



א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

הדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר נערך תוך כדי יישום ארבע מן ההקלות של "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

ביום 10 בינואר 2024 דיווחה החברה (אסמכתא מס' 004144-01-2024) לאחר שהחברה בחנה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ומצאה כי תנאים אלה מתקיימים. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות ל"תאגיד קטן" בתקנות הדוחות ככל שהינן רלוונטיות (או שתהיינה רלוונטיות) לחברה, למעט בקשר עם מתכונת הדיווח אשר תיוותר ברבעונית. דוח זה נערך תוך יישום ההקלות האמורות (ככל שהן רלוונטיות לחברה ולדוח זה), שהינן: (א) צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד רק מעבר לסף מהותיות של 20%; (ב) דוחות חברות כלולות מהותיות יצורפו לדוחות כספיים ביניים רק מעבר לסף הצירוף של 40% (סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים הינו (נותר) 20%); (ג) אי פרסום דוח על הבקרה הפנימית ורואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, תוך צירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד; (ד) אי צירוף דוח כספי סולו.

תוכן עניינים

<u>עמ'</u>	<u>תיאור עסקי התאגיד</u>	<u>חלק א'</u>
4	פרק 1- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
4	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	
5	2. מבנה ההחזקות בחברה	
5	3. השליטה בחברה	
5	4. תחומי פעילות	
5	5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	
9	6. חלוקת דיבידנדים	
13	פרק 2- מידע אחר	
13	7. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה	
13	8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	
17	פרק 3- עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם	
17	9. מידע כללי על תחום הפעילות	
22	10. מוצרים ושירותים	
22	11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
22	12. לקוחות	
28	13. שיווק והפצה	
28	14. תחרות	
28	15. עונתיות	
28	16. הון אנושי	
29	17. חומרי גלם וספקים	
30	18. הון חוזר	
30	19. מימון ואשראי	
35	20. מיסוי	
35	21. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	
44	22. הסכמים מהותיים	
45	23. הליכים משפטיים	
45	24. יעדים ואסטרטגיה עסקית	
45	25. דיון בגורמי סיכון	
	דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד	<u>חלק ב'</u>
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023	<u>חלק ג'</u>
	פרטים נוספים על התאגיד	<u>חלק ד'</u>
	הצהרות מנהלים	<u>חלק ה'</u>

חלק א' – תיאור עסקי החברה

להלן תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2023, הסוקר את תיאור והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2023. אלא אם נאמר אחרת, הנתונים המופיעים בדוח זה הינם נכונים ליום 31 בדצמבר 2023. בדוח זה המונח "מועד הדוח" משמעו 31 בדצמבר 2023 והמונח "מועד פרסום הדוח" משמעו 27 במרץ 2024.

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 הנשי"מ (נותן שירותי מטבע), ובפרט תחום פדיון שטרות, וכשלב ראשון תפעל לקבלת רישיון נשי"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. החברה פועלת מול המגזר העסקי, ומקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך המחאה. המחאות מוסבות על שם החברה בתמורה להמחאה לפירעון מידי או העברה בנקאית (להלן: "סכום המזומן"), כאשר הפער בין סכום המחאה לסכום המזומן שניתן עבורה משקף את הריבית והעמלות. לעיתים החברה ממחה את המחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום המחאה 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.

- 1.9 **רישיון מורחב למתן אשראי/ מתן שירות בנכס פיננסי/ היתר שליטה**
החברה פועלת בתחום עיסוקה מתוקף רישיון מורחב למתן אשראי (להלן: "הרישיון המורחב"), שניתן לחברה ביום 4 ביולי 2018 על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"). כמו כן, הוענק לחברה על ידי הממונה, רישיון למתן שירות בנכס פיננסי (להלן: "הרישיון הבסיסי") וכן היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים 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 פיננסיים 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 נוספים בדבר הרישיונות בהם מחזיקה החברה ר' האמור בסעיף 9.3 לדוח זה להלן.
- 1.10 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.
3. **השליטה בחברה**
בעל השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים) תשע"ו – 2016 ("חוק הפיקוח"), הינו מר אלי נידם אשר מחזיק, נכון למועד פרסום הדוח, בכ- 36.38% מההון המונפק והנפרע של החברה, ובכ- 36.52% בדילול מלא. כמפורט בסעיף 1.9 לעיל, לבעל השליטה בחברה היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים.
4. **תחומי פעילות**
- 4.1 למועד הדוח, עוסקת החברה במתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקדת בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים (ניכיון שיקים).
- 4.2 בתחילת חודש יוני 2016 החלה החברה לפעול בתחום ניכיון המחאות, אשר הינו, כאמור, תחום עיסוקה העיקרי של החברה.
- 4.3 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. **השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות**
למייטב 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 2023, וכן עד למועד פרסום דוח זה, למעט כמפורט בטבלה להלן¹:

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

תאריך	סוג העסקה	סוג נייר הערך	כמות	מחיר למניה (באג')/ מחיר מימוש למניה/ סכום העסקה בש"ח	הערות
23.03.2022	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	כתבי אופציה (לא רשומים) שוהם ביז אפ 04/19	300,000	-	ביום 23.03.2022 מימשה גב' לימור הררי 300,000 כתבי אופציה (לא רשומים) ל- 195,858 מניות רגילות של החברה באמצעות מנגנון מימוש נטו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 24.03.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-029121) ומיום 24.03.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-034108).
27.03.2022	מכירה ורכישה מחוץ לבורסה	מניות רגילות	195,858	כ- 1,696,718 ש"ח	ביום 27.03.2022 מכרה גב' לימור הררי למר אלי נידם 195,858 מניות רגילות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה בתמורה לסך של 866.3 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 03.04.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-042004).
החל מיום 18.05.2022 ועד ליום 20.02.2023	רכישה עצמית	מניות רגילות	116,515	כ- 803 אלפי ש"ח	ביום 18.05.2022 אישר דירקטוריון החברה ביצוע תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה שתבוצע בין הימים 18.05.2022 ועד ליום 19.05.2024 בהיקף של עד 30 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19.05.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-060880). החל מיום 18.05.2022 ועד ליום 20.02.2023 רכשה החברה בבורסה 116,515 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 803 אלפי ש"ח אשר מהווים, נכון למועד פרסום דוח זה, כ- 2.68% מתוכנית הרכישה. לפרטים נוספים אודות הרכישות שביצעה החברה ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 22.05.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-061930); יום 14.06.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-073366); יום 28.06.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-079795); יום 06.10.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-100806); יום 11.10.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-125452); יום 19.10.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-127390); יום 20.10.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-127996); יום 25.10.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-129514); יום 07.12.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-148045); יום 14.12.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-150748); יום 21.02.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-019248).
16.01.2023	מימוש כתבי אופציה (לא רשומים)	כתבי אופציה (לא רשומים) שוהם ביז אפ 04/19	124,998	-	ביום 16.01.2023 מימש מר אייל מנסור 124,998 כתבי אופציה (לא רשומים) ל- 70,266 מניות רגילות של החברה באמצעות מנגנון מימוש נטו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-008214).
30.01.2023	מכירה ורכישה מחוץ לבורסה	מניות רגילות	70,266	כ- 437,617 ש"ח	ביום 30.01.2023 מכר מר אייל מנסור למר אלי נידם 70,266 מניות רגילות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה בתמורה לסך של 622.8 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 31.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-012885) ודיווח מיידי מיום 31.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-012879).
20.03.2023	פדיון אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ג')	30,000,000	30,000,000 ש"ח	לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20.03.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-029160).
החל מיום 29.03.2023 ועד ליום 31.12.2023	רכישה עצמית	מניות רגילות	1,416,620	כ- 7,581,607 ש"ח	בהמשך לתוכנית הרכישה העצמית, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במאי 2022 (2022-01-060880), רכשה החברה בבורסה 1,416,620 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 7,581,607.39 ש"ח, החל מיום 29.03.2023 ועד ליום 31.12.2023. להלן האסמכתאות בנושא הרכישות שביצעה החברה, (מס' אסמכתא 2023-01-034992), (מס' אסמכתא 2023-01-037038), (מס' אסמכתא 2023-01-037689), (מס' אסמכתא 2023-01-038466), (מס' אסמכתא 2023-01-039504), (מס' אסמכתא 2023-01-040434), (מס' אסמכתא 2023-01-040935), (מס' אסמכתא 2023-01-040935).

תאריך	סוג העסקה	סוג נייר הערך	כמות	מחיר למניה / מחיר מימוש למניה / סכום העסקה בש"ח	הערות
					(מס' אסמכתא 01-041544), (מס' אסמכתא 2023-01-043077), (מס' אסמכתא 2023-01-043749), (מס' אסמכתא 057948), (מס' אסמכתא 2023-01-050446), (מס' אסמכתא 2023-01-051505), (מס' אסמכתא 2023-01-052741), (מס' אסמכתא 2023-01-062214), (מס' אסמכתא 2023-01-063090), (מס' אסמכתא 2023-01-063402), (מס' אסמכתא 063921), (מס' אסמכתא 2023-01-065040), (מס' אסמכתא 2023-01-065418), (מס' אסמכתא 01-056611), (מס' אסמכתא 2023-01-067785), (מס' אסמכתא 2023-01-057919), (מס' אסמכתא 2023-01-058810), (מס' אסמכתא 059047), (מס' אסמכתא 2023-01-059935), (מס' אסמכתא 2023-01-062284), (מס' אסמכתא 01-062527), (מס' אסמכתא 2023-01-063313), (מס' אסמכתא 2023-01-064642), (מס' אסמכתא 2023-01-080056), (מס' אסמכתא 099747), (מס' אסמכתא 2023-01-102354), (מס' אסמכתא 2023-01-102750), (מס' אסמכתא 01-084040), (מס' אסמכתא 2023-01-104373), (מס' אסמכתא 2023-01-104754), (מס' אסמכתא 2023-01-105972), (מס' אסמכתא 087313), (מס' אסמכתא 2023-01-087832), (מס' אסמכתא 2023-01-108327), (מס' אסמכתא 01-111312), (מס' אסמכתא 2023-01-111693), (מס' אסמכתא 2023-01-112248), (מס' אסמכתא 2023-01-112494), (מס' אסמכתא 092206), (מס' אסמכתא 2023-01-092788), (מס' אסמכתא 2023-01-093145), (מס' אסמכתא 01-093352), (מס' אסמכתא 2023-01-093697), (מס' אסמכתא 2023-01-094210), (מס' אסמכתא 2023-01-094753), (מס' אסמכתא 095035), (מס' אסמכתא 2023-01-095560), (מס' אסמכתא 2023-01-095980), (מס' אסמכתא 01-096448), (מס' אסמכתא 2023-01-096676), (מס' אסמכתא 2023-01-097438), (מס' אסמכתא 2023-01-097864), (מס' אסמכתא 098698), (מס' אסמכתא 2023-01-098932), (מס' אסמכתא 2023-01-099202), (מס' אסמכתא 01-099631), (מס' אסמכתא 2023-01-120801), (מס' אסמכתא 2023-01-100372), (מס' אסמכתא 2023-01-100864), (מס' אסמכתא 101263), (מס' אסמכתא 2023-01-122193), (מס' אסמכתא 2023-01-116977), (מס' אסמכתא 01-142689), (מס' אסמכתא 2024-01-000616).
30.03.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	1,700,000	1,544,000 ש"ח	ביום 30 במרץ 2023 רכשה החברה בבורסה 1.7 מיליון ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה לכ-1,544 אלפי ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30.03.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-034998).
04.04.2023	רכישה של מניות בבורסה	מניות רגילות	3000	544.02 אגורות למיה	ביום 4 באפריל 2023, עדין בעל השליטה בחברה מר אלי נידם, כי רכש בבורסה 3000 מניות רגילות של החברה במחיר של 544.02 אגורות למניה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4.4.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-038574).
30.06.2023	פדיון אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	33,050,067		ביום 30.06.2023 ביצעה החברה פדיון בסך של 33,050,067 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ד') וגריעתם מהמסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 3 ביולי 2023 (2023-01-062434).
20.09.2023	פדיון אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ג')	30,000,000		ביום 20.09.2023 ביצעה החברה פדיון בסך של 30,000,000 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ג') וגריעתם מהמסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום

