א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

החל מיום 1.1.2022 החברה אינה עונה להגדרת "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 ("**התקנות**"), אולם בהתאם לתקנה 5ה(ג) לתקנות החברה תמשיך ליישם את ההקלות אותן אימץ דירקטוריון החברה כמפורט מטה עד וכולל הדוחות הרבעוניים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022

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 סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל- 20% ; (3)העלאת סף צירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%); הכל, כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2014 (אסמכתא 2014-01-001554). על פי הודעת החברה מיום 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-087900) ולמועד דוח זה, החברה מפרסמת את דוחותיה על פי מתכונת דיווח רבעונית.

תאריך הדוחות הכספיים:	31 בדצמבר 2021.
תאריך אישור הדוחות:	28 בפברואר 2022.

תוכן עניינים

חלק א'	**תיאור עסקי התאגיד**	**עמ'**
	פרק 1- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	3
	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	3
	2. מבנה ההחזקות בחברה	5
	3. השליטה בחברה	5
	4. הסדר נושים עפ"י סעיף 350 לחוק החברות	5
	5. תחומי פעילות	5
	6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	6
	7. חלוקת דיבידנדים	14
	פרק 2- מידע אחר	16
	8. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	16
	9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	16
	פרק 3- עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם	19
	10. מידע כללי על תחום הפעילות	19
	11. מוצרים ושירותים	23
	12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	23
	13. לקוחות	24
	14. שיווק והפצה	30
	15. תחרות	30
	16. עונתיות	30
	17. הון אנושי	30
	18. חומרי גלם וספקים	31
	19. הון חוזר	31
	20. מימון ואשראי	32
	21. מיסוי	36
	22. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	36
	23. הסכמים מהותיים	43
	24. הליכים משפטיים	43
	25. יעדים ואסטרטגיה עסקית	44
	26. דיון בגורמי סיכון	44
חלק ב'	**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד**	
חלק ג'	**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021**	
חלק ד'	**פרטים נוספים על התאגיד**	
חלק ה'	**הצהרות מנהלים**	

חלק א' – תיאור עסקי החברה

להלן תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2021, הסוקר את תיאור והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2021. אלא אם נאמר אחרת, הנתונים המופיעים בדוח זה הינם נכונים ליום 31 בדצמבר 2021. בדוח זה המונח "מועד הדוח" משמעו 31 בדצמבר 2021 והמונח "מועד פרסום הדוח" משמעו 28 בפברואר 2022.

פרק 1 – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. **פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

1.1 א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "**החברה**") התאגדה ביום 22 בינואר 1993 כחברה פרטית על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"), ופעלה תחת השם ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ. בשנת 1998 הנפיקה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") והפכה לחברה ציבורית. ביום 1 בפברואר 2016 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

1.2 למועד הדוח, ניירות הערך של החברה נכללים בחמישה מדדים של הבורסה: מדד ת"א פיננסים, מדד ת"א ביטוח ושירותים פיננסים, מדד ת"א צמיחה, מדד ת"א All-Share ומדד ת"א רימון.

1.3 ביום 11 באוקטובר 2015 הודיעה החברה (בשמה הקודם: רוביקון ביזנס גרופ בע"מ) כי נחתם הסכם למכירת כל מניותיה, למר אלי נידם (להלן: "**מר נידם**"), וביום 15 באוקטובר 2015 הועברה השליטה בחברה לידי מר נידם.

1.4 למועד הדוח, מר נידם הינו בעל השליטה בחברה כהגדרת המונח בחוק החברות, ומכהן כמנכ"ל החברה וכדירקטור בה.

1.5 ביום 28 באוקטובר 2015 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תפעל לפתח פעילות חדשה בתחום הנש"מ (נותן שירותי מטבע), ובפרט תחום פדיון שטרות, וכשלב ראשון תפעל לקבלת רישיון נש"מ כדין.

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

1.7 ביום 8 ביוני 2016 החלה החברה את פעילותה בתחום ניכיון המחאות כמפורט בדיווחים מיידיים מיום 25 במאי 2016 (אסמכתא 2016-01-034185) ומיום 13 ביוני 2016 (אסמכתא 2016-01-048705). החברה פועלת מול המגזר העסקי, ומקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך ההמחאה. ההמחאות מוסבות על שם החברה בתמורה להמחאה לפירעון מיידי או העברה בנקאית (להלן: "**סכום המזומן**"), כאשר הפער בין סכום ההמחאה לסכום המזומן שניתן עבורה משקף את הריבית והעמלות. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה לסכום המזומן שהתקבל עבורה משקף אף הוא ריבית ועמלות.

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

1.9 ביום 20 בדצמבר 2021, דיווחה החברה כי חתמה על הסכם מייסדים להקמת חברה משותפת אשר תהיה בבעלות שווה של החברה ושל קבוצת אחים נאוי בע"מ (להלן בהתאמה: "**הסכם המייסדים**", "**חברת הבת**" ו-"**נאוי**"). כמו כן, דיווחה החברה כי חברת הבת (אשר נכון למועד זה עודנה נמצאת בהקמה) התקשרה בהסכם למתן קו אשראי עד לגובה של 35 מיליון דולר ארה"ב בתקופה של 12 חודשים, על פי אבני דרך שתחלנה בגובה 5 מיליון דולר ארה"ב, למימון עסקאות רכישת חשבוניות בעסקאות יבוא, ומימון אותן עסקאות עבור יבואנים (לקוחות קצה), שלאחריהן יוחזר סכום המימון אשר ניתן, בתוספת ריבית (להלן: "**עסקאות פקטורינג**") עם חברה אמריקאית (להלן: "**חברת האם**") וחברת בת אמריקאית אשר תשמש כ-SPV לצורך העסקה (להלן בהתאמה: "**SPV**" ו-"**הסכם המימון**"). לפרטים נוספים בדבר הסכם המייסדים והסכם המימון ראה סעיף 5.2 לפרק ב' לדוח תקופתי זה, דיווח החברה מיום 20 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-182193).

1.10 ביום 25 בנובמבר 2020 דיווחה החברה כי חתמה על הסכם מייסדים, ביחד עם שני שותפים נוספים, להקמת שותף כללי בשותפות מחקר ופיתוח אשר תעסוק בהשקעה בחברות שעוסקות בתחום המחקר והפיתוח בישראל, בדגש על חברות העוסקות בתחום ה-Finance Technology, כאשר בכוונת השותפות היה לפעול לביצוע הנפקה ראשונה לציבור ורישום למסחר של יחידות ההשתתפות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אולם לאור מצב השוק, הצדדים להסכם החליטו על הקפאת ההנפקה הראשונה לציבור. לפרטים נוספים אודות הסכם המייסדים ראה דיווח מיידי מיום 25 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-118666).

1.11 **<u>רישיון מורחב למתן אשראי / מתן שירות בנכס פיננסי / היתר שליטה</u>**

החברה פועלת בתחום עיסוקה מתוקף רישיון מורחב למתן אשראי (להלן: "**הרישיון המורחב**"), שניתן לחברה ביום 4 ביולי 2018 על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "**הממונה**"). כמו כן, הוענק לחברה על ידי הממונה, רישיון למתן שירות בנכס פיננסי (להלן: "**הרישיון הבסיסי**") וכן היתר שליטה בנותן שירותים פיננסים למר אלי נידם בעל השליטה בחברה.

יובהר כי רישיונות אלו ניתנים בכל עת לתקופה שונה, כאשר ביום 9 בנובמבר 2021 קיבלה החברה מאת המפקח על נותני שירותים פיננסים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה בדבר הארכת הרישיון הבסיסי וכן הרישיון המורחב עד ליום 31 בדצמבר 2026, לפרטים נוספים ראו האמור בדיווח החברה מיום 10 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-164931). לפרטים בדבר ההארכות הקודמות שניתנו לרישיון הבסיסי והרישיון המורחב של החברה ראה סעיף 1.10 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

לפרטים נוספים בדבר הרישיונות בהם מחזיקה החברה ר' האמור בסעיף **<u>10.3</u>** לדוח זה להלן.

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

2. **מבנה החזקות החברה**

למועד הדוח, החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או כלולות.

כמפורט בסעיף 1.9 לעיל, ביום 20 בדצמבר 2021 דיווחה החברה על הקמת חברה משותפת (בהקמה) אשר תהיה בבעלות שווה של החברה ושל קבוצת אחים נאוי בע"מ.

3. **השליטה בחברה**

בעל השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (שירותים פיננסים מוסדרים) תשע"ו – 2016 ("**חוק הפיקוח**"), הינו מר אלי נידם אשר מחזיק, נכון למועד פרסום הדוח, ב-33.90% מההון המונפק והנפרע של החברה, וב- 33.77% בדילול מלא. כמפורט בסעיף 0 להלן, לבעל השליטה בחברה היתר שליטה בנותן שירותים פיננסים.

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

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

4.2 בהתאם להסדר הנושים האמור, נקבע כי החברה תהיה פטורה מכל התחייבויותיה, שעילתן נולדה לפני מועד השלמת הסדר הנושים. בהתאם לכך, ההון העצמי של החברה אופס מיד עם השלמת הסדר הנושים. כמו כן, נקבע כי הפסדים צבורים לצורכי מס כפי שהם נכון ליום הסדר הנושים, ינוצלו תחילה על ידי המפרק הזמני וקופת ההסדר, ויתרתה, ככל שתהא תועבר לחברה.

4.3 במסגרת מידע שנמסר לחברה מהמפרק, לא ידוע מתי יוגש דוח פירוק סופי ולהערכתו ככל הנראה לא יהיו הפסדים לא מנוצלים וככל שיהיו אין באפשרותו להעריך מה סכומי ההפסד שיועברו. לאור האמור, נתנה החברה גילוי בדוחות הכספיים על פיהם, להערכת החברה, לא צפוי לעבור הפסד שלא ינוצל על ידי המפרק.

4.4 לעניין חתימת החברה עם מס הכנסה על הסכם שומות לשנים 2013-2015 (מיום רכישת השלד הציבורי בהתאם להסדר הנושים) ויצירת מיסים נדחים בגין הפסדים אלו ראו באור 6ב' ו-6ג' לפרק ג' לדוח זה - הדוחות הכספיים.

5. **תחומי פעילות**

5.1 למועד הדוח, עוסקת החברה במתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקדת בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים (ניכיון שיקים).

5.2 בתחילת חודש יוני 2016 החלה החברה לפעול בתחום ניכיון המחאות, אשר הינו, כאמור, תחום עיסוקה העיקרי של החברה.

5.3 מסחר בממסרים דחויים הינו עסקת המרה, בה מקבלים לקוחות החברה את ערכם הכספי של ממסרים דחויים בהם הם אוחזים כשורה (אשר לעיתים הינם ממסריהם שלהם) ואשר מוסבים לחברה, תמורת עמלה הנקבעת בין החברה ובין הלקוח בהתאם לפרמטרים שונים, עבור יתרת התקופה אשר נותרה עד למועד פירעון השיק. כחלק מפעילותה, מתנהלת החברה מול חברות מימון אחרות (ספקי אשראי) אשר פועלות באותם שווקים בהם פועלת החברה, והמפוזרות בכל רחבי הארץ.

5.4 למועד הדוח, החברה וקבוצת האחים נאוי בע"מ פועלות לטובת הקמת חברה בת אשר תתקשר עם חברות אמריקאיות בתחום עסקאות הפקטורינג, כאשר חברה הבת תהיה הגוף הממומן של אותן עסקאות פקטורינג על ידי מתן מסגרת אשראי. כמו כן, לחברת הבת ישנה אופציה לקבלת מניות בחברה האם, שהינה חברת מחקר ופיתוח בתחום עסקאות הפקטורינג.

6. **<u>השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות</u>**

למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, במהלך השנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2021, וכן עד למועד פרסום דוח זה, למעט כמפורט בטבלה להלן[1]:

תאריך	סוג העסקה	שם בעל העניין	כמות מניות[2]	כמות אופציות	מחיר למניה (באג')/ מחיר מימוש למניה/ סכום העסקה בש"ח
7.1.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	34,247	377.74 אג'
2.2.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	50,000	377.74 אג'
12.2.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	12,505	377.74 אג'
23.2.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	69,780	377.74 אג'
3.3.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	81,909	377.74 אג'
5.4.2020	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), שוהם ביז אפ 03/17.	-	-	87,210	301 אג'
6.8.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	200,000	377.74 אג'

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

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

16.9.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	57,235	377.74 אג'
1.10.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	27,297	377.74 אג'
2.11.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	19,117	377.74 אג'
11.11.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	56,023	377.74 אג'
15.11.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	41,143	377.74 אג'
2.12.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	28,117	377.74 אג'
15.12.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	82,762	377.74 אג'
27.12.2020	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	124,365	377.74 אג'
04/01/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	7,306	377.74 אג'
04/01/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	30,777	377.74 אג'
04/01/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	431	377.74 אג'
04/01/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	31,236	377.74 אג'
7/1/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	5,993	377.74 אג'
12/1/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	23,263	377.74 אג'
19/1/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים)	-	-	15,764	377.74 אג'

	סדרה 1				
20/1/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	23,700	377.74 אג'
24/1/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	11,888	377.74 אג'
27/1/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	4,977	377.74 אג'
31/1/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	30	377.74 אג'
3/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	9,974	377.74 אג'
4/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	11,360	377.74 אג'
7/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	8,496	377.74 אג'
8/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	30,344	377.74 אג'
9/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	23,241	377.74 אג'
11/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	2,283	377.74 אג'
14/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	1,549	377.74 אג'
16/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	6,145	377.74 אג'
17/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	57,323	377.74 אג'
28/2/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	84,369	377.74 אג'
2/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	41,034	377.74 אג'
3/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	8,876	377.74 אג'
4/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	52,397	377.74 אג'
7/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	177	377.74 אג'

8/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	10	377.74 אג'
9/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	4,351	377.74 אג'
10/32021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	8,418	377.74 אג'
14/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	16,000	377.74 אג'
15/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	115,058	377.74 אג'
17/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	10,000	364.404 אג'
18/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	89,042	364.404 אג'
21/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	21,104	364.404 אג'
22/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	42,744	364.404 אג'
24/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	18,129	364.404 אג'
25/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	7,272	364.404 אג'
29/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	15,887	364.404 אג'
30/03/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	27,134	364.404 אג'
31/3/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	5,037	364.404 אג'
5/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	12,781	364.404 אג'
7/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	3,561	364.404 אג'
8/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	5,618	364.404 אג'
11/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	29,725	364.404 אג'
12/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	21,288	364.404 אג'
13/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	2,601	364.404 אג'

18/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	3,485	364.404 אג'
19/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	18,185	364.404 אג'
20/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	2,106	364.404 אג'
25/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	4,989	364.404 אג'
26/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	3,483	364.404 אג'
27/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	6,478	364.404 אג'
28/4/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	6,300	364.404 אג'
2/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	3,148	364.404 אג'
3/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	39,168	364.404 אג'
6/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	15,898	364.404 אג'
10/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	120	364.404 אג'
12/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	2,516	364.404 אג'
13/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	3,277	364.404 אג'
18/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	112	364.404 אג'
19/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	24,398	364.404 אג'
20/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	208	364.404 אג'
24/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	14,929	364.404 אג'
25/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	220	364.404 אג'
26/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	1,132	364.404 אג'
27/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	27,528	364.404 אג'
30/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	11,137	364.404 אג'

31/5/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	11,741	364.404 אג'
1/06/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	אלי נידם	-	300,000	364.404 אג'
1/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	2,953	364.404 אג'
2/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	21,673	364.404 אג'
3/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	79,995	364.404 אג'
6/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	52,414	364.404 אג'
7/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	96,997	364.404 אג'
8/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	62,817	364.404 אג'
9/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	4,076	364.404 אג'
10/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	67,429	364.404 אג'
13/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	37,355	364.404 אג'
14/06/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	אלי נידם	-	403,125	364.404 אג'
14/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	19,688	364.404 אג'
15/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	55,359	364.404 אג'
16/06/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	238,085	364.404 אג'
17/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	106,582	364.404 אג'
20/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	115,020	364.404 אג'
21/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	38,071	364.404 אג'
22/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	45,371	364.404 אג'
23/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	104,626	364.404 אג'
24/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	179,091	364.404 אג'

27/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	147,255	364.404 אג'
29/06/2021	רכישה מחוץ לבורסה	ארביטראז' ואליו קרן גידור בע"מ	42,332	-	889.33 אג'
28/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	214,541	364.404 אג'
29/6/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	22,403	364.404 אג'
30/602021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	46,872	364.404 אג'
01/07/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	9,818	364.404 אג'
01/07/2021	פדיון אגרות החוב (סדרה א')	-	-	24,613,421	24,613,421 ש"ח
4/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	42,810	364.404 אג'
5/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	142,702	364.404 אג'
6/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	4,760	364.404 אג'
7/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	95,149	364.404 אג'
8/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	119,500	364.404 אג'
11/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	15,000	364.404 אג'
12/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	65,600	364.404 אג'
13/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	5,992	364.404 אג'
14/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	26,411	364.404 אג'
15/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	124,466	364.404 אג'
19/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	14,084	364.404 אג'
20/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	51,657	364.404 אג'
21/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	31,966	364.404 אג'

22/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	20,745	364.404 אג'
25/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	84,633	364.404 אג'
26/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	16,484	364.404 אג'
28/07/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	232,769	364.404 אג'
28/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	69,953	364.404 אג'
29/7/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	5,085	364.404 אג'
01/08/2021	מימוש כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	113,529	364.404 אג'
01/08/2021	פקיעת כתבי אופציה (רשומים) סדרה 1	-	-	304	364.404 אג'
23/8/2021	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), שוהם ביז אפ 05/19	איתן מימון	-	[3]105,000	300.73 אג'
14/09/2021	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים), שוהם ביז אפ 04/19	אייל מנסור	-	[4]375,002	301 אג'
29/09/2021	מכירה מחוץ לבורסה	אייל מנסור	219,924	-	705 אג'
29/09/2021	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	219,924	-	705 אג'
17/10/2021	מכירה מחוץ לבורסה	איתן מימון	61,266	-	724 אג'
17/10/2021	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	61,266	-	724 אג'
17/11/2021	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	261,000	-	790 אג'
15/12/2021	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	31,500	-	753 אג'
16/12/2021	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	5,000	-	785 אג'
19/12/2021	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	7,000	-	766 אג'
20/12/2021	רכישה מחוץ לבורסה	אלי נידם	6,000	-	769 אג'

[3] מובהר בזאת כי המימוש התבצע בהתאם להוראות סעיף 2.4.3.1.2 לזימון האסיפה הכללית של החברה מיום 27 במרץ 2019, ובהתאם למנגנון זה (Net Exercise), תמורת מימוש ה-105,000 אופציות מסדרת שוהם ביז אפ 05/19 עובדים, כתבי אופציה (לא רשומים), ולכן הוקצו למר איתן מימון 61,266 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה הכללית של החברה כפי שדווח ביום 27 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-026496) וכן ראה אישור האסיפה הכללית את ההקצאה מיום 1 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-038130).

[4] מובהר בזאת כי מימוש זה התבצע בהתאם להוראות סעיף 9.3.1.2 לדו"ח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 24 במרץ 2019, ובהתאם למנגנון זה (Net Exercise), תמורת מימוש ה-375,002 אופציות מסדרת שוהם ביז אפ 04/19 עובדים, כתבי אופציה (לא רשומים), הוקצו למר אייל מנסר 219,924 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה כפי שדווח ביום 24 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-024255)

7. **חלוקת דיבידנדים**

במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה חילקה החברה דיבידנד כדלקמן:

מועד ההכרזה על חלוקה	מועד החלוקה בפועל	הסכום הכולל שחולק (בש"ח)	הסכום למניה שחולק (בש"ח)	הערות
2 במרץ, 2021	25 במרץ, 2021	10,000,000	0.2927393	לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידים מיום 02/03/2021 ומיום 16/03/2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-025537 ו- 2021-01-035916, בהתאמה)

7.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 13 במרץ 2019 דירקטוריון החברה החליט על מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיו החברה תחלק, מיד שנה, לבעלי מניותיה, דיבידנד בשיעור של 30% מתוך הרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, להערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, צרכי החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת. לפרטים נוספים ר' דיווח מידיי מיום 14.03.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-019968).

7.2 יתרת רווחים ראויים לחלוקה

ליום 31 בדצמבר 2021, עומדת יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה כהגדרתם בחוק החברות, ע"ס של 29,190 אלפי ש"ח.

7.3 מגבלות על חלוקה

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

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

7.3.2 מגבלות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג' וד')

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

(א) בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה ג' וסדרה ד'[5] מסך של 70 ו-80 מיליון ש"ח בהתאמה, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

---

5 שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') פורסם במסגרת דיווח מיידי של החברה מיום 11/1/2021 מס' אסמכתא: 2021-01-004383). שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') פורסם במסגרת דיווח מיידי של החברה מיום 25/11/2021 (מס' אסמכתא: 2021-11-171909).

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

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

(ד) לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים. לעניין חישוב השיעור האמור תילקחנה בחשבון חלוקות שבוצעו על בסיס רווח נקי בדוחות רבעוניים של אותה שנה קלנדרית כך שסך החלוקות על בסיס הדוחות הכספיים של שנה מסוימת לא יעלה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים לאותה שנה (להלן: "**סכום החלוקה המרבי**"). ביצעה החברה חלוקה ביחס לרווח בשנה מסוימת בסכום הנמוך מסכום החלוקה המרבי (הפער בין סכום החלוקה בפועל בשנה מסוימת לסכום החלוקה המרבי ייקרא להלן: "**הסכום המשלים**"), יגדל הסכום שתהא רשאית לחלק החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה העוקבת, בגובה הסכום המשלים וזאת בתנאי שביחס לשנה העוקבת כאמור, קיים רווח נקי.

(ה) החברה אינה נמצאת בהפרה של אמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 8.1.3 לשטרי הנאמנות לאגרות החוב סדרות ג' ו-ד' במועד הבדיקה האחרון שקדם לחלוקה.

(ו) החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות על פי שטרי הנאמנות ונכון לערב השלמת החלוקה, החברה אינה צפויה להפר אילו מהתחייבויותיה המהותיות על פי שטר נאמנות זה.

(ז) אין בחלוקה בכדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

פרק 2 – מידע אחר

8. **מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי ש"ח)		
	2021	2020	2019
סך ההכנסות	59,316	47,480	51,838
סך עלות ההכנסה	19,378	17,880	17,896
רווח מפדיון מוקדם אג"ח	-	1,489	-
הוצאות הנהלה וכלליות	9,098	9,412	9,736
רווח לפני מיסים על ההכנסה	30,840	21,677	24,206
מיסים על ההכנסה	7,656	5,671	6,623
רווח נקי	23,184	16,006	17,583
סך הנכסים	698,933	348,775	358,091
סך ההתחייבויות	575,856	258,969	290,805

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

9. **סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה**

9.1 **השלכות התפשטות נגיף הקורונה**

להתפשטות נגיף הקורונה בארץ ובעולם 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 מיידי 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 5, 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, בשנת הדוח גדל תיק האשראי של החברה בכ- 257 מיליון ש"ח המהווים עליה של כ- 75% ביחס לסוף שנת 2020.

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

כאמור בדוח זה להלן, בינואר 2021 השלימה החברה הנפקת 150 מיליון אגרות חוב (סדרה ג') ובנובמבר 2021 השלימה החברה הנפקת 150 מיליון אגרות חוב (סדרה ד'), בנק דיסקונט הגדיל את מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה לסך של 90 מיליון ש"ח, ובנק לאומי הגדיל את מסגרת האשראי אשר מעמיד הבנק לחברה לסך של 145 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.

יצוין כי במהלך הרבעון האחרון חלה עליה בשיעורי התחלואה בישראל והוחזרו הגבלות מסוימות על המשק. למועד פרסום דוח זה, לא הייתה להתפשטות המחודשת של נגיף הקורונה (אשר החלה בתהליך ירידה לאחר תאריך הדוח) השפעה מהותית וישירה על פעילות. 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 השווקים בהם פועלת החברה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל וודאות כי האמור לעיל אשר יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

9.2 **<u>הסביבה המאקרו כלכלית ושוק האשראי</u>**

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

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

9.3 **<u>שינויים בשיעורי ריבית משתנה והתפתחויות בשוק האשראי במשק</u>**

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

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

9.3.1 בבנק לאומי - אשראי לזמן קצר, אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 0.83%.

9.3.2 בבנק דיסקונט - אשראי לזמן קצר, אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.2%.

9.4 **<u>השפעות מגבלות בענף הבנקאות בישראל</u>**

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

9.5 **<u>שינויים בחקיקה החלה על פעילות החברה</u>**

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

פרק 3 – עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם

10. **מידע כללי על תחום הפעילות**

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

96% מההכנסות בשנת 2021 (94% בשנת 2020) נבעו מפעילות של ניכיון שיקים מצד ג' (שתתואר להלן) וכ-4% (6% בשנת 2020) נבעו מהלוואות שנתנו כנגד שיקים של הלווה וביטחונות נוספים.

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

החברה קבעה לעצמה קריטריונים מחמירים לקבלת כל לקוח, כמפורט בסעיף 0 להלן, באמצעות תכנית ונהלי עבודה, על מנת להקטין את סיכונה של החברה בחזרת השיקים או בקשיים בפירעון הלוואה, ועמידה בקיום הוראות הצו לאיסור הלבנת הון.

