473</u>	<u>(130)</u>	<u>(190,581)</u>	<u>-</u>	<u>9,679</u>	<u>295,505</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים 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 (*)	
78,427	(130)	(203,308)	2,996	7,779	271,090	-	יתרה ליום 1 ביולי 2020 (בלתי מבוקר)
231	-	-	-	231	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
356	-	-	-	356	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,075	-	-	(141)	-	1,216	-	מימוש אופציות סחירות למניות
3,711	-	3,711	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>83,800</u>	<u>(130)</u>	<u>(199,597)</u>	<u>2,855</u>	<u>8,366</u>	<u>272,306</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
67,286	(130)	(211,669)	3,119	6,474	269,492	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
988	-	-	-	988	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
1,627	-	-	-	1,627	-	-	תשלום מבוסס מניות
413	-	-	-	(123)	536	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
3,486	-	-	(458)	-	3,944	-	מימוש אופציות סחירות למניות
16,006	-	16,006	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לשנה
<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 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
16,006	3,711	6,249	12,072	15,082
19,153	(9,867)	(63,518)	20,541	(181,848)
35,159	(6,156)	(57,269)	32,613	(166,766)
(23)	-	-	(13)	(1)
-	-	-	-	19
(16)	-	(3)	(15)	(12)
(39)	-	(3)	(28)	6
-	-	-	-	148,595
3,899	1,074	4,711	2,426	17,929
(9,726)	-	-	(9,726)	-
(109,332)	(30,053)	-	(54,666)	(54,756)
-	-	-	-	(10,000)
(242)	(63)	(81)	(169)	(235)
80,000	30,000	15,000	55,000	65,000
(35,401)	958	19,630	(7,135)	166,533
(281)	(5,198)	(37,642)	25,450	(227)
7,057	37,705	44,191	7,057	6,776
6,776	32,507	6,549	32,507	6,549

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
שינוי בפקדון לזמן ארוך בגין חכירה, נטו
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות)
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות 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 (שימשו לפעילות)
מימון

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

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	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:**

296	76	87	210	263	פחת והפחתות
1,901	458	208	1,370	796	הפחתת ניכיון אגרות חוב
(1,489)	-	-	(1,489)	-	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
-	-	-	-	10	הפסד הון
3,909	198	838	3,555	451	גידול בהפרשה להפסדי אשראי
(723)	(67)	(131)	(614)	32	שינוי במיסים נדחים
24	6	41	14	44	שינוי בהתחייבות בשל סיום עובד- מעביד, נטו
988	231	417	672	1,150	הטבת ערבות מבעל שליטה
1,627	356	121	1,343	506	תשלום מבוסס מניות
6,533	1,258	1,581	5,061	3,252	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

6,112	(11,245)	(76,821)	33,491	(206,629)	קיטון (גידול) באשראי ללקוחות, נטו
(248)	(173)	(375)	(174)	(789)	גידול בחייבים ויתרות חובה
(48)	(8)	11	(43)	25	גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון
8,422	(39)	11,217	(16,843)	27,115	גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו
(1,559)	(1,111)	199	(1,380)	(4,855)	גידול (קיטון) בפקיד שומה
34	1,459	641	541	3	גידול בזכאים ויתרות זכות
(93)	(8)	29	(112)	30	שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר, נטו
12,620	(11,125)	(65,099)	15,480	(185,100)	
19,153	(9,867)	(63,518)	20,541	(181,848)	

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

8,235	2,470	1,981	6,588	9,997	מזומנים ששולמו במשך השנה:
10,935	1,751	3,652	7,904	10,265	מיסים על ההכנסה
					ריבית ששולמה
48,177	12,307	11,831	36,674	31,707	מזומנים שהתקבלו במשך השנה:
					ריבית שהתקבלה

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

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 המחאה. המחאות מוסבות על שם החברה בתמורה לסכום מזומן, כאשר הפער בין סכום המחאה למזומן שניתן עבורה משקף את הכנסות הריבית והעמלות של החברה. לעיתים החברה ממחה את המחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום המחאה 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 11(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 30 בספטמבר 2021 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו 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").

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
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.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 5 בינואר 2021, השלימה החברה הנפקה לציבור של 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 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') משולמת 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 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 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. ביצועה 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 והחברה עומדת בכל המגבלות המפורטות כאמור לעיל.

נכון ליום 30 בספטמבר 2021 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

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, הגב' 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). מועד 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 מהגובה 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), 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. למעט האמור לעיל אין כל שינוי ביתר תנאי הסכם האשראי וכן באמות המידה הפיננסיות.