תאריך	סוג העסקה	סוג נייר הערך	כמות	מחיר למניה / מחיר מימוש למניה / סכום העסקה בש"ח	הערות
					20 בספטמבר 2023 (2023-01-108333).
02.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	20,000	18,600 ש"ח	ביום 2 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 20,000 אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה ל-18,600 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 3 באוקטובר 2023 (-01-2023-112251).
12.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	12,000	10,800 ש"ח	ביום 12 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 12,000 אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה ל-10,800 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 באוקטובר 2023 (-01-2023-094759).
18.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	400,000	348,000 ש"ח	ביום 18 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 400,000 אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה ל-348,000 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 19 באוקטובר 2023 (-01-2023-096451).
19.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	172,000	151,360 ש"ח	ביום 19 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 172,000 אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה ל-151,360 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 22 באוקטובר 2023 (-01-2023-096670).
23.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ג')	77,000	73,150 ש"ח	ביום 23 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 77,000 אגרות חוב (סדרה ג') בתמורה ל-73,150 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 24 באוקטובר 2023 (-01-2023-097441).
24.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ג'), אגרות חוב (סדרה ד')	100,000 ו-12,000 -100,000 ו-12,000 בהתאמה	95,000 ש"ח ו-10,200 ש"ח בהתאמה	ביום 24 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 100,000 אגרות חוב (סדרה ג') בתמורה ל-95,000 ש"ח ו-12,000 אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה ל-10,200 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 25 באוקטובר 2023 (-01-2023-097870).
25.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ג')	12,000	11,640 ש"ח	ביום 25 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 12,000 אגרות חוב (סדרה ג') בתמורה ל-11,640 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 26 באוקטובר 2023 (-01-2023-098701).
29.10.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	12,000	10,200 ש"ח	ביום 29 באוקטובר 2023 רכשה החברה בבורסה 12,000 אגרות חוב (סדרה ד') בתמורה ל-10,200 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 באוקטובר 2023 (-01-2023-099205).
24.12.2023	רכישה עצמית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ג')	102,202	כ-101,793 ש"ח	ביום 24 בדצמבר 2023 רכשה החברה בבורסה 102,202 אגרות חוב (סדרה ג') בתמורה ל-101,793.19 ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 25 בדצמבר 2023

תאריך	סוג העסקה	סוג נייר הערך	כמות	מחיר למניה / מחיר מימוש למניה / סכום העסקה בש"ח	הערות
					(2023-01-140352).
31.12.2023	פדיון אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	32,924,466		ביום 31.12.2023 ביצעה החברה פדיון בסך של 32,924,466 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ד') וגריעתם מהמסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 בדצמבר 2023 (2023-01-143826).
החל מיום 02.01.2024 ועד ליום 22.02.2024	רכישה עצמית	מניות רגילות	73,933	כ-429,083 ש"ח	בהמשך לתוכנית הרכישה העצמית, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במאי 2022 (2022-01-060880), רכשה החברה בבורסה 73,933 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ-429,083 ש"ח, החל מיום 02.01.2024, ועד ליום 18.02.2024. להלן האסמכתאות בנושא הרכישות שביצעה החברה, (מס' אסמכתא 2024-01-001542), (מס' אסמכתא 2024-01-002001), (מס' אסמכתא 2024-01-004036), (מס' אסמכתא 2024-01-006237), (מס' אסמכתא 2024-01-009882), (מס' אסמכתא 2024-01-010239), (מס' אסמכתא 2024-01-011862), (מס' אסמכתא 2024-01-013296), (מס' אסמכתא 2024-01-013758), (מס' אסמכתא 2024-01-014550), (מס' אסמכתא 2024-01-014940), (מס' אסמכתא 2024-01-015480), (מס' אסמכתא 2024-01-016605), (מס' אסמכתא 2024-01-017127), (מס' אסמכתא 2024-01-017601), (מס' אסמכתא 2024-01-017607), (מס' אסמכתא 2024-01-017607); (מס' אסמכתא 2024-01-015253); (מס' אסמכתא 2024-01-018273); (מס' אסמכתא 2024-01-018630).
31.01.2024	הקצאה פרטית של אגרות חוב	אגרות חוב (סדרה ד')	40,880,000	כ-38,059 אלפי ש"ח	ביום 31 בינואר 2024, במסגרת הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ד'), הוחלט כי יוקצו למר יצחק שניידר, בכפוף להשלמת הצעה פרטית זו, בכפוף 40,880,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד'). בכפוף להשלמת ההקצאה מכוח דוח הצעה פרטית זו, מר שניידר יחזיק ב-14,890,400 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, המהווים כ-8.42% מסך אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים בדבר ההקצאה המצוינת לעיל, ראה דיווח החברה מיום 31 בינואר 2024 (מספר אסמכתא 2024-01-011829).
20.3.2024	פדיון אגרות החוב	אגרות חוב (סדרה ג')	29,708,798		לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028725).

6. חלוקת דיבידנדים

6.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 24 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון החברה על מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, לפיה החברה תחלק, מידי שנה, לבעלי מניותיה, דיבידנד בשיעור של עד 50% 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 לרבות בקשר עם אמות המידה הפיננסיות שלה, והכל בשים לב לתזרים הצפוי, צרכי החברה והתחייבויותיה, יתרות המזומנים של החברה, תוכניותיה ומצבה כפי שיהיו מעת לעת.

6.2 חלוקת דיבידנדים במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח

במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה חילקה החברה דיבידנד כדלקמן:

מועד ההכרזה על חלוקה	מועד החלוקה בפועל	הסכום הכולל (בש"ח)	הסכום למניה (בש"ח)	הערות
18 במאי 2022	2 ביוני 2022	5,000,000	0.1284522	לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 19 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060907) ודיווח החברה מיום 29 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-065914).
24 בנובמבר 2022	11 בדצמבר 2022	5,000,000	0.1286241	לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 27 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-141928).

6.3 יתרת רווחים ראויים לחלוקה

ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה כהגדרתם בחוק החברות, ע"ס של 64,340 אלפי ש"ח.

6.4 מגבלות על חלוקה

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

6.4.1 מגבלות מכוח התחייבויות לתאגידים בנקאיים

מגבלות מכוח התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בהסכמים עם שני התאגידים הבנקאיים שלחברה מסגרות אשראי אצלם, הכוללות תניות בדבר עמידה ביחסים פיננסיים ביניהן יחס הון למאזן; למועד הדוח החברה עומדת בתנאי זה, בהתאם להסכמים עם שני התאגידים הבנקאיים, כמפורט בסעיף 19.1 בדוח זה להלן.

6.4.2 מגבלות מכוח שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג' וסדרה ד')

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 ד)² מסך של 80 מיליון ש"ח בהתאמה, וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלוקה.

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

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

(ג) בעקבות החלוקה לא ירד יחס הון עצמי למאזן, כהגדרתו בסעיף 8.1 לשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 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 הרבעוניים 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 (סדרה ד') במועד הבדיקה האחרון שקדם לחלוקה.

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

חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

6.5

ביום 27 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 8 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 31.12.2023, קיימת לחברה יתרת עודפים, כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות- התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בסכום של 64,340 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 חתן 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 31.12.2023 אשר הסתכמה, כאמור לעיל, בסך של 64,340 א' ש"ח, שהינו סכום שאינו נמוך מסכום הדיבידנד לחלוקה.

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

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

פרק 2 – מידע אחר

7. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים לימים 31 בדצמבר 2021, 2022 ו-2023:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי ש"ח)			
2021	2022	2023	
59,316	95,435	136,727	סך ההכנסות
19,378	36,677	53,071	סך עלות ההכנסה
-	-	242	רווח מפדיון מוקדם אג"ח
9,098	11,153	12,641	הוצאות הנהלה וכלליות
30,840	47,605	50,098	רווח לפני מיסים על ההכנסה
7,656	11,289	12,074	מיסים על ההכנסה
23,184	36,316	38,024	רווח נקי
698,933	806,091	804,845	סך הנכסים
575,856	656,168	623,545	סך ההתחייבויות

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

8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת ממגמות ו/או אירועים ו/או התפתחויות שונות בסביבה בה היא פועלת, ואלה עשויים להשפיע, חלקם באופן מהותי, על התפתחותה ותוצאותיה העסקיות, כמפורט להלן:

8.1 הסביבה המאקרו כלכלית ושוק האשראי

פעילותה של החברה קשורה במצב הכלכלי באופן כללי ובמצבם של שוקי ההון בארץ ובעולם. המצב הכלכלי בארץ ובעולם משפיע על כמות המזומנים הפנויים ולפיכך, הרעה במצב הכלכלה העולמית, עלולה להשפיע לרעה על יכולת גיוס ההון של החברה. האינפלציה בשווקים שהחלה בשנת 2021 בעקבות ביטול מגבלות הקורונה והעלייה בביקושים, התגברה בשנת 2022. להתפרצות האינפלציונית בשנת הדוח תרמה גם הלחימה הממושכת של רוסיה באוקראינה, שהחלה ב-24 בפברואר 2022 ועדיין נמשכת.

שנת 2023 הייתה שנה מורכבת והמאתגרת עבור המשק הישראלי. חרף האמור, בשנת 2023, שיעור האינפלציה בשנת 2023 עמד על כ-3.3%, זאת לעומת 5.3% בשנת 2022, כאשר שיעור האינפלציה בישראל היה נמוך ביחס לרוב הכלכלות המפותחות, כאשר בארה"ב השיעור בשנת 2023 עמד על כ-3.4%. ריסון האינפלציה האמור נבע בין היתר, מהעלאת שיעור הריבית בשנת 2023 (אשר עלה באחוז שלם מתחילת שנת 2023, או אז הריבית עמדה על שיעור של 3.75% ובימים 20 בפברואר 2023, 3 באפריל 2023 וה-22 במאי 2023 עלתה בהדרגה ל-4.25%, 4.5%, ו-4.75% בהתאמה), וכן עקב ירידה בביקושים, כחלק מהמגמה העולמית בכלל ומקומית בפרט. יצוין כי במהלך חודש ינואר לשנת 2024, החליט בנק ישראל על הורדת שיעור הריבית ל-4.5%, המהווה הפחתת הריבית הראשונה מאז פרוץ נגיף הקורונה בשנת 2020. אולם, בחודש פברואר 2024 החליט בנק ישראל להותיר את שיעור הריבית ללא שינוי. יצוין כי במהלך חודש פברואר 2024 הודיעה חברת הדירוג הבינלאומית Moody's על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית, עובדה אשר ככלל, מובילה לעליית שיעורי הריבית אשר מקשות על יכולותיהם של תאגידים לגייס כספים ככלל ואף על תנאי הגיוס בפרט. יצוין כי חרף השיח שקדם להורדה האמורה והצפי שכך יקרה, בראשית חודש פברואר 2024 השלימה החברה מהלך של הרחבת אגרות חוב (סדרה ד') בסך של 40.88 מיליון ש"ח נוספים, לסך כולל של כ-172.6 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר הרחבת אגרות חוב (סדרה ד'), ראה סעיף 13.6 לפרק ב' לדוח זה להלן. על פי תחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל אשר פורסמה ביום 1 בינואר 2024³, וניתנה תחת הנחה של אי ודאות וההנחה כי עיקר השפעת מלחמת חרבות ברזל התרכזה ברבעון הרביעי לשנת 2023, אזי התוצר צפוי לצמוח בכ-2% בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024, ובכ-5% במהלך שנת 2025. כמו כן, ההנחה היא כי שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 יעמוד על 2.4% ואילו במהלך שנת 2025 צפוי לעמוד על 2%. כמו כן, על פי התחזית, הריבית במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 צפויה לעמוד על 3.75%/4%. כאשר בהתאם לנתונים הנצפים בשוק ההון, רמות ריבית גבוהות יחסית לעומת אלו אשר שררו בשנים האחרונות צפויות להתקיים גם בשנים הקרובות. ביום 26 בפברואר 2024, בנק ישראל פרסם את החלטת הריבית האמור לפיה הוא אינו משנה את שיעור הריבית. במסגרת ההחלטה האמורה, פורסם כי מנתוני החשבונאות הלאומית של הלמ"ס ניכר כי התוצר התכווץ במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 בשיעור של כ-5.25%. ירידה זו, קשורה בין היתר לירידות החדות בפעילות ענף הבנייה ובצריכה הפרטית. חרף האמור יצוין כי האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על התאוששות. עליית שיעורי האינפלציה בישראל ובעולם עלולה להשפיע לרעה על נכונות צרכנים לשלם עבור מוצרים שונים. ככל שתימשך מגמת העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית, אין בידעת החברה, נכון למועד דוח זה, יכולת להעריך את ההשפעות של כך על תוצאותיה (ככל שתהיינה), בפרט אם שוק הנדל"ן ייפגע מהאמור.

³ לפרטים ראה:

יובהר כי היקף לא מבוטל מלקוחות החברה חשופים להשפעות של עליית אינפלציה ו/או לסביבת אינפלציה גבוהה, כאשר זו מובילה, לא אחת, גם לעליות הריבית במשק ובהתאמה להתייקרות עלויות המימון, חומרי הגלם, הסחורות, עובדה אשר יש בה בכדי להביא לגידול הסיכון בתיק האשראי של החברה. חרף האמור, יצוין כי תקופות מאתגרות מסוג זה עשויות להוות הזדמנות לחברות המספקות אשראי ללקוחות, שכן תקופות אלו מקשות עם גורמים ליטול אשראי בנקאי ואלו עשויים לפנות לאיתור פיתרון אצל חברות אשראי חוץ בנקאי. לחילופין, השפעה נוספת אשר עלולה להיגרם מהאמור, בפרט ככל ותקופת סביבת הריבית הגבוהה תימשך, זו עשויה להשפיע לרעה על סיכון האשראי של לקוחותיה ובכך להשפיע על לקוחותיה.