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

להלן יפורשו מספר מונחים אשר מוזכרים בדוח זה:

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

"שטר בר פירעון לאדם מיוחד" -	ממסר שהמילה "לפקודת" אינה מופיעה או מחוקה בו ולכן רק הישות אשר שמה מופיע על השטר רשאית לפרוע אותו.
"שטר בר פירעון למוכ"ז" -	ממסר אשר ניתן לפירעון על ידי כל מי שאוחז בו.
"שטר בר פירעון לפקודה" -	ממסר עליו מופיעות המילים "שלמו לפקודת" והוא ניתן לגבייה על פי הוראת האדם ששמו מופיע לאחר המילה "לפקודת"
"רישיון מורחב למתן אשראי"	רישיון המוענק על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסים, מטעם משרד האוצר (אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון - רשם נותני שירותי מטבע) ומכוחו מוענקים שירותים פיננסים. לפירוט בדבר השירותים אשר רשאית החברה להעניק מכוח הרישיון ראו סעיף 10.3 להלן.

10.1 **<u>יתרונות השירותים הפיננסיים שנותנת החברה ללקוח</u>**:

10.1.1 מסחר בממ"ד נועד לשפר את תזרים המזומנים של הלקוח, באופן המאפשר לו לעמוד בהתחייבויותיו השוטפות במהלך העסקים היומיומי וזאת מבלי להמתין למועד פירעון השיק בפועל. כמו כן, באפשרות הלקוח לתכנן את תזרים המזומנים שלו באופן מדויק יותר ותוך שליטה מלאה בתזרים.

10.1.2 מתן מימון חוץ בנקאי על ידי החברה מאפשר ללקוחותיה אשר אין בידם לקבל מסגרת אשראי נוספת ללא בטחונות מספקים, לדעת נותן האשראי הבנקאי, לקבל אשראי ביתר קלות. כמו כן, קבלת האשראי מהחברה מהירה ונוחה יותר ממתן אשראי על ידי הבנק.

10.2 **<u>מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו</u>**:

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

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

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

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

10.3 **<u>מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>**

פעילות החברה, בתחום המסחר בממסרים דחויים, כפופה לרישוי. ביום 4 ביולי 2018 התקבלה בקשתה של החברה והוענק לה רישיון מורחב למתן אשראי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "**הרישיון**" ו- "**הממונה**", בהתאמה). הרישיון מוענק בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן: "**החוק**"), ובהתאם לתנאי הרישיון החברה מורשית לעסוק בתחומי הפעילות הבאים: 1) ניכיון שיקים, שטרי חוב ושטרי חליפין כמשמעותם בפקודת השטרות, בהתאם לאמור בפסקה 1 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. 2) מתן אשראי כנגד המחאת זכותו של מקבל האשראי לקבל נכסים פיננסיים מאחר, בהתאם לאמור בפסקה 2 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. 3) מתן אשראי אגב מימון רכישה או השכרה של נכס או שירות, בהתאם לאמור בפסקה 3 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. 4) מתן אשראי שכנגדו משועבד נכס בלא זכות חזרה אל מקבל האשראי בשל אי-קיום החיוב, בהתאם לאמור בפסקה 5 להגדרה "מתן אשראי" בחוק. תוקף הרישיון היה עד ליום 31 בדצמבר 2019. כמפורט להלן, תוקפו של רישיון זה הוארך. במקביל להענקת הרישיון, העניקה הממונה היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים (להלן: "**ההיתר**") לבעל השליטה בחברה - מר אלי נידם, במסגרתו הותר לבעל השליטה להחזיק באמצעי שליטה ולשלוט בחברה, בכפוף לתנאים שנקבעו בהיתר. לפרטים נוספים, ראו הודעת החברה מיום 5 ביולי 2018 (מס' אסמכתא -2018-01-064351). ביום 8 ביולי 2018, הודיעה החברה, כי בהמשך להודעת החברה מיום 5 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-064351) בדבר אישור בקשתה של החברה לקבלת רישיון מורחב למתן אשראי והענקת היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים לבעל השליטה בחברה - מר אלי נידם, ביום 4 ביולי 2018 הוענק לחברה גם רישיון למתן שירות בנכס פיננסי - בסיסי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הרישיון מוענק בהתאם להוראות החוק, ובהתאם לתנאי הרישיון החברה מורשית לעסוק בתחום הפעילות הכולל החלפה של נכס פיננסי אחר, לרבות פדיון, פריטה, המרה, מכירה או העברה של נכס פיננסי, בהתאם להגדרת מתן שירות בנכס פיננסי, שאינו בהיקף פעילות נרחב, כאמור בסעיף 11א לחוק. תוקף הרישיון הינו מיום 01.10.2018, או מיום פרסום צו איסור הלבנת הון לעניין מתן שירות בנכס פיננסי, ועד ליום 31.12.2019. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 ביולי 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-065287).

ביום 30 בדצמבר 2019 דיווחה החברה, כי תוקף הרישיונות (הבסיסי והמורחב) הוארך עד ליום 30 ביוני 2020, או עד להחלטת המפקח בבקשת הרישיון לתקופה נוספת, לפי המוקדם. לפרטים נוספים, ראה דיווח החברה מיום 30 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-125821), הנכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

ביום 23 ביוני 2020, דיווחה החברה כי הן הרישיון הבסיסי והן הרישיון המורחב חודשו והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-057097). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 22.9 להלן.

ביום 9 בנובמבר 2021 קיבלה החברה מאת המפקח על נותני שירותים פיננסים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה בדבר הארכת רישיון החברה למתן שירות בנכס פיננסי – בסיסי וכן רישיון החברה למתן אשראי – מורחב, כאשר אלו הוארכו בחמש שנים ויהיו בני תוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 (מס' אסמכתא: 2021-01-164931).

10.4 **<u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו וכן התפתחויות בשווקי תחום הפעילות ושינויים במאפייני לקוחות</u>**

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

10.5 **<u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם</u>**

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

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

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

10.6 **חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות**

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

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

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

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

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

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

10.7 **תחליפים לפעילות החברה**

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

10.8 **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**

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

11. **מוצרים ושירותים**

החברה עוסקת במתן אשראי חוץ בנקאי ופעולות של ניכיון ממ"ד. לקוחות החברה, בעיקרם, הינם בעלי עסקים אשר אינם מקבלים מענה לצרכים הפיננסיים מהמערכת הבנקאית וזאת מסיבות מגוונות כגון: חוסר בביטחונות מספיקים לטעם התאגיד הבנקאי, ניצול מלא של אשראי בנקאי שניתן ועוד.

הלוואה חוץ בנקאית מיידית שמקבל הלקוח וכן ניכיון ממ"ד באופן מהיר משפר את תזרים המזומנים השוטף של הלקוח.

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

12. **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

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

סוג	שנת 2021		שנת 2020	
	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה
ניכיון המחאות	56,990	96%	44,786	94%
מתן הלוואות	2,326	4%	2,694	6%
סה"כ	**59,316**	**100%**	**47,480**	**100%**

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

13. **לקוחות**

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

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

13.1 לקוחות החברה הינם עסקים קטנים ובינוניים (חברות או עוסקים מורשים). יתרת שיקים בגין מושכים פרטיים הינה מזערית ואינה מהותית.
עשרת הלקוחות הגדולים של החברה היוו כ- 20% מיתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2021 (22% ליום 31 בדצמבר 2020) וכ- 12% מהכנסות המימון של החברה בשנת הדוח (12% בשנת 2020).

13.2 **להלן פירוט של עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 בדצמבר 2021**:

	שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
	לקוח	מושך	לקוח	מושך
1	3.08%	3.35%	4.73%	3.33%
2	2.93%	2.36%	3.11%	2.86%
3	2.66%	2.29%	2.65%	2.50%
4	2.35%	1.50%	2.12%	1.85%
5	2.09%	1.36%	1.75%	1.74%

	שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
	לקוח	מושך	לקוח	מושך
6	1.71%	1.34%	1.71%	1.74%
7	1.63%	1.20%	1.57%	1.67%
8	1.37%	1.19%	1.56%	1.67%
9	1.31%	1.09%	1.55%	1.60%
10	1.31%	1.06%	1.55%	1.45%

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, לחברה מאגר המונה כ-2,395 לקוחות, מתוכם כ- 1,294 לקוחות פעילים. יתרת הלקוחות ליום 31.12.2021 מורכבת מחובות של כ- 608 לקוחות.

13.3 **פריסה גיאוגרפית**

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

13.4 **הפריסה הענפית של המושכים הינה כדלקמן**:

ענף הפעילות	שיעור מכלל תיק האשראי	
	2021	2020
ענף הנדל"ן	48%	43%
ענף התשתיות	26%	30%
ענף השירותים	8%	7%
מסחר	10%	10%
ענפים אחרים	8%	10%

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

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

ימים לפירעון	שיעור מכלל תיק האשראי ליום	
	31.12.2021	31.12.2020
עד 30 ימים	28%	27%
31 עד 60 ימים	20%	19%
61 עד 90 ימים	16%	18%
91 עד 120 ימים	15%	10%
מעל 120 ימים	21%	26%

13.6 **<u>תהליך בחינת לקוחות</u>**

<u>החברה פועלת על פי נהלי בחינה והכרה של לקוח חדש ולקוח חוזר כמפורט להלן</u>:

13.6.1 **<u>בחינת תנאי עסקה וקבלת ערבות אישית של הלקוח</u>**

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

13.6.2 **<u>קליטת לקוח חדש</u>**

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

במסגרת זו מנסים נושאי המשרה הבכירה בחברה לאמוד מהי החשיפה בפניה ניצבת החברה, ככל שניצבת, בהתקשרות עם אותו אוחז שיק במסחר בממסרים דחויים. תוצאות הבחינה הראשונית הן אלו אשר יובילו לקבלת החלטה עקרונית האם לקבל את אוחז השיק כלקוח של החברה, אם לאו.

בדיקות כאמור מבוצעות גם למושך שיק אשר נמסר ממסר דחוי שלו, והכל כמפורט להלן.

13.6.3 **<u>התרשמות אישית מאוחז השיק והלקוח</u>**

הבחינה הראשונית מתבצעת על ידי אחד מנושאי המשרה הבכירה (יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים), שהינם בעלי ניסיון בתחום המסחר בממסרים דחויים. במסגרת בחינה זו נבדק האם אוחז השיק ידוע בענף בו הוא פועל כבעל עבר בעייתי בהספקת סחורה/שירות ו/או עמידה בתשלומים; האם היה בעבר או במועד בקשת השירות מהחברה בעלים של חברות שנקלעו לחדלות פירעון; האם עסק או היה מעורב בעבר בפעילות פלילית כלשהי; האם ביצע בעבר מעשה נוכלות בין בעסקיו הפרטיים ובין למול המערכת הבנקאית או למול גופים מתחרים אחרים.

בחינה ראשונית כאמור תעשה בין על בסיס ידע אישי של נושאי המשרה בהתבסס על ניסיונם בתחום, בין על ידי התרשמות אישית ובין על ידי יצירת קשר עם אנשי מפתח בענף בו עוסק אוחז השיק אשר יכולים להאיר את עיני החברה בדבר הרקע ויכולותיו הכלכליות של מבקש השירות.

יודגש, כי לא מן הנמנע שאוחז השיק, יתגלה כמי שנכשל בעבר במערכת הבנקאית או נקלע בעבר לחדלות בפירעון ובכל זאת תחליט הנהלת החברה בהתבסס על פרמטרים אחרים להעניק לו את שירותי החברה ולקלוט אותו כלקוח שלה אם אותו לקוח אוחז בממסרים שמוערכים על ידי הנהלת החברה כבטוחים. בדרך כלל תוצאות ההתרשמות הראשונית, בצירוף פרמטרים נוספים, כפי שיוסבר להלן, הם אלה שיובילו גם לקביעת שיעור העמלה והריבית שתיגזר בעסקה.

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

13.6.4 **בדיקת מושך השיק**

הבדיקה המרכזית ביותר אותה מבצעת החברה לגבי מרבית הממסרים הדחויים בהם היא מבקשת לסחור של מושך שיק שאינו מוכר במערכת החברה, הינה הבדיקה לגבי מושך השיק.

בדיקה זו נועדה לבחון את איתנותה של החברה המנפיקה את הממסר הדחוי ואת רמת הסיכון הטמונה בקבלת ממסר דחוי מאותו מושך שיק. במסגרת זו נעזרת החברה במערכות עסקיות שונות המאפשרות לחברה לבדוק רקע עסקי של מושך השיק, נתונים כלכליים אודות מושך השיק, עמידותו ועמידות לקוחותיו בהתחייבויות. בדיקה כאמור מסייעת לחברה בעת בחינת יציבותו הכלכלית של מושך השיק ובכך מסייעת לחברה להעריך את מידת הסיכון הכרוכה בעסקה מול אותו מושך שיק ובקבלת החלטות מבוססות לגבי היקף האשראי שתעניק החברה ללקוח בגין מושך שיק זה.

בנוסף, לאחר בדיקת רקע עסקי למושך השיק, תתבצע לרוב פניה ישירה למושך השיק, במסגרתה מוודאת החברה כי אין לו התנגדות להסבת השיק. כמו כן במסגרת שיחה זו מאמתת החברה כי השיק אכן נחתם על ידי מושך השיק, כי הממסר הדחוי נרשם בספריו, כי נתקבלה תמורה בגין השיק וכי אין סיבה כלשהי בגינה הוא מתעתד שלא לפרוע את השיק.

13.6.5 **בחינת הממסר הדחוי ותנאיו**

הנהלת החברה בוחנת את הממסר הדחוי בו מבקש הלקוח לסחור עם החברה ותנאיו. בחינה זו נעשית על מנת למזער סיכונים, ככל שקיימים, לאורם עלול הבנק שלא לכבד את הממסר הדחוי במועד פירעונו. כל ממסר נסרק על ידי החברה ונשמר במערכת.

גישת החברה הינה שממסרים דחויים של מושכים אשר חשבונות הבנק שלהם, על פי המופיע על גבי הממסר הדחוי, מנוהלים בבנקים הגדולים, בשילוב פרמטרים נוספים, הינם ממסרים בטוחים יותר מאשר ממסרים המנוהלים בבנקים הקטנים. הדבר נובע מכך שהבנקים הגדולים לרוב מעניקים מסגרות אשראי נוחות יותר ללקוחותיהם ובאים לקראתם בעודם קרובים לניצול מלוא מסגרת האשראי שהועמדה להם והינם סובלניים יותר במקרה של חריגות שונות ממסגרות האשראי. לפיכך החשש מחזרת השיק לאור אי כיסוי בחשבון הבנק, נמוך יותר כשחשבון המושך מנוהל בבנקים הגדולים.

13.6.6 **<u>תנאי הממסר הדחוי</u>**

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

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

13.6.7 **<u>זיהויו של לקוח חדש ובא כוחו בהתאם לדרישות הדין</u>**

לאחר השלמת הבחינה הראשונית וככל שהוחלט לקלוט את הלקוח הפוטנציאלי כלקוח של החברה, קליטת לקוח חדש מתבצעת בין היתר בהתאם לדרישות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי), התשע"ח – 2017 (להלן: "**הצו**"). במסגרת זו נרשמים פרטי הזיהוי של מקבל השירות והיה ומקבל השירות אינו מבקש השירות, ירשמו גם פרטי זיהוי של מבקש השירות. החברה מאמתת את פרטיו האישים של מבקש השירות על פי מסמכי זיהוי המוצגים לה בהתאם לתושבות שלו ותעודת זיהוי ורישיון נהיגה ותעודה מזהה נוספת אחרת. ככל שמבקש השירות אינו מקבל השירות, חותם מבקש השירות על כתב יפויי כוח או כתב נאמנות המסמיך אותו על ידי מקבל השירות לקבל שירותי אשראי ולשלם עבור מקבל השירות על כל התחייבות אשר תיווצר כתוצאה מהתקשרותו עם החברה בגין הפעילות של מסחר בממסרים דחויים. כן מפורט בייפוי הכוח האמור פרטי זיהוי של החברה, מבקשת השירות ובעלי השליטה בה בהתאם לצו.

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

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

13.6.8 **<u>לקוח חוזר</u>**

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

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

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

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

13.6.9 **גובה העמלה הנגבית בגין המסחר בממסר דחוי**

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

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

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

13.6.10 **עמלות נוספות**

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

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

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

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

13.6.11 **ספקי אשראי**

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

13.7 **גבייה**

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

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

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

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

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

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

(ג) במידה ונתקלת החברה בקושי בגביית החובות היא נוקטת בהליכים משפטיים לגביית החוב.

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

14. **שיווק והפצה**

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

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

15. **תחרות**

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

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

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

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

16. **<u>עונתיות</u>**

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

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

17. **<u>הון אנושי</u>**

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עמדה מצבת כוח האדם בחברה על 11 עובדים ונותני שירותים, באופן זהה למצבת העובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2020.

המבנה הארגוני של החברה כולל, את יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה, מנהל סיכונים, מנהלת כספים וקצין ציות וכן מספר עובדי תפעול וחשבונות.

17.1 **<u>תנאי העסקה</u>**

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

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

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

17.1.4 **<u>מדיניות תגמול של נושאי המשרה בחברה</u>**

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

18. **חומרי גלם וספקים**

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

יתרת האשראי הינה כמפורט להלן:

	יתרת האשראי באלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר	
ספק	2021	2020
1	41,931	18,502
2	-	7,000
3	-	-

18.1 **ספקי אשראי**

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

19. **הון חוזר**

ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2021 הינו חיובי והסתכם לכ- 323,572 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 כ- 65,408 אלפי ש"ח). ההון החוזר נובע בעיקר מאשראי ללקוחות, נטו בניכוי אשראי מאחרים, נטו.

20. **מימון ואשראי**

20.1 נכון למועד הדוח, מממנת החברה את פעילותה באמצעות הונה העצמי, ספקי אשראי, אשראי בנקאי וכן מתמורת הנפקת אגרות חוב סחירות של החברה.

למועד הדוח, לחברה מסגרות אשראי משני בנקים בישראל בסך כולל של - 235 מיליון ש"ח למימון פעילות שוטפת.

כמו כן, החברה ביצעה הנפקת שתי סדרות אגרות חוב (סדרה ג' וד') מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-051183) התקופה להצעת ניירות ערך על פיו תשקיף המדף הינו עד ליום 21 במאי 2022.

להלן יובאו נתונים אודות מסגרות האשראי העומדות למועד הדוח לרשות החברה, ואודות האשראי המנוצל בפועל מכוח מסגרות האשראי, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד פרסום הדוח, במיליוני ש"ח וכן עיקרי ההסכמים בין החברה לבנקים:

הבנק המלווה	סכום מסגרת האשראי על פי הסכם המסגרת	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 31.12.2021	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
בנק לאומי	עד 145 מיליון ש"ח	142 מיליון ש"ח	140 מיליון ש"ח	1. למועד הדוח, לחברה הסכם להעמדת מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ 10 במאי 2018 ("**בנק לאומי**"), במסגרתו, לאחר שהבנק הגדיל מספר פעמים את היקף האשראי שהוא מעמיק לטובת החברה, נכון למועד דוח זה מעמיד בנק לאומי לחברה אשראי בהיקף של עד ל- 145 מיליון ש"ח. 2. המדובר במסגרת אשראי מסוג "אשראי לזמן קצר" אשר מועד פירעונה הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתה, כאשר נכון למועד דוח זה, לאחר שלוש ארכות שניתנו מטעם הבנק, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 31 באוגוסט 2022. למועד הדוח שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הנוכחית הינה ריבית פריים + 1% ולמועד פרסום הדוח ריבית פריים + 0.83%. 3. תנאי האשראי מול הבנק כוללים התחייבות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, אשר הינן בין היתר: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר סך המאזן המוחשי יחושב בניכוי מזומנים ושווי מזומנים; סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 60 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות (אך בכל מקרה לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח גם אם המדד ירד); נקבעו כללים מקובלים של הפקדת ממסרים דחויים, שיופקדו בבנק, כנגד משיכת כספים מתוך האשראי ביחס כיסוי של 140%, אשר נועד להבטיח את הבנק, שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה; כמו כן ניתנה התחייבות של החברה לאי יצירת שעבודים שוטפים וכן שעבוד קבוע על הממסרים, שיופקדו בחשבון הבנק בו יתנהל האשראי, ובעל השליטה בחברה התחייב כלפי הבנק, כי בכל תקופה, בה יועמד האשראי, הוא יוותר בעל שליטה בחברה וכן התחייב בעל השליטה ליתן לבנק ערבות אישית לטובת מסגרת האשראי עד לסך של 25 מיליון ש"ח; 4. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 5.6.2019 (מס' אסמכתא 2020-01-048132) הנכלל על דרך ההפניה, וכן האמור בסעיף 20.3 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, שפורסם ביום 19.03.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-022518), דיווחי החברה מהימים 13.05.2018, 28.10.2018 ו-23.12.2018 (מס' אסמכתאות 2018-01-047581, 201-01-097774 ו-2018-01-117187 בהתאמה), כמו כן ר' את דיווחי החברה מהימים 1.7.2020, 27.72020, 16.8.2020, 30.12.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-061660,

				2020-01-079743, 2020-01-088866, 2020-01-141831), בנוסף לאמור, ראה דיווחי החברה מהימים 29.3.2021, 27.5.2021, 5.8.2021, 31.8.2021(מס' אסמכתאות: 2021-01-049563, 2021-01-031300, 2021-01-127752, 2021-01-141636) הנכללים לעניין זה על דרך ההפניה. 5. **ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם הבנק: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על שיעור של 20.2% מסך המאזן המוחשי של החברה, כך שהחברה עומדת באמת המידה יחס הון למאזן, על פי ההסכם עם הבנק.**
בנק דיסקונט	עד 90 מיליון ש"ח	90 מיליון ש"ח	90 מיליון ש"ח	6. ביום 3 בדצמבר 2019 הודיעה החברה, כי חתמה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("**בנק דיסקונט**") על הסכם להעמדת מסגרת אשראי ("**ההסכם להעמדת מסגרת האשראי**") במסגרתו, לאחר שהבנק הגדיל מספר פעמים את היקף האשראי שהוא מעמיק לטובת החברה, נכון למועד דוח זה מעמיד בנק דיסקונט לחברה אשראי בהיקף של עד ל- 90 מיליון ש"ח. 7. מדובר באשראי מסוג "אשראי לזמן קצר", אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, ושיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.2%. 8. תנאי האשראי מול הבנק כוללים התחייבות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, אשר הינן בין היתר: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת משיעור של 20% מסך מאזן החברה או מסכום של 60 מ' ש"ח[6], בהתאם לדוחות הכספיים של החברה, ויחושב בניכוי מזומנים (מחוב פיננסי) בנטרול פיקדונות משועבדים שלא יפחתו מההון הפיננסים; הסכום המצטבר של כל השקים לביטחון[7] שיופקדו ע"י החברה בבנק דיסקונט לא יפחת בכל עת מסך השווה ל-140% מסך החובות וההתחייבויות של החברה לבנק דיסקונט, בניכוי חוב המגובה בפיקדון נזיל, כפי שיהיו מעת לעת; נקבעו כללים מקובלים לגבי שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה; בעל השליטה בחברה, התחייב בפני הבנק כי בכל תקופת הסכם האשראי הוא יוותר בעל שליטה בחברה,

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

7 "שיקים לביטחון" כהגדרתם בהסכם האשראי.

				וכן התחייב ליתן לבנק ערבות אישית בגובה האשראי לטובת מסגרת האשראי[8]; 9. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 03.12.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-118333) הנכלל על דרך ההפניה. כמו כן, ראה דיווח החברה מיום 3 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025708), 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-039115) 31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-141636) 10. **נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם בנק דיסקונט, ביניהן למועד הדוח, סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על שיעור של 20.2%% מסך המאזן המוחשי של החברה, כך שהחברה עומדת באמת המידה יחס הון למאזן.**
אגרות חוב (סדרה א')[9]	100 מיליון ש"ח	0	0	ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן, וכן האמור בחלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה המצ"ב לדוח הדירקטוריון.
אגרות חוב (סדרה ב')[10]	100 מיליון ש"ח	0	-0	ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן, וכן האמור בחלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה המצ"ב לדוח הדירקטוריון.
אגרות חוב (סדרה ג')	150 מיליון ש"ח	150 מיליון ש"ח	150 מיליון ש"ח	ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן.
אגרות חוב (סדרה ד')	150 מיליון ש"ח	150 מיליון ש"ח	150 מיליון ש"ח	ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן.

---

8 לפרטים נוספים בדבר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מתן הערבות האישית של מר אלי נידם, בעל השליטה, כ"עסקה מזכה", ראה דיווח החברה מיום 3 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-118333).

9 ביום 31 בדצמבר 2021 פדתה החברה את יתרת החוב שהיה קיים לה בנוגע לאגרות החוב (סדרה א') ובכך פדתה היא 24,613,421 אגרות חוב (סדרה א'), 2 בינואר 2022 המובא בדוח זה על דרך ההפניה (מס' אסמכתא: 2022-01-000421).

10 ביום 15 בינואר 2021 פדתה החברה את יתרת החוב שהיה קיים לה בנוגע לאגרות החוב (סדרה ב') ובכך פדתה היא 30,142,882 אגרות חוב (סדרה ב'), לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 בינואר 2021 המובא בדוח זה על דרך ההפניה (מס' אסמכתא: 2021-01-006999).

20.2 <u>הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק לאומי</u> – ר' האמור בסעיף 20.1 בטבלה לעיל.

20.3 <u>הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק דיסקונט</u> – ר' האמור בסעיף 20.1 בטבלה לעיל.