כמו כן, ביום 15 ביוני 2021, הודיע הבנק לחברה על העלאת היקף האשראי שהבנק מעמיד לטובת החברה ב- 20 מיליון ש"ח נוספים, וביום 31 באוגוסט 2021 הודיע הבנק על גידול נוסף בהיקף האשראי ב- 10 מיליון ש"ח כך שסך האשראי שמעמיד הבנק לחברה הינו 80 מיליון ש"ח, בנוסף הודיע הבנק לחברה כי שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי יפחת לריבית פריים + 1.2% וכן כי יחס הממסרים הדחויים המופקדים על ידי החברה בבנק לא יפחת, בכל עת מסך השווה ל 140% מסך החובות וההתחייבויות של החברה לבנק.

נכון ליום 30 בספטמבר 2021 החברה לא עומדת ביחס הבטחונות הנדרש (140%) ולפיכך לבנק קיימת עילה לפרעון מיידי של האשראי הנ"ל, שיתרתו לתאריך הדוח על המצב הכספי הינו כ- 90 מיליון ש"ח. יצוין כי, כאמור לעיל, מדובר בהלוואות אונקול לתקופה קצרה של כ- 30 יום אשר מתחדשות כל תקופה מחדש וכי ביום 4 באוקטובר 2021 הופקד בבנק הפרש הביטחונות הנדרש, כך שנכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים החברה תיקנה את ההפרה והעמידה לבנק את הבטחונות הנדרשים על פי תנאי ההסכם המפורט לעיל.

ה. ביום 29 במרץ 2021 הודיע בנק לאומי ("הבנק") לחברה על עדכון אמות המידה הפיננסיות לכתב ההתחייבות בין הבנק לחברה, כמפורט בבאור 7א' 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 מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן; (3) 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.

כמו כן, ביום 26 במאי 2021, הודיע הבנק לחברה על העלאת היקף האשראי שהבנק מעמיד לטובת החברה ב- 20 מיליון ש"ח נוספים, וביום 4 באוגוסט 2021 הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלה נוספת של 20 מיליון ש"ח, כך שסך האשראי שמעמיד הבנק לחברה הינו 135 מיליון ש"ח. בנוסף, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הנוכחית יפחת מריבית פריים + 1.45% לריבית פריים + 1.2%; יופחתו הממסרים הדחויים אשר יופקדו לצורך הבטחת מסגרת האשראי מיחס כיסוי של 150% לגובה החוב ליחס כיסוי של 140% לגובה החוב, ויופחת גובה הערבות האישית הניתנת על ידי בעל השליטה, אלי נידם, לסך של 25 מיליון ש"ח וזאת חלף ערבות בגובה מלוא סכום האשראי שניתן על ידי בנק לאומי לחברה;

ביום 31 באוגוסט 2021 הודיע הבנק לחברה על הורדה נוספת של שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי לשיעור של פריים + 1%.

נכון ליום 30 בספטמבר 2021 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות בכתב ההתחייבות.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. 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 חשבונות 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 מפוקח ושאינו מתחרה בעסקי החברה האמריקאית (ראה גם באור 4א').
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 יבטח 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 יבטחו בביטוח אשראי כאמור.
8. מערכת עסקאות הפקטורינג תתופעל על ידי החברה האמריקאית ותוגש 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 מדינתי, 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, אשר הוארך עד ליום 1 באוקטובר 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.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ו. (המשך)

לענין החלטת החברה להתקשר עם קבוצת אחים נאוי בע"מ לצורך התקשרות משותפת עם החברה האמריקאית ראה באור 4א'. יצוין כי למרות שחלף תוקף מזכר ההבנות, להערכת החברה הסכם מחייב צפוי להיחתם עד סוף השנה.

ז. ביום 7 ביולי 2021 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו עסקה חריגה להעמדת הלוואה למנהל הסיכונים של החברה שהינו נושא משרה בחברה, בסך של 910,000 ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.26% (שיעור הריבית לענין סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה לשנת המס 2021) ותעמוד לפירעון ביום 30 בספטמבר 2021. יובהר כי מפאת תקופת העסקה, סך ההטבה שניתנה למנהל הסיכונים לעומת עסקאות בתנאי שוק של החברה (לעומת לקוחות שאינם נושאי משרה או עובדי החברה) נאמדת בסך של כ- 20,000 ש"ח. כן יובהר כי מנהל הסיכונים המחיה לטובת החברה כל תמורה שתתקבל ממימוש ו/או מכירת כל או חלק מ-500,000 כתבי האופציה למניות החברה הלא סחירות אשר בבעלותו, וזאת עד לפירעון ההלוואה במלואה קרן וריבית. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נימקו את החלטתם בכך שעסקינן בנושא משרה חשוב מאוד לחברה, כאשר ההלוואה הינה קצרת מועד ותנאי ההטבה אינם בהיקף משמעותי לחברה. בשל עיכוב במימוש כתבי האופציה למניות החברה הלא סחירות אשר בבעלותו של נושא המשרה, ההלוואה כאמור, אשר מוצגת במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה, לא נפרעה במועדה. ביום 4 באוקטובר 2021 פרע נושא המשרה סך של 400,000 ש"ח וביום 9 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה כי פירעון יתרת קרן ההלוואה תידחה ליום 30 במרץ 2022. סך ההטבה הצפויה מהדחיה האמורה נאמדת בסך של כ- 22,000 ש"ח. יובהר כי נכון למועד הדוח, בנוסף לאמור לעיל למנהל הסיכונים הלוואה נוספת בהיקף של 140 אלפי ש"ח שנפרעת בתשלומים חודשים שווים של 5,000 ש"ח בחודש.