בהקשר להשפעת הריבית על רווחיות החברה, יצוין כי גובה הריבית משפיע במישרין על רווחיות החברה בכך שהכנסותיה של החברה מתבססות על המרווח הקיים בכל עת בין עלות האשראי שזו נוטלת לבין מחיר האשראי שזו מעניקה ללקוחותיה.

להערכת החברה, המשך עליה בשיעור הריבית עשויה לייצר לחברה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות בהן מועד פירעון הממסר הדחוי טרם הגיע. כאשר רובה של חשיפה זו, ככל שתחול, מתקיימת בטווח קצר בלבד שכן רוב העסקאות הינן במח"מ קצר כאשר החברה מבצעת התאמות לשיעור הריבית ללקוחותיה.

יצוין כי חרף סביבת אי הוודאות הכלכלית, כמתואר לעיל, החברה ממשיכה לקבל הן את אמון התאגידים הבנקאיים אשר מעניקים לה מימון לפעילותה, לרבות בדרך של הגדלת מסגרת האשראי במהלך חודש דצמבר 2023 על ידי תאגיד בנקאי א', והארכת תוקף המסגרת על ידי תאגיד בנקאי ב', לפרטים ראה סעיף 19.1 לפרק זה להלן, והן את אמון שוק ההון אשר השתתף בהרחבת אגרות החוב (סדרה ד') של החברה בפברואר 2024, לפרטים ראה סעיף 13.6 בפרק ב' לדוח זה להלן.

מלחמת "חרבות ברזל"

8.2

החל מיום 7 באוקטובר 2023, נמצאת מדינת ישראל במצב של מלחמה – מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור רצחנית שהוביל ארגון הטרור חמאס על ישראל בדרום, וכן במצב של לחימה בגבול הצפון.

בנוסף, ביום 9 בפברואר 2024 הודיעה חברת האשראי הבינלאומית מודיס על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה A1 לרמה A2 וכן הוספת תחזית שלילית לאור המצב ביטחוני, גיאוגרפי ופוליטי כלכלי של ישראל.

לאור המצב הכלכלי וחוסר הוודאות במשק החברה נוקטת בצעדים שונים לצורך צמצום, ככל שניתן, השפעות ישירות ועקיפות על תוצאותיה הכספיות של החברה, וזאת בדרך של שמירה על המרווח הפיננסי ככל שניתן בעסקאות החדשות, ניטור קפדני של שינויים אפשריים הן ברמת הסיכון של הלקוחות והן ברמת הסיכון של מושכי שיקים. בעת בחינת עסקאות ללקוחות חדשים וכן בעת בחינת תנאי והיקפי העמדת האשראי ללקוחות קיימים, החברה ממשיכה לפעול לטיוב תיק האשראי זאת, בין היתר, באמצעות המשך יישום הליכי חיתום קפדניים, הגדלת פיזור מושכי השיקים, ואף קיטון יזום בהיקף תיק האשראי של החברה. יצוין כי עיקר לקוחות החברה אינם תושבי הדרום וכן החברה אינה חשופה באופן מהותי לענפי פעילות רבים שנפגעו מהותית מפרוץ המלחמה כגון ענפי תיירות, מלונאות, תעופה, מסעדות, אירועים, קמעונאות וכדומה. יחד עם זאת, לחברה חשיפה מהותית לענפי הבניה והתשתיות, ענפים אלה סובלים מהאטה החל מתחילת הלחימה לאור הפסקת הגעת הפועלים הפלסטינים לישראל.

כתוצאה מהאמור לעיל, מפרוץ הלחימה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, החברה הקטינה באופן יזום את היקף העסקאות, על מנת להגדיל את הנזילות בתקופה זו, ולפיכך חל קיטון בתיק האשראי ללקוחות, נטו של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2023.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 88 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה. כמו כן, החברה נמצאת בקשר שוטף עם המערכת הבנקאית אשר מביעה אמון בחברה ובמסגרות האשראי שלה ואף בדצמבר 2023 הגדיל אחד מהבנקים המממנים את מסגרת האשראי לניצול על ידי החברה בסך של 40 מיליון ש"ח, וכן בנק מממן נוסף הודיע לחברה על הארכת תוקף מסגרת האשראי לחברה, כמפורט בסעיף 19.1 בפרק זה להלן, צעדים אשר להערכת החברה משקפים את האמון הרב של המערכת הבנקאית בעמידותה של החברה וביכולתה לצלוח תקופה מאתגרת זו. כמו כן, לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בפברואר 2024 ביצעה החברה הרחבה של אגרות חוב (סדרה ד') בסך של 40.88 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 13.6 לפרק ב' בדוח זה להלן. לאור האמור לעיל, החברה מעריכה כי ביכולתה לפרוע את התחייבויותיה כסדרן ולעמוד באמות המידה פיננסיות מול המערכת הבנקאית ומחזיקי אגרות החוב של החברה בעתיד הנראה לעין. בנוסף, עיקר תיק האשראי של החברה הינו ברובו למשך תקופה קצרה יחסית, כאשר למועד הדוח כ- 71% מתיק האשראי הינו למשך תקופה של עד 90 ימים, מה שמאפשר לחברה גמישות להנזיל חלק מהתיק במידת הצורך על מנת לתמוך בצורכי הנזילות ולנהל את חשיפותיה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, לא זיהתה החברה השפעות מהותיות של אירועי מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר להתמשכות הלחימה והשפעות הגורמים האחרים המוזכרים לעיל, בין היתר השפעה על פעילותם העסקית של לקוחותיה של החברה, השינויים ברמת הסיכון במשק והירידה בפעילות הכלכלית, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן בשלב זה, את היקפן של השפעות עתידיות על פעילותה העסקית ועל תוצאותיה הכספיות.

החברה מעוניינת להביע תנחומיה ולהשתתף בצערם העמוק של נפגעי פעולות האיבה של האויב האכזר, ולחזק את כוחות הביטחון בפועלם ושמירתם על מדינת ישראל במלחמה שנכפתה עליהם. כמו כן, החברה מאחלת לשובם בשלום ובמהרה של כל החטופים מרצועת עזה.

8.3 מצב שוק ההון: במהלך תקופת הדוח המסחר בתל-אביב התאפיין בתנודתיות רבה והסתכם בירידות שערים בשוקי המניות ואיגרות החוב. ירידות השערים בשוקי העולם הושפעו מהתפרצות אינפלציונית שהביאה להעלאת ריבית אגרסיבית מתמשכת ע"י בנקים מרכזיים ולהאטה בפעילות הכלכלית. גיוס ההון מהציבור בשוק המניות בארץ בשנת 2023 הסתכם בכ- 8.5 מיליארד שקל לאחר גיוס שיא בהיקף של כ-21.7 מיליארד שקל בשנת 2022.

8.4 השפעת השינויים בשיעורי ריבית: 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 תמורת 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 מתאגיד בנקאי א' ומתאגיד בנקאי ב',

אשר מושפעים מריבית בנק ישראל לאור תנאי הריבית שנקבעו שם, אשר מורכבת כדלקמן:
8.4.1 בתאגיד בנקאי א' – אשראי לזמן קצר בסך של עד 250,000,000 ש"ח, אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, שיעור הריבית השנתית ביחס למסגרת האשראי הינה ריבית פריים + 1.29%.

8.4.2 בתאגיד בנקאי ב' – אשראי לזמן קצר, אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, שיעור הריבית השנתית ביחס למסגרת האשראי הינו כדלקמן:
(א) מסגרת בסך של 100,000,000 ש"ח בריבית פריים + 1%;
(ב) יתרת המסגרת בסך 75,000,000 ש"ח בריבית פריים + 1.75%.

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. השינויים בשיעור האינפלציה והריבית והצפי המפורט לעיל, נכון למועד דוח זה, עשויים להשפיע על פעילות החברה הן מהטעם שישנה עלייה במחירי המימון כאשר זו מממנת את פעילותה בין היתר באמצעות מסגרות אשראי מתאגיד בנקאי א' ומתאגיד בנקאי ב'⁴, והן מן הטעם שהאמור עשוי להאט את פעילות המשק ובכך הלכה למעשה להאט את קצב גדילת תיק האשראי של החברה, להקטין את רווחי החברה, לפגוע ביכולת החברה לגייס ו/או להרחיב סדרות אגרות חוב. החברה נערכה מבעוד מועד לתרחיש האמור על ידי גיוס אגרות חוב בשוק ההון, כאשר מימון זה נושא ריבית קבועה, עיבוי הבטוחות בתיק האשראי, הצמדת ההלוואות ללקוחות לריבית הפריים, הגדלת פיזור תיק האשראי שלה, וביצוע התאמה בין הריבית בשוק לעמלה הנגבית מלקוחותיה.

⁴ לפרטים נוספים ראה סעיף 19 לפרק א' לדוח התקופתי

כמו כן, יובהר כי בקשר לעליית הריבית, הרי שעיקר תיק האשראי של החברה הינו למשך תקופה קצרה יחסית, כאשר ליום 31 בדצמבר 2023, 71% מההמחאות של החברה (כאשר ככלל החברה קובעת את העמלה מראש) הן למשך תקופה של 120 ימים. לאור האמור לחברה יכולת תגובה מהירה יחסית לתנודות השוק על ידי התאמת העמלה הנגבית כאמור מלקוחותיה. יצוין כי נכון למועד דוח זה, החברה אינה צופה כי עליית שיעור הריבית במשק והאינפלציה תביא לכך שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות שזו נדרשת להן במסגרת מסגרות האשראי אשר הועמדו לחברה ו/או אמות המידה הפיננסיות הקבועות באגרות החוב של החברה (סדרה ד'), שכן נכון למועד דוח זה, שינוי האינפלציה והריבית לא צפויים להשפיע מהותית על הנתונים הפיננסיים של החברה.

8.5 השפעות מגבלות בענף הבנקאות בישראל

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

8.6 שינויים בחקיקה החלה על פעילות החברה

החברה סבורה, כי שינויים בחקיקה החלים על תחום פעילותה של החברה, יש בהם כדי להשפיע על תחום פעילותה. לפירוט הדינים החלים על תחום הפעילות ראו סעיף 21 להלן. האמור לעיל, בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על אופי ופעילות החברה הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה הנזכרים בסעיף 25 להלן.

פרק 3 – עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם

9. מידע כללי על תחום הפעילות

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

97% מההכנסות בשנת 2023 (97% מהן בשנת 2022) נבעו מפעילות של ניכיון שיקים (שתואר להלן) וכ-3% (3% בשנת 2022) 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 12.6 להלן, באמצעות תכנית ונהלי עבודה, על מנת להקטין את סיכונה של החברה בחזרת השיקים או בקשיים בפירעון הלוואה, ועמידה בקיום הוראות הצו לאיסור הלבנת הון.

בטרם התקשרות מול לקוח מבצעת החברה בדיקות מקדימות על כל לקוח בקשר לבירור איתנותו הפיננסית, דירוג האשראי ועוד. כך יכולה החברה להימנע מראש מהתקשרויות עם לקוחות אשר החברה תגדיר אותם כ"בעייתיים", לקוחות אשר הסיכוי שהשיקים שנתנו לא יכובדו או שהלוואתם לא תוחזר הינו גבוה. על אף האמור בסעיף זה, אין ודאות שהחברה תוכל לפרוע כל הלוואה או שיק במועדו ושלא תיתקל בקושי לגבות את 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.

ממסר אשר ניתן לפירעון על ידי כל מי שאוחז בו.	"שטר בר פירעון למוכ"ז" -
ממסר עליו מופיעות המילים "שלמו לפקודת" והוא ניתן לגבייה על פי הוראת האדם ששמו מופיע לאחר המילה "לפקודת"	"שטר בר פירעון לפקודה" -
רישיון המוענק על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, מטעם משרד האוצר (אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון - רשם נותני שירותי מטבע) ומכוחו מוענקים שירותים פיננסיים. לפירוט בדבר השירותים אשר רשאית החברה להעניק מכוח הרישיון ראו סעיף 9.3 להלן.	"רישיון מורחב למתן אשראי"

9.1 יתרונות השירותים הפיננסיים שנותנת החברה ללקוח :

9.1.1 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.

9.1.2 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.