20.4 <u>אגרות חוב</u> – ליום 31 בדצמבר 2021, לחברה יתרת אשראי של כ- 297 מיליון ש"ח בגין אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') שהנפיקה (בניכוי עלויות הנפקה). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של החברה ר' האמור בסעיף 16 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב', ובחלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב המצ"ב לדוח הדירקטוריון, והאמור בבאור 10 לפרק ג' - דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 המצ"ב.

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

21. **<u>מיסוי</u>**

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

22. **<u>מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u>**

22.1 **<u>חוק איסור הלבנת הון תש"ס-2000 (להלן: "חוק איסור הלבנת הון")</u>**

מטרתו של חוק איסור הלבנת הון הינה למנוע מצב בו ישראל הופכת להיות מרכז עולמי להלבנת הון, ולשם כך נאסרה בחוק פעולת ההלבנה (סעיף 3(א) לחוק איסור הלבנת הון). זוהי המדרגה הגבוהה. המדרגה השנייה הינה מניעת היכולת להלבין את ההון באמצעות מוסדות פיננסיים לסוגיהם, ולשם כך נקבעו בצווי איסור הלבנת הון השונים חובות זיהוי, אימות, ניטור פעולות, הכר את הלקוח ודיווח רחבות היקף. חובות אלו הוטלו על התאגידים הבנקאיים, על מנהלי תיקים, על נותני שירותי מטבע, נותני שירותים פיננסים מוסדרים, על חברי בורסה, על מבטחים וסוכני ביטוח ועל חברות המנהלות קופות גמל.

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

ביום 14 בנובמבר 2021 נכנס לתוקף צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירות בנכס פיננסי ונותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור) התשפ"א-2021, אשר החיל את החובות בצו איסור הלבנת הון החל על נותני שירותי אשראי משנת 2018 גם על נותני שירות בנכס פיננסי. צו זה קובע הוראות לעניין זיהוי ואימות של מקבל שירות ולביצוע הליך הכרת הלקוח, קיום חובת דיווח לרשויות המפקחות על פעילות מקבלי השירות ובכלל זה דיווחים על פעילות רגילה ועל פעילות בלתי רגילה ועל אירועים חריגים אצל נותן השירות, הוראות לעניין בקרה וניטור של סיכונים, הוראות לניהול רישומים ולשמירת מסמכים ועוד. זאת תוך יישום גישה מבוססת סיכון ויישום הנורמות הבינלאומיות במאבק בהלבנת הון ובמימון טרור, שנקבעו בהמלצות ארגון ה- FATF (Financial Action Task Force). בנוסף, קבועות בצו הוראות לעניין העברה אלקטרונית של כספים בישראל ומחוצה לה, והוראות מפורטות על העברה של נכסים פיננסיים במטבעות וירטואליים.

בדצמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר לעניין ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור שחל על כל נותני השירותים הפיננסיים שפעילותם מוסדרת בצו. חוזר זה, המשלים את הוראות הצו, מיועד להנחות את הגופים המפוקחים ביישום גישה מבוססת סיכון להתמודדות עם סיכוני הלבנת הון ומימון טרור ונכללים בו, בין השאר, דרישה לגיבוש מדיניות לניהול סיכוני הלבנת הון שתאושר על ידי האורגנים הרלוונטיים אצל בעל הרישיון, חובת מינוי אחראי למילוי חובות איסור הלבנת הון ומימון טרור וחובת קביעת נהלים לקיום בקרה שוטפת ולניהול אפקטיבי של סיכוני הלבנת הון ומימון טרור. הוראות אלו נועדו להבטיח הקצאה יעילה של משאבים לצורך התמודדות עם סיכוני הלבנת הון ומימון טרור שזוהו, וליישום תקין ואפקטיבי של הליך הכר את הלקוח וזאת בהתאם לנדרש בהמלצות ארגון הFATF.

בבסיס הרגולציה בתחום איסור הלבנת הון שתי חובות עיקריות החלות על נותני שירותים פיננסים : האחת, חובת זיהוי, רישום ואימות ; והאחרת, חובת הדיווח לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור.

מטרת חובות הדיווח נועדה לאתר כסף שמקורו בפשיעה ולאפשר מעקב אחריו בכניסתו לתוך המערכת הפיננסית, ובכך למנוע הסוואתו. חובות הדיווח לגבי פעולות חריגות או פעולות שלכאורה אין להן הצדקה כלכלית, נועדו לאפשר שיקוף מירבי של כספי הלבנת הון ושל העברתם במערכת הבנקאית והפיננסית.

במסגרת זו פרסמה הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור להערות הציבור נקודות מתוך רפורמה עתידית שמטרתה לבצע אחידות בין כלל ההוראות הנוגעות ליישום משטר איסור הלבנת הון ומימון טרור בישראל, אשר יחולו על כלל הגופים המפוקחים לעניין זה בישראל.

22.2 <u>חובת הדיווח בעת מתן שירות</u>:

בחוק איסור הלבנת הון ובצו קבע המחוקק במסגרת חובת הדיווח שתי חובות בסיסיות שעל נותני שירותים פיננסים מוסדרים לבצע בעת מתן שירות: חובת הזיהוי, חובת האימות וחובת הרישום. בדברי ההסבר לחוק איסור הלבנת הון, באשר לסעיף 7 והתוספת השלישית, נאמר, כי שילוב חובות אלו המוטלות על הגופים הפיננסיים השונים, מוצדקות בשל חיוניותן במלחמה בתופעה של הלבנת הון וזאת על אף שיש בהן משום התערבות בזכות לפרטיות וביחסי הנאמנות בין הלקוח לגוף הפיננסי. הוראות סעיף 7(א) לחוק איסור הלבנת הון, קובעות את חובת הדיווח של תאגיד בנקאי, כאשר חובת הדיווח של יתר הגופים הפיננסים המפורטים, נקבעה בצווים, על פי הרשאה מפורשת בחקיקה ראשית- סעיף 7(ב) לחוק. באשר לנותני שרותי אשראי, קבע שר המשפטים את צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי), התשע"ח - 2017, שבו נקבעו חובות הזיהוי, הדיווח והרישום החלים על נותני שרותי אשראי. לאחר השלמת הבחינה הראשונית וככל שיוחלט לקלוט את הלקוח הפוטנציאלי כלקוח של החברה, קליטת לקוח חדש תתבצע, בין היתר, בהתאם לדרישות הצו. כל לקוח המבקש שירות יידרש להזדהות על ידי שני אמצעי זיהוי. ככל שמדובר בתאגיד, נדרש להציג תעודת התאגדות, נסח חברה מרשם החברות ושתי תעודות זיהוי של נציג מטעמו המוגדר במערכת שליח או מיופה כח וכן חובה לקבלת פרטיו והעתק מתעודת הזיהוי של בעל השליטה בתאגיד.

22.3 <u>להלן פירוט הרגולציה המהותית החלה על תחום פעילות הממסרים הדחויים</u>

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

(ב) בין מאפייניו החשובים של שטר, לפי הגדרות הפקודה השונות וסיווגי השטרות בה, יש הבחנה בין שטר שהוא "בר-פירעון לפקודה", אשר הוא שטר שנאמר בו כך, או שלחלופין נאמר בו שהוא "בר-פירעון לאדם מיוחד" ואין בו מלים האוסרות העברתו או המורות על כוונה שלא יהא עביר, ובין שטר שהינו שטר "בר-פירעון למוכ"ז" אשר הוא שטר שנאמר בו כך, או שטר שההיסב היחיד או האחרון שעליו, הוא "היסב על החלק".

(ג) לצורך סיחור בממ"ד קובעת הפקודה מספר אופנים:

(1) משהועבר שטר מאדם לאדם בדרך העושה את הנעבר לאוחז השטר – השטר מסוחר.

(2) שטר בר-פירעון למוכ"ז – סיחורו במסירה.

(3) שטר בר-פירעון לפקודה – סיחורו בהיסב של האוחז שהוגמר במסירה.

(4) האוחז שטר לפקודתו שהעביר את השטר בעד ערך בלא היסב, העברתו נותנת לנעבר אותה זכות קנין בשטר שהיתה לו למעביר, ובנוסף על כך רוכש הנעבר את הזכות לקבל את היסבו של המעביר.

(ד) על מנת שהסב השטר יעשה סיחור, נקבע בפקודה (סעיף 31) כי התנאים הבאים יתמלאו:

(1) צריך שיהא כתוב על השטר גופו וחתום בידי המסב;

(2) חתימתו של המסב על השטר, היא בלבד ללא תוספת מלים, דיה;

(3) היה ההיסב כתוב על גבי ספח או על גבי "העתק" של שטר שהוציאוהו או שסיחרוהו במדינה המכירה בכוחם של העתקים, רואים את ההיסב כאילו נכתב על השטר גופו;

(4) צריך שיהא היסב לשטר כולו; היסב חלקי, היינו היסב הנחזה כמעביר לנסב חלק בלבד של הסכום העומד לפירעון, או הנחזה כמעביר את השטר לשני נסבים או יותר, לכל אחד לחוד, אינו עושה סיחור;

(5) מקום שהשטר הוא לפקודתם של שני נפרעים או נסבים, או של יותר משנים, והם אינם שותפים, צריך שיסבו כולם זולת אם היה המסב רשאי להסב בשם האחרים;

(6) מקום שהשטר הוא לפקודה, והנפרע או הנסב מתואר שלא כנכון, או שנשתבש הכתיב של שמו, יכול הוא להסב את השטר כדרך שכתוב בו ולהוסיף, אם יראה לעשות כן, את חתימתו הנכונה;

(7) שטר שיש בו שני היסבים או יותר, חזקה שכל אחד מהם נעשה בסדר שבו הוא עומד על השטר, עד שלא הוכח היפוכו של דבר;

(8) היסב יכול שיהיה בין על-החלק ובין במיוחד, ויכול שיהיו בו תנאים מגבילים.

(ה) בפועל, לשם ביצוע ניכיון ננקטות שתי פעולות: הראשונה היא הסבת הממסר, והשנייה היא מסירתו. הסבת ממסר מתבצעת באמצעות חתימת אוחז הממסר (להלן בסעיף זה: "**המסב**") על הממסר. במידה והמסב חותם ללא ציון שם של מוטב ספציפי חדש, הרי שהוא ביצע "היסב על החלק" כהגדרת המונח בפקודה והממסר הופך להיות שטר" בר-פירעון למוכ"ז". במידה והמסב חותם תוך ציון מוטב ספציפי, הרי שהוא ביצע "היסב מיוחד" על פי הגדרת הפקודה והממסר נותר שטר "בר-פירעון לפקודה".

(ו) פעולת הסבת הממסר, בין שבהיסב על החלק ובין שבהיסב מיוחד, בתוספת מסירתו יוצרות שתי פעולות קניינית: (1) הממסר כנכס עובר קניינית בעלות לידי הנסב (בענייננו, החברה כנותן השירות); (2) המסב הופך להיות מחויב לפירעונו של הממסר, כך שאם החייב בפירעונו של הממסר (המושך) חילל אותו (כלומר נמנע מלפרוע בכל דרך) לנסב תהיה זכות חזרה למסב, וזאת במקביל לזכות שנותרה לו להיפרע מהמושך אשר יהיה מחויב לפירעון הממסר, גם אם הממסר עבר קניינית מספר ידיים.

22.4 <u>להלן פירוט בדבר עדכונים רלוונטיים שנכנסו לתוקף בתקופת הדוח בחוק איסור הלבנת הון</u>:

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

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

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

22.5 **<u>חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993 (להלן: "חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות") - "חוק אשראי הוגן"</u>**

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

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

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

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

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

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

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

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

חוק חדלות פירעון חוק נכנס לתוקף בספטמבר 2019 ומאופן יישומו בבתי המשפט עד למועד הדוח, החברה סבורה כי החוק אינו מרע את התנאים של הנושים כדוגמת החברה. החברה תמשיך לבחון את הנושא בהתאם לפסיקה ותפעל לצמצום חשיפתה לאור הפסיקה ככל שתתפרסם.

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

22.8 **<u>חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח 2018</u>**:

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

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

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

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

ביום 8 בנובמבר 2021 פורסם ברשומות צו לצמצום השימוש במזומן (תיקון התוספת הראשונה לחוק) התשפ"ב - 2021 על פיו החל ביום 1 באוגוסט 2022 סכום ההגבלה לתשלום במזומן ירד מ- 11 אלפי ש"ח ל- 6 אלפי ש"ח וסכום ההגבלה על עסקאות במזומן בין גורמים פרטיים ירד מ- 50 אלפי ש"ח ל- 15 אלפי ש"ח (למעט בעת רכישת כלי רכב בין שני גורמים פרטיים שייוותר על סך 50 אלפי ש"ח).

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

המידע המובא בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד והוא מבוסס על החוק ועל הערכות הנהלת החברה אודות השפעות החוק כאמור על פעילות החברה ועל סוגי העסקאות של החברה. אין כל ודאות אודות טיב הרגולציה, שתחול על נותני שירותים פיננסים מוסדרים, והיקפה ,אם אכן אלו יובחנו מגורמים אחרים להם נוגעת הצעת החוק לעניין טיב והיקף המגבלות ואם אכן החברה תוגדר כגוף פיננסי ותוסדר הרגולציה על נותני שירותים פיננסים מוסדרים (ובכלל זה על נותני אשראי) ו/או כלים חלופיים, כאמור לעיל.

בנוסף, אין כל וודאות, כי כלל הגורמים עימם פועלת החברה, או אף מרביתם, יאותו, אם וככל והדבר יידרש, לשנות את מתכונת הפעילות הנוהגת כיום למתכונת פעילות שתעלה בקנה אחד עם דרישות הדין לאחר אימוץ המגבלות (ככל שתאומצנה); בנוסף, אין כל וודאות, כי אימוץ החוק וכן החלת דרישות רישוי ופיקוח מוגברות, אכן יביאו בעקיפין לגידול בנתח השוק של החברה באופן שתואר לעיל. לפיכך, אי התממשות איזה מההנחות שצוינו לעיל עשויים לשנות מהותית את הערכות החברה ביחס להשפעות האפשריות של החוק כאמור על היקפי פעילות החברה והכנסותיה.

22.9 **<u>חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ("חוק הפיקוח")</u>**

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

במהלך שנת 2017 הודיעה החברה, כי החלה בהיערכות לקבלת רישיון מורחב על פי חוק הפיקוח כמפורט לעיל ולהערכתה לא תתקל בקושי בקבלת הרישיון הנדרש לפעילותה על פי חוק הפיקוח וכי החברה עומדת כבר כיום באופן עקרוני בדרישות חוק הפיקוח[11].

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

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

---

11 להצעת החוק האמורה כפי שהונחה על שולחן הכנסת, לרבות דרישות למתן רישיון מורחב (כקבוע בסעיף 16 להצעת החוק) ראו: http://fs.knesset.gov.il//20/law/20_ls2_pb_345485.pdf

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

בשל העובדה כי תוקף הרישיונות של החברה הסתיים ביום 31 בדצמבר 2021 החברה הגישה בקשה לחידוש הרישיונות במסגרתה הגישה את כלל המסמכים והנתונים הנדרשים בנוהל הרישוי החדש. ביום 9 בנובמבר 2021 דיווחה החברה, כי תוקף הרישיונות (הבסיסי והמורחב) הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2026, או עד להחלטת המפקח בבקשת הרישיון לתקופה נוספת, לפי המוקדם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 10.3 לעיל.

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

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

23. **<u>הסכמים מהותיים</u>**

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

24. **<u>הליכים משפטיים</u>**

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

25. **<u>יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי לשנה הקרובה</u>**

החברה מעוניינת לבסס את מעמדה בתחום הממסרים הדחויים וההלוואות ולהרחיב את חוג לקוחותיה, כל זאת תוך שימת דגש על הליך תקין של קליטת לקוחות והקפדה לשמירה על איכות הלקוחות איתם היא סוחרת. במקביל לפעילות החברה להגדלת תיק הלקוחות המנוהל על ידה, פועלת החברה לקבלת קווי אשראי נוספים מתאגידים בנקאיים בישראל והרחבת מקורות המימון העומדים לרשותה לצורך פעילותה השוטפת. יצוין כי החברה פועלת לטובת הרחבת פעילותה בתחום מתן ההלוואות.

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

<u>האסטרטגיה של החברה בנויה על הנדבכים הבאים</u>:

- יצירת מרכז מתן שירות יעיל ומהיר ללקוחות בצפון הארץ אזור בו מרוכזים חלק ניכר מקבלני הביצוע לבניין הפועלים בארץ.
- יצירת קשרים עם לקוחות ומושכים פוטנציאליים באמצעות פעילות שיווקית וכן בשיטת מפה לאוזן.

- סינון קפדני של הלקוחות והמושכים אשר ההמחאות שלהם מוצגות לחברה.

26. **דיון בגורמי סיכון** -

(א) סיכונים מאקרו כלכליים

1. מצב ביטחוני מדיני ופוליטי - מצב בטחוני מדיני ופוליטי קשה מביאים לרוב לירידה בתוצאות הכלכליות של המשק, גידול במספר פושטי הרגל וחדלי הפירעון, מיתון בפעילות העסקית וירידה בחוסנם הפיננסי של הלקוחות.

סיכון ריבית - שינוי שערי הריבית בשווקים עלול לפגוע ברווחי החברה בשל גידול בעלויות המימון שלה. הסיכון מקבל ביטוי בפרט כשקיימים ברשות החברה ממ"ד שטרם נפרעו, או-אז חלה על החברה כל עלות עליית הריבית. החברה עוקבת בקפדנות אחרי שינויי הריבית בשוק ושינויי תנאי האשראי בשוק ותתאים את שיעור העמלות שנגבות ומשולמות לספקים בהתאם לשינויים אלה.

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

3. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על השווקים הפיננסיים

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

הערכות החברה בקשר עם השפעת נגיף הקורונה כאמור מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון לפרסום דוח זה, הערכות ואומדנים של החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל וודאות כי האמור לעיל אשר יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

4. תלות במקורות מימון - פעילות החברה תמומן בהמשך, נוסף להון החברה, על ידי מקורות מימון חיצוניים ויכולת החברה תהא תלויה במקורות המימון שברשותה. סביבת הריבית הנמוכה במשק מגדילה את אפשרויות החברה לגייס אשראי אטרקטיבי הנדרש לשם הרחבת פעילותה.

(ב) סיכונים ענפיים

1. שינויי חקיקה ואימוץ מדיניות וכללים רלוונטיים לתחום פעילות החברה - שינוי הרגולציה החלה על פעולות ניכיון ומתן אשראי, בין אם מכוח חוק, תקנות ואף פסיקה, עשוי להגביל את פעילותה של החברה, ו/או אף לפגוע בה כליל, לרבות בכל הנוגע לגובה הריבית אותה היא גובה, קביעת חובות דיווח נוספות, דרישות בטוחה או רישום ומגבלות שונות על תחום פעילותה.

2. תחרות ענפית - שוק הממ"ד ומתן האשראי החוץ בנקאי מאופיין ברמת תחרותיות גבוהה בין מספר לא רב של שחקנים עיקריים אשר פועלים במרכז הארץ ושחקנים קטנים יותר הפועלים בפריסה ארצית.

סיכון גביה- סיכון גביה מטיל על החברה עלויות בגין הליך הגביה, ואף פוגע ברווחיותה במקרה שהחוב הופך חוב אבוד. לשם כך החליטה החברה לנקוט במתודת קבלת לקוח ובחינת ממ"ד סדירה, שמטרתה מזעור של סיכון זה. כמו כן, מכוונת החברה להתעדכן אודות שינויים, ככל שיחולו, באיתנותם הפיננסית של הלקוחות ושל מושכי הממסרים. על אף האמור לעיל, יודגש, כי אין כל ודאות, כי דרך הפעולה והצעדים בהם נוקטת החברה בשוטף יבטיח את פירעונם של הממסרים בהם היא מתעתדת לסחור ולפיכך היא חשופה באופן תמידי.

(ג) <u>סיכונים ייחודיים לחברה</u>

1. <u>סיכוני נזילות ומקורות מימון</u>- החברה צופה, כי תידרש לגייס מקורות נוספים לצורך כיסוי ותפעול עסקיה השוטפים. כל קושי של החברה בהשגת מקורות מימון כאמור יפגעו בהיקפי פעילותה. החברה פועלת לשם גיוון והגדלת מקורות המימון שלה.
2. <u>תלות באנשי מפתח</u> – לחברה תלות מסוימת בבעל השליטה ומנכ"ל החברה, אשר הינו בעל ניסיון רב שנים בתחום הפעילות, וכן בעל ניסיון רב והכרות רחבה עם מרבית הגורמים הפועלים בתחום עבודות ביצוע, תשתיות ובנייה.

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

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

פרק ב'

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("**החברה**") מתכבדת בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("**תקופת הדוח**") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. **כללי**

1.1. החברה התאגדה ביום 22 בינואר 1993 כחברה פרטית על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"), ופעלה תחת השם ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ. בשנת 1998 הנפיקה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**הבורסה**") והפכה לחברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות.

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

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

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

2. **הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו**:

להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצב עסקי החברה (מצב כספי):

	31.12.2021	31.12.2020	שינוי ביחס לשנה קודמת		הערות
	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	ב-%	
נכסים שוטפים	661,237	324,224	337,013	104%	נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו וגידול במזומנים ושווי מזומנים
נכסים בלתי שוטפים	37,589	24,551	13,038	53%	נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך.
סך נכסים	**698,933**	**348,775**			
התחייבויות שוטפות	337,772	258,816	78,956	31%	נובע בעיקר מגידול באשראי לז"ק מבנקים וגידול באשראי מאחרים, נטו, בניכוי קיטון בחלויות שוטפות של אג"ח.
התחייבויות בלתי שוטפות	238,085	153	237,932		נובע בעיקר מהנפקת אג"ח בתקופת הדוח.
סך התחייבויות	**575,857**	**258,969**			
הון עצמי	**123,076**	**89,806**	**33,270**	**37%**	נובע בעיקר מרווח בשנת הדוח וכן ממימוש אופציות למניות החברה, בניכוי דיבידנד שחולק.

2.1. **<u>להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתוצאות הפעילות של החברה (תמצית דוח רווח והפסד)</u>**:

	31.12.2021	31.12.2020	שינוי ביחס לשנה קודמת		הערות
	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	ב-%	
הכנסות מימון	59,316	47,480	11,836	25%	נובע מגידול בפעילות החברה.
הוצאות מימון	18,532	13,971	4,561	33%	נובע מגידול בפעילות החברה. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט (1,573 אלפי ש"ח בשנת הדוח ו- 988 אלפי ש"ח לשנת 2020).
הכנסות מימון, נטו	40,784	33,509			
הפרשה להפסדי אשראי	846	3,909	(3,063)	(78%)	נובע בעיקר מגידול בהפרשה הספציפית בניכוי קיטון בהפרשה הכללית כתוצאה מעדכון ההנחות שבבסיס מודל אומדן שיעור ההפרשה הכללית תוך התחשבות בתום משבר הקורונה והנתונים המאקרו כלכליים להם עשויה להיות השפעה על הגבייה.
רווח מפדיון מוקדם אג"ח	-	1,489			נובע מרכישת אגרות חוב של החברה בשנת 2020.
הוצאות הנהלה וכלליות	9,098	9,412	(314)	(3%)	נובע בעיקר מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין אופציות לעובדים (584 אלפי ש"ח בשנת הדוח ו- 1,627 אלפי ש"ח לשנת 2020).
מיסים על ההכנסה	7,656	5,671	1,985	35%	
רווח נקי	**23,184**	**16,006**	**7,178**	**45%**	

2.2. **<u>להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 31.12.21</u>** :

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	28%	28%
31-60 ימים	20%	48%
61-90 ימים	16%	64%
91-120 ימים	15%	79%
121-150 ימים	5%	84%
151-180 ימים	3%	87%
181-360 ימים	7%	94%
מעל 360 ימים	6%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.12.21) ועד המועד החזוי לפירעון החוב.

2.3. **<u>להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתזרימי המזומנים והסבר לגבי עיקרי מקורות המימון של החברה</u>** :

	31.12.2021	31.12.2020	הסברי החברה ליתרות ולשינוים מהותיים
	באלפי ש"ח		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(219,146)	35,159	בשנת הדוח נובע בעיקר מגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו ומגידול באשראי שהתקבל מאחרים, נטו. בשנת 2020 נובע בעיקר מקיטון בתיק אשראי ללקוחות, נטו במקביל לקיטון באשראי שהתקבל מאחרים, נטו.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(5)	(39)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	311,944	(35,401)	בשנת הדוח נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב, גידול באשראי מבנקים לז"ק ומימוש אופציות למניות החברה, בניכוי פירעון אג"ח וחלוקת דיבידנד. בשנת 2020 נובע בעיקר מפירעון ורכישה עצמית של אג"ח, בניכוי גידול באשראי מבנקים לז"ק ומימוש אופציות למניות החברה.

2.4. **<u>נזילות ומקורות מימון</u>**

לחברה יתרת מזומנים בסך של 99,569 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2021. זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 6,776 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2020. למועד הדוח, מקורות המימון העיקריים של החברה הינם : הון עצמי, אשראי בנקאי, אשראי מאחרים והנפקת שתי סדרות אגרות חוב סחירות של החברה. לפרטים נוספים, אודות מימון ואשראי, ר' האמור בסעיף 20 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל.

2.4.1. <u>הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ</u> – ר' האמור בסעיף 20.1 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל, וכן האמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2021 המצ"ב.