ח. ביום 8 באוגוסט 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 22 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון לשכרה של הגב' דניאל נידם, ביתו של בעל השליטה בחברה בגין תפקידה כמנהלת התפעול ופיקוח על עסקאות בחברה, כך ששכרה החודשי יעמוד על עלות מעביד בסך של 27,850 ש"ח, חלף עלות מעביד בסך של 18,350 ש"ח וזאת החל מיום 1 בספטמבר 2021 לתקופה בת 3 שנים. יובהר כי היקף המענק השנתי לו זכאית הגב' דניאל נידם אינו משתנה, ונותר בגובה של עד 3 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

ט. ביום 8 באוגוסט 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה התקשרות עם חברה בבעלותו של בעל השליטה בעסקה אשר נקבע על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כי אינה חריגה ועניינה התקשרות בהסכם שכירות למשרדי החברה החל מיום 1 בספטמבר 2021 והשכרת 10% מהמשרדים המושכרים על ידי החברה בשכירות משנה לחברה בבעלות בעל השליטה בחברה, בתמורה לחלק היחסי (10%) מדמי השכירות על פי ההסכם. התקשרות זו תתבצע במחיר זהה ובתנאים זהים לאלו של החברה השוכרת את משרדה מצד ג'.

י. בתקופת הדוח מומשו 4,898,615 אופציות (סדרה 1), אשר הנפיקה החברה ביום 26 ביולי 2017, בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 24 ביולי 2017, ל- 4,898,615 מניות של החברה, בתמורה לסך של כ- 17,929 אלפי ש"ח. יתרת 304 אופציות (סדרה 1) פקעו ביום 1 באוגוסט 2021.

יא. במהלך חודש ספטמבר 2021 מימשו יו"ר הדירקטוריון ומנהל הסיכונים של החברה סך כולל של 480,002 אופציות לפי מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) ובהתאם קיבלו סך כולל של 281,190 מניות של החברה.

יב. 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.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

יב. 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.

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.

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.

בתקופת הדוח 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. כמו כן, בתקופת הדוח גדל תיק האשראי של החברה בכ- 206 מיליון ש"ח המהווים עליה של כ- 61% ביחס לסוף שנת 2020.

לפיכך, החליטה הנהלת החברה להחזיר את אחוז ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים לשיעורו טרום משבר הקורונה, כתוצאה מכך קטנו בתקופת הדוח הוצאות הפסדי אשראי החל מהרבעון הראשון של שנת 2021.

יצוין כי במהלך הרבעון האחרון חלה עליה בשיעורי התחלואה בישראל והוחזרו הגבלות מסוימות על המשק. למועד פרסום דוח זה, לא היתה להתפשטות המחודשת של נגיף הקורונה (אשר נקטעה לאחר תאריך הדוח) השפעה מהותית וישירה על פעילות החברה. יחד עם זאת, אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת את השפעת המשך ההתפשטות של הנגיף על התוצאות העתידיות של פעילותה העסקית.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. בהמשך לאמור בבאור 3 לעיל, ביום 5 באוקטובר 2021 הודיעה החברה כי בכוונתה להתקשר בהסכם מייסדים ושיתוף פעולה עם קבוצת אחים נאוי בע"מ, לפיו, בין היתר, הצדדים יתקשרו באמצעות חברה בת משותפת בהסכם עם החברה האמריקאית. יובהר כי ההסכם המחייב מול החברה האמריקאית צפוי לכלול מספר תנאים מעודכנים לעומת מזכר ההבנות שנחתם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

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

שווי הוגן (2)			ערך בספרים (1)		
31 בדצמבר	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
49,778	73,648	24,928	48,849	74,143	24,838
30,203	60,039	-	30,216	59,874	-
-	-	153,825	-	-	149,148
<u>79,981</u>	<u>133,687</u>	<u>178,753</u>	<u>79,065</u>	<u>134,017</u>	<u>173,986</u>

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (סדרה א')

אגרות חוב (סדרה ב')

אגרות חוב (סדרה ג')

(1) כולל ריבית לשלם.

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