9.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו :

הפעילות בענף המימון החוץ הבנקאי הולכת וגדלה, בעיקר בשנים האחרונות וזאת, בין היתר, לאור מגבלות שונות שהוטלו במערכת הבנקאית בשנים האחרונות על נטילת אשראי והפישוט הברוקרטי 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 21 להלן, בין היתר בהנפקת רישיון עיסוק בתחומים פיננסיים, קיים יתרון לחברה מבוססת ובעלת הון עצמי משמעותי.

מגבלות, חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

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 01-2018-064351). ביום 8 ביולי 2018, הודיעה החברה, כי בהמשך להודעת החברה מיום 5 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 01-2018-064351) 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.

החברה האריכה מעת לעת את תוקף הרישיונות לעיל, כאשר ביום 9 בנובמבר 2021 קיבלה החברה מאת המפקח על נותני שירותים פיננסיים 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: 01-2021-164931).

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו וכן התפתחויות בשוקי תחום הפעילות ושינויים

במאפייני לקוחות

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

תחזיות והנחות החברה לעיל הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 25 לדוח זה להלן.

9.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

9.5.1 ניהול מידע וסיכונים - חברה הפועלת בתחום הפעילות בו עוסקת החברה חשופה לסיכון עיקרי של היעדר יכולת פירעון של הממסרים המתקבלים מהלקוחות. סיכון זה ניתן למזעור מראש על ידי סינון ובחינת לקוחות, ועל ידי הפעלת מאמצי גביה וצעדים משפטיים. זמינות למידע אודות המושכים והלקוחות הינה גורם הצלחה קריטי לתחום הפעילות. מאגרי המידע הקיימים באינטרנט הנותנים מענה חלקי לגורם הצלחה זה הופכים זמינים ומעדכנים 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 הטרינזקציות 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.

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

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

9.6

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:

9.6.1 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 וגיוס הון נלווים לא תוכל חברה בתחום הפעילות להגדיל את תיק האשראי שלה ולפיכך לא תוכל לשרוד לאורך זמן.

9.6.2 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.

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

9.6.4 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.

9.7

תחליפים לפעילות החברה

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

9.8

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.

10.

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 מיידיית שמקבל הלקוח וכן ניכיון ממ"ד באופן מהיר משפר את תזרים המזומנים השוטף של הלקוח.

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

11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

סוג	שנת 2022		שנת 2023	
	שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהכנסות החברה	הכנסות (באלפי ש"ח)
ניכיון המחאות	97%	92,240	97%	132,296
מתן הלוואות	3%	3,195	3%	4,367
אחרות	-	-	-	64
סה"כ	100%	95,435	100%	136,727

12. 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 21 להלן.

12.1 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- 36% מיתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2023 (28% ליום 31 בדצמבר 2022) וכ- 24% מהכנסות המימון של החברה בשנת הדוח (17% בשנת 2022).

12.2 להלן פירוט של עשרת הלקוחות ועשרת המושכים הגדולים ביותר ליום 31 בדצמבר 2023:

	שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		שיעור מכלל תיק האשראי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
	מושך	לקוח	מושך	לקוח
1	4.71%	5.48%	4.72%	6.82%
2	4.15%	4.95%	3.03%	5.48%
3	2.77%	3.23%	2.39%	4.95%
4	2.51%	2.87%	2.34%	4.11%
5	2.06%	2.20%	2.01%	3.42%
6	1.86%	2.13%	1.96%	2.64%
7	1.83%	2.02%	1.66%	2.39%
8	1.61%	1.71%	1.64%	2.29%
9	1.28%	1.67%	1.50%	2.05%
10	1.28%	1.52%	1.47%	1.90%

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה מאגר המונה כ- 3,150 לקוחות, מתוכם כ- 1,150 לקוחות פעילים. יתרת הלקוחות ליום 31.12.2023 מורכבת מחובות של כ- 543 לקוחות.

12.3 פריסה גיאוגרפית

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

12.4 הפריסה הענפית של המושכים הינה כדלקמן:

שיעור מכלל תיק האשראי		ענף הפעילות
2022	2023	
50%	51%	ענף הנדל"ן
19%	17%	ענף התשתיות
5%	5%	ענף השירותים
17%	18%	ענף המסחר
9%	9%	ענפים אחרים

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

12.5 פילוח לפי זמני פירעון- מח"מ תיק האשראי

שיעור מכלל תיק האשראי ליום (*)		ימים לפירעון
31.12.2022	31.12.2023	
31%	35%	עד 30 ימים
14%	18%	31 עד 60 ימים
20%	18%	61 עד 90 ימים
7%	7%	91 עד 120 ימים
23%	22%	מעל 120 ימים

(*) ללא חובות בפיגור

12.6 תהליך בחינת לקוחות

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

12.6.1 בחינת תנאי עסקה וקבלת ערבות אישית של הלקוח

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

12.6.2 קליטת לקוח חדש

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

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

התרשמות אישית מאוחז השיק והלקוח

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

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

יודגש, כי לא מן הנמנע שאוחז השיק, יתגלה כמי שנכשל בעבר במערכת הבנקאית או נקלע בעבר לחדלות בפירעון ובכל זאת תחליט הנהלת החברה בהתבסס על פרמטרים אחרים להעניק לו את שירותי החברה ולקלוט אותו כלקוח שלה אם אותו לקוח 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 שבידו 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 לחשבוננו של מבקש השירות אלא לחשבונות שונים.

בדיקת מושך השיק

הבדיקה המרכזית ביותר אותה מבצעת החברה לגבי מרבית הממסרים הדחויים בהם היא מבקשת לסחור הינה לגבי מושך שיק שאינו מוכר במערכת החברה. 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 לה לבדוק את הרקע העסקי 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.

12.6.5 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.

12.6.6 תנאי הממסר הדחוי

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.

12.6.7 זיהוי של לקוח חדש ובא כוחו בהתאם לדרישות הדין

לאחר השלמת הבחינה הראשונית וככל שהוחלט לקלוט את הלקוח הפוטנציאלי כלקוח של החברה, קליטת לקוח חדש מתבצעת בין היתר בהתאם לדרישות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי), התשע"ח – 2017 (להלן: "הצו"). במסגרת זו נרשמים פרטי הזיהוי של מקבל השירות והיה ומקבל השירות אינו מבקש השירות, ירשמו גם פרטי זיהוי של מבקש השירות. החברה מאמתת את פרטיו האישיים של מבקש השירות על פי מסמכי זיהוי המוצגים לה בהתאם לתושבות שלו ותעודת זיהוי ורישיון נהיגה ותעודה מזהה נוספת אחרת. ככל שמבקש השירות אינו מקבל השירות, חותם מבקש השירות על כתב יפויי כוח או כתב נאמנות 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 ביפוי הכוח האמור פרטי זיהוי של החברה, מבקשת השירות ובעלי השליטה בה בהתאם לצו.

במטרה להקטין את הסיכון שבגביית הממסרים הדחויים, מחייבת החברה את לקוחותיה ובעלי השליטה בהם (במקרה של לקוחות שהם חברות) לחתום על ערבויות אישיות להבטחת פירעון הממסרים הדחויים בהם סחרו עם החברה. על ערבות אישית כאמור חותם הערב ללקוח המבקש לסחור עם החברה וזאת באמצעות חתימה על טופס ערבות אישית נפרד (הכולל את פרטיו האישיים המלאים של הערב) (להלן: "**כתב הערבות**") ולפיו חותם הערב על כתב הערבות כלפי החברה לפירעון של כל שיק או שטר שנמשכו, הוסבו או הועברו על ידו או על ידי הלקוח לו הוא ערב באופן אישי. כן מתחייב הערב במסגרת כתב הערבות לשלם לחברה כל חוב או חבות לרבות התחייבות לפרוע כל שיק או שטר לו הוא ערב תוך 7 ימים מיום הדרישה לכך והיה ולא יעשה כן, מאשר כי יחולו עליו כערב כל הוצאות הגבייה במלואן.

לקוח חוזר

12.6.8

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

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

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

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

גובה העמלה הנגבית בגין המסחר בממסר דחוי

12.6.9

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

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

חשיבות שינוי גובה העמלה בהתאם לשינויים בריבית במשק נובעת בעיקר מכך שהחברה רוצה לשמור על רמת אטרקטיביות של שירותיה במסחר בממסרים דחויים בהשוואה לחלופות אחרות העומדות בפני לקוחותיה. עוד יצוין כי לרוב, ככל שהיקף פעילות הלקוח גבוה יותר, כך העמלה הנגבית ממנו תהיה נמוכה יותר, ויכולת המיקוח שלו עם החברה בדבר תנאי המסחר בממסרים הדחויים בהם הוא אוהז הינה טובה יותר. לעניין הוראות החוק לגבי הריבית והעמלות המותרות, ראה סעיף 21.6 לדוח זה.

12.6.10 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 לחשבון.

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 21.6 לדוח זה.

12.6.11 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.

12.7 גבייה

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

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

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

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

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

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

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

13. שיווק והפצה

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

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

14. 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.

15. עונתיות

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

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

16. הון אנושי

16.1 כללי

נכון למועד הדוח, החברה מעסיקה 12 עובדים.

16.2 מבנה ארגוני

למועד הדוח מכהנים בדירקטוריון החברה חמישה דירקטורים: איתן מימון (יו"ר דירקטוריון), אלי נידם (מנכ"ל ודירקטור), אור פורטמן (דירקטור בלתי תלוי), צופית נאור (דירקטורית חיצונית) ואלי ארד (דירקטור חיצוני).

למועד דוח זה, נושאי המשרה הבכירה בחברה (שאינם דירקטורים) הינם לימור הררי (מנהלת כספים), אייל מנסור (מנהל סיכונים) ודורון רוזנבלום (מבקר פנימי).

המבנה הארגוני של החברה כולל בנוסף, את קצין הציות וכן מספר עובדי תפעול, בק אופיס וחשבונות.

16.3 תלות מהותית בנושא משרה

נכון למועד הדוח, להערכת החברה, לחברה תלות מסוימת בבעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר אלי נידם, אשר הינו בעל ניסיון רב שנים בתחום הפעילות, וכן בעל ניסיון רב והכרות רחבה עם מרבית הגורמים הפועלים בתחום עבודות ביצוע, תשתיות ובנייה.

16.4 תנאי העסקה

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

16.4.2 החברה אינה קשורה וולונטרית לשום ארגון ייצוגי (התאחדות התעשיינים, ההסתדרות הכללית וכו') ולכן גם אינה קשורה בשום הסכם או תקנה הנובעים מקשרים, כגון הסכמים קיבוציים למיניהם, אלא אם חל עליהם צו הרחבה.

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

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

16.4.5 מדיניות תגמול של נושאי המשרה בחברה

החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, שעודכנה ואושרה באסיפה הכללית של החברה ביום 28 באוגוסט 2022. לפרטים ראה זימון האסיפה הכללית מיום 22 באוגוסט 2022 וכן תוצאות האסיפה הכללית כפי שדווחה ביום 29 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2022-01-106576 ; 2022-01-109498).

17. חומרי גלם וספקים

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

יתרת האשראי הינה כמפורט להלן:

יתרת האשראי באלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	ספק
46,435	55,606	1
-	30,365	2

17.1 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.

בהתאם לאמור, החברה נוהגת להתקשר מעת לעת עם גופי אשראי חוץ בנקאים בעסקאות ניכיון ו/או בהלוואות סולו. מדובר על עסקאות שמבוצעות באחת מבין האפשרויות הבאות: (א) עסקת ניכיון ממסרים צד ג', לפיה מוסרת החברה ממסרים שנוכו על ידה לחברת האשראי החוץ בנקאי, בניכוי שיעור ניכיון שנקבע במו"מ בין הצדדים, כך שלאחר ביצוע פעולת הניכיון החברה ממשיכה להיות ערבה לפירעון ההמחאות של צדדי ג' מול חברת האשראי החוץ בנקאי; (ב) עסקת הלוואת סולו כנגד המחאות של החברה, במסגרתה החברה היא החייבת. במהלך תקופת הדוח, הגיעה החברה להסכמות עם חברות אשראי חוץ בנקאי על העמדת מסגרת בהיקף של כ - 271 מיליון ש"ח למטרת עסקאות ניכיון המחאות צדדי ג', מימון עסקאות נדל"ן בשיתוף ובגיבוי בטוחות ואשראי סולו, לפיה החברה יכולה לנכות, מעת לעת, המחאות בהיקף של עד 190 מיליון ש"ח ו/או ליטול הלוואות סולו בהיקף של עד 45 מיליון ש"ח והיתר מימון עסקאות מול בטוחות נדל"ן עד לסך המסגרת המאושרת, כאשר הבטוחה לפירעון ההמחאות שנוכו הינה סכום ההמחאה (100%) שנוכחה. תקופת המסגרת הינה לשנה בשיעור ריבית שנתית בטווח מוסכם של פריים + 5%-4.5%. יובהר כי החברה עשויה לפעול מול גופי אשראי חוץ בנקאים מעת לעת לביצוע עסקאות ניכיון כאמור ו/או העמדת הלוואות סולו, וזאת במטרה לאפשר הגדלת היקף תיק האשראי לרבות לצורך פירעון התחייבות כגון

אגרות חוב של החברה.