2.4.2. <u>הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ</u> - ר' האמור בסעיף 20.1 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל, וכן האמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2021 המצ"ב.

2.4.3. הנפקת שתי סדרות אגרות חוב סחירות (סדרות ג' ו-ד') וכן שתי סדרות אגרות חוב נוספות של החברה, אגרות חוב (סדרה א') ו-(סדרה ב') אשר נפרעו במהלך תקופת הדוח – ר' סעיף 16 לפרק זה להלן.

3. **<u>נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד</u>**

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

4. **<u>אומדנים חשבונאיים קריטיים</u>**

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

5. **<u>אירועים מהותיים עיקריים בתקופת הדוח</u>**

5.1 <u>חתימה על הסכם מייסדים להקמת חברה משותפת (בהקמה) עם קבוצת אחים נאוי בע"מ</u>

ביום 20 בדצמבר 2021 דיווחה החברה כי חתמה עם חברת קבוצת אחים נאוי בע"מ על הסכם מייסדים להקמת חברה משותפת (בהקמה)[1] אשר תהיה בבעלות שווה של החברה ושל קבוצת אחים נאוי בע"מ (להלן בהתאמה: "**הסכם המייסדים**", "**חברת הבת**" ו-"**נאוי**"). במסגרת הסכם המייסדים, סיכמו הצדדים, בין היתר, על המפורט כדלקמן: (א) <u>החזקות</u>. במסגרת הסכם המייסדים סיכמו הצדדים כי החזקתם בחברת הבת תהייה שווה; (ב) <u>דירקטוריון</u>. דירקטוריון חברת הבת ימנה 4 חברים, כאשר 2 דירקטורים ימונו מטעם כל צד להסכם המייסדים. כמו כן, זהות יו"ר דירקטוריון החברה תקבע על ידי נאוי; (ג) <u>מנהל כללי</u>. לנאוי תינתן הזכאות לקבוע את זהות המנהל הכללי של חברת הבת. יצוין כי הצדדים סיכמו על זהות המנהל הכללי של חברת הבת; (ד) <u>הסכם המימון</u>. במסגרת הסכם המייסדים סוכם בין הצדדים על מספר הוראות הנוגעות ליישומו של הסכם המימון. בין היתר סוכם כדלקמן: (1) לחברה תינתן האפשרות, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לממן סכום של עד ל-8,750,000 דולר (המשקף שיעור של 25% מסך קו האשראי כהגדרתו בהסכם המימון) כסכום הראשוני אשר חברת הבת תידרש להעמיד מכוח הסכם המימון; (2) חברת הבת תמומן על ידי מתן הלוואה שקלית מכל אחד מהצדדים, בריבית שנתית בשיעור קבוע מראש; (3) בנוסף, הסכם המייסדים מסדיר, בין היתר, אופן פתרון סכסוך בין החברה לנאוי, זכות סירוב ראשונה בנוגע למניות חברת הבת, זכות מצרנות, סודיות ואי תחרות, זכות סירוב ראשונה בנוגע להסכם המימון, אופן חלוקת הכנסות מהסכם המימון והאפשרות להתקשר עם צד שלישי לקבלת מימון להסכם המימון. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-182193); לפרטים נוספים בדבר ההצהרה על הכוונה לשיתוף הפעולה ראה דיווח החברה מה- 5 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-093552).

---

[1] נכון למועד דיווח זה החברה הגישה לרשם החברות את טפסי הקמת החברה המשותפת עם חברת קבוצת אחים נאוי בע"מ אולם מפאת עיכובים טכניים הקמת החברה טרם הושלמה.

5.2 <u>חתימת חברה בת משותפת עם אחים נאוי (בהקמה) על הסכם מימון</u>

ביום 20 בדצמבר 2021, דיווחה החברה על עסקה אסטרטגית שבצעה באמצעות חברה הבת המשותפת של החברה ושל נאוי, במסגרתו דווח כי לאחר סיום בדיקת נאותות, חברת הבת התקשרה בהסכם למתן קו אשראי עד לגובה של 35 מיליון דולר ארה"ב בתקופה של 12 חודשים, על פי אבני דרך שתחלנה בגובה 5 מיליון דולר ארה"ב, למימון עסקאות רכישת חשבוניות בעסקאות יבוא, ומימון אותן עסקאות עבור יבואנים (לקוחות קצה), שלאחריהן יוחזר סכום המימון אשר ניתן, בתוספת ריבית (להלן: "**עסקאות פקטורינג**") עם חברה אמריקאית (להלן: "**החברה האמריקאית**") וחברת בת אמריקאית אשר תשמש כ-SPV לצורך העסקה (להלן בהתאמה: "**SPV**" ו-"**הסכם המימון**").

5.2.1 **מתן קו אשראי**. חברת הבת תעמיד ל-SPV קו אשראי שלא יעלה על 35 מיליון דולר ארה"ב, למשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים, כאשר אשראי זה נושא ריבית אשר תיפרע כל רבעון קלנדרי, וכן עמלת משיכה בה תישא SPV בעת כל בקשה למשיכת אשראי. כמו כן, הצדדים הסכימו כי האשראי יינתן ל-SPV באופן מדורג במהלך שנים עשר (12) החודשים הראשונים להסכם.

5.2.2 **מימון לקוחות קצה**. SPV תגיש דוח ובו רשימה של כל עסקאות הפקטורינג ללקוחות הקצה וזאת לאישור חברת הבת על פי אמות מידה שנקבעו בהסכם, במסגרתן נקבע, בין היתר, כי סכום המימון שיינתן ללקוח קצה אחד במסגרת עסקת פקטורינג לא יחרוג מסך של 80,000 דולר ארה"ב.

5.2.3 **ביטוח ובטוחות**. סכום האשראי אשר ישמש את SPV לטובת פעילות עסקאות הפקטורינג ,יבוטח על ידי Euler Hermes שהינה חברת ביטוח אשראי מובילה ומוכרת, בשיעור של 90% מכל אחת מעסקאות הפקטורינג. כמו כן, SPV העניקה לחברה הבת בטוחות נוספות כנהוג בעסקה מסוג זה.

5.2.4 **זכות סירוב ראשונה**. לאחר ניצול מלוא קו האשראי, SPV תהיה רשאית לממן עסקאות פקטורינג נוספות מגורם צד שלישי, ובמשך תקופת ההסכם (קרי, 36 חודשים ממועד השלמתה העסקה) תהיה לחברת הבת זכות סירוב ראשונה לממן את פעילות SPV באותם תנאים חדשים שהתקבלו מצד שלישי וזאת עד סך שלא יעלה על 35 מיליון דולר ארה"ב נוספים (דהיינו, עד לסך כולל של 70 מיליון דולר ארה"ב).

5.2.5 **הסכם אופציה** .לחברת הבת תינתן הזכות לרכוש עד ל-4.6% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת האם של החברה האמריקאית ("**האופציות**" ו- "**חברת האם**", בהתאמה) כאשר האופציות תבשלנה בהדרגה, במועדים שונים ובכמויות שונות כקבוע בהסכם האופציה. מחיר המימוש יהא 0.01 ש"ח למניה רגילה אחת של חברת האם.

5.2.6 **כללי**. כמו כן, הסכם המימון כולל שורה של הוראות, כגון סודיות ואי תחרות, שיפוי, צירוף מממן נוסף לחברה הבת, הגבלות על חלוקת דיבידנדים בחברת האם.

לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים 20 בדצמבר 2021, 5 באוקטובר 2021, 1 בספטמבר 2021, 30 ביוני 2021; וה- 5 במאי 2021[2] .

---

[2] מס' אסמכתאות בהתאמה: 2021-01-182193; 2021-01-083542; 2021-01-075520; 2021-01-109365; 2021-01-078156;

5.3 <u>תשלום מענקים לנושאי משרה בחברה בגין שנת 2020</u>

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 2021.

ביום 28 בפברואר ועדת התגמול ודירקטוריון החברה החליטו על מענק שנתי מענק בסך של חודש שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך שלושה חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת הדוח.

5.4 <u>חלוקת דיבידנד</u>

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).

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).

5.5 אסיפות שנתיות

1. 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).

2. ביום 28 בפברואר 2022, דירקטוריון החברה החליט, בין היתר, על כינוס אסיפה שנתית של החברה, במסגרתה יעלו על סדר היום: (1) (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. זימון האסיפה צפוי להתפרסם בהתאם להוראות הדין.

5.6 התווסף 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).

5.7 הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

5.7.1 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.

5.7.2 לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 ראה 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 ראה דיווח מיום 5.1.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-001719) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

5.7.3 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.

5.7.4 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.

5.7.5 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.

5.7.6 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;

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

5.7.8 לפרטים אודות הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') כנדרש עפ"י תקנה 10(ב)(13) לתקנות הדוחות, ראה האמור בפרק ד' לדוח זה (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה);

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

5.8 <u>הנפקת אגרות חוב (סדרה ד')</u>

5.8.1 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 (להלן: "**דוח הצעת מדף**"), שיתפרסם מכוח תשקיף מדף של החברה ביום 21 במאי 2020 (להלן: "**תשקיף המדף**").

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). ביום 23 בנובמבר 2021 דיווחה החברה שמידרוג עדכנה את היקף הנפקת אגרות חוב (סדרה ד'), כך שיעמוד על סך של עד 150,000,000 ש"ח (מס' אסמכתא: 2021-01-169902).

5.8.2 ביום 23 בנובמבר 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 ד') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת רשומות על שם ("**אגרות החוב (סדרה ד')**"), בתמורה ל-150,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ד') נושאות ריבית שנתית בשיעור שלא יעלה על 2.90% ואינו צמוד למדד כלשהו.
לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 23 בנובמבר 2021 ראה דיווח מיידי מיום זה (מס' אסמכתא 2021-01-100978), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

5.8.3 ביום 24 בנובמבר 2021 השלימה החברה גיוס של 150,000,000 ש"ח ע.נ. באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה ד') וביום 25 בנובמבר 2021 החברה הקצתה את אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') והקצאתם לציבור על פי דוח הצעת המדף ראה דיווחי החברה מיום 25 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-171531, 2021-01-171204).

5.8.4 אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות למדד כלשהו ועומדות לפירעון (קרן) בחמישה תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 16.6667% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') כל אחד, בימים 30 ביוני ו-31 בספטמבר, של השנים 2023 – 2024, ביום 30 ביוני 2025, ותשלום אחרון בשיעור של 16.6665% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד'), ביום 31 בדצמבר 2025.

5.8.5 היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של 2.90% והינה כפופה למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ד'), וכן כתוצאה מאי עמידה בהתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט בשטר הנאמנות של אגרות החוב. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') תשולם בתשעה תשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בדצמבר 2021 ובימים – 30 ביוני ו- 31 בדצמבר, של השנים 2022 – 2025.

5.8.6 אגרות החוב (סדרה ד') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן, אולם, החברה התחייבה 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-70 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 80 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;

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

5.8.8 לפרטים אודות הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כנדרש עפ"י תקנה 10(ב)(13) לתקנות הדוחות, ראה האמור בפרק ד' לדוח זה (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה);

5.9 <u>פדיון סופי של אגרות חוב (סדרה ב')</u>

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: 2021-01-006999).

5.10 <u>פדיון אגרות חוב (סדרה א')</u>

5.10.1 ביום 30 ביוני 2021 ביצעה החברה פדיון חלקי של אגרות החוב (סדרה א'), במסגרתו פדתה החברה סך 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: 2021-01-110700).

5.10.2 ביום 31 בדצמבר 2021 ביצעה החברה פדיון סופי של 24,613,421 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה א') וגריעתם ממסחר, ובכך פרעה החברה את מלוא אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000421).

5.11 <u>נוהל עסקאות זניחות</u>

לאחר המלצת ועדת הביקורת, ביום 28 בפברואר 2022 החליט דירקטוריון החברה להאריך את נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, לפיהן עסקאות ניכיון שיקים/הלוואות ללקוחות ו/או מושכים 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:

5.11.1 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;

5.11.2 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 קלנדרית אחת, והעסקאות הנ"ל תיעשנה בתנאי שוק[3];

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

5.11.4 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;

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

5.12 <u>אשרור נאמן אגרות החוב</u>

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) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

5.13 <u>עדכון שכרה של הגב' דניאל נידם, הבת של בעל השליטה בחברה</u>

לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 22 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, את עדכון שכרה של הגב' דניאל נידם, ביתו של בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם 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 לא השתנה, ונותר בגובה של עד 3 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

לפרטים נוספים ראה זימון החברה לאסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה מיום דיווח החברה מיום 22 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080428).

5.14 <u>השכרת חלק ממשרדי החברה בשכירות משנה לחברה בבעלות בעל השליטה</u>

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.

5.15 <u>מימוש אופציות על ידי יו"ר דירקטוריון החברה</u>

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).

5.16 <u>הגדלת החזקות בעל השליטה</u>

5.16.1 במהלך תקופת הדוח, מימש בעל השליטה, סך כולל של 703,125 כתבי אופציה כתבי אופציה (סדרה 1) למניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים 1 ביוני 2021, 14 ביוני 2021 ו-15 ביוני 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-033985; 2021-01-033970; 2021-01-038422; 2021-01-038836).

5.16.2 ביום 14 ביוני 2021, מימש בעל השליטה, מר אלי נידם, 403,125 מניות כתבי אופציה כתבי אופציה (סדרה 1) למניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 1 ביוני 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-033985; 2021-01-033970

5.16.3 ביום 29 בספטמבר 2021, רכש בעל השליטה, מר אלי נידם, 219,924 מניות מחוץ לבורסה בשער של 705 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-149292).

5.16.4 ביום 14 באוקטובר 2021, רכש בעל השליטה, מר אלי נידם, 61,266 מניות מחוץ לבורסה בשער של 724 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-156309).

5.16.5 ביום 17 בנובמבר 2021, רכש בעל השליטה, מר אלי נידם, 261,000 מניות מחוץ לבורסה בשער של 790 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-167763).

5.16.6 ביום 16 בדצמבר 2021, רכש בעל השליטה, מר אלי נידם, 31,500 מניות בבורסה בשער ממוצע של 753 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-180822).

5.16.7 ביום 19 בדצמבר 2021, רכש בעל השליטה, מר אלי נידם, 5,000 מניות בבורסה בשער ממוצע של 785 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-181464).

5.16.8 ביום 20 בדצמבר 2021, רכש בעל השליטה, מר אלי נידם, 7,000 מניות מחוץ לבורסה בשער ממוצע של 766 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-182016).

5.17 <u>חידוש רישיון החברה למתן רישיון שירות בנכס פיננסי בסיסי וכן חידוש רישיון החברה למתן אשראי מורחב</u>

ביום 9 בנובמבר 2021 האריך המפקח על נותני שירותים פיננסים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את רישיון החברה למתן שירות בנכס פיננסי – בסיסי וכן את רישיון החברה למתן אשראי – מורחב, בחמש שנים כך שאלו יהיו בני תוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. לפרטים נוספים בדבר הארכת הרישיונות על ידי המפקח על נותני שירותים פיננסים ברשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון ראה סעיף 1.11 לפרק א' לדוח תקופתי זה וכן דיווח מידי של החברה מיום 10 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-164931).

5.18 <u>אסיפה מיוחדת – הארכת כהונת הדירקטורים החיצוניים של החברה, עדכון שכר דירקטור בלתי תלוי</u>

ביום 20 בדצמבר 2021, התקיימה אסיפה מיוחדת של החברה, במסגרתה נקבע כמפורט כדלקמן: (א) לאשר את מינויים וחידוש כהונתם של הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה, מר אלי ארד וגב' צופית נאור, לכהונה כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה שלישית בת שלוש שנים בהתאם לסעיף 245 לחוק החברות החל ממועד סיום כהונתם, וכן לאשר כי בתמורה לשירותם כדירקטורים בחברה יהיו זכאים לכל התנאים כמקובל בחברה ביחס לדירקטורים חיצוניים שהינו גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) תש"ס-2000, כאשר לעניין זה כל אחד מהדירקטורים החיצוניים יהא זכאי ל–1,400 ש"ח בגין השתתפות בישיבה פרונטלית, לגמול השתתפות שנתית לפי הגמול ה"קבוע" בתקנות, בהתאם לדרגה הרלוונטית של החברה, כפי שתהא מעת לעת, ובתוספת סך של 10,000 ש"ח (כך שלאחר

התוספת האמורה, הגמול השנתי האמור יעמוד על כ- 60 א' ש"ח, לפי דרגת החברה נכון למועד זימון האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה (מבלי להביא בחשבון הצמדה למדד)) ; (ב) לעדכן את שכרו של הדירקטור הבלתי תלוי המכהן בחברה מר אור פורטמן כך שיהא זהה לשכר המשולם לדירקטורים החיצונים בחברה. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה מיום 14 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-166461) וכן את דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 20 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-111907).

5.19 <u>הלוואות למנהל הסיכונים של החברה</u>

5.19.1 ביום 7 בינואר 2021, אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואת גישור לנושא משרה בחברה בסך של 247,424 ש"ח, כאשר הוחלט כי עסקה זו הינה עסקה זניחה עם נושא משרה בחברה, בהתאם לנוהל עסקאות זניחות כמפורט בסעיף 5.11 לעיל. ההלוואה נושאת ריבית המוכרת על ידי רשויות המס, כמתן הלוואה לעובד ותיפרע מתוך כספי הבונוס להם יהיה זכאי נושא המשרה לאחר פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

5.19.2 ביום 8 בפברואר 2021 דירקטוריון החברה אישר מתן הלוואה לנושא משרה בחברה בסך של 112 אלפי ש"ח, אשר תיפרע ב -2 תשלומים חודשיים שווים, בריבית המוכרת על ידי רשויות המס, כמתן הלוואה לעובד, כאשר הוחלט כי עסקה זו הינה עסקה זניחה עם נושא משרה בחברה, בהתאם לנוהל עסקאות זניחות כמפורט בסעיף 5.11 לעיל.

5.19.3 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 המחה לטובת החברה כל תמורה שתתקבל ממימוש ו/או מכירת כל או חלק מ-500,000 כתבי האופציה הלא רשומים מסוג שוהם ביז אפ 04/19 עובדים 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 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 ידחה ליום 30 במרץ 2022. סך ההטבה הצפויה מהדחיה האמורה נאמדה בסך של כ- 22,000 ש"ח.

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).

כמו כן, 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).

5.19.4 ביום 11 בינואר 2022, אישרה החברה עסקה חריגה עם מר אייל מנסור, שהינה מתן הלוואה על סך של 330,000 ש"ח בריבית שנתית בשיעור 3.2% אשר מועד פירעון ההלוואה יהא אחד מהבאים: (א) המועד שבו מר מנסור יקל מענק שנתי בגין תרומתו לחברה בשנת 2021; (ב) המועד שבו החברה תקבע שמחר מנסור אינו זכאי למענק שנתי בגין תרומתו לחברה בשנת 2021. יודגש כי כמפורט בסעיף 5.3 לעיל, החברה קבעה שמר מנסור זכאי למענק בגין תרומתו לחברה בשנת 2021.

5.19.5 יובהר כי נכון למועד הדוח, למנהל הסיכונים סך כולל של הלוואות בהיקף של 635 אלפי ש"ח.

6. <u>חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם</u>

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

6.1. האחראי על ניהול הסיכונים בחברה

מר אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור החברה, וכן בעל השליטה בחברה, הוא האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות מר אלי נידם, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח תקופתי זה להלן.

6.2. תיאור סיכוני השוק

לפרטים אודות סיכוני שוק העיקריים הקשורים לפעילות החברה אשר להם חשופה החברה, ר' האמור בעדכון לתיאור עסקי התאגיד בסעיפים 9 ו- 26 לפרק א', בדוח תקופתי זה וביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח תקופתי זה.

6.3. הפיקוח על מדיניות הדירקטוריון ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

במסגרת כל אחד מהדיונים בדוחותיה הכספיים של החברה, מתעדכן דירקטוריון החברה בחשיפות של החברה, בין היתר, מכוח סיכוני השוק. החלטות בנדון באשר לביצוע פעולות נדרשות נעשות על ידי המנכ"ל בשיתוף עם יו"ר דירקטוריון החברה.

לפחות אחת לרבעון, דנה ועדת האשראי בחשיפות של החברה כמפורט לעיל ובוחנת את השפעתן העתידית ואת הצורך לבצע הגנות ככל הנדרש.

לפירוט בדבר ניהול החברה את סיכוניה ראה סעיפים 10.5 ו-13.6 לפרק א' לדוח תקופתי זה וכן ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח תקופתי זה.

לקבוצה ועדת אשראי פנימית אשר בראשה עומד מנכ"ל החברה, כמו כן, ועדת האשראי מונה את יו"ר הדירקטוריון וכן את מנהל הסיכונים. ועדת האשראי מתכנסת באופן קבוע לכל הפחות, פעם ברבעון לטובת ביצוע ביקורת בדבר תיקי האשראי של לקוחות וחייבים ספציפיים של החברה.

מנכ"ל החברה, מר אלי נידם, אמון על ניהול סיכוני השוק וסיכוני האשראי של החברה. מדיניות האשראי של החברה קובעת את המגבלות הכמותיות במסגרתן רשאי לפעול מנכ"ל החברה לצורך התמודדות עם חשיפות האשראי של החברה. פעולות החורגות מהמגבלות כאמור, טעונות אישור של דירקטוריון החברה.

כמפורט בסעיף 10.5 לפרק א' לדוח תקופתי זה, החברה בוחנת באופן שוטף את התנהלות הלקוחות שלה במסגרת עסקיהם.

6.4. דוח בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2021 נכסי החברה והתחייבויותיה אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו.

6.5. **מבחני רגישות**

6.5.1. **רגישות לשינויים בשערי הריבית להערכת החברה**

ככל שבנק ישראל יחליט על העלאת הריבית אזי האמור עשוי לייצר לחברה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות הממסרים הדחויים שטרם נפרעו. החברה מעריכה כי חשיפה מסוג זה אינה מהותית עבור החברה מכיוון שעסקינן במח"מ קצר מועד (כשלושה חודשים). לפרטים בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים הקשורים לפעילותה של החברה ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח תקופתי זה.

6.5.2. **רגישות לשינויים בשערי חליפין**

נכון למועד הדוח החברה אינה חשופה מהותית לשינויים בשערי החליפין שכן הרוב המוחלט של פעילותה מתקיים בישראל.

6.6. **עדכון בדבר חשיפה לסיכוני מערכות עיבוד מידע, מחשוב וסייבר**

במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמניות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, גורם (חיצוני או פנימי) לחברה שבכוונתו להסב נזק לחברה (נזק - תוצאה בלתי רצויה, לרבות שיבוש, הפרעה, השבתה של פעילות, גניבת נכס, איסוף מודיעין ופגיעה במוניטין, אמון הציבור) התרחשותו של אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה נזק כאמור לעיל, ובין היתר לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

6.7. **עדכון בדבר השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה**

לפרטים בדבר השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה סעיף 9.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

7. **<u>אישור הדוחות כספיים</u>**

7.1. האורגנים בחברה אשר מופקדים על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנם וועדת המאזן של החברה[4] וכן דירקטוריון החברה. לפירוט בדבר הכשרתם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי ועדת המאזן והדירקטוריון ר' האמור בתקנה 26 בפרק ד' "פרטים נוספים" בדוח התקופתי.

7.2. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי וועדת המאזן ודירקטוריון החברה, מועברת טיוטת הדוחות לעיונם של חברי וועדת המאזן וחברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

---

[4] יצוין כי ועדת המאזן מונתה על ידי דירקטוריון החברה ביום 6 בפברואר 2022 בעקבות העובדה שהחברה אינה עונה עוד על הגדרת תאגיד קטן כהגדרתו בתקנות הדוחות.

7.3. במהלך ישיבת וועדת המאזן בה נדונים הדוחות הכספיים, סוקרת מנהלת 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 והבקרות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. מתקיים דיון בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, לאחר הסקירה האמורה, ועדת המאזן המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה.

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

7.5. ועדת המאזן של החברה דנה בדוחות הכספיים של החברה בישיבתה מיום 24 בפברואר 2024 באמצעות ה-Zoom, בה נכחו חברי הועדה: מר אלי ארד (דח"צ), הגב' צופית נאור (דח"צ), מר אור פורטמן (דב"ת) וכן נכחו מנהלת הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים של החברה.

7.6. הדירקטוריון דן בדוחות הכספיים בישיבתו מיום 28 בפברואר 2022, בה נכחו חברי הדירקטוריון הבאים: מר איתן מימון יו"ר הדירקטוריון, מר אלי נידם מנכ"ל ודירקטור, מר אלי ארד (דח"צ), מר אור פורטמן (דב"ת), הגב' צופית נאור (דח"צ) ומר אברהם ארזוני (דירקטור), וכן נכחו מנהלת הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים של החברה.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

8. **פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד**

ביום 14 במרץ 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת כהונתו של משרד רואי החשבון עמית חלפון PKF כרואה החשבון המבקר של החברה לשנה נוספת. (לפרטים נוספים, ראו דיווח החברה מיום 14 במרץ 2021, מס' אסמכתא 2021-01-033987). משרד זה עורך את ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה משנת 2014 ואילך, כולל סקירת דוחותיה הרבעוניים של החברה.

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה נידון ואושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בפברואר 2022. דירקטוריון החברה קבע ואישר, כי שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר הינו סביר ומקובל בשוק בהתאם לאופי החברה והיקף פעילותה.

השכר ששולם לרואי החשבון המבקרים של החברה, בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס במהלך השנים 2021 ו-2020 הינו 130 אלפי ש"ח לשנה. השכר ששולם לרואי החשבון המבקרים של החברה בגין שירותים אחרים (תשקיף מדף) בשנת 2020 הינו 30 אלפי ש"ח.

9. **מדיניות החברה בנושא מתן תרומות**

ביום 8 במרץ 2017, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות תרומות וביום 13 באוגוסט 2019 עדכן אותה כמפורט להלן: החברה תעניק תרומות בהיקף של עד 1% מהרווח השנתי הנקי של החברה לעמותות רשומות העוסקות בעזרה לסטודנטים תושבי זיכרון יעקב וכן לעמותות רשומות נוספות העוסקות בעזרה לנזקקים. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ- 61 אלפי ש"ח .

10. **דיווח על הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, ביום 27.2.2014 קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה יהיה 1 (אחד). בפועל מכהנים בחברה 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הדירקטורים אלי ארד, אור פורטמן ואיתן מימון.

לפרטים, אודות הדירקטורים בעלי המומחיות החשבונאית והפיננסית, ר' האמור בתקנה 26 בפרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

11. **דיווח על דירקטורים בלתי תלויים**

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

12. **פרטי מבקר הפנים**:

12.1. שם המבקר:

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

12.2. תאריך תחילת כהונה:

28 במאי 2008.

12.3. כישורי המבקר:

מר דורון כהן מונה לתפקיד המבקר הפנימי של החברה לאור מעורבותו הגבוהה הלכה למעשה בביצוע ביקורת פנים של החברה.

למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה, אינו קרוב של אחד מאלה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. כמו כן, מבקר הפנים אינו ממלא בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית ולמיטב ידיעת התאגיד, לא ממלא מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקודו כמבקר הפנים של התאגיד.

12.4. דרך המינוי:

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

12.5. הממונה הארגוני על המבקר:

כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר דירקטוריון החברה.

12.6. תכנית הביקורת:

בישיבת וועדת הביקורת מיום 24 בפברואר 2022 דנה הנהלת החברה עם מבקר הפנים וחברי ועדת הביקורת בשני דוחות ביקורת אשר ערך מבקר הפנים, וכן נקבעה תוכנית עבודה ומסגרת תקציב עבור מבקר הפנים לשנים 2022 - 2023.

1.1. היקף העסקה:

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

12.7. עריכת הביקורת:

בשנת הדוח ערך מבקר הפנים שני דוחות בנושאים - שכר וכח אדם והגנה על הפרטיות, אשר נידונו בישיבת וועדת הביקורת מיום 24 בפברואר 2022.

12.8. <u>גישה למידע</u>:

ככלל, עפ"י הנהלים הקיימים בחברה, כל המסמכים והמידע אשר יתבקשו על ידי המבקר הפנימי ימסרו לו. למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

12.9. <u>דין וחשבון המבקר הפנימי</u>:

בשנת 2021 הגיש מבקר הפנים שני דוחות, כאמור לעיל. הביקורת לא העלתה ממצאים מהותיים לחברה, והתקבלו המלצות המבקר.

12.10. <u>הערכת פעילות המבקר</u>:

ביום 28 בפברואר 2022 התקיים דיון בדבר הערכת תפקידו של מבקר הפנים לשנת 2021. להערכת דירקטוריון החברה, רו"ח דורון כהן הינו בעל ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית בחברות ציבוריות.

13. **<u>הקלות לתאגיד קטן</u>**

ביום 1 בינואר 2022 החברה חדלה מלעמוד בהגדרת "תאגיד קטן" בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל -1970.

מבלי לגרוע מהאמור, ובהתאם לתקנה 5ה(ג) לתקנות הדוחות, תמשיך החברה ליישם את ההקלות אותן אימץ דירקטוריון החברה כמפורט בדיווח החברה מיום 27 בפברואר, 2014 (מס' אסמכתא -2014-01-001554) עד וכולל הדוחות הרבעוניים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022.

במסגרת ישיבתו מיום 27 בפברואר 2014, אישר דירקטוריון החברה לאמץ את מרבית 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 סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי ל- 20%; (3) העלאת סף צירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%);

יובהר כי במהלך התקופה לגביה התקיימו התנאים להיות החברה "תאגיד קטן" בחר דירקטוריון החברה ביום 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-08790) שלא לאמץ את ההקלות ל"תאגיד קטן" המפורטת בתקנה 5ד(5) לתקנות הדוחות והחברה דיווחה במתכונת רבעונית. בהתאם לכך, לא חל שינוי במתכונת הדיווח של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 6 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-013833).

14. **<u>אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי</u>**

למועד הדוח, החברה מאמצת את ההקלה הניתנת ל"תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג' לתקנות הדוחות בכל הנוגע לגילוי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, כאמור לעיל. אולם, כמפורט לעיל, החל מהדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2022 החברה תידרש ליתן גילוי אף בכל הנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

15. **<u>תכנית אכיפה פנימית</u>**

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

16. **<u>תעודות התחייבות – גיוס חוב מהציבור באמצעות אגרות חוב (סדרות א', ב', ג' ו-ד')</u>**

16.1. ביום 7 באפריל 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 17 במאי 2017 (שהתקופה להצעת ניירות הערך על פיו הוארכה על ידי סגל רשות ניירות ערך עד ליום 16 במאי 2020[5]) ("**תשקיף המדף**") מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 100,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת רשומות על שם ("**אגרות החוב (סדרה א')**"), בתמורה ל-100,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.6% ואינן צמודות למדד כלשהו.

16.2. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 7 באפריל 2019 ר' דיווח מיידי מיום 7/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-032034), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקה לציבור על פי דוח הצעת המדף של אגרות החוב (סדרה א') ר' דיווח מיידי מיום 8/4/2019 (2019-01-032478)[6], אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

16.3. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה א') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') בנוסחו המלא כפי שצורף כ**<u>נספח א'</u>** לדוח הצעת המדף.

16.4. ביום 11 בספטמבר 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף נוסף מכוח תשקיף המדף מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, 100,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת רשומות על שם ("**אגרות החוב (סדרה ב')**"), בתמורה ל-100,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.95% ואינן צמודות למדד כלשהו.

16.5. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 11 בספטמבר 2019 ר' דיווח מיידי מיום 11.09.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-079455), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') לציבור על פי דוח הצעת המדף ר' דיווח מיום 12.09.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-079941) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

16.6. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה ב') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') בנוסחו המלא כפי שצורף כ**<u>נספח א'</u>** לדוח הצעת המדף.

16.7. 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.

---

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

[6] לרבות דיווחים מידיים מתקנים מיום 8/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-032493) ומיום 10/4/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-032844).

16.8. 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.

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

16.10. ביום 23 בנובמבר 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 2.90% ואינן צמודות למדד כלשהו.

16.11. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 23 בנובמבר 2021 ר' דיווח מיידי מיום 23.11.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-169902), 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 25.11.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-171204) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

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

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

16.14. יודגש כי במהלך תקופת הדוח נפרעו במלואם סדרת אגרות החוב (סדרה א') וסדרת אגרות החוב (סדרה ב'), לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.9 – 5.10 לפרק זה לעיל.

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

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

16.17. ביום 23 באוקטובר 2021, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג ובו קבעה כי היא מותירה על כנו את הדירוג Baa1 לסדרות אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ג') (סדרה ב' נפרעה נכון למועד הפרסום), ומשנה את אופק הדירוג משלילי לאופק יציב. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-158799)).

16.18. ביום 2 בנובמבר 2021, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג ובו קבעה דירוג Baa1 באופק יציב לאגרות החוב החדשה (סדרה ד') בהיקף של עד ל-100,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 2 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-162321)).

16.19. ביום 23 בנובמבר 2021 מידרוג בע"מ עדכנה את דירוג היקף אגרות החוב (סדרה ד') עד לסך של 150,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-169902).

17. **תגמולים לנושאי משרה בכירה**[7]

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

17.2. בישיבתו מיום 28 בפברואר 2022 דן הדירקטוריון בגמול נושאי המשרה הבכירה בשנת הדוח וקבע, כי הגמול המשולם לנושאי המשרה משקף באופן ראוי את תרומתם לפעילות החברה. לפרטים נוספים, ראו האמור בתקנות 21 ו- 29(8) פרק ד' - פרטים נוספים, בדוח זה להלן.

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

18. **אומדנים חשבונאיים קריטיים**

18.1. בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

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

---

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

צד ג'; (ב) אשראי באמצעות העמדת הלוואות; (ג) אשראי ללקוחות מגובה בביטחונות קשיחים. בטחונות מסוג זה קיימים בעיקר בנכסים הפיננסיים שמועד פירעונם הינו מעל 12 חודשים.

בעת חישוב ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, החברה בוחנת בשלב ראשון האם ישנם לקוחות אשר בגינם יש לחשב הפרשה ספציפית, וזאת בשל אירוע כשל המחייב בחינה ספציפית של הלקוח. אירועי הכשל הינם, בין היתר, פיגור של הלווה בהחזר החוב מעל 90 יום, כניסה להליך של פירוק או כינוס נכסים וכן כל אינדיקציה להידרדרות בסיכון האשראי של הלווה שנתגלתה. יצוין כי בעת חישוב ההפרשה הספציפית לקבוצה ג' לעיל, מתחשבת החברה גם בטיב הביטחונות.
בשלב השני, לגבי יתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי באמצעות מודל התנהגותי סטטיסטי, שפותח על ידי מומחה חיצוני בלתי תלוי, לאמידת ההפסד הצפוי על בסיס מאפיינים ספציפיים של הרכב היתרות נכון למועד הדוח. המודל פותח על בסיס המידע ההיסטורי הקיים בחברה, תוך יישום גישות סטטיסטיות לאמידת משוואת רגרסיה לוגיסטית (logit regression) האומדת את ההסתברות לכשל על בסיס מספר משתנים מסבירים הכוללים את סכום העיסקה, עונתיות (תוך שנתית), תקופת העיסקה ושיוך ענפי וכן אמידת שיעור ההפסד בהינתן כשל. ביחס ליתרת הלקוחות האחרים, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי נכון ליום 31 בדצמבר 2021, עומדת על סך של 6,478 אלפי ש"ח. הסעיפים המושפעים מאומדן זה הינם אשראי ללקוחות, נטו במסגרת הנכסים השוטפים. השפעה נוספת הינה בדוח רווח והפסד בסעיף ההוצאה להפסדי אשראי שנרשמה בתקופת הדוח.

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

18.4. <u>נכסי מיסים נדחים</u> - נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

19. **<u>אירועים לאחר תאריך הדוח</u>**

19.1. ביום 6 בפברואר 2022, החברה דיווחה כי היא חדלה מלענות להגדרת "תאגיד קטן" בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל -1970 ("תקנות הדוחות"). במהלך התקופה לגביה התקיימו התנאים להיות החברה "תאגיד קטן" בחר דירקטוריון החברה ביום 30 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-08790) שלא לאמץ את ההקלות ל"תאגיד קטן" המפורטת בתקנה 5ד(5) לתקנות הדוחות והחברה דיווחה במתכונת רבעונית. בהתאם לכך, לא חל שינוי במתכונת הדיווח של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 6 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-013833) וכן סעיף 13 לעיל.

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

20. **פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור, שהנפיקה החברה בימים 5 בינואר 2021 (אגרות חוב (סדרה ג')) וביום 25 בנובמבר 2021 (אגרות חוב (סדרה ד'))**[8]

20.1. להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב שבמחזור ליום 31 בדצמבר 2021:

	אגרות החוב (סדרה ג')	אגרות החוב (סדרה ד')
האם הסדרה מהותית[9]	כן	כן
מס' נייר ערך	1171446	1182047
מועד הנפקה	5 בינואר 2021	25 בנובמבר 2021
מועדי הגדלת סדרה	ל.ר.	ל.ר.
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (בש"ח)	150,000,000 ש"ח	150,000,000 ש"ח
שווי נקוב ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח)	150,000 אלפי ש"ח	150,000 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה (אלפי ש"ח) נכון ליום 31.12.2021	179 אלפי ש"ח	-
שווי בספרי החברה (אלפי ש"ח) ליום 31.12.2021	149,202 אלפי ש"ח	148,166 אלפי ש"ח
שווי בבורסה ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)	153,165 אלפי ש"ח	149,355 אלפי ש"ח
סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הרבית	ריבית שנתית בגובה 3.95%. תשולם ב-13 תשלומים רבעוניים. בימים 20 מרץ, 20 ביוני, 20 בספטמבר ו-20 בדצמבר של השנים 2021-2023	ריבית שנתית בגובה 2.90%. תשולם ב-9 תשלומים חציוניים. בימים - 31 בדצמבר 2021 ובימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של השנים 2022-2025.

---

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

[9] 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 9ג' (דוחות כספיים) מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים;

	ותשלום אחרון ביום 20 במרץ 2024.	
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ג') תיפרע ב-5 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, כאשר תשלום הקרן האחרון ישולם ביום 20 ביוני 2024.	קרן אגרות החוב (סדרה ד') תיפרע ב-6 תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 16.67% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') כל אחד, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2023 - 2025.
בסיס הצמדה (קרן ורבית)	אגרות החוב (סדרה ג') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	לא	לא
זכות החברה לפדיון מוקדם	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 ד'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור תחולנה הוראות סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.
ערבות שניתנה בגין אגרות החוב	אין	אין
דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה	Baa1 באופק שלילי	Baa1 באופק יציב
דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח	Baa1 באופק יציב	Baa1 באופק יציב
עמידה בתנאי שטר הנאמנות	החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות	החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות
בטחונות	אין	אין
מגבלות החלות על התאגיד	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') בשטר הנאמנות, ר' סעיפים 6 ו-7 להלן.	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') בשטר הנאמנות, ר' סעיפים6 ו-7 להלן.

20.2. <u>פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') והנאמן לאגרות החוב (סדרה ד')</u>

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

20.3. <u>דירוג אגרות החוב (סדרה ג')</u>

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 5 בינואר 2021	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח
מידרוג בע"מ	Baa1 באופק שלילי*	Baa1 באופק שלילי*	Baa1 באופק יציב**

* ביום 8 בדצמבר 2020, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג מעודכן ובו קבעה דירוג Baa1 באופק שלילי לאגרות החוב (סדרה א' וב') וכן לקראת הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') בהיקף של עד ל-100,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-125740)). יום 1 בינואר 2021 מידרוג בע"מ עדכנה את דירוג היקף אגרות החוב (סדרה ג') עד לסך של 150,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-000387).

**ביום 23 באוקטובר 2021, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג ובו קבעה כי היא מותירה על כנו את הדירוג Baa1 לסדרות אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ג' (סדרה ב' נפרעה נכון למועד הפרסום), ומשנה את אופק הדירוג משלילי לאופק יציב. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-158799)).

20.4. <u>דירוג אגרות החוב (סדרה ד')</u>

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 25 בנובמבר 2021	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח
מידרוג בע"מ	Baa1 באופק יציב*	Baa2 באופן יציב*	Baa1 באופק יציב*

*ביום 2 בנובמבר 2021, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג ובו קבעה דירוג Baa1 באופק יציב לאגרות החוב החדשה (סדרה ד') בהיקף של עד ל-100,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 2 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-162321)).

ביום 25 בנובמבר 2021 מידרוג בע"מ עדכנה את דירוג היקף אגרות החוב (סדרה ד') עד לסך של 150,000,000 ש"ח ערך נקוב (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-169902).

20.5. <u>אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') ואסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') ושינוי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד')</u>

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

20.6. <u>בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות</u>

אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') 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') ואגרות חוב (סדרה ד'), בהחלטה מיוחדת. יובהר, למען הסר ספק, כי אין באמור בכדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף, כאמור, על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם, וכן, כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי, שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד למי מחברות הקבוצה[10] לצורך פעילותה השוטפת). לפרטים נוספים, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') של החברה, שצורף לדוח הצעת המדף, שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-000687), וסעיף 6 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה, שצורף לדוח הצעת המדף, שפרסמה החברה ביום 23 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-169902).

20.7. <u>להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') ושטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')</u>:

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

20.7.2. בהתאם להוראות סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') והוראות סעיף 8.6.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות;

20.7.3. בהתאם להוראות סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') והוראות סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'), תחום פעילות החברה הינו באשראי ו/או מימון ו/או פיננסים;

---

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

20.8. <u>פירוט בדבר התניות פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') ושטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ד'):</u>

התחייבות פיננסית	**הערות**	**חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2021 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')**	**חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2021 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')**
יחס הון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17% (וביחס לעליה בשיעור הריבית כמפורט בסעיף 8.5.1.1 לשטר - לא יפחת משיעור של 17.5%)	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	<u>אלפי ש"ח</u> הון עצמי* 123,076 מאזן** 599,364 יחס 20.5% **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית**	<u>אלפי ש"ח</u> הון עצמי* 123,076 מאזן** 599,364 יחס 20.5% **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית**
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח ביחס לאג"ח (סדרה ג') ולא יפחת מסך של 70 מיליון ש"ח ביחס לאג"ח (סדרה ד')	סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות	הון עצמי: 123,076 אלפי ש"ח. **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית**	הון עצמי: 123,076 אלפי ש"ח. **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית**
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	נכון ליום 31 בדצמבר 2021, השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה יישות משפטית, עמד על 3.35% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית**	נכון ליום 31 בדצמבר 2021, השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה יישות משפטית, עמד על 3.35% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. **החברה עומדת באמת המידה הפיננסית**

[*] "**הון עצמי**" - משמעו: הון עצמי כולל זכויות, שאינן מקנות שליטה, כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב 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).

21. **<u>גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות</u>**

ליום 31 בדצמבר 2021 קיים תזרים מזומנים שלילי מתמשך, מפעילות שוטפת, בדוחות הכספיים של החברה, עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך הרחבת פעילותה.
יחד עם זאת, במועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2021 ביום 28 בפברואר 2022, דירקטוריון החברה קבע, כי אין בתזרים המזומנים השלילי המתמשך, מפעילות שוטפת כאמור, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

28 בפברואר, 2022

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

חלק ג' – דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021

מצ"ב.

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

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

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

היה ותפרסם החברה הצעת מדף הכוללת את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים"), אנו מסכימים כי חוות דעתנו על הדוחות הכספיים שנחתם על ידנו בתאריך 28 בפברואר 2022 ייכלל בהצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים,

28 בפברואר, 2022

אריאל שרון 4, מגדל השחר, גבעתיים 5320047 טל: 03-6123939 פקס: 03-6125030 e-mail: office@ahcpa.co.il www.ahcpa.co.il

Amit, Halfon is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואי החשבון המבקרים	2
דוחות על המצב הכספי	3-4
דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר	5
דוחות על השינויים בהון	6
דוחות על תזרימי המזומנים	7-8
באורים לדוחות הכספיים	9-39

דוח רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג- 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

עמית, חלפון

רואי חשבון

גבעתיים

28 בפברואר, 2022

אריאל שרון 4, מגדל השחר, גבעתיים 5320047 טל: 03-6123939 פקס: 03-6125030 e-mail: office@ahcpa.co.il www.ahcpa.co.il
Amit, Halfon is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

	באור	ליום 31 בדצמבר 2021	2020
		אלפי ש"ח	
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים		99,569	6,776
חייבים ויתרות חובה	4	1,538	604
אשראי ללקוחות, נטו	5	560,237	316,844
סך נכסים שוטפים		661,344	324,224
נכסים בלתי שוטפים:			
אשראי ללקוחות, נטו לזמן ארוך	5	35,193	22,289
נכסי זכות שימוש		570	350
רכוש קבוע, נטו		125	173
מיסים נדחים	6	1,701	1,739
סך נכסים בלתי שוטפים		37,589	24,551
סך הכל נכסים		698,933	348,775

איתן מימון	**אלי נידם**	**לימור הררי**
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל**	**מנהלת כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 בפברואר, 2022

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

	באור	ליום 31 בדצמבר 2021	2020
		אלפי ש"ח	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי לזמן קצר מבנקים	7	232,078	145,022
חלויות שוטפות של אגרות חוב	10	59,489	78,953
אשראי מאחרים, נטו	8	39,770	25,226
ספקים והמחאות לפירעון		99	49
פקיד שומה	6	3,176	6,778
זכאים אחרים ויתרות זכות	9	3,160	2,788
סך התחייבויות שוטפות		337,772	258,816
התחייבויות בלתי שוטפות:			
אגרות חוב	10	237,879	-
התחייבות בגין חכירה		206	84
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו		-	69
סך התחייבויות בלתי שוטפות		238,085	153
סך התחייבויות		575,857	258,969
התקשרויות ושעבודים	11		
הון:	12		
הון מניות (*)		-	-
פרמיה על מניות		295,505	273,972
קרנות הון אחרות		10,180	8,966
אופציות למניות		-	2,661
יתרת הפסדים		(182,479)	(195,663)
סך הכל		123,206	89,936
בניכוי מניות באוצר		(130)	(130)
סך הון		123,076	89,806
סך התחייבויות והון		698,933	348,775

(*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2021	2020	2019
		אלפי ש"ח		
הכנסות מימון	13א'	59,316	47,480	51,838
הוצאות מימון	13ב'	(18,532)	(13,971)	(15,867)
הכנסות מימון, נטו		40,784	33,509	35,971
הוצאות הפסדי אשראי	2ג', 5ג'	(846)	(3,909)	(2,029)
הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי		39,938	29,600	33,942
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב	10	-	1,489	-
הוצאות הנהלה וכלליות	14	(9,098)	(9,412)	(9,736)
רווח לפני מיסים על ההכנסה		30,840	21,677	24,206
מיסים על ההכנסה	6	(7,656)	(5,671)	(6,623)
רווח נקי לשנה		23,184	16,006	17,583
רווח כולל אחר		-	-	-
רווח נקי וכולל לשנה		23,184	16,006	17,583
רווח למניה (שקלים חדשים):	15			
בסיסי		0.64	0.48	0.55
מדולל		0.62	0.44	0.53

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על השינויים בהון

	הון מניות (*)	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	אופציות למניות	יתרת הפסדים	מניות באוצר	סה"כ
				אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר 2019	-	262,133	2,164	2,596	(226,252)	(130)	40,511
עסקאות עם בעל שליטה	-	-	1,360	-	-	-	1,360
תשלום מבוסס מניות	-	-	2,973	-	-	-	2,973
הנפקת מניות ואופציות למניות	-	7,021	-	531	-	-	7,552
מימוש אופציות לא סחירות למניות	-	274	(23)	-	-	-	251
מימוש אופציות סחירות למניות	-	64	-	(8)	-	-	56
חלוקת דיבידנד	-	-	-	-	(3,000)	-	(3,000)
רווח נקי וכולל לשנה	-	-	-	-	17,583	-	17,583
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	-	269,492	6,474	3,119	(211,669)	(130)	67,286
עסקאות עם בעל שליטה	-	-	988	-	-	-	988
תשלום מבוסס מניות	-	-	1,627	-	-	-	1,627
מימוש אופציות לא סחירות למניות	-	536	(123)	-	-	-	413
מימוש אופציות סחירות למניות	-	3,944	-	(458)	-	-	3,486
רווח נקי וכולל לשנה	-	-	-	-	16,006	-	16,006
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	-	273,972	8,966	2,661	(195,663)	(130)	89,806
עסקאות עם בעל שליטה	-	-	1,573	-	-	-	1,573
תשלום מבוסס מניות	-	-	584	-	-	-	584
מימוש אופציות לא סחירות למניות	-	943	(943)	-	-	-	-
מימוש אופציות סחירות למניות	-	20,590	-	(2,661)	-	-	17,929
חלוקת דיבידנד	-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)
רווח נקי וכולל לשנה	-	-	-	-	23,184	-	23,184
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	-	295,505	10,180	-	(182,479)	(130)	123,076

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:			
רווח נקי לשנה	23,184	16,006	17,583
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (ראה נספח א')	(242,330)	19,153	(258,782)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(219,146)	35,159	(241,199)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:			
שינוי בפקדונות לזמן ארוך בגין חכירה	(1)	(23)	3
תמורה ממכירת רכוש קבוע	19	-	-
רכישת רכוש קבוע	(23)	(16)	(40)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(5)	(39)	(37)
תזרימי מזומנים לפעילות מימון:			
הנפקת מניות ואופציות	-	-	7,552
הנפקת אגרות חוב, נטו	296,705	-	196,769
מימוש אופציות למניות	17,929	3,899	307
רכישה עצמית של אגרות חוב	-	(9,726)	(10)
פירעון אגרות חוב	(79,370)	(109,332)	-
דיבידנד שחולק	(10,000)	-	(3,000)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(320)	(242)	-
קבלת אשראי לזמן קצר מבנק, נטו	87,000	80,000	43,000
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון	311,944	(35,401)	244,618
שינוי במזומנים ושווי מזומנים לשנה	92,793	(281)	3,382
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	6,776	7,057	3,675
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	99,569	6,776	7,057

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת			
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות	362	296	50
הפחתת נכיון אגרות חוב	1,080	1,901	841
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב	-	(1,489)	-
הפסד הון	10	-	-
גידול בהפרשה להפסדי אשראי	846	3,909	2,029
שינוי במיסים נדחים	38	(723)	(172)
שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו	(69)	24	6
הטבת ערבות מבעל שליטה	1,573	988	1,360
תשלום מבוסס מניות	584	1,627	2,973
	4,424	6,533	7,087
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
קיטון (גידול) באשראי ללקוחות, נטו	(257,143)	6,112	(142,767)
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	(934)	(248)	191
גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון	50	(48)	(54)
גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו	14,544	8,422	(127,483)
גידול (קיטון) בפקיד שומה	(3,601)	(1,559)	2,933
גידול בזכאים אחרים ויתרות זכות	274	34	1,239
שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר מבנקים	56	(93)	72
	(246,754)	12,620	(265,869)
	(242,330)	19,153	(258,782)
נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים - פעילות שוטפת			
מזומנים ששולמו במשך השנה:			
מיסים על ההכנסה	11,318	8,235	3,999
ריבית ששולמה	15,098	10,935	12,281
מזומנים שהתקבלו במשך השנה:			
ריבית שהתקבלה	47,933	48,177	46,736
נספח ג' -פעילות שלא במזומן			
הכרה בנכסים והתחייבויות בגין חכירה	527	-	-

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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 בממסרים דחויים. החברה פועלת בעיקר מול המגזר העסקי. החברה מקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך ההמחאה. ההמחאות מוסבות על שם החברה בתמורה לסכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שניתן עבורה משקף את הכנסות הריבית והעמלות של החברה. לעיתים החברה ממחה את ההמחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום ההמחאה למזומן שהתקבל עבורה משקף את הוצאות הריבית והעמלות של החברה.