18. הון חוזר

ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2023 הינו חיובי והסתכם לכ- 187,408 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ- 264,277 אלפי ש"ח). ההון החוזר נובע בעיקר מאשראי ללקוחות, נטו בניכוי אשראי מבנקים ומאחרים, נטו ואגרות חוב לזמן קצר.

19. מימון ואשראי

19.1 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 תאגידי בנקאיים בישראל בסך כולל של - 425 מיליון ש"ח למימון פעילות שוטפת. כמו כן, החברה ביצעה הנפקת שתי סדרות אגרות חוב (סדרה ג' וסדרה ד') מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-051183). נכון למועד דוח זה, אין לחברה תשקיף מדף בתוקף. להלן יובאו נתונים אודות מסגרות האשראי העומדות למועד הדוח לרשות החברה, ואודות האשראי המנוצל בפועל מכוח מסגרות האשראי, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח, במיליוני ש"ח וכן עיקרי ההסכמים בין החברה לבנקים:

אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 31.12.2023	סכום מסגרת האשראי הלא מחייב על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	הבנק המלווה
<p>1. למועד הדוח, לחברה הסכם להעמדת מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי א' מיום 10 במאי 2018 ("תאגיד בנקאי א'"), במסגרתו, לאחר שהתאגיד הבנקאי הגדיל מספר פעמים את היקף האשראי שהוא מעמיק לטובת החברה, נכון למועד דוח זה מעמיד התאגיד הבנקאי לחברה אשראי בהיקף של עד ל-250 מיליון ש"ח.</p> <p>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 ארכות שניתנו מטעם הבנק, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 30 בספטמבר 2024. למועד הדוח שיעור הריבית השנתי ביחס למסגרת האשראי הנוכחית הינה ריבית פריים + 1.29%.</p> <p>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 19% 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 110 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות (אך בכל מקרה לא יפחת מסך של 110 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;</p> <p>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, 27.7.2020, 16.8.2020, 30.12.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-061660, 2020-01-079743, 2020-01-088866 ו-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 ו-2021-01-141636) וכן דיווח החברה מיום 7 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-070384) וכן דיווחי החברה מהימים</p>	190 מיליון ש"ח	196 מיליון ש"ח	עד 40 מיליון ש"ח	עד 210 מיליון ש"ח	תאגיד בנקאי א'

אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 31.12.2023	סכום מסגרת האשראי הלא מחייב על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	הבנק המלווה
<p>29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 124839-01-2022), 21.2.2023 (מס' אסמכתא: 019191-01-2023), 22.6.2023 (מס' אסמכתא: 058606-01-2023), מיום 20.9.2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-108516), 28.9.2023 (מס' אסמכתא: 110934-01-2023), 13.12.2023 (מס' אסמכתא: 112834-01-2023). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה.</p> <p>5. ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם התאגיד הבנקאי.</p>					
<p>6. ביום 3 בדצמבר 2019 הודיעה החברה, כי חתמה עם תאגיד בנקאי ב' ("תאגיד בנקאי ב'") על הסכם להעמדת מסגרת אשראי ("ההסכם להעמדת מסגרת האשראי"). לאחר שהבנק הגדיל מספר פעמים את היקף האשראי שהוא מעמיד לטובת החברה, נכון למועד דוח זה תאגיד בנקאי ב' מעמיד לטובת החברה אשראי בהיקף של עד ל- 175 מיליון ש"ח. כאשר נכון למועד פרסום דוח זה, לאחר ארכות שניתנו מטעם התאגיד הבנקאי, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 30 בספטמבר 2024.</p> <p>7. מדובר באשראי מסוג "אשראי לזמן קצר", אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, ושיעור הריבית הינו כדלקמן:</p> <p>א. מסגרת בסך של עד ל- 100,000,000 ש"ח בריבית פריים + 1% לשנה;</p> <p>ב. יתרת המסגרת בסך של 75,000,000 ש"ח בריבית פריים + 1.75% לשנה.</p> <p>8. 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 19%, כאשר סך המאזן המוחשי יחושב בניכוי מזומנים ושווי מזומנים; סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מסכום של 110 מ' ש"ח בהתאם לדוחות הכספיים של החברה לחודש יוני 2022, ואילך, כאשר סכום זה צמוד למדד, ויחושב בניכוי מזומנים (מחוב פיננסי) בנטרול פיקדונות משועבדים שלא יפחתו מההון הפיננסי; הסכום המצטבר של כל השקיים לביטחון שיופקדו ע"י החברה בתאגיד בנקאי ב' לא יפחת בכל עת מסך השווה ל-135% מסך החובות וההתחייבויות של החברה לתאגיד בנקאי ב', בניכוי חוב המגובה בפקדון נוזל, כפי שיהיו מעת לעת; נקבעו כללים מקובלים לגבי שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה; בעל השליטה בחברה, התחייב בפני הבנק כי בכל תקופת הסכם האשראי הוא יוותר בעל שליטה בחברה, וכן התחייב ליתן לבנק ערבות אישית עד לסך של 25 מיליון ש"ח;</p> <p>9. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 03.12.2019 (מס' אסמכתא 118333-01-2019) הנכלל על דרך ההפניה. כמו כן, ראה דיווח</p>	<p>159.2 מיליון ש"ח</p>	<p>164.5 מיליון ש"ח</p>	<p>-</p>	<p>עד 175 מיליון ש"ח</p>	<p>תאגיד בנקאי ב'</p>

אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 31.12.2023	סכום מסגרת האשראי הלא מחייב על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	הבנק המלווה
<p>החברה מיום 3 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 025708-01-2021), 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 039115-01-2021) 31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 141636-01-2021). בנוסף, ראה דיווח החברה מיום 9 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 101481-01-2022) וכן דיווח החברה מיום 1 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 112708-01-2022); וכן דיווח החברה מיום 2 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-025300). כמו כן, ראה דיווח החברה מיום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 124839-01-2022), דיווח החברה מיום 27.06.2023 (מספר אסמכתא 059986-01-2023), דיווח החברה 7 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא: 084805-01-2023), דיווח החברה מיום 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 109719-01-2023); ודיווח החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 110934-01-2023) ודיווח החברה מיום 18 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 137130-01-2023). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה.</p> <p>10. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי ב'.</p>					
<p>11. ר' האמור בסעיף 14 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן.</p>	-	29,708,798 ש"ח	-	29,708,798 ש"ח	אגרות חוב (סדרה ג')
<p>12. ר' האמור בסעיף 14 לדוח הדירקטוריון המצ"ב כפרק ב' לדוח זה להלן.</p>	172,577,467 ש"ח	131,697,467 ש"ח	-	172,577,467 ש"ח	אגרות חוב (סדרה ד')

- 19.2 הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם תאגיד בנקאי א' – ר' האמור בסעיף 19.1 בטבלה לעיל.
- 19.3 הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם תאגיד בנקאי ב' – ר' האמור בסעיף 19.1 בטבלה לעיל.
- 19.4 אגרות חוב – ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה יתרת אשראי של כ- 161.4 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 בחלק ד' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב לפרק ב' לדוח זה להלן - דוח הדירקטוריון, והאמור בביאור 10 לפרק ג' לדוח זה להלן - דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

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.

20. מיסוי

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

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

21.1 חוק איסור הלבנת הון תש"ס-2000 (להלן: "חוק איסור הלבנת הון")

מטרתו של חוק איסור הלבנת הון הינה למנוע מצב בו ישראל הופכת להיות מרכז עולמי להלבנת הון, ולשם כך נאסרה בחוק פעולת ההלבנה (סעיף 3א) לחוק איסור הלבנת הון). זוהי המדרגה הגבוהה. המדרגה השנייה הינה מניעת היכולת להלבין את ההון באמצעות מוסדות פיננסיים לסוגיהם, ולשם כך נקבעו 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 פיננסיים 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 חובות 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 וחסכון חוזר לעניין ניהול סיכונים 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 סיכונים הלבנת הון ומימון טרור ונכללים בו, בין השאר, דרישה לגיבוש מדיניות לניהול סיכונים 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 סיכונים הלבנת הון ומימון טרור. הוראות אלו נועדו להבטיח הקצאה יעילה של משאבים לצורך התמודדות עם סיכונים הלבנת הון ומימון טרור שזוהו, וליישום תקין ואפקטיבי של הליך הכר את הלקוח וזאת בהתאם לנדרש בהמלצות ארגון ה-FATF.

בבסיס הרגולציה בתחום איסור הלבנת הון קיימות שתי חובות עיקריות החלות על נותני שירותים פיננסיים: 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.

חובת הדיווח בעת מתן שירות:

21.2

בחוק איסור הלבנת הון ובצו קבע המחוקק במסגרת חובת הדיווח שתי חובות בסיסיות שעל נותני שירותים פיננסיים 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 הפרטיות וביחסי הנאמנות בין הלקוח לגוף הפיננסי. הוראות סעיף 7(א) לחוק איסור הלבנת הון, קובעות את חובת הדיווח של תאגיד בנקאי, כאשר חובת הדיווח של יתר הגופים הפיננסיים המפורטים, נקבעה בצווים, על פי הרשאה מפורשת בחקיקה ראשית- סעיף 7(ב) לחוק. באשר לנותני שירותי אשראי, קבע שר המשפטים את צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי), התשע"ח - 2017, שבו נקבעו חובות הזיהוי, הדיווח והרישום החלים על נותני שירותי אשראי. לאחר השלמת הבחינה הראשונית וככל שיוחלט לקלוט את הלקוח הפוטנציאלי כלקוח של החברה, קליטת לקוח חדש תתבצע, בין היתר, בהתאם לדרישות הצו. כל לקוח המבקש שירות יידרש להזדהות על ידי שני אמצעי זיהוי.

ככל שמדובר בתאגיד, נדרש להציג תעודת התאגדות, נסח חברה מרשם החברות ושתי תעודות זיהוי של נציג מטעמו המוגדר במערכת שליח או מיופה כח וכן חובה לקבלת פרטיו והעתק מתעודת הזיהוי של בעל השליטה בתאגיד.

להלן פירוט הרגולציה המהותית החלה על תחום פעילות הממסרים הדחויים

21.3

(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 מאפייני החשובים של שטר, לפי הגדרות הפקודה השונות וסיווגי השטרות בה, יש הבחנה בין שטר שהוא "בר-פירעון לפקודה", אשר הוא שטר שנאמר בו כך, או שלחלוףין נאמר בו שהוא "בר-פירעון לאדם מיוחד" ואין בו מילים 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 שהוציא אוהו או שסיחורו 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 אוהז הממסר (להלן בסעיף זה: "המסב") על הממסר. במידה והמסב חותם ללא ציון שם של מוטב ספציפי חדש, הרי שהוא ביצע "היסב על החלק" כהגדרת המונח בפקודה והממסר הופך להיות שטר" בר-פירעון למוכ"ז". במידה והמסב חותם תוך ציון מוטב ספציפי, הרי שהוא ביצע "היסב מיוחד" על פי הגדרת הפקודה והממסר נותר שטר "בר-פירעון לפקודה".

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

להלן פירוט בדבר עדכונים רלוונטיים שנכנסו לתוקף בתקופת הדוח בחוק איסור הלבנת הון: 21.4

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

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

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

21.5 תזכיר חוק איסור הלבנת הון (מתן סמכות פיקוח לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור על

נותני שירותים פיננסיים) (תיקון מס'...), התשפ"ב-2022

ביום 28 במרץ 2022, פרסם משרד המשפטים תזכיר חוק אשר מטרתו להבטיח פיקוח הולם על סקטור נותני השירותים הפיננסיים בהתאם לרמת הסיכון בפעילותם וזאת באמצעות הקניית סמכות פיקוח מקבילה לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור (להלן בפסקה זו: "הרשות") על נותני שירותים פיננסיים בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור. פיקוח זה נועד להבטיח חיץ בין המידע המצוי בידי הרשות כגוף מודיעיני, לבין התפקיד שמוצע שהרשות תמלא בפיקוח על סקטור נותני השירותים הפיננסיים, ועל מנת ליצור תאום בין שני הגורמים המפקחים על אלו אשר יהיה בידם לחלוק מידע אחד עם משנהו. החברה עוקבת אחר השינויים החקיקתיים, וככל ואלו יושלמו זו תבצע התאמות ככל ותידרש לכך.

21.6 חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993 (להלן: "חוק הסדרת הלוואות חוץ

בנקאיות") - "חוק אשראי הוגן"

חוק הסדרת הלוואות חוץ בנקאיות, אשר נחקק בשנת 1993, מסדיר את אופן הפעילות בתחום ודורש מכל מלווה לחשוף את כל המידע הרלבנטי בנוגע לגובה הריבית המבוקשת וסכומים נוספים שהלווה יידרש לשלם. החוק חל לגבי הלוואות הניתנות ללווה שאינו תאגיד בלבד, וקובע הוראות שונות וביניהן: חובת עריכת חוזה 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 תאגידיים 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.