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

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

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

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

תוקף הרישיונות האמורים מוארך מעת לעת על ידי המפקח על נותני שירותים פיננסים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. נכון למועד הדוחות הכספיים הן הרישיון הבסיסי והן הרישיון המורחב חודשו והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026.

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.

באור 1 - כללי: (המשך)

ד. 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 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, 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 5, 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, בשנת הדוח גדל תיק האשראי של החברה בכ- 257 מיליון ש"ח המהווים עליה של כ- 75% ביחס לסוף שנת 2020.

לפיכך, החליטה הנהלת החברה להחזיר את אחוז ההפרשה הכללית בגין הפסדי אשראי חזויים לשיעורו טרום משבר הקורונה 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 הייתה להתפשטות המחודשת של נגיף הקורונה (אשר החלה בתהליך ירידה לאחר תאריך הדוח) השפעה מהותית וישירה על פעילות. יחד עם זאת, אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת את השפעת המשך ההתפשטות של הנגיף על התוצאות העתידיות של פעילותה העסקית.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

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

ב. שווי מזומנים:

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

ג. מכשירים פיננסים:

<u>נכסים פיננסיים</u>

נכסים פיננסים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.
החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:
(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסים, וכן
(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.
הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים:
"חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "אשראי ללקוחות נטו" המופיעים בדוח על המצב הכספי.
נכון לתקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה לחברה אין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מכשירים פיננסים (המשך):

ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

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

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

גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. מכשירים פיננסים (המשך):

גריעה של התחייבויות פיננסיות

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

קיזוז מכשירים פיננסים

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

ד. מיסים על הכנסה:

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. הפרשות:

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה הצפוי.

ו. הכרה בהכנסה:

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

ז. רווח למניה:

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

ח. רכוש קבוע:

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

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

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

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. עסקאות תשלום מבוסס מניות:

נושאי משרה, עובדים ונותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים
עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

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

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

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

י. מניות באוצר:

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

יא. חכירות:

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".
אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.
התיקון יישום באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.
החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

2. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9:
התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף ב.3.3.6 ב-IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. אומדנים והנחות:

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

הפרשה לערבות בעל שליטה
לעניין אומדן ההפרשה לערבות בעל שליטה, ראה באור 8.

הפרשה להפסדי אשראי
כחלק מפעילותה, הסיכון התזרימי של החברה במקרים בהם הממסרים הדחויים לא ישולמו בהגיע מועד פירעונם הינו משמעותי ומהותי ביותר לפעילותה.
מודל ירידת ערך הנכסים הפיננסיים המיושם על ידי החברה בהתאם ל- IFRS 9 הינו כדלקמן: מאחר ורוב הנכסים הפיננסיים של החברה הינם אשראי ללקוחות שמועד פרעונם הינו במהלך 12 החודשים הקרובים, העריכה החברה את הפסדי האשראי הצפויים משוקללים בהסתברות שיתרחשו ב-12 החודשים הקרובים בהתבסס הן על ניסיון העבר והן על צפי לגבי ההסתברות להתרחשות אירועים עתידיים. כאשר הבחינה נעשית לפי קבוצות לקוחות התלויים במבנה הבטחונות שניתנו לכל עיסקה.
סוגי הביטחונות נחלקים לשלושה סוגים עיקריים:
(א) אשראי ללקוחות מגובה בשיקים מוסבים של צד ג'.
(ב) אשראי באמצעות העמדת הלוואות.
(ג) אשראי ללקוחות מגובה בבטחונות קשיחים (כגון נדל"ן ומטלטלין שונים). בטחונות מסוג זה קיימים בעיקר בנכסים הפיננסיים שמועד פירעונם הינו מעל 12 חודשים.
בעת חישוב ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, החברה בוחנת בשלב ראשון האם ישנם לקוחות אשר בגינם יש לחשב הפרשה ספציפית, וזאת בשל אירוע כשל המחייב בחינה ספציפית של הלקוח. אירועי הכשל הינם, בין היתר, פיגור של הלווה בהחזר החוב מעל 90 יום, כניסה להליך של פירוק או כינוס נכסים וכן כל אינדיקציה להידרדרות בסיכון האשראי של הלווה שנתגלתה.
יצוין כי בעת חישוב ההפרשה הספציפית לקבוצה ג' לעיל, מתחשבת החברה גם בטיב הבטחונות.
בשלב השני, ביחס ליתרת הלקוחות בקבוצות א' ו- ג' שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי באמצעות מודל התנהגותי סטטיסטי, שפותח על ידי מומחה חיצוני בלתי תלוי, לאמידת ההפסד הצפוי על בסיס מאפיינים ספציפיים של הרכב היתרות נכון למועד הדוח. המודל פותח על בסיס המידע ההיסטורי הקיים בחברה, תוך יישום גישות סטטיסטיות לאמידת משוואת רגרסיה לוגיסטית (logit regression) האומדת את ההסתברות לכשל על בסיס מספר משתנים מסבירים הכוללים את סכום העיסקה, עונתיות (תוך שנתית), תקופת העיסקה, שיוך ענפי וכן אמידת שיעור ההפסד בהינתן כשל.
ביחס ליתרת הלקוחות האחרים, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי.
אחוז ההפרשה הכללית להפסדי אשראי לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 הסתכמה ל- 0.3% ו- 0.75%, בהתאמה (ראה גם באור 5 להלן). אחוז ההפרשה הכללית בגין אשראי ללקוחות המגובה בבטחונות קשיחים הינו 0.05%.

נכסי מיסים נדחים
נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו.
לפרטים נוספים, ראה באור 6 להלן.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים:

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

מזומנים ושווי מזומנים	- השווי ההוגן מבוסס על ערכם הפנקנסני.
נכסים והתחייבויות בלתי סחירים לזמן קצר ולזמן ארוך נושאי ריבית בעלי מועד פרעון קבוע	- ערכם בספרים משקף את שווים ההוגן לתאריך הדוח, מאחר ושיעור הריבית הממוצע לגביהם אינו שונה באופן מהותי משיעור הריבית המקובל בשוק לגבי פריטים דומים לתאריך הדוח.
סכומים לקבל ולשלם לזמן קצר	- הערך בספרים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

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

	ערך בספרים (1)		שווי הוגן (2)	
	31 בדצמבר		31 בדצמבר	
	2021	2020	2021	2020
	אלפי ש"ח			
התחייבויות פיננסיות				
אגרות חוב (סדרה א')	-	48,849	-	49,778
אגרות חוב (סדרה ב')	-	30,216	-	30,203
אגרות חוב (סדרה ג')	149,381	-	153,165	-
אגרות חוב (סדרה ד')	148,166	-	149,355	-
	297,547	79,065	302,520	79,981

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

באור 3 - מכשירים פיננסיים: (המשך)

ב. מדיניות ניהול הסיכונים:

גורמי סיכון פיננסי

גורמי הסיכון הפיננסי של החברה הינם סיכון אשראי, סיכון ריבית וסיכון נזילות.

1. סיכון אשראי:

סיכון אשראי הינו הסיכון המהותי ביותר של החברה.

סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון האשראי נובע מהסיכון שבאי עמידת לקוחות החברה בהתחייבויותיהם כלפיה, במידה ושיקים שניתנו על ידי לקוחות לא יכובדו על ידי עושה השיק.

חשיפה מרבית בגין סיכון האשראי - הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המירבית לסיכון האשראי של החברה הינו הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים.

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

2. סיכון ריבית:

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

סיכון הריבית נגרם מעלייה אפשרית בשיעורי ריבית הפריים ובשיעורי הריבית שיגבו ספקי האשראי על הריבית לגבי עסקאות שמועד פירעון השיק טרם הגיע. חשיפת החברה הינה בעסקאות ניכיון שיקים, בהן התקשרה קודם למועד העלייה בריבית הפריים או ריבית ספקי האשראי שכן, בעסקאות כאמור שיעור הריבית בגין יתרת הלקוחות נקבע מראש. לגבי סיכון ריבית הנובע משינויים בשווי ההוגן של אגרות החוב שהנפיקה החברה, והנושאות ריבית קבועה ראה סעיף א' לעיל.

3. סיכון נזילות:

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של החברה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של החברה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות שסילוקן יהיה על ידי מזומן או נכס פיננסי אחר. סיכון של אי חידוש קווי האשראי מספקי האשראי של החברה, כאשר אי חידוש כאמור, יביא לקיטון בהיקף הפעילות של החברה ולפגיעה במקורותיה הכספיים.

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ניהול גורמי הסיכון הפיננסי

1. סיכון אשראי:

מר אלי נידם, המכהן כמנכ"ל החברה, הינו האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה.

כדי להקטין סיכון מהותי זה החברה פועלת בכמה אופנים:

הראשון הוא שמירה קפדנית על פיזור תיק האשראי ללקוחות. ליום 31.12.2021 יתרת המושך הגדולה ביותר עומדת על סך של כ- 3.35% מסך תיק הממסרים ברוטו (ליום 31.12.2020 - 3.33%).

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

השני הוא ביצוע בדיקות ללקוחות החברה טרם ההתקשרות ובדיקות מקיפות לגבי מושכי השיקים ומצבם הפיננסי, היסטורית האשראי שלהם עם החברה ועוד. לאחר בדיקות אלו מעריכה החברה את הסיכון הפיננסי המבוסס בעיקר על מושך השיק ונקבע מחיר לעסקה בהתאם.

הנהלת החברה עוקבת אחר ההתפתחות במשק בכלל ואחר ההתפתחות הכלכלית של לקוחות ומושכים על פי נתונים מהשטח ובהתאם לכך מנהלת את הסיכונים ומנתבת את מתן האשראי ללקוחות.

2. סיכון ריבית:

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

3. סיכון נזילות:

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

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

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

	הערך בספרים	תזרים מזומנים צפוי	עד 30 יום	2-6 חודשים	7-12 חודשים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים
				אלפי ש"ח			
ליום 31 בדצמבר 2021:							
אשראי לזמן קצר מבנק	232,078	232,210	232,210	-	-	-	-
אגרות חוב	297,368	319,181	-	34,634	34,274	199,189	51,084
התחייבות בגין חכירה	543	596	28	143	171	254	-
אשראי מאחרים, נטו	39,770	41,930	12,960	16,210	420	12,340	-
ספקים והמחאות לפירעון	99	99	99	-	-	-	-
פקיד שומה	3,176	3,319	2,306	-	-	1,013	-
זכאים ויתרות זכות	2,823	2,825	1,388	1,330	107	-	-
	575,857	600,160	248,991	52,317	34,972	212,796	51,084
ליום 31 בדצמבר 2020:							
אשראי לזמן קצר מבנק	145,022	145,228	145,228	-	-	-	-
אגרות חוב	78,953	81,099	30,179	25,736	25,184	-	-
התחייבות בגין חכירה	323	368	26	128	89	125	-
אשראי מאחרים, נטו	25,226	25,502	5,002	20,500	-	-	-
ספקים והמחאות לפירעון	49	49	49	-	-	-	-
פקיד שומה	6,778	6,875	4,712	-	-	2,163	-
זכאים ויתרות זכות	2,549	2,552	1,178	1,298	76	-	-
	258,900	261,673	186,374	47,662	25,349	2,288	-

באור 4 - חייבים ויתרות חובה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
הלוואות לעובדים (*)	1,433	348
הוצאות מראש	105	227
מקדמות לספקים	-	29
	1,538	604

(*) לענין הלוואות למנהל הסיכונים של החברה, ראה באור 16ג'(5).

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו:

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
לקוחות והמחאות לגביה ברוטו:		
חשבונות פתוחים והמחאות לגביה (1) (3)	573,038	332,672 (*)
הלוואות (3)	45,633	22,411
בניכוי הפרשה להפסדי אשראי	(6,478)	(6,635)
סה"כ לקוחות והמחאות לגביה ברוטו	612,193	348,448
בקיזוז:		
בהכנסות מראש (2)	(16,763)	(9,314) (*)
סה"כ אשראי לקוחות, נטו	595,430	339,133
מוצג כדלקמן:		
אשראי לקוחות, נטו זמן קצר	560,237	316,844
אשראי לקוחות, נטו זמן ארוך	35,193	22,289
סה"כ אשראי לקוחות, נטו	595,430	339,133

(1) ליום 31 בדצמבר 2021, המחאות לגביה בסך של 466.7 מיליון ש"ח מופקדות בבנק ומשמשות בטוחה לאשראי הבנקאי (ליום 31.12.20 כ- 245.8 מיליון ש"ח), ראה באור 7 להלן.

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

(3) כחלק ממדיניות החברה להקטנת סיכוני אשראי, מעת מעת דורשת החברה מלקוחותיה העמדת בטוחות. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 מוטלים שעבודים מדרגה ראשונה על נכסי נדל"ן ומיטלטלין אחרים להבטחת חובות של לקוחות בסך כולל של כ- 112 מיליון ש"ח.

ב. גיול חשבונות פתוחים של לקוחות והמחאות לגביה ברוטו:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
שלא נרשמה בגינם ירידת ערך ספציפית:		
עד 30 יום	176,249	106,358
31-60 יום	119,125	59,042
61-90 יום	94,985	56,664
91-120 יום	85,887	33,458
121-180 יום	50,308	37,780
181-360 יום	41,421	24,227
מעל שנה	35,193	22,289
	603,168	339,818
שנרשמה בגינם ירידת ערך ספציפית:		
חובות שאינם בפיגור	-	-
פיגור של עד 30 יום	-	-
פיגור של 31-60 יום	22	-
פיגור של 61-90 יום	22	-
פיגור של 91-120 יום	22	-
פיגור של 121-180 יום	44	-
פיגור של 181-360 יום	33	4,783
פיגור של מעל שנה	15,360	10,480
	15,503	15,263

(*) סווג מחדש.

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך):

ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
יתרה לתחילת שנה	6,635	3,244
הכרה בחובות אבודים שנמחקו	(1,003)	(517)
סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:		
עדכון הפרשה כללית	(728)	785
עדכון הפרשות ספציפיות	1,911	3,127
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו	(337)	(4)
יתרה לסוף שנה	6,478	6,635

ד. הרכב ההפרשה להפסדי אשראי:

חובות שאינם בפיגור	1,792	2,521
1-30 ימים	-	-
31-60 ימים	7	-
61-90 ימים	7	-
91-120 ימים	7	-
121-180 ימים	13	-
181-360 ימים	10	802
מעל שנה	4,642	3,312
סה"כ	6,478	6,635

תמהיל יתרת ההפרשה להפסדי אשראי:

יתרת הפרשה ספציפית	4,686	4,114
יתרת הפרשה כללית	1,792	2,521
	6,478	6,635

באור 6 - מיסים על ההכנסה:

א. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעור המס הרלוונטי לחברה בשנים 2021, 2020 ו- 2019 הינו 23%.

ב. שומות מס:

לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת 2016.

ג. הפסדים לצורכי מס:

נכון למועד הדוח לחברה לא קיימים לחברה הפסדים מועברים לצרכי מס.

באור 6 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ד. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
מיסים שוטפים	7,619	6,394	6,795
מיסים נדחים	37	(723)	(172)
	7,656	5,671	6,623

ה. מס תיאורטי:

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
רווח לפני מיסים על הכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד	30,840	21,677	24,206
שיעור המס	23%	23%	23%
המס התיאורטי	7,093	4,986	5,567
הוצאות לא מוכרות ואחרות	563	685	1,056
מיסים על ההכנסה	7,656	5,671	6,623

ו. מיסים נדחים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
בגין הפרשי עיתוי	1,701	1,739

באור 7 - אשראי לזמן קצר מבנקים:

א. בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי")

לחברה מסגרת אשראי מסוג "אשראי לזמן קצר" בבנק לאומי, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2019 עמדה על סך של 75 מיליון ש"ח בשיעור ריבית שנתית של פריים +1.5%.

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

ביום 29 בדצמבר 2020 הודיע בנק לאומי לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לטובת החברה בסך של 25 מיליון ש"ח, כך שסך היקף האשראי מהבנק הועמד על סך של 120 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 15 מיליון ש"ח יועמד לחברה עד ליום 15 בינואר 2021 וסך של 10 מיליון ש"ח יועמד לחברה לתקופה של שלושה חודשים. בנוסף, הפחית בנק לאומי את שיעור הריבית על סך היקף האשראי שניתן לחברה, כך שיעמוד על שיעור שנתי של פריים + 1.45%.

ביום 26 במאי 2021, הודיע בנק לאומי 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 לריבית פריים + 1.2%; יופחתו הממסרים הדחויים אשר יופקדו לצורך הבטחת מסגרת האשראי 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 בנק לאומי לחברה על הורדה נוספת של שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי לשיעור של פריים +1%.

למועד הדוח, עמדה מסגרת האשראי בבנק לאומי על סך של 145 מיליון ש"ח.

ביחס לאמות המידה הפיננסיות והביטחונות שהחברה נדרשת להעמיד לטובת בנק לאומי ראה סעיף ג' להלן.

ב. בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט")

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

ביום 7 בספטמבר 2020 הודיע בנק דיסקונט לחברה על הגדלת היקף האשראי שמעמיד הבנק לחברה לסך של 25 מיליון ש"ח.

ביום 2 במרץ 2021, הודיע בנק דיסקונט לחברה על הגדלת מסגרת האשראי שמעמיד הבנק לחברה לסך של 50 מיליון ש"ח והפחתת שיעור הריבית ביחס למסגרת האשראי לריבית פריים +1.44%. ההלוואות שיינתנו יהיו הלוואת גישור ל- 30 יום והלוואות אונקול מתחדשות.

ביום 15 ביוני 2021, הודיע בנק דיסקונט 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 וכך גם באוקטובר 2021, כך שסך האשראי שמעמיד הבנק לחברה הינו 90 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.

ביחס לאמות המידה הפיננסיות והביטחונות שהחברה נדרשת להעמיד לטובת בנק דיסקונט ראה סעיף ג' להלן.

באור 7 - אשראי לזמן קצר מבנקים (המשך):

ג. אמות מידה פיננסיות לבנקים

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

- סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה (לעניין זה יחושב המאזן של החברה בניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים) ("אמת מידה יחס הון למאזן").
- סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 60 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות (אך בכל מקרה לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח גם אם המדד ירד).

כמו כן, נקבעו כללים מקובלים של הפקדת ממסרים דחויים שיופקדו בבנקים כנגד משיכת כספים מתוך האשראי ביחס כיסוי של 140%, אשר נועד להבטיח את הבנקים, שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה. וכן, ניתנה התחייבות של החברה לאי יצירת שעבודים שוטפים וכן שעבוד קבוע על הממסרים שיופקדו בחשבון הבנק בו יתנהלו ההלוואות.

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

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

באור 8 - אשראי מאחרים, נטו:

החברה נוהגת לממן את פעילותה בין היתר באמצעות מסחור הממסרים הנרכשים על ידה מלקוחותיה, לצדדים שלישיים. כביטחון לצדדים השלישיים נתן בעל השליטה ערבות אישית לפירעון הממסרים הדחויים.

יצוין כי במהלך שנת 2018 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ"עסקה מזכה", את העמדת הערבות מבעל השליטה, כך שתהא בהיקף של עד 200 מיליון ש"ח. בנוסף לאחר תאריך הדוח, בימים 24 בפברואר ו- 28 בפברואר 2022 אישררו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את העמדת הערבות כאמור לעיל כ"עסקה מזכה".

החברה מכירה בהוצאות בגין עמלת הערבות הרעיונית כנגד קרן מעסקאות עם בעלי שליטה. עמלת הערבות הרעיונית כאמור מחושבת על בסיס שיעור שנתי של 1% מסך הממסרים אצל ספקי האשראי ומסך הממסרים אצל הבנקים כמפורט בסעיף 7 לעיל (למעט בבנק לאומי שם תקרת הערבות הוגבלה ל- 25 מיליון ש"ח).

באור 9 - זכאים אחרים ויתרות זכות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
הוצאות לשלם	1,850	1,801
עובדים ומוסדות בגין שכר	249	181
חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה	336	239
בעל שליטה	1	1
מוסדות	707	561
אחרים	17	5
	3,160	2,788

באור 10 - אגרות חוב:

	ריבית אפקטיבית	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
		אלפי ש"ח	
אגרות חוב (סדרה א')	5.70%	-	49,227
בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון		-	(378)
		-	48,849
אגרות חוב (סדרה ב')	4.15%	-	30,143
בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון		-	(39)
		-	30,104
אגרות חוב (סדרה ג')	4.47%	150,000	-
בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון		(798)	-
		149,202	-
אגרות חוב (סדרה ד')	3.40%	150,000	-
בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון		(1,834)	-
		148,166	-
סך הכל אגרות חוב		297,368	78,953
בניכוי חלויות שוטפות של אגרות חוב		(59,489)	(78,953)
סך הכל אגרות חוב לא שוטפות		237,879	-

אגרות חוב (סדרה א')

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

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

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') נשאה ריבית שנתית בשיעור קבוע של 4.6%. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') שולמה בחמישה תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 בדצמבר 2019 ובימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של השנים 2021-2020. אגרות החוב (סדרה א') לא היו מובטחות בבטוחות או בשעבודים כלשהם.

ביום 31 בדצמבר 2021 נפרעו אגרות החוב (סדרה א') במלואן.

אגרות חוב (סדרה ב')

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

אגרות החוב (סדרה ב') לא היו צמודות למדד כלשהו ונשאו ריבית של 2.95%, עמדו לפירעון (קרן) בשלושה תשלומים, כאשר שני תשלומים בסך 33,330 אלפי ש"ח כל אחד, ושולמו בימים 15 בספטמבר ו-15 בנובמבר שנת 2020 ותשלום נוסף בסך 33,340 אלפי ש"ח שולם ביום 15 בינואר 2021.

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

ביום 15 בינואר 2021 נפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן.

באור 10 - אגרות חוב (המשך):

אגרות חוב (סדרה ב')

רכישה עצמית

ביום 16 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') בהיקף של עד 75 מיליון ש"ח לתקופה של חצי שנה החל מיום 17 במרץ 2020. בהתאם, בימים 19 במרץ 2020 ועד 26 במרץ 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 9,751,848 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה. כמו כן, ביום 22 ביוני 2020 השלימה החברה רכישה עצמית של 1,536,815 ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה.

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

אגרות חוב (סדרה ג')

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 2021.

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 (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. ביצעה החברה חלוקה ביחס לרווח בשנה מסוימת בסכום הנמוך מסכום החלוקה המרבי (הפער בין סכום החלוקה בפועל בשנה מסוימת לסכום החלוקה המרבי ייקרא להלן: "הסכום המשלים"), יגדל הסכום שתהא רשאית לחלק החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה העוקבת, בגובה הסכום המשלים וזאת בתנאי שביחס לשנה העוקבת כאמור, קיים רווח נקי והחברה עומדת בכל המגבלות המפורטות כאמור לעיל.

למועד הדוח, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

באור 10 - אגרות חוב (המשך):

אגרות חוב (סדרה ד')

ביום 25 בנובמבר 2021, השלימה החברה הנפקה לציבור של 150 מיליון אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לסך כולל של 150 מיליון ש"ח, וזאת על פי דוח הצעת מדף מיום 23 בנובמבר 2021.

אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות למדד כלשהו ועומדות לפירעון (קרן) בחמישה תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 16.6667% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') כל אחד, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר, של השנים 2023 -2024 וביום 30 ביוני 2025, וכן תשלום אחרון בשיעור של 16.6665% מקרן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') ביום 31 בדצמבר 2025.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ד') נושאת ריבית שנתית בשיעור קבוע של 2.9% והינה כפופה למנגנון התאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ד'), וכן כתוצאה מאי עמידה בהתניות פיננסיות מסוימות, כמפורט בשטר הנאמנות של אגרות החוב.

הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') תשולם בתשעה תשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בדצמבר 2021 ובימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר, של השנים 2022 - 2025.

הריבית האפקטיבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ד') הינה כ- 3.4%.

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), 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 70 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 ד') 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 ד'), 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 80 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. ביצעה החברה חלוקה ביחס לרווח בשנה מסוימת בסכום הנמוך מסכום החלוקה המרבי (הפער בין סכום החלוקה בפועל בשנה מסוימת לסכום החלוקה המרבי ייקרא להלן: "הסכום המשלים"), יגדל הסכום שתהא רשאית לחלק החברה על בסיס הדוחות הכספיים בשנה העוקבת, בגובה הסכום המשלים וזאת בתנאי שביחס לשנה העוקבת כאמור, קיים רווח נקי והחברה עומדת בכל המגבלות המפורטות כאמור לעיל.

למועד הדוח, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

באור 11 - התקשרויות ושעבודים:

א. התקשרויות

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

יובהר כי העסקה הינה עסקת back to back, לפיה דמי השכירות אשר תשלם החברה על החלק היחסי שתשכור במשרדים יהיו זהים לתשלום שמשלם בעל השליטה לבעל הנכס, צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה, בעבור אותו חלק יחסי.

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

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

ביום 13 באוגוסט 2020 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עדכון לא מהותי בתנאי עסקה לא חריגה עם בעל השליטה לשכירת משרדים בשכירות משנה לפיו החברה תגדיל את שטח שכירות המשנה מהיקף של כ- 67% משטח הנכס בתמורה לסך של 12,000 ש"ח לחודש, להיקף של כ- 90% משטח הנכס בתמורה לסך של 16,200 ש"ח לחודש. הצורך בעדכון תנאי העסקה נובע מצמיחת החברה, גיוס עובדים חדשים, והגדלת השימוש בשטח הנכס. חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את עדכון תנאי העסקה כעסקה לא חריגה (מזכה) עם בעל השליטה בהתאם להוראות תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 לאחר שהוצג בפניהם אומדן דמי שכירות ראויים, נמצא כי התשלום שמשלמת החברה לבעל השליטה זהה לתשלום אותו משלם בעל השליטה לבעל הנכס על אותו החלק היחסי בנכס, ולאור העובדה ששכירות משרדים הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה ותנאי העסקה הינם בתנאי שוק.

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, ועניינה התקשרות בהסכם שכירות למשרדי החברה החל מיום 1 בספטמבר 2021 והשכרת 10% מהמשרדים המושכרים 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 משרדיה מצד ג'.

2. ביום 21 בפברואר 2021, אישרה ועדת הביקורת וביום 2 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2021 ועד ליום 28 בפברואר 2022. לענין התקשרות בפוליסת ביטוח לאחר תאריך הדוח ראה באור 17ב' להלן.

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

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

באור 11 - התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

3. (המשך)

ההלוואה תינתן לתקופה בת 12 חודשים ממועד העמדתה, כאשר השותף הכללי יהא רשאי להאריך את תקופת ההלוואה בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.

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

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התנאים המתלים טרם הושלמו.

4. התקשרות בהסכם מייסדים והסכם מימון עם חברה אמריקאית

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, העוסקת ברכישת חשבוניות בעסקאות יבוא ומימון אותן עסקאות עבור יבואנים (להלן: "לקוחות הקצה") שלאחריהן מוחזר סכום המימון שניתן בתוספת ריבית (להלן: "עסקאות הפקטורינג").

ביום 20 בדצמבר 2021 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם מייסדים להקמת חברה משותפת אשר תהיה בבעלות שווה של החברה ושל קבוצת אחים נאוי בע"מ (להלן בהתאמה: "הסכם המייסדים", "חברת הבת" ו-"נאוי"). כמו כן, לאחר סיום של בדיקת נאותות, התקשרה חברת הבת בהסכם, שנחתם ביום 19 לדצמבר 2021, למתן קו אשראי עד לגובה של 35 מיליון דולר ארה"ב בתקופה של 12 חודשים, על פי אבני דרך שתחלנה בגובה 5 מיליון דולר ארה"ב, למימון עסקאות פקטורינג עם חברה אמריקאית (להלן: "החברה האמריקאית") וחברת בת אמריקאית שלה אשר תשמש כ-SPV לצורך העסקה (להלן בהתאמה: "SPV" ו-"הסכם המימון").

להלן תמצית תנאיו העיקריים של הסכם המימון:

א. מתן קו אשראי – חברת הבת תעמיד ל- SPV קו אשראי שלא יעלה על 35 מיליון דולר ארה"ב, למשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים, כאשר אשראי זה נושא ריבית אשר תיפרע כל רבעון קלנדרי וכן עמלת משיכה בה תישא ה- SPV בעת כל בקשה למשיכת אשראי. כמו כן, הצדדים הסכימו כי האשראי יינתן ל- SPV באופן מדורג במהלך שנים עשר (12) החודשים הראשונים להסכם.

ב. מימון לקוחות קצה – ה- SPV תגיש דוח ובו רשימה של כל עסקאות הפקטורינג ללקוחות הקצה וזאת לאישור חברה הבת על פי אמות מידה שנקבעו בהסכם, במסגרתן נקבע, בין היתר, כי סכום המימון שיינתן ללקוח קצה אחד במסגרת עסקת פקטורינג לא יחרוג מסך של 80,000 דולר ארה"ב.

ג. ביטוח ובטוחות – סכום האשראי אשר ישמש את ה- SPV לטובת פעילות עסקאות הפקטורינג, יבוטח על ידי Euler Hermes שהינה חברת ביטוח אשראי מובילה ומוכרת, בשיעור של 90% מכל אחת מעסקאות הפקטורינג. כמו כן, ה- SPV העניקה לחברה הבת בטוחות נוספות כנהוג בעסקה מסוג זה.

ד. זכות סירוב ראשונה – לאחר ניצול מלוא קו האשראי, ה- SPV תהיה רשאית לממן עסקאות פקטורינג נוספות מגורם צד שלישי, ובמשך תקופת ההסכם (קרי, 36 חודשים ממועד השלמת העסקה) תהיה לחברה הבת זכות סירוב ראשונה לממן את פעילות ה- SPV באותם תנאים חדשים שהתקבלו מצד שלישי וזאת עד סך שלא יעלה על 35 מיליון דולר ארה"ב נוספים (דהיינו, עד לסך כולל של 70 מיליון דולר ארה"ב).

באור 11 - התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

4. (המשך)

ה. הסכם אופציה - לחברה הבת תינתן הזכות לרכוש עד ל-4.6% מההון המונפק והנפרע של חברת האם של החברה האמריקאית (להלן: "האופציות"). מחיר המימוש יהא 0.01 ש"ח למניה רגילה אחת של חברת האם. יודגש כי האופציה תכנס לתוקף רק לאחר ניצול של 1 מיליון דולר מקו האשראי כמפורט לעיל.

ו. תנאי הבשלת האופציה:

- 50% ממניות המימוש יובשלו ויהיו ניתנות למימוש במועד שבו הושלם מימון בסך שלא יפחת מ- 1 מיליון דולר. 25% ו- 25% ממניות המימוש יובשלו ויהיו ניתנות למימוש במועד שבו הושלם מימון בסך שלא יפחת מ- 36 ו-53 מיליון דולר, בהתאמה.

ז. כללי - כמו כן, הסכם המימון כולל שורה של הוראות, כגון סודיות ואי תחרות, שיפוי, צירוף מממן נוסף לחברה הבת, הגבלות על חלוקת דיבידנדים בחברה האמריקאית וכיו"ב.

יצוין כי נכון למועד הדוחות הכספיים טרם ניתן מימון לחברה האמריקאית. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים סך המימון שניתן לחברה האמריקאית הסתכם לכ- 100 אלפי דולר.

להלן תמצית תנאיו העיקריים של הסכם המייסדים:

א. החזקות - במסגרת הסכם המייסדים סיכמו הצדדים כי החזקתם בחברה הבת תהייה שווה.

ב. דירקטוריון - דירקטוריון חברת הבת ימנה 4 חברים, כאשר 2 דירקטורים ימונו מטעם כל צד להסכם המייסדים. כמו כן, זהות יו"ר דירקטוריון החברה הבת יקבע על ידי נאווי.

ג. מנהל כללי - לנאוי תינתן הזכאות לקבוע את זהות המנהל הכללי של חברת הבת. יצוין כי הצדדים סיכמו על מנהל הכללי של חברת הבת.

ד. הסכם המימון - במסגרת הסכם המייסדים סוכם בין הצדדים על מספר הוראות הנוגעות ליישומו של הסכם המימון. בין היתר סוכם כדלקמן: (1) לחברה תינתן האפשרות, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לממן סכום של עד ל-8,750,000 דולר (המשקף שיעור של 25% מסך קו האשראי כהגדרתו בהסכם המימון) כסכום הראשוני אשר החברה הבת תידרש להעמיד מכוח הסכם המימון; (2) חברת הבת תמומן על ידי מתן הלוואה שקלית מכל אחד מבין החברה ונאוי, בריבית שנתית בשיעור קבוע מראש; (3) בנוסף, הסכם המייסדים מסדיר, בין היתר, את אופן פתרון סכסוך בין החברה לנאוי, זכות סירוב ראשונה בנוגע למניות החברה הבת, זכות מצרנות, סודיות ואי תחרות, זכות סירוב ראשונה בנוגע להסכם המימון, אופן חלוקת הכנסות מהסכם המימון והאפשרות להתקשר עם צד שלישי לקבלת מימון להסכם המימון.

יצוין כי נכון למועד הדוחות הכספיים החברה הבת נמצאת בתהליכי הקמה וטרם ניתן מימון כלשהו לחברה הבת.

באור 11 - התקשרויות ושעבודים (המשך)

ב. שעבודים

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

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

באור 12 - הון:

הון מניות ואופציות

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

	מספר המניות	
	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
הון מניות רשום	57,333,333	57,333,333
הון מניות מונפק ונפרע (*)	38,807,324	33,627,519

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

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

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

בשנים 2019, 2020 ו- 2021 מומשו 14,892, 923,014 ו- 4,898,615 אופציות (סדרה 1) ל- 14,892, 923,014, 4,898,615 מניות החברה ללא ערך נקוב בתמורה לכ- 56 אלפי ש"ח, 3,486 אלפי ש"ח ו- 17,929 אלפי ש"ח, בהתאמה.

יתרת 304 אופציות (סדרה 1) פקעו ביום 1 באוגוסט 2021.

ג. בשנת 2019 מומשו 87,210 כתבי אופציה למניות החברה, בתמורה לכ- 251 אלפי ש"ח באפריל 2020 מומשו 87,210 כתבי אופציה למניות החברה, בתמורה לכ- 248 אלפי ש"ח, וזאת מתוך 174,420 כתבי אופציה (שאינם רשומים למסחר), אשר הוקצו במרץ 2017 למארגני גיוס אגרות החוב בלתי סחירות של החברה.

באור 12 - הון (המשך):

ד. אופציות לעובדים

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

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

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

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

השווי ההוגן של 1.3 מיליון כתבי אופציה מתוך 2.6 מיליון כתבי אופציה, אשר הוענקו לנושאי משרה, עובדים ונותן שירותים הוערך על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות המודל הבינומי והסתכם לסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח (בהתבסס על מחיר מניה של 3.791 ש"ח, סטיית תקן של 50%, אורך חיים גלום של 5.5 שנים וריבית חסרת סיכון בשיעור 1.77%).
בהתאם, הכירה החברה בשנים 2019, 2020 ו- 2021 בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1,551 אלפי ש"ח, 705 אלפי ש"ח ו- 246 אלפי ש"ח, בהתאמה בגין הענקה זו.

השווי ההוגן של 1.3 מיליון כתבי אופציה מתוך 2.6 מיליון כתבי אופציה, אשר הוענקו לבעלי הענין כמפורט לעיל, הוערך על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות המודל הבינומי והסתכם לסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח (בהתבסס על מחיר מניה של 4.087 ש"ח, סטיית תקן של 49%, אורך חיים גלום של 5.5 שנים וריבית חסרת סיכון בשיעור 1.6%).
בהתאם, הכירה החברה בשנים 2019, 2020 ו- 2021 בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1,422 אלפי ש"ח, 922 אלפי ש"ח ו- 338 אלפי ש"ח, בהתאמה בגין הענקה זו.

בשנת 2020, מומשו 50,000 אופציות ל- 50,000 למניות של החברה בתמורה לסך של כ- 165 אלפי ש"ח.
בשנת הדוח, 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.

באור 12 - הון (המשך):

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2021		2020	
	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
קיימות במחזור לתחילת השנה	7,448,919	3.6	8,509,143	3.6
הונפקו (אופציות סחירות)	-	-	-	-
פקיעת אופציות	(304)	3.6	-	-
מימוש אופציות	(5,378,617)	3.5	(1,060,224)	3.7
קיימות במחזור לתום שנה	2,069,998	3	7,448,919	3.6
ניתנות למימוש בתום השנה	1,753,331	3	6,298,919	3.7

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

	ליום 31 בדצמבר					
	2021			2020		
	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה	תחום מחירי המימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה	תחום מחירי המימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי
	2,069,998	3	3.53	7,448,919	3.2-3.78	2.21

ה. ביום 13 במרץ 2018, החליט דירקטוריון החברה על מדיניות חלוקת דיבידנד, באופן בו תחלק החברה לבעלי מניותיה, מדי שנה, דיבידנד בשיעור של עד 30% מתוך הרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד בכפוף להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולהערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, צרכי החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת.
באשר למגבלות על חלוקת דיבידנד שנקבעו במסגרת הנפקת אגרות החוב סדרה ג' ו- ד' ראה באור 10.

בימים 2 במרץ 2021 ו- 18 במרץ 2019, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (סך של 0.29 ש"ח למניה), 3 מיליון ש"ח (סך של 0.99 ש"ח למניה), בהתאמה.

באור 13 - הכנסות ועלות ההכנסות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
א. הכנסות מימון:			
הכנסות מניכיון ממסרים דחויים	56,990	44,786	47,965
הכנסות ריבית מהלוואות	2,326	2,694	3,873
סך ההכנסות	59,316	47,480	51,838
ב. הוצאות מימון:			
הוצאות ריבית בגין ערבות בעל שליטה	1,573	988	1,360
הוצאות ריבית והפחתות בגין אגרות חוב	9,039	8,206	5,025
הוצאות ריבית בגין אשראי מבנקים	4,744	3,264	1,085
דמי נכיון בגין ממסרים דחויים	2,510	762	7,750
עמלות בנק	423	456	508
הוצאות מימון בגין חכירה	13	13	-
ריבית לאחרים	98	282	139
הפרשי שער	132	-	-
סך ההוצאות	18,532	13,971	15,867

באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות:

שכר ונלוות ודמי ניהול	5,258	4,984	4,461
שכר טרחה מקצועי	1,610	1,475	1,091
גמול וביטוח דירקטורים	459	349	290
הוצאות תביעה משפטית	-	30	-
תשלום מבוסס מניות	584	1,627	2,973
פחת והפחתות	349	283	72
משרדיות	707	580	780
אגרות	121	84	69
אחרות	10	-	-
	9,098	9,412	9,736

באור 15 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

רווח לשנה ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (באלפי ש"ח)	23,184	16,006	17,583
ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (מספר מניות)	36,481,256	33,050,170	31,803,213
רווח בסיסי למניה	0.64	0.48	0.55

באור 15 - רווח למניה (המשך):

ב. רווח מדולל למניה:

רווח לשנה ששימש לחישוב הרווח המדולל למניה (באלפי ש"ח)	23,184	16,006	17,583
ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש לחישוב הרווח המדולל למניה (מספר מניות)	37,611,685	36,333,581	33,352,564
רווח מדולל למניה	0.62	0.44	0.53

באור 16 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

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

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS 24.

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

החברה נשלטת על ידי מר אלי נידם אשר למועד הדוח מחזיק ב- 33.90% מהון מניות החברה (33.77% בדילול מלא). בעלי ענין נוספים הינם מר יצחק שניידר, אשר למועד הדוח מחזיק ב- 9.99% מהון מניות החברה (9.98% בדילול מלא) וארביטראז' ואליו קרן גידור בע"מ, אשר למועד הדוח מחזיקה ב- 5.45% מהון מניות החברה (5.17% בדילול מלא). יתרת המניות מוחזקת על ידי הציבור.

א. עסקאות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
תגמול וביטוח לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה	459	349	290
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה	4	4	4
דמי שכירות מבעל ענין	8	-	-
דמי שכירות לבעל עניין	130	165	144
הוצאות ריבית ערבות בעל שליטה	1,573	988	1,360
תשלום מבוסס מניות	502	1,392	2,324
מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה	5	5	5
שכר ודמי ניהול לצדדים קשורים	4,158	4,108	3,747
מספר האנשים אליהם מתיחסת ההטבה	5	5	5

ב. יתרות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020
	אלפי ש"ח	
חייבים ויתרות חובה	635	207
זכאים ויתרות זכות	1,633	1,633

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

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

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

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

ביום 8 באוגוסט 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 22 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון לשכרה של הגב' דניאל נידם, 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.

4. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי כהונת מנהל הסיכונים, מר אייל מנסור - היקף משרתו של מר אייל מנסור עומד כיום על 100% משרה. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתו באופן שבו החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר אייל מנסור תעמוד על סך של 56 אלפי ש"ח, בצרוף מע"מ כדין, חלף התמורה הנוכחית בסך 35 אלפי ש"ח. יובהר כי היקף המענק השנתי לו זכאי מר אייל מנסור אינו משתנה, ונותר בגובה של עד 6 חודשי שכר (המבוסס על רווחיות החברה), בצירוף חודש שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 56 אלפי ש"ח).
ביום 2 במרץ 2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון מענק בסך של חודש שכר בגין פעילותו בשנת 2020. ההוצאה בגין מענק זה, הוכרה בשנת הדוח.

בנוסף ביום 26 בנובמבר 2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מתן הלוואה למר אייל מנסור בסך של 200 אלפי ש"ח, נושאת ריבית לפי פקודת מס הכנסה ואשר תפרע ב- 40 תשלומים חודשיים שווים. ההחלטה הובאה לאישור למען הזהירות כעסקה חריגה. למועד הדוח, יתרת ההלוואה, כאמור, הינה בסך 125 אלפי ש"ח

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

ביום 7 ביולי 2021 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו עסקה חריגה להעמדת הלוואה למר אייל מנסור, 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. 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 המחה 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.
לענין העמדת הלוואה נוספת למנהל הסיכונים לאחר תאריך הדוח באור 17א' להלן.

5. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי כהונת מנהלת הכספים, הגברת לימור הררי - היקף משרתה של הגברת הררי עומד כיום על 60% משרה. ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתה באופן שבו החל מיום 1 באוגוסט 2019, התמורה החודשית לה תהא זכאית הגברת הררי תעמוד על סך של 25 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ כדין, חלף התמורה הנוכחית בסך 21 אלפי ש"ח. כמו כן, אושר עדכון למענק השנתי לו זכאית הגברת הררי, כך שיהיה בגובה של עד 3 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול, וזאת חלף המענק השנתי הנוכחי של 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 25 אלפי ש"ח). ביום 2 במרץ 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך שלושה חודשי שכר למנהלת הכספים בגין פעילותה בשנת 2020. ההוצאה בגין מענק זה, הוכרה בשנת הדוח.

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

7. ביום 21 בנובמבר 2019, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, לפיהן עסקאות ניכיון שיקים/הלוואות ללקוחות ו/או מושכים 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:

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

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

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

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

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

בימים 7 בפברואר 2021, 24 בפברואר 2022 ו- 28 בפברואר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הארכת נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות.

יצוין כי בשנת הדוח ביצעה החברה עסקאות בהתאם לנוהל האמור בהיקף של כ- 20 מיליון ש"ח.

באור 17 - אירועים לאחר תאריך הדוח:

א. ביום 11 בינואר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מתן הלוואה נוספת למר אייל מנסור בסך של 330 אלפי ש"ח, נושאת ריבית לפי פקודת מס הכנסה ואשר תפרע במועד בו יקבל אייל מנסור מענק שנתי בגין תרומתו לחברה בשנת 2021. ההחלטה הובאה לאישור למען הזהירות כעסקה חריגה.

ב. ביום 24 בפברואר 2022, אישרה ועדת הביקורת וביום 28 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום במרץ 2022 ועד ליום 28 בפברואר 2023, וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 3 באוקטובר 2019, כאמור בבאור 11א'(2) לעיל.

ג. ביום 28 בפברואר 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של חודש שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך שלושה חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת הדוח.

פרק ד'

פרטים נוספים בדבר התאגיד

פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2021

תקנה 25א - מען רשום

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

תקנה 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31/12/21 ערוכים לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) תש"ע – 2010, חתומים ומבוקרים כדין מצורפים בזאת.

תקנה 9ד - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפירוט התחייבויות התאגיד בהקשר זה, ראה דיווח מיידי על גבי טופס ת- 126 המפורסם במקביל לדוח התקופתי.

תקנה 10 - דו"ח דירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ערוך לפי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970 וחתום כדין מצורף לדוחות הכספיים.

תקנה 10 א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח והפסד של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2021 (באלפי ש"ח).

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
הכנסות מימון	59,316	19,018	16,370	12,889	11,039	47,480
הוצאות מימון	(18,532)	(5,699)	(4,811)	(4,431)	(3,591)	(13,971)
קיטון בהוצאות (הוצאות) הפסדי אשראי	(846)	(395)	(838)	(105)	492	(3,909)
הכנסות מימון נטו (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי)	39,938	12,924	10,721	8,353	7,940	29,600
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב	-	-	-	-	-	1,489
הוצאות הנהלה וכלליות	(9,098)	(2,242)	(2,422)	(2,131)	(2,303)	(9,412)
רווח לפני מיסים על ההכנסה	30,840	10,682	8,299	6,222	5,637	21,677
מיסים על הכנסה	(7,656)	(2,580)	(2,050)	(1,575)	(1,451)	(5,671)
רווח נקי וכולל לתקופה	**23,184**	**8,102**	**6,249**	**4,647**	**4,186**	**16,006**

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

במהלך תקופת הדוח, החברה ביצעה שני גיוסים באמצעות הנפקת שתי סדרות אגרות חוב (סדרה ג' וסדרה ד'), בסך של 150 מיליון ש"ח כל אחת המשקפים סך כולל של 300 מיליון ש"ח, וזאת מכוח שני דוחות הצעת מדף על בסיס תשקיף מדף של החברה מיום 22 במאי 2020, אחד מיום 5 בינואר 2021 (סדרה ג') ואחד מיום 25 בנובמבר 2021 (סדרה ד').

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

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

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

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

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, לחברה אין חברות בנות והחברה לא ביצעה השקעות בחברות קשורות כלשהן. יש לציין כי למועד הדוח, החברה וחברת קבוצת אחים נאוי בע"מ התקשרו בהסכם מייסדים לטובת הקמת חברה בת וחתמו בשם חברת הבת בהסכם מימון עם חברה אמריקאית בתחום עסקאות הפקטורינג, כאשר חברת הבת תהיה הגוף הממון של אותן עסקאות פקטורינג על ידי מתן מסגרת אשראי, ואילו חברת האם, בה לחברה ישנה אופציה לקבלת מניות, הינה חברת מחקר ופיתוח בתחום עסקאות הפקטורינג. לפרטים נוספים בדבר התוצאות ראה סעיף 5.2 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

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

לא רלוונטי.

תקנה 11 (3)- יתרת הלוואות ושטרי הון שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות (31.12.2021) (באלפי ש"ח) ועיקר תנאיהן

לא רלוונטי.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות וקשורות בשנת הדיווח

לא רלוונטי.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות מהן

לא רלוונטי.

תקנה 14 - הלוואות

נכון למועד הדוח, מתן הלוואות הינו חלק מעיסוקה של החברה, אולם אינו עיסוקה העיקרי. החברה סוברת כי ייתכן ותפתח תחום זה בעתיד.

<u>תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו</u>

<u>ניירות ערך שנרשמו בתקופת הדוח</u>:

ביום 5 בינואר 2021, הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב (סדרה ג') על סך של 150,000,000 ש"ח, לפרטים נוספים אודות אגרות החוב ראה סעיף 5.7 לפרק ב' לעיל. בנוסף, לאמור, ביום 25 בנובמבר 2021, הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב (סדרה ד') על סך של 150,000,000 ש"ח, לפרטים נוספים אודות אגרות החוב ראה סעיף 5.8 לפרק ב' לעיל.

<u>תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה</u>

(א) להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2021 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, אשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה. הנתונים להלן מבטאים עלות לחברה והינם על בסיס שנתי:

פרטי מקבל התגמולים					תגמולים בעבור שירותים					תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה למועד הדוח בהון התאגיד (ב- %)		שכר	מענק	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	ריבית	דמי שכירות	אחר		
			מהון המונפק	בדילול מלא									
איתן מימון (1)	יו"ר	75%	-	0.60	-	270	540	91	-	-	-		**901**
אלי נידם (2)	מנכ"ל	100%	33.90	33.77	-	640	960	169	-	130	-		**1,899**
אייל מנסור (3)	מנהל סיכונים	100%	-	0.31	-	336	672	102	-	-	-		**1,110**
לימור הררי (4)	מנהלת כספים	60%	-	0.73	-	-	375	61	-	-	-		**436**
דניאל נידם[1]	מנהלת בק אופיס	100%	-	0.73	249	84	-	78	-	-	-		**411**

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

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

<u>הערות</u>

(1) **<u>מר איתן מימון יו"ר הדירקטוריון</u>**

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

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

ג. ביום 3 באוקטובר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את עדכון תנאי הכהונה של מר איתן מימון, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2019, שכרו החודשי עודכן לסך של 45 אלפי ש"ח בחודש במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין, עובר 75% היקף משרה. וכן עודכנה נוסחת המענק, לפיה מר מימון זכאי לעד 6 חודשי שכר כמענק, מבוסס על נוסחת המענק כפי שפורטה לעיל וכפי שצורפה לדוח זימון האסיפה הכללית של החברה מיום 26.08.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-073707) כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

ד. לפרטים בדבר מימושי האופציות על ידי מר מימון ראה סעיף 5.15 לפרק ב' לדוח זה לעיל.