21.7 חוק המאבק בטרור, תשע"ו-2016 (להלן: "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 ושיפוטיים מתאימים למלחמה במימון הטרור. החברה פועלת בהתאם להוראות הכלליות בחוק איסור מימון טרור, שעיקרו הטלת חובת דיווח למשטרת ישראל על פעולה ברכוש אשר הינו רכוש טרור, כהגדרתו בחוק זה, או כשיש בפעולה זו לאפשר/לקדם/לממן ביצוע של מעשה טרור. בנוסף ובהתאם לחובה בצו, החברה סורקת את שמות כל לקוחותיה והגורמים המעורבים בכרטיס הלקוח כנגד רשימת מוכרי הטרור של משרד הביטחון הישראלי ועוצרת את הפעולה במידה ונמצאת התאמה בין שם הלקוח ו/או כל גורם מעורב בלקוח לרשימת מוכרי הטרור של משרד הביטחון הישראלי.

21.8 חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "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 תאגידיים 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.

21.9 חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018:

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 חריג גופים פיננסיים 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 פיננסיים מוסדרים, והיקפה, אם אכן אלו יובחנו מגורמים אחרים להם נוגעת הצעת החוק לעניין טיב והיקף המגבלות ואם אכן החברה תוגדר כגוף פיננסי ותוסדר הרגולציה על נותני שירותים פיננסיים מוסדרים (ובכלל זה על נותני אשראי) ו/או כלים חלופיים, כאמור לעיל. בנוסף, אין כל ודאות, כי כלל הגורמים עימם פועלת החברה, או אף מרביתם, יאותו, אם וככל והדבר יידרש, לשנות את מתכונת הפעילות הנוהגת כיום למתכונת פעילות שתעלה בקנה אחד עם דרישות הדין לאחר אימוץ המגבלות (ככל שתאומצנה); בנוסף, אין כל

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.

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

"חוק הפיקוח")

ביום 1 באוגוסט 2016 פורסם ברשומות החוק המתואר לעיל, בין היתר, נקבעו דרישות רישיון לעוסקים במתן שירותים פיננסיים (לרבות היתרים לבעלי שליטה ובעלי עניין), הגבלות על ניהול העסקים בתחום וחובות דיווח שיחולו על העוסקים במתן שירותים פיננסיים, כהגדרתם בחוק הפיקוח. מכוח הוראות חוק הפיקוח ולצורך יישום הוראותיו מונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון באגף שוק ההון כגוף המפקח על נותני שירותים פיננסיים (להלן: "המפקח") בהתאם להוראות חוק הפיקוח הוקנו למפקח סמכויות אסדרה, הכוללות, בין היתר, ניהול מרשם בעלי רישיון למתן שירותים פיננסיים, פיקוח, אכיפה וביטוח 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 הפיקוח⁵.

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.

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

⁵ 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

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 9.3 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.**

דוח מבקר המדינה – "משטר איסור הלבנת הון בישראל", מאי 2022

21.11

ביום 10 במאי 2022, פורסם דוח מבקר המדינה בדבר משטר איסור הלבנת הון, כחלק מהירתמותה של ישראל לפעילות הבינלאומית למלחמה בהון שחור, בפשיעה המאורגנת ובשחיתות, כאשר הדוח בחן את תפקודם של הרגולטורים ומשרדי הממשלה הקשורים לתחום פעילות זו. במסגרת דוח המבקר נמצא כי ישראל פיתחה משטר איסור הלבנת הון שעמד בהצלחה בביקורת Financial Action Task Force, כאשר הומלץ לבחון תדיר את המשטר מנקודת מבטם של הלקוחות לטובת טיוב המשטר וייעולו. כך הומלץ, בין היתר, לפעול לטובת פיקוח אפקטיבי על תחום נותני שירותים פיננסיים באזורים שבסיכון גבוה באופן יחסי, וכן לקדם אסדרה של חובות, כללים ומנגנוני פיקוח בגישה מבוססת סיכון וזאת לשם כך שתשלומים למגזר הציבורי לא ישמשו כאפיק להלבנת הון. כן הומלץ, בין היתר, כדלקמן: א. משרד המשפטים בשיתוף רגולטורים רלוונטיים יקדמו את השלמת החלתו של משטר איסור הלבנת ההון על מגזרים שטרם הוחל עליהם המשטר; ב. משרד המשפטים, בשיתוף פעולה עם רשלי"ה, ימשיכו לפעול לטובת קידום רגולציה אשר תבוסס על עקרונות שוויון ותמנע פערי רגולציה בלתי נחוצים בין שירותים חלופיים ומגזרים דומים; ג. הומלץ לבחון דרך לשיתוף מידע בין רשלי"ה לרגולטורים וקיום משוב אפקטיבי למידע שהיא שולחת לטובת שיפור אפקטיביות המאבק בהלבנת הון; ד. הומלץ כי הרגולטורים יבחנו בניית תוכנית ביקורת מבוססת סיכון, בין היתר, במערכות המידע של גופים מפקחים ולבחון את תפקודן של מערכות אלו, איכותם ומועד העברתם. ה. הומלץ כי הרגולטורים יבחנו דרכים להקלה רגולטורית, למשל באמצעות הסדרה רגולטורית של ממשקי התפר בין מגזרים שונים. דוח מבקר המדינה עוסק בעיקרו בהמלצות לרשויות, והחברה תבחן את ההתפתחות האמור ככל שתהיה לכך רלוונטיות לפעילותה.

21.12 חוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון – ניהול סיכונים אצל נותן שירותים פיננסיים מוסדרים

ביום 29 במאי 2022 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פרסמה חוזר בעניין ניהול סיכונים אצל נותן שירותים פיננסיים מוסדר, אשר חל, בין היתר, על בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי, כאשר תחילתו של חוזר זה היא 18 חודשים ממועד פרסומו וזאת על מנת לאפשר לנותני השירותים הפיננסיים להיערך בהתאם. מטרת ההוראות הנכללות בחוזר היא להנחות את נותן השירותים הפיננסיים באימוץ הליכי ניהול סיכונים אשר יסייעו לו להתמודד באפקטיביות עם הסיכונים השונים להם הוא חשוף, או עשוי להיות חשוף. זאת, בין היתר, על-ידי גיבוש מדיניות ותהליכי עבודה לניהול סיכונים, מינוי מנהל סיכונים, הקצאה של משאבים נאותים לניהול הסיכונים וקביעת שגרות דיווח אשר יגבירו את יכולותיו בזיהוי, מדידה, ניטור ניהול ודיווח של הסיכונים אליהם הוא חשוף או עשוי להיות חשוף. כן נקבע, בין היתר, כי חלק מתפקידיו של הדירקטוריון של נותן שירותים פיננסיים הינו לדון במדיניות ניהול הסיכונים של החברה, לכל הפחות אחת לשנה ולפקח על אופן ניהול האמור. לפירוט בדבר ביצוע האמור על ידי החברה ראה סעיף 4 לפרק ב' לדוח התקופתי.

21.13 חוזר רשות שוק ההון - דיווחי אשראי למפקח

ביום 17 בנובמבר 2022 פרסמה רשות שוק ההון חוזר בעניין הוראות לבעלי רישיון למתן אשראי – דיווח אשראי למפקח. חוזר זה מטיל לראשונה חובת דיווח על נותני שירותים פיננסיים המחזיקים ברישיון למתן אשראי לפי חוק הפיקוח.

על פי החוזר, בעלי רישיון למתן אשראי, הן בעלי רישיון מורחב והן בעלי רישיון בסיסי כהגדרתם בחוק הפיקוח, יידרשו לדווח למפקח על שירותים פיננסיים מוסדרים על נתונים פיננסיים הנוגעים לפעילותם, ובהם, בין היתר: (א) נתונים כספיים הכוללים נתוני מאזן ונתוני רווח והפסד; (ב) נתונים על הלוואות שהועמדו בתקופת הדיווח; (ג) נתונים על אשראי שניתן באמצעות ניכיונות שיקים, המחאת זכויות, וניכיונות שוברי אשראי; (ד) דיווח על יתרת האשראי של הלווים, ככל שנתון זה רלוונטי; (ה) דיווח על חובות בפיגור של הלווים; (ו) דיווח על מקורות המימון של בעל הרישיון למתן אשראי.

מעבר לכך, בעלי רישיון מורחב למתן אשראי יידרשו לדווח על נתונים פיננסיים נוספים הנוגעים לפעילותם מלבד אלו שהוזכרו לעיל, ובהם: (א) דיווח על נתונים של לוויים שנטלו אשראי עם מסגרת אשראי; (ב) דיווח פרטים על ענפי הפעילות של הלווים, בהתאם לפילוח ענפי עיסוק של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה; (ג) דיווח על היקפי אשראי שניתנו ללווים בפילוח לפי רמות הריבית.

יצוין, כי בעלי רישיון בסיסי למתן אשראי יידרשו לדווח בתדירות שנתית, בעוד שבעלי רישיון מורחב יידרשו לדווח בתדירות חצי שנתית. עוד יצוין, כי תחילת תוקפן של הוראות החוזר היא שמונה חודשים מיום פרסומו, קרי יום 17 ביולי 2023.

21.14 חוזר רשות שוק ההון - הסדרת אופן התנהלותם של נותני שירותים פיננסיים במסגרת בירור תלונות ציבור

ביום 29 בנובמבר 2022 פרסמה רשות שוק ההון חוזר המסדיר את אופן ההתנהלות של נותני שירותים פיננסיים בטיפול בפניות ציבור הנמצאות בבירור המפקח, במטרה לאפשר למפקח לברר תלונות ציבור בהתאם להוראות חוק הפיקוח ולצורך שמירה על עניינם של לקוחות נותני השירותים הפיננסיים.

21.15 חוזר רשות שוק ההון - טיפול בתלונות ציבור

ביום 29 בנובמבר 2022 פרסמה רשות שוק ההון חוזר הקובע כללים לעניין ההתנהלות של נותני שירותים פיננסיים בתלונות ציבור, על מנת להעלות את איכות השירות שניתן ללקוחות נותני השירותים הפיננסיים לצורך שמירה והגנה על עניינם של הלקוחות וקידום עניינם, תוך הגברת שקיפות המידע ונגישות המידע ללקוחות של נותני שירותים פיננסיים

22. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי עם תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב' ראו האמור בסעיף 19.1 לעיל.

23. הליכים משפטיים

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

24. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי לשנה הקרובה

החברה מעוניינת לבסס את מעמדה בתחום הממסריים 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.

האסטרטגיה של החברה בנויה על הנדבכים הבאים:

- יצירת מרכז מתן שירות יעיל ומהיר ללקוחות בצפון הארץ אזור בו מרוכזים חלק ניכר מקבלני הביצוע לבניין הפועלים בארץ.
- יצירת קשרים עם לקוחות ומושכים פוטנציאליים באמצעות פעילות שיווקית וכן בשיטת מפה לאוזן.
- סינון קפדני של הלקוחות והמושכים אשר ההמחאות שלהם מוצגות לחברה.

(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. ראה פירוט נוסף בסעיף 8.2 לדוח זה לעיל.
2. סיכון ריבית ואינפלציה - 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 מלקוחות ומשולמות לספקים בהתאם לשינויים אלה. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.1 לדוח זה.
3. הרעה מהותית במצב המשק - הרעה מהותית בתנאי המשק מגדילה את החשש לחדלות פירעון הן של הלקוח והן של המושך ולירידה בפעילות במשק.
4. מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים. מגיפות עלולות לגרום לממשלות לנקוט בצעדים המגבילים את המגזרים העסקיים בכל רבדי הפעילות, ובכך לשבש ואף לשתק פעילות עסקית של חברות. **הערכות החברה בקשר עם השפעת נגיף הקורונה כאמור מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה נכון לפרסום דוח זה, הערכות ואומדנים של החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל וודאות כי האמור לעיל אשר יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.**
5. תלות במקורות מימון - פעילות החברה ממומנת, נוסף להון החברה, על ידי מקורות מימון חיצוניים ויכולת החברה תהא תלויה במקורות המימון שברשותה. אפשרויות החברה לגייס אשראי הנדרש לשם הרחבת פעילותה תלויה בסביבת הריבית במשק.