(2) **<u>מר אלי נידם מנכ"ל החברה ודירקטור</u>**

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

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

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

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

ד. לפרטים בדבר מימושי האופציות על ידי מר נידם ראה סעיף 5.16 לפרק ב' לדוח זה לעיל.

(3) **<u>מר אייל מנסור מנהל הסיכונים</u>**

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

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

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

ד. לפרטים בדבר ההלוואות שנטל מר מנסור מהחברה ומימוש כתבי האופציות ראה סעיפים 5.19 לפרק ב' לדוח זה לעיל.

(4) **<u>הגב' לימור הררי מנהלת הכספים</u>**

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

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

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

(5) הדירקטורים בחברה, למעט מר אלי נידם ומר איתן מימון, אשר לגביהם נקבעו תנאי שכר ספציפיים, זכאים לגמול שנתי בהתאם ל"סכום הקבוע" בתוספת השנייה לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס - 2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), לפי הדרגה שבה מסווגת החברה לפי תקנות הגמול. בנוסף, זכאים הדירקטורים האמורים לשכר בסך של 1,400 ש"ח בגין ישיבה פרונטלית. לפרטים בדבר עדכון הגמול הקבוע המשולם לדירקטורים החיצוניים בחברה, הגב' צופית נאור ומר אלי ארד וכן לדירקטור הבלתי תלוי, מר אור פורטמן, להם התווסף סך של 10,000 ש"ח בשנה, ראה סעיף 5.18 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

עלות השכר והביטוח של הדירקטורים בחברה בשנת 2021 הסתכמה בכ-459 אלפי ש"ח.

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

ביום 28 בפברואר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של חודש שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך שלושה חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת הדוח.

לפרטים בדבר ההלוואה שניתנה למר מנסור אשר פרעונה בוצע ביום מתן המענק השנתי, ראה סעיף 5.19.4 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

<u>תקנה 21א – השליטה בתאגיד</u>

בעל השליטה בתאגיד, המחזיק נכון למועד פרסום דוח זה ב- 33.90% מהונה המונפק והנפרע של החברה וב- 33.77% בדילול מלא, הינו מר אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור בחברה.

<u>תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל שליטה יש עניין בהן</u>

להלן יפורטו פרטים, לפי מיטב ידיעת התאגיד, בדבר עסקאות של התאגיד עם בעל שליטה בתאגיד או עסקאות אשר לבעל שליטה בתאגיד יש עניין אישי באישורן, אשר התאגיד התקשר בהן בשנת הדיווח או שהינן עדיין בתוקף נכון למועד דוח זה:

<u>עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:</u>

(1) ביום 15 באוגוסט 2016, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה", העמדת ערבויות מבעל השליטה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה ממחה לצדדי ג' וביום 6 במרץ 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ"עסקה מזכה", את הגדלת העמדת הערבות כאמור כך שתהא בהיקף של עד 90 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים מיום 15 באוגוסט 2016 (אסמכתא 2016-01-103822) ומיום 7 במרץ 2017 (אסמכתא 2017-1-022254). ביום 29 באפריל 2018 הודיעה החברה, כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מיום 29 באפריל 2018, אישרו כ"עסקה מזכה", את הגדלת הערבות מבעל השליטה כך שתהא בהיקף של עד 135 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה ממחה. לפרטים נוספים, ראו האמור בדיווח החברה מיום 29 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-033936). ביום 13 באוגוסט 2018, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אישרו הגדלת ערבות מבעל השליטה "כעסקה מזכה" לסך של עד 200 מיליון ש"ח, לגבי המחאות שהחברה ממחה. בימים 24 בפברואר 2022 וה-28 בפברואר 2022, אישררו בהתאמה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ-"עסקה מזכה", את הארכת תוקף הערבות אשר תינתן מטעם בעל השליטה לגבי המחאות שהחברה ממחה לצדדי ג'.

(2) ביום 10 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה תנאי כהונת והעסקת הגב' דניאל דבורה נידם, החל מיום 1 ביוני 2016, בתו של יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, אלי נידם, כמנהלת קשרי לקוחות בחברה בשכר חודשי בעלות מעביד בסך של 14,000 ש"ח ובנוסף תשלום תנאים סוציאליים. ביום 20 בספטמבר, 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2018, עדכון לשכרה של הגב' דניאל נידם בתפקידה כמנהלת תפעול באופן שבו החל מיום 1 בספטמבר 2018, זכאית הגב' דניאל נידם לשכר חודשי (במונחי עלות מעביד) בסך של 16,800 ש"ח (חלף שכר של 14 א' ש"ח). כמו כן הגב' נידם תהא זכאית למענק בגין פעילותה בחברה עד כה על סך של 2 חודשי שכר (לפי השכר טרם העדכון). כמו כן, החל ממועד אישור האסיפה הכללית, תהא זכאית למענק שנתי המבוסס על רווחי החברה, בהיקף של עד 3 חודשי שכר, באופן שבו בגין כל 1 מיליון ש"ח רווח תפעולי שנתי (רווח לפני מס ולפני המענק), מעל לרווח תפעולי של 5 מיליון שקלים, תהא זכאית הגב' דניאל נידם למענק בגובה של 0.6 חודשי שכר. השכר החודשי יהא צמוד למדד המחירים לצרכן. השכר יעודכן בתוספת של 3% בשנה, למשך שלוש שנים, בכפוף לכך שלחברה יהא קיים רווח בדוחות הכספיים בכל שנה. ביום 22 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, את עדכון שכרה של הגב' דניאל נידם, ביתו של בעל השליטה בחברה, מר אלי נידם 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 לא השתנה, ונותר בגובה של עד 3 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 22 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080428).

(3) ביום 10 במאי 2018 הודיע החברה כי הגיע להסכמה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ("**בנק לאומי**") על העמדת אשראי. לפרטים נוספים בדבר תנאי האשראי ראה סעיף 20.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה. כחלק מהתנאים להעמדת האשראי, נתבקש בעל השליטה ליתן ערבות אישית לאשראי שיינתן לחברה על ידי הבנק. בימים 24 בפברואר 2022 וה-28 בפברואר 2022 אישרו מחדש ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מתן הערבות האישית על ידי בעל השליטה בחברה לטובת האשראי, כעסקה מזכה בהתאם לסעיף 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס - 2000, וזאת לאחר שועדת הביקורת קבעה כי אין בהעמדת הערבות אלא לזכות את החברה.

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

(5) ביום 3 בדצמבר 2019, הודיעה החברה כי בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט") אישר לחברה העמדת מסגרת אשראי בהיקף של 15 מיליון ש"ח, במסגרתו זו, התחייב בעל השליטה כלפי הבנק, בדומה להתחייבות שנטל מול בנק לאומי, כי כל עוד קיימת מסגרת האשראי, ימשיך להיות בעל שליטה בחברה וכן כי הינו ערב אישית כלפי הבנק ביחס לאשראי האמור, כל זאת לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באותו היום כי מדובר בעסקה מזכה. לפרטים נוספים בדבר תנאי האשראי ראה סעיף 20.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

(6) לפרטים אודות התקשרויות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ומתן כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה בחברה, אשר בכללם גם נושאי משרה מטעם בעל השליטה בה, ראו תקנה 29 להלן.

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

<u>עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:</u>

(1) ביום 15 באוגוסט 2016, אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה התקשרות החברה בשכירות משנה של משרדים מבעל השליטה בחברה מר אלי נידם, וזאת החל מיום 31 במאי 2016. סכום דמי השכירות נקבע על 8,000 ש"ח בכל חודש, וזאת בתנאי שוק בעסקת back to back, לסכום אותו משלם בעל השליטה למשכיר, שהינו צד ג' לא קשור. החל מיום 1 בספטמבר 2017 עודכנו דמי השכירות לסך של 12,000 ש"ח בחודש, בגין הגדלת השטח המושכר המנוצל על ידי החברה. ביום 13 במרץ 2018 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כי שכר הדירה יכול ויתעדכן בהתאם לצורכי החברה בפועל, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 14 במרץ 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-019965). ביום 27 בפברואר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המשך ההתקשרות בעסקת השכרת המשרדים, החל מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 באוגוסט 2021, באותם תנאים. ביום 13 באוגוסט 2020 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עדכון לא מהותי בתנאי עסקה לא חריגה עם בעל השליטה לשכירת המשרדים בשכירות משנה לפיו החברה תגדיל את שטח שכירות המשנה מהיקף של כ- 67% משטח הנכס להיקף של כ- 90% משטח הנכס בתמורה לסך של 16,200 ש"ח לחודש. הצורך בעדכון תנאי העסקה נבע מצמיחת החברה, גיוס עובדים חדשים, והגדלת השימוש בשטח הנכס. חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את עדכון תנאי העסקה כעסקה לא חריגה (מזכה) עם בעל השליטה בהתאם להוראות תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 לאחר שהוצג בפניהם אומדן דמי שכירות ראויים, נמצא כי התשלום שמשלמת החברה לבעל השליטה זהה לתשלום אותו משלם בעל השליטה לבעל הנכס על אותו החלק היחסי בנכס, ולאור העובדה ששכירות משרדים הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה ותנאי העסקה הינם בתנאי שוק.

(2) 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) ביום 28 בפברואר 2022, לאחר שהתקבלה המלצת ועדת הביקורת, אימץ דירקטוריון החברה נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, לפיהן עסקאות ניכיון שיקים/הלוואות ללקוחות ו/או מושכים שהינם חברות בשליטת צדדים שלישים 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 שלישים שיש להם קשר לבעל העניין האמור, תיחשבנה כעסקאות זניחות או כעסקאות לא זניחות ולא חריגות (לפי העניין) ובלבד שיתקיימו כל הפרמטרים הבאים:

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

ב. סכום העמלה/הריבית שתיגבה מהלקוחות הנ"ל לא יפחת משיעור מינימלי שיקבע על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לשיעור העמלות/ הריבית הממוצע שהחברה גובה מכלל לקוחותיה בשנה קלינדרית אחת, והעסקאות הנ"ל תעשנה בתנאי שוק[2]

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

ד. 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:

ה. העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות.

<u>תקנה 24 – החזקות בעלי עניין</u>

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 מניות רגילות של החברה בעקבותיהן עלה היקף החזקותיה בחברה ל-5.07% מזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 29 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-108831).

לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-002776).

---

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

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

הון מניות רשום:	57,333,333 מניות רגילות ללא ערך נקוב
הון מניות מונפק ונפרע:	38,807,324 מניות רגילות ללא ערך נקוב מתוכם 38,741,633 מניות רשומות למסחר
מניות רדומות:	65,691 מניות רדומות.
ניירות ערך המירים:	סך כולל של 2,069,998 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל- 2,069,998 מניות רגילות.

תקנה 24ב – מרשם בעלי מניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000421).

תקנה 26 - דירקטוריון החברה

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

איתן מימון, ת"ז 029492287 **תאריך לידה:** **נתינות:** **מענו להמצאת כתבי בית דין:** **תחילת כהונה:** **דח"צ:**	יו"ר הדירקטוריון 03.07.1972 ישראלית צה"ל 10 זיכרון יעקב 13.08.2018 לא
השכלה:	בוגר, חשבונאות וכלכלה, מכללת רופין
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	מנהל, זכרון תפעול ושירותים בע"מ.
פירוט התאגידים שבהם מכהן או כיהן כדירקטור בחמש שנים האחרונות:	זכרון תפעול ושירותים בע"מ; קאזה ברונה בע"מ, מלון בית מימון זכרון יעקב בע"מ, א.ת.מ הדר השקעות בע"מ, מגזין המושבות זכרון יעקב בע"מ.
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:	כן.
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא.
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא.

פורטמן אור, ת"ז 39053319 **תאריך לידה:** **נתינות:** **מענו להמצאת כתבי בית דין:** **תחילת כהונה:** **דח"צ:**	דירקטור בלתי תלוי 12.01.1983 ישראלית נתן אלבז 2, הרצליה 12.11.15 לא
השכלה:	בוגר חשבונאות אוניברסיטת בר-אילן ; מוסמך חשבונאות ומנהל עסקים - מכללה למנהל ; רישיון רואה חשבון ; קורס דירקטורים של לשכת רואה החשבון.
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	מנהל תקציב ודיווח כספי, פיליפ מוריס ישראל בע"מ ; ; – חבר בוועדת השקעות, קרן הקדש על שם מנחם בראון
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	אין
חברות בוועדות דירקטוריון :	כן : ביקורת, מאזן.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית :	כן
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

צופית נאור, ת"ז 40112658 **תאריך לידה:** **נתינות:** **מענו להמצאת כתבי בית דין:** **תחילת כהונה:** **דח"צ:**	דירקטורית חיצונית 29.04.1980 ישראלית גולומב 51 כפר סבא 23.12.2015 כן
השכלה:	בוגר, משפטים LLB, מרכז אקדמי למשפט ועסקים
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	שיווק נדל"ן, מרצה וסמנכ"ל שיווק בחברת נדל"ן, עצמאית
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	אין
חברות בוועדות דירקטוריון :	כן : ביקורת, תגמול, מאזן.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית :	לא
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

אלי ארד, ת"ז 025089632 **תאריך לידה:** **נתינות:** **מענו להמצאת כתבי בית דין:** **תחילת כהונה:** **דח"צ:**	דירקטור חיצוני 11.12.1972 ישראלית המוכתר 21, ראשון לציון 754517 06.01.2019 כן
השכלה:	בוגר מנהל עסקים, מרכז אקדמי מדרשת רופין, ובוגר חשבונאות מכללת רמת גן.
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	מנכ"ל חברת מרחביה אחזקות והשקעות בע"מ.
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	מיטק 3 די בע"מ, ויאולי בע"מ, קליבלנד דיאגנוסטיקס בע"מ, קרדיוסרט בע"מ, אי אף איי הנדסה לכל בע"מ, טריינפיין בע"מ, נרוויו בע"מ.
חברות בוועדות דירקטוריון:	כן: ביקורת, תגמול, מאזן.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:	כן
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא
נידם אלי, ת"ז 024103582 **תאריך לידה:** **נתינות:** **מענו להמצאת כתבי בית דין:** **תחילת כהונה:** **דח"צ:**	דירקטור 18.06.1969 ישראלית ראובן 6 זיכרון יעקב 12.10.2015 לא
השכלה:	אחר
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	חברת אלי נ בניה והשקעות בע"מ, בעלים.
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	הבית ברחוב ראובן (2008) בע"מ; מגזין זיכרון יעקב עיתונות ותקשורת בע"מ; זולה אספקת מזון לחיות בע"מ
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית:	לא
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	כן. מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה.
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	כן, הינו קרוב משפחה של הגב' דניאל נידם (בתו) מנהלת

	תפעול בחברה.
אברהם ארזוני, ת"ז 057772501 **תאריך לידה:** **נתינות:** **מענו להמצאת כתבי בית דין:** **תחילת כהונה:** **דח"צ:**	דירקטור 18.10.1962 ישראלית רחוב אינלביץ 18 ,קרית אתא 14.3.2021 לא
השכלה:	BA – כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה. MA – ביטחון לאומי מאוניברסיטת חיפה.
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות:	מנכ"ל חברת איגל ביטחון במשך 3 שנים ; פיתוח עסקי חברת איגל ביטחון במשך שנתיים.
פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:	-
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית :	לא
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

<u>תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה</u>

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

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

לימור הררי, ת"ז 034301754	
תאריך לידה:	07.11.1977
תאריך תחילת כהונה:	01.09.2017
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:	מנהלת כספים
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:	אין
השכלה:	רו"ח. בוגר, חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים ; מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	ראיית חשבון ויעוץ בניהול כספים, עצמאית ; סמנכ"לית כספים בפולאר השקעות בע"מ.
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	לא
דורון כהן, ת"ז 028015592	
תאריך לידה:	10.10.1970
תאריך תחילת כהונה:	28.5.2008
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:	מבקר פנים
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:	לא
השכלה:	בוגר, מנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי של המכללה למנהל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	שותף פאהן קנה ניהול ובקרה ושות'
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	לא

<u>תקנה 26ב' - מורשי חתימה בלעדיים</u>

נכון למועד הדוח אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

<u>תקנה 27 - רואה החשבון של החברה</u>

שם : עמית, חלפון - רואי חשבון

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

<u>תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון</u>

לא רלוונטי לתקופת הדוח.

<u>תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים</u>

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

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

<u>חלוקת דיבידנד</u>

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

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

ביום 2 במרץ 2021, דירקטוריון החברה אישור חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 10,000,000 ש"ח, לבעלי מניות החברה, בסכום של 0.2927393 ש"ח למניה. התשלום בפועל בוצע ביום 25 במרץ 2021. לפרטים נוספים ר' דיווחים מיידים מיום 02/03/2021 ומיום 16/03/2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-025537 ו- 2021-01-035916, בהתאמה).

2. **שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד.**

לא רלוונטי.

3. **שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד.**

לא רלוונטי.

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

אין.

5. **פדיון מוקדם של איגרות חוב.**

לא רלוונטי.

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

ראה עסקאות עם בעל שליטה כמפורט בתקנה 22 לעיל.

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

אין.

8. **החלטות אסיפה כללית מיוחדת.**

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

8.2 ביום 1 במאי 2019 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, במסגרתה נתקבלו ההחלטות הבאות: 1) הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 650,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-650,000 מניות רגילות ללא ע"נ של החברה, למנכ"ל החברה ודירקטור בה ובעל השליטה בה מר אלי נידם, כחלק מתנאי התגמול להם הוא זכאי כמנכ"ל החברה; 2) הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 300,00 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-300,000 מניות רגילות ללא ע"נ של החברה, לגב' דניאל נידם, מנהלת התפעול ומנהלת קשרי לקוחות בחברה, וכן בתו של בעל השליטה, כחלק מתנאי התגמול להם היא זכאית עבור ביצוע שני תפקידיה הנ"ל; 3) הוחלט לעדכן את כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון מר איתן מימון, לפיהם בעבור הגדלת היקף המשרה ל-75%, יהיה זכאי מר מימון לתמורה חודשית בסך של 37,500 ש"ח (וזאת חלף תמורה חודשית בסך של 25,000 ש"ח עבור היקף משרה של 50%. כמו כן, הוחלט לאשר הקצאה פרטית של 350,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-350,000 מניות רגילות ללא ע"נ של החברה, ליו"ר הדירקטוריון מר איתן מימון כחלק מתנאי תגמול להם הוא זכאי כיו"ר פעיל בחברה. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 27/3/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-026496), הנכלל לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוצאות האסיפה ר' דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה שפרסמה החברה ביום 1/5/2019 (מס' אסמכתא 2019-01-038130).

8.3 ביום 3 באוקטובר 2019 התקיימה אסיפת בעלי מניות שנתית ומיוחדת בה נתקבלו בין היתר ההחלטות הבאות כדלהלן: 1) הוחלט לעדכן את תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון מר איתן מימון, לפיהם החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך התמורה החודשית לה יהא זכאי מר מימון תעמוד ע"ס של 45 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ כדין עבור היקף משרה של 75%, חלף התמורה החודשית הקודמת בסך 37.5 אלפי ש"ח. כן הוחלט לעדכן את נוסחת המענק השנתי של יו"ר הדירקטוריון ולעדכן את מספר חודשי השכר שיכללו בתקרת המענק השנתי, באופן כזה שתקרת המענק עומדת על 6 חודשי שכר, בהתאם למפורט בנספח ב' לדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 26.08.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-073707) (להלן: "**דוח זימון האסיפה**") אשר האמור בו לעניין זה נכלל על דרך ההפניה; 2) הוחלט לעדכן את תנאי כהונת והעסקת מנכ"ל החברה מר אלי נידם, החל מיום 1 באוגוסט 2019 ואילך, התמורה החודשית לה זכאי מר נידם תעמוד ע"ס של 80 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ כדין חלף התמורה הקודמת בסך 50 אלפי ש"ח; 3) הוחלט לאשר תשלום בסך 28,344 ש"ח (במונחי עלות מעביד), המהווה חלק מהמענק השנתי לשנת 2018 לו היתה זכאית הגב' דניאל נידם, מנהלת קשרי הלקוחות והתפעול בחברה, ובתו של מר אלי נידם, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, עבור התקופה מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 19 בספטמבר 2018, כמתואר בדוח זימון האסיפה; 4) הוחלט לאשר עדכון למדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה, לתקופה בת שלוש שנים על פי הוראות סעיף 267א' לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**") בסעיף הנוגע לתמהיל המרכיבים בנוסחת התגמול המשתנה לנושאי המשרה שהינם כפופי מנכ"ל, באופן כזה שנקבע שבהתאם להוראות 1(א) לחלק ב' לתוספת הראשונה לחוק החברות, לגביהם וועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להעניק מענק בשיקול דעת ללא מגבלת סכום וללא תלות בעמידה ביעדים כלשהם, ובלבד שסכום המענק עומד בתקרת המענקים הקבועים במדיניות התגמול; 5) הוחלט לאשר הגדלת תנאי ההתקשרות של החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ולאשרם כ"עסקת מסגרת" בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**"), על פי תנאי הפוליסה הבאים: הפרמיה השנתית בפוליסת הביטוח (בהתאם להסכם הביטוח עם חברת הביטוח עימה תתקשר החברה) לא תעלה ע"ס של 100 אלפי דולר ארה"ב (חלף 50 אלפי דולר ארה"ב טרם אישור האסיפה), וגבולות האחריות לא יעלו ע"ס של 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה (חלף 10 מיליון דולר ארה"ב טרם אישור האסיפה) (להלן בהתאמה: "תנאי עסקת המסגרת" ו-"תקופת המסגרת"). לאור אישור האסיפה, החברה רשאית כעת לחדש מידי שנה את ההתקשרות בפוליסה או בתנאי ביטוח דומים, בהתאם לצרכי החברה במועד החידוש, ובלבד שבמהלך תקופת המסגרת היקפי פוליסת הביטוח לא יחרגו מתנאי עסקת המסגרת האמורים, והם יאושרו על ידי וועדת התגמול ודירקטוריון החברה במועד החידוש; לפרטים המלאים ר' דוח זימון אסיפה מיום 26.08.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-073707), וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת שפורסם ביום 03.10.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-101335), אשר האמור בהם נכלל לעניין זה על דרך ההפניה.

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

8.5 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).

8.6 ביום 20 בדצמבר 2021, התקיימה אסיפה מיוחדת של החברה, במסגרתה נקבע כמפורט כדלקמן: (א) לאשר את מינויים וחידוש כהונתם של הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה, מר אלי ארד וגב' צופית נאור, לכהונה כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה שלישית בת שלוש שנים בהתאם לסעיף 245 לחוק החברות החל ממועד סיום כהונתם, וכן לאשר כי בתמורה לשירותם כדירקטורים בחברה יהיו זכאים לכל התנאים כמקובל בחברה ביחס לדירקטורים חיצוניים שהינו גמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) תש"ס-2000, כאשר לעניין זה כל אחד מהדירקטורים החיצוניים יהא זכאי ל–1,400 ש"ח בגין השתתפות בישיבה פרונטלית, לגמול השתתפות שנתית לפי הגמול ה"קבוע" בתקנות, בהתאם לדרגה הרלוונטית של החברה, כפי שתהא מעת לעת, ובתוספת סך של 10,000 ש"ח (כך שנכון להיום ולאחר התוספת האמורה, הגמול השנתי האמור יעמוד על כ- 60 א' ש"ח, לפי דרגת החברה נכון למועד זימון האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה (מבלי להביא בחשבון הצמדה למדד)); (ב) לעדכן את שכרו של הדירקטור הבלתי תלוי המכהן בחברה מר אור פורטמן כך שיהא זהה לשכר המשולם לדירקטורים החיצונים בחברה. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה מיום 14 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-166461) וכן את דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 20 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-111907).

<u>תקנה 29א - החלטות החברה</u>

1. **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות.**

אין.

2. **פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה.**

אין.

3. **עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות.**

אין.

לפרטים בדבר עסקאות שאינן חריגות ראו האמור בתקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל שליטה יש עניין בהן לעיל.

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

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

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

4.3 ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2022 ועד ליום 28 בפברואר 2023, וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 3 באוקטובר 2019. יובהר כי היות ובעל השליטה הינו דירקטור ומנכ"ל החברה, תנאי הפוליסה הנ"ל יחולו גם עליו.

28 בפברואר 2022

_____

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

שם החותם:

איתן מימון - יו"ר הדירקטוריון

אלי נידם - מנכ"ל ודירקטור

לימור הררי – מנהלת כספים

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

פרק ה' - הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, אלי נידם, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

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

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

28 בפברואר, 2022	
תאריך	אלי נידם, מנכ"ל

<u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)</u>

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

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי האחר הכלול בדוחות של <u>א.נ שוהם ביזנס בע"מ</u> (להלן: "**התאגיד**") לשנת 2021 (להלן: "**הדוחות**");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת ודוחות התאגיד של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

28 בפברואר, 2021	
תאריך	לימור הררי, מנהלת כספים