(ב) סיכונים ענפיים

1. סיכון רגולציה, 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, לרבות בכל הנוגע לגובה הריבית אותה היא גובה, קביעת חובות דיווח נוספות, דרישות בטוחה או רישום ומגבלות שונות על תחום פעילותה. החברה מלווה באופן שוטף על ידי יועצים משפטיים הן בתחום ניירות הערך והן בתחום של הוראות הפיקוח של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בעזרת היועצים המשפטיים, כאמור, החברה סוקרת ומבקרת באופן קבע את פרסומי המחוקק והרגולטורים הרלבנטיים לחברה ומבצעת בהתאם הדרכות לכלל אורגני החברה הן בבחינת שמירת ממשל תאגידי והן בבחינת עמידה בכללי מתן אשראי ותחומים נוספים רלבנטיים לחברה.
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.

3. 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, החברה מתעדכנת באופן שוטף 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.

4. סיכונים תפעוליים

החברה, מכוח היותה חברה העוסקת בתחום מימון כנגד שיקים מסחריים, הלוואות מגובות נדל"ן והלוואות לצרכי הון חוזר, הינה חברה החשופה לסיכונים תפעוליים כגון גניבות, מעילות, הונאות ואי סדרים. אולם, החברה פועלת במספר מישורים על מנת למזער סיכונים אלו, זאת בין היתר, לאור העובדה שכוח העבודה ופעילות החברה מרוכזים בסניף אחד בלבד אשר מנוהל על ידי הנהלת החברה, היושבת ביחד עם העובדים ומפקחת על הנעשה בחברה. להנהלת החברה בקרה מלאה על כל אחת מהעסקאות שהחברה מבצעת, החל מהליך החיתום ועד להשלמת העסקאות. יודגש כי לחברה צוות אנשי אשראי בעלי ניסיון, ידע ורקע מתאימים לפעילות החברה וביניהם קצין הציות של החברה, אשר אמון על בדיקת פעילות החברה מבחינה רגולטורית, זאת לצד ניטור ודיווח לרגולטור על פי כללי הציות בהתאם לדין. יצוין בנוסף כי, הנהלת החברה, וועדת האשראי של החברה המונה את בעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר אלי נידם, מנהל הסיכונים של החברה, מר אייל מנסור ויו"ר דירקטוריון החברה, מר איתן מימון, בוחנים באופן שוטף תנועות במערכת הבנקאית של החברה והנהלת החשבונות, כאשר העברה בנקאית ללקוח כפופה לחתימת מורשי החתימה של החברה לפי מדרג פנימי אשר נקבע בחברה, כאשר כל סכום העולה על 20 אלפי ש"ח כפוף לחתימת שניים ממורשי החתימה של החברה. כמו כן, החברה נעזרת בשירותי יועצים משפטיים חיצוניים המלווים את פעילותה השוטפת. בנוסף לאמור לעיל, מדיניות האשראי המוקפדת של החברה, הכוללת בחינת נסיבותיו האישיות של כל לקוח/מושך, כגון הענף בו הלקוח/מושך עובד, מעמד הענף במשק, קבלת דוח מידע לגבי הלקוח/המושך, בדיקת דירוג רמת הסיכון בהתקשרות עם הלקוח/המושך, בדיקת מוניטין ובדיקת מידע מגורמים בשוק העסקי, ממזערת אף היא את חשיפת החברה לסיכונים התפעוליים השונים.

5. סיכוני ציות

מתוקף חוק הפיקוח והוראות רשות שוק ההון ורשות איסור הלבנת הון ומימון טרור, חלים על החברה הנחיות וצווים שונים בנושאי ציות, ואיסור הלבנת הון. החברה מעסיקה קצין ציות, אשר סוקר ובודק את פעילותה השוטפת של החברה, לרבות כל עסקאותיה, זאת לצד ניטור ודיווח לרגולטור על פי כללי הציות בהתאם לדין. כמו כן, החברה מסתייעת ביועצים משפטיים לתחום רשות שוק ההון, המלווים את עבודת קצין הציות באופן שוטף, לרבות הדרכה, חניכה ופיקוח, לגבי הרגולציה החלה על החברה, ובין היתר, פיקוח ועדכון מדיניות בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור וכן נהלי עבודה ופיקוח על הרגולציה המותאמת לחברה.

(ג) סיכונים ייחודיים לחברה

1. סיכוני נזילות ומקורות מימון-

החברה צופה, כי תידרש לגייס מקורות נוספים לצורך כיסוי ותפעול עסקיה השוטפים. כל קושי של החברה בהשגת מקורות מימון כאמור יפגעו בהיקפי פעילותה. החברה פועלת לשם גיוון והגדלת מקורות המימון שלה.

2. תלות באנשי מפתח – לחברה תלות מסוימת בבעל השליטה ומנכ"ל החברה, אשר הינו בעל ניסיון רב שנים בתחום הפעילות, וכן בעל ניסיון רב והכרות רחבה עם מרבית הגורמים הפועלים בתחום עבודות ביצוע, תשתיות ובנייה.

3. סיכוני סייבר ואבטחת מידע – במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעוצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמינות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. לאור העובדה שפעילות החברה מתבצעת, בין היתר, באמצעות מערכות המחשוב ומאגרי מידע המצויים במשרדה, כאשר אלו מאפשרים לחברה לנהל את הליך ניכיון ההמחאות, לרבות ניהול הגבייה, בצורה יעילה, התרחשותו של אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה נזק ישיר ועקיף, ובין היתר לפגוע בתוצאותיה העסקיות. לאור חשיבותן המהותית של טכנולוגיות המידע לתפקודה התקין של הליבה העסקית והתפעולית של החברה, החברה אימצה מדיניות ברורה לגבי אופן ניהול אבטחת המידע בחברה לרבות התייחסות לסמכויות, לתהליכים ולבקורות, על מנת להבטיח שהמידע שבידי החברה ואחרים מטעמה יהיה שלם וזמין לה בכל עת, לרבות קיום נוהל גיבויים, להבטיח שהמידע והמערכות יוגנו על ידי החברה ועל ידי כל אחר מטעמה מפני צפייה ושימוש בלתי מורשים בו, לרבות התקנת טכנולוגיות מתקדמות להגנה על מערכות המחשוב ולהעלות את מודעות עובדי החברה לנושא אבטחת המידע, לרבות קיום נוהל להתמודדות עם אירועי אבטחת מידע. יצוין כי החברה לא חוותה השפעה כלשהי בתחום הסייבר ואבטחת מידע בעקבות המלחמה.

החברה התקשרה עם גורם חיצוני, אשר ממונה על תחום אבטחת המידע והגנת הסייבר בחברה. 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 קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
	X		מצב ביטחוני מדיני ופוליטי
X			סיכון ריבית ואינפלציה
	X		הרעה מהותית במצב המשק
	X		מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים
		X	תלות במקורות מימון
סיכונים ענפיים			
	X		שינויי חקיקה ואימוץ מדיניות וכללים רלוונטיים לתחום פעילות החברה

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	X		תחרות ענפית
		X	סיכון גביה
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	סיכוני נזילות ומקורות מימון
	X		תלות באיש מפתח
		X	סיכוני סייבר ואבטחת מידע

פרק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

- 1.1. החברה התאגדה ביום 22 בינואר 1993 כחברה פרטית על פי הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ופעלה תחת השם ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ. בשנת 1998 הנפיקה החברה לראשונה את ניירות הערך שלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") והפכה לחברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות.
- 1.2. בשנת 2013 השלימה החברה הסדר נושים במסגרתו נמכרה החברה כחברת מעטפת כשהיא נקיה מנכסים והתחייבויות לידי חברת ארנה קפיטל זירת מסחר (2009) בע"מ.
- 1.3. בחודש ספטמבר 2014 הועברה השליטה בחברה לידי חברת רוביקון ביזנס גרופ בע"מ, ובחודש אוקטובר 2015 הועברה השליטה בחברה לידי מר אלי נידם (להלן: "מר נידם"), כשלמועד דוח זה מר נידם הינו בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה.
- 1.4. למועד דוח זה, תחום העיסוק העיקרי של החברה הינו בפעילות בתחום מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקד בעיקר בפעילות בתחום המסחר במסרים דחויים.
- 1.5. לפרטים נוספים אודות תיאור פעילות החברה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח זה.

2. התוצאות הכספיות

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 ערוכים לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Standard Board) (להלן: "תקני ה-IFRS") וכוללים את הגילוי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

2.1. מצב כספי

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

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2022	31.12.2023	
	ב-%	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
נובע בעיקר מקיטון באשראי ללקוחות, נטו בניכוי גידול במזומנים ושווי מזומנים	(2%)	(12,772)	758,210	745,438	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך וגידול במיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי.	24%	11,526	47,881	59,407	נכסים בלתי שוטפים
			806,091	804,845	סך נכסים
נובע בעיקר מגידול באשראי לז"ק מבנקים ובאשראי מאחרים, נטו, בניכוי קיטון בחלויות שוטפות של אג"ח.	13%	64,097	493,933	558,030	התחייבויות שוטפות
נובע מהעברת אג"ח לחלויות שוטפות.	(60%)	(96,720)	162,235	65,515	התחייבויות בלתי שוטפות
			656,168	623,545	סך התחייבויות
נובע בעיקר מרווח בשנת הדוח בניכוי רכישת מניות באוצר.	21%	31,377	149,923	181,300	הון עצמי

2.2. תוצאות הפעילות

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

הערות	שינוי ביחס לשנה קודמת		31.12.2022	31.12.2023	
	ב-%	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
נובע מגידול בתיק האשראי במהלך תקופת הדוח וכן גידול באחוז עמלת הנכיון מלקוחות.	43%	41,292	95,435	136,727	הכנסות מימון
נובע מגידול בפעילות החברה ומגידול בעלות המימון הממוצעת של החברה. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט (1,513 אלפי ש"ח בשנת הדוח ו- 1,114 אלפי ש"ח לשנת 2022).	79%	(23,397)	(29,674)	(53,071)	הוצאות מימון
			65,761	83,656	הכנסות מימון, נטו
נובע בעיקר מגידול בהפרשה הספציפית וגידול בהפרשה הכללית כתוצאה מגידול באחוז ההפרשה והשפעת הנתונים המאקרו כלכליים להם עשויה להיות השפעה על סיכון האשראי.	202%	(14,156)	(7,003)	(21,159)	הפרשה להפסדי אשראי
נובע מרכישות עצמיות של אגרות חוב של החברה בתקופת הדוח.		242	-	242	רווח מפדיון מוקדם של אג"ח
נובע בעיקר מגידול בהוצאות דמי ניהול ומענקים לנושאי משרה.	13%	(1,488)	(11,153)	(12,641)	הוצאות הנהלה וכלליות
	7%	(785)	(11,289)	(12,074)	מיסים על ההכנסה
	5%	1,708	36,316	38,024	רווח נקי

2.3. מח"מ תיק האשראי ללקוחות

להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 31.12.2023 :

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	34%	34%
31-60 ימים	17%	51%
61-90 ימים	17%	68%
91-120 ימים	6%	74%
121-150 ימים	4%	78%
151-180 ימים	7%	85%
מעל 181 ימים	4%	89%
הסדרי חוב	11%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.12.2023) ועד המועד החזוי לפירעון החוב (ללא חובות בפיגור).

2.4. תזרים מזומנים

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

הסברי החברה ליתרות ולשינויים מהותיים	31.12.2022		31.12.2023
	באלפי ש"ח		
נובע בעיקר מגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו ומגידול באשראי שהתקבל מאחרים, נטו.	(123,215)	86,455	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	(35)	(40)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
נובע בעיקר מפירעון אגרות חוב, רכישת מניות באוצר, בניכוי קבלת אשראי לזמן קצר מבנקים. בשנת 2022 נובע גם מהנפקת אגרות חוב בניכוי דיבידנד שחולק.	50,494	(81,358)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

2.5. נזילות ומקורות מימון

נכון למועד הדוח, מממנת החברה את פעילותה באמצעות הונה העצמי, אשראי בנקאי, תמורת הנפקת אגרות חוב סחירות של החברה וספקי אשראי.

לחברה יתרת מזומנים בסך של 31,870 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2023. זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 26,813 אלפי ש"ח נכון ליום 31.12.2022. לפרטים נוספים, אודות מימון ואשראי, ר' האמור בסעיף 19 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, בדוח זה לעיל.

2.5.1. הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ – ר' האמור בסעיף 19.1 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל, וכן האמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 המצ"ב.

2.5.2. הסכם מסגרת להעמדת אשראי עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ - ר' האמור בסעיף 19.1 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל, וכן האמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 המצ"ב.

2.5.3. אגרות חוב - לחברה שתי סדרות אגרות חוב סחירות (סדרות ג' ו-ד') – ר' סעיף 14 לפרק זה להלן.

ניולות ומקורות המימון של החברה עשויים להיות מושפעים מהסביבה הכלכלית ופעילות גורמים חיצוניים. לפרטים נוספים ראה סעיף 8 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל.

3. אירועים מהותיים עיקריים בתקופת הדוח ועד מועד פרסומן

3.1. הלוואה למנהל הסיכונים של החברה: בנוסף, ביום 18 במאי 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה חריגה להעמדת הלוואה למר אייל מנסור, מנהל הסיכונים של החברה, בסך של 800,000 ש"ח, הנושאת ריבית שנתית של שיעור פריים ואשר תעמוד לפירעון ב-32 תשלומים חודשיים בסך של 25,000 ש"ח כל אחד. יובהר כי מפאת תקופת העסקה, סך ההטבה שניתנה למנהל הסיכונים לעומת עסקאות בתנאי שוק של החברה (לעומת לקוחות שאינם נושאי משרה או עובדי החברה) נאמדה בסך של כ-100 אלפי ש"ח. כן יובהר כי לטובת העסקה, מנהל הסיכונים שיעבד לטובת החברה רכב בבעלותו בשווי של 1.4 מיליון ש"ח. 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. יצוין כי במהלך תקופת הדוח, לאחר החלטת מנהל הסיכונים לבצע פירעון מוקדם, ההלוואה נפרעה במלואה.

3.2. עדכון מסגרות אשראי.

לפירוט בדבר מסגרות האשראי, של החברה, ראה סעיף 19 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.3. רכישה עצמית של מניות ואגרות חוב של החברה

3.3.1. ביום 18 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת לרכישה עצמית של מניות החברה אשר תהיה בתוקף החל מיום 18.05.2022 ועד ליום 19.05.2024 אשר במסגרתה תהיה רשאית החברה לרכוש מניות של החברה בבורסה או מחוץ לבורסה, בהיקף של עד 30 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060880). למועד פרסום דוח זה, השלימה החברה כ-31.04% מסך תוכנית הרכישה. לפירוט בדבר הרכישות שביצעה החברה מכוח תוכנית רכישה זו ראה סעיף 5 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח זה.

3.3.2. ביום 18 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של אגרות החוב שבמחזור (מסדרה ג' ו/או ד'), על פי החלטת הנהלת החברה שהוסמכה לצורך כך) אשר תהיה בתוקף החל מיום 18.05.2022 ועד ליום 19.05.2024 אשר במסגרתה תוכל החברה לרכוש אגרות חוב (סדרה ג' או אג"ח סדרה ד') בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח. יצוין כי אין באימוץ תוכנית רכישה זו בכדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060889). בתקופת הדוח ונכון למועד פרסומו, רכשה החברה סך כולל של 291,202 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') ו-2,328,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד').

3.4. חלוקת דיבידנד

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, החברה לא חילקה דיבידנדים. ביום 27 במרץ 2027 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 בפרק א' לדוח זה.

3.5. דירוג אגרות החוב: לפרטים בדבר דירוג אגרות החוב של החברה, ראה סעיף 14 לדוח זה להלן.

3.6. הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של הקצאה פרטית

ביום 28 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית ל-11 משקיעים, באופן שאינו מהווה הצעה לציבור כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), של סה"כ 40,880,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה.

יצוין כי מבין הניצעים נמנה בעל העניין, מר יצחק שניידר, אשר הוקצו לו 10,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 29.01.2024 (2024-01-010983), (2024-01-011298). יצוין כי מדובר בהרחבה השנייה לסדרת אגרות החוב (סדרה ד'), לפרטים בדבר ההרחבה הראשונה ראה דיווח מתקן של החברה מיום 5 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-042321) וכן דיווח נוסף בדבר ההקצאה 3 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-042007) וכן דיווחי החברה מהימים 29 במרץ 2022 וה- 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2022-01-037582; 2022-01-041599).

3.7. נוהל עסקאות זניחות

לאחר המלצת ועדת הביקורת, ביום 27 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה להאריך את תוקף נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, אשר אומץ על ידי החברה בנובמבר 2019, לפיו 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:

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

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

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

3.7.4. 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 להן השפעה מהותית על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה;

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

3.8. פדיון אגרות חוב

3.8.1. ביום 20 במרץ 2023 ביצעה החברה פדיון של 30,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') וגריעתם מהמסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 במרץ 2023 (מספר אסמכתא 2023-01-029160).

3.8.2. ביום 30 ביוני 2023 ביצעה החברה פדיון בסך של 33,050,067 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ד') וגריעתם מהמסחר. לפרטים נוספים בדבר הפדיון ראה דיווח החברה מיום 3 ביולי 2023 (2023-01-062434).

3.8.3. ביום 20 בספטמבר 2023 ביצעה החברה פדיון בסך של 30,000,000 ש"ח אגרות חוב (סדרה ג') וגריעתם מהמסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 בספטמבר 2023 (-2023-01-108333).

3.8.4. ביום 31 בדצמבר 2023 ביצעה החברה פדיון בסך של 32,924,466 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ד') וגריעתם מהמסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 בדצמבר 2023 (-2023-01-143826).

3.8.5. ביום 20 במרץ 2024, ביצעה החברה פדיון בסך 29,708,798 ש"ח של אגרות חוב (סדרה ג') וגריעתם מהמסחר. פדיון זה היווה את התשלום האחרון, ובכך כל סדרת אגרות החוב (סדרה ג') נגרעה ממסחר. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028725).

3.9. שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

3.9.1. ביום 16 בינואר 2023 מימש מר אייל מנסור 124,998 כתבי אופציה (לא רשומים) ל 70,266 - מניות רגילות של החברה באמצעות מנגנון מימוש נטו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-008214).

3.9.2. ביום 30 בינואר 2023 מכר מר אייל מנסור למר אלי נידם 70,266 מניות רגילות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה בתמורה לסך של 622.8 אגרות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 31.01.2023 (מספר אסמכתא- 2023-01-012885) ו- (מספר אסמכתא 2023-01-038574).

3.9.3. ביום 4 באפריל 2023 דיווחה החברה כי בעל השליטה בחברה מר אלי נידם, רכש בבורסה 3,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4.4.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-038574).

לאחר תקופת הדוח, בוצעו השינויים הבאים בהחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה:

3.9.4. ביום 1 בפברואר 2024, במסגרת הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ד'), הוקצו למר יצחק שניידר 10,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד'). בכפוף להשלמת ההקצאה מכוח דוח הצעה פרטית זו, מר שניידר יחזיק ב- 14,890,400 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, המהווים כ- 8.42% מסך אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים בדבר אתזקותיו בניירות הערך של החברה ראה החזקות בעלי העניין של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח ביום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-003510). לפרטים נוספים בדבר ההקצאה ראה דיווחי החברה מיום 29 בינואר 2024 ומיום 4 בפברואר 2024 (-2024-01-012756, 010983).

3.9.5. ביום 30 בינואר 2024, רכש מר אלי נידם, בעל השליטה בחברה, 3,220 מניות רגילות של החברה בבורסה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 31 בינואר 2024 (מספר אסמכתא 2024-01-011871).

3.9.6. ביום 12 בפברואר 2024, רכש מר אלי נידם, בעל השליטה בחברה 2,850 מניות רגילות של החברה בבורסה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 בפברואר 2024 (-2024-01-016689).

3.10. אסיפות כלליות

3.10.1. ביום 4 במאי 2023, התקיימה האסיפה השנתית של החברה, במסגרתה אושרו הנושאים הבאים: (א) מינויו מחדש של משרד רואי החשבון עמית חלפון ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה, וזאת החל ממועד אישור ההחלטה על ידי האסיפה הכללית ועד למועד האסיפה השנתית הבאה של בעלי המניות של החברה, וכן להסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו לתקופה האמורה; (ב) הארכת כהונתם של ה"ה איתן מימון, אלי נידם ואור פורטמן כדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 29.03.2023 (מספר אסמכתא 034032-01-2023) ודיווח מידי מיום 04.05.2023 (מספר אסמכתא 034032-01-2023).

3.10.2. ביום 15 בפברואר 2024, התקיימה אסיפה מיוחדת, במסגרתה אושר מינוי של משרד רואי החשבון זיו-האפט (BDO) כרואי החשבון המבקרים של החברה חלף משרד עמית חלפון, רואה חשבון. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 10 בינואר 2024 (מספר אסמכתא 004141-01-2024), דוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 18 בפברואר 2024 (מספר אסמכתא 016965-01-2024) וכן דיווחי מיום 18 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 016974-01-2024; 016971-01-2024).

3.11. מינוי מבקר פנים

ביום 23 באוגוסט 2023 מונה רואה החשבון דורון רוזנבלום כמבקר הפנים של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 24.08.2023 (מספר אסמכתא 079222-01-2023).

3.12. תאגיד קטן

ביום 10 בינואר 2024, פרסמה החברה הודעה בדבר אימוץ הקלות של תאגיד קטן, זאת בהתאם לתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), הת"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), זאת לאור עמידת החברה במועד הקובע, הקבוע בתקנות הדוחות, בהגדרה של "תאגיד קטן". דירקטוריון החברה החליט לאמץ את ההקלות לתאגידים קטנים, בהתאם לתקנות 5(ב)1 עד 4 לתקנות הדוחות, כדלקמן: (א) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל-20% (חלף שיעור של 10%); (ב) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% ו- (ד) פטור מצירוף דוח סולו שנתי כאמור בתקנה 9 לתקנות הדוחות. יצוין כי החברה תמשיך לדווח במתכונת רבעונית. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 10.01.2024 (מספר אסמכתא 01-2024-004144).

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

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

4.1. האחראי על ניהול הסיכונים בחברה

מר אלי נידם, המכהן כמנכ"ל ודירקטור החברה, וכן הינו בעל השליטה בחברה, הינו אחראי העל על ניהול סיכוני השוק של החברה והוא פועל תחת פיקוח דירקטוריון החברה. יצוין כי בנוסף למר נידם, מכהן מר אייל מנסור כמנהל הסיכונים של החברה, הכפוף למר נידם, ואשר מהווה נדבך חשוב בחברה לטובת ניהול סיכוני האשראי של החברה.

4.2. תיאור סיכוני השוק

לפרטים אודות סיכוני השוק העיקריים הקשורים לפעילות החברה אשר להם חשופה החברה, ר' האמור בסעיפים 8 ו-25 לפרק א', בדוח תקופתי זה ובביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 המצורפים לדוח תקופתי זה.

4.3. 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 סיכונה ראה סעיפים 9.5 ו-12.6 לפרק א' לדוח תקופתי זה וכן ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 המצורפים לדוח תקופתי זה.

לחברה 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 12.6 לפרק א' לדוח תקופתי זה, החברה בוחנת באופן שוטף את התנהלות הלקוחות שלה במסגרת עסקיהם.

4.4. דוח בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2023 נכסי החברה והתחייבויותיה אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו.

4.5. מבחני רגישות

4.5.1. רגישות לשינויים בשערי הריבית להערכת החברה

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 תמורת 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 צמודי פריים כגון אשראי מתאגיד בנקאי א' ומתאגיד בנקאי ב', אשר מושפעים משינויים בריבית בנק ישראל.

אולם, להערכת החברה, ככל שבנק ישראל יחליט על העלאת הריבית אזי האמור עשוי לייצר לחברה חשיפה לא מהותית ביחס לעסקאות הממסרים הדחויים שטרם נפרעו, מכיוון שעסקינן במח"מ שהינו ברובו קצר מועד (כשלושה חודשים). כמו כן, ההלוואות ללקוחות החברה הינן ברובן המוחלט צמודות לריבית הפריים. לפרטים בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים הקשורים לפעילותה של החברה ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 המצורפים לדוח תקופתי זה.

- 4.5.2. רגישות לשינויים בשערי חליפין
נכון למועד הדוח החברה אינה חשופה לשינויים בשערי החליפין שכן פעילות החברה הינה בישראל.
- 4.5.3. עדכון בדבר חשיפה לסיכוני מערכות עיבוד מידע, מחשוב וסייבר
ראה הפירוט בסעיף 25(ג)3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.
- 4.5.4. עדכון בדבר השפעת מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים על פעילות החברה
לפרטים בדבר השפעת מגפות, לרבות נגיף הקורונה ואסונות עולמיים ומקומיים על פעילות החברה ראה סעיף 8.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.
- 4.5.5. עדכון בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה
לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה ראה באור 1(ה) לפרק ג' לדוח תקופתי זה.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

5. 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- 199 אלפי ש"ח.
6. 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.
7. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים
החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 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.
8. פירטי מבקר הפנים
- 8.1. שם המבקר: מר דורון רוזנבלום. המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
תאריך תחילת כהונה: 23 באוגוסט 2023.
- 8.2. כישורים וכשירות לתפקיד: המבקר הינו בעל רישיון רואה חשבון. למבקר, שהינו שותף בכיר במשרד המתמחה בביקורת פנים, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים.
- 8.3. יחוד פעולות: המבקר אינו ממלא כל תפקיד נוסף בתאגיד מעבר לכהונתו כמבקר פנים ולמיטב ידיעת החברה, אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בתאגיד.
- 8.4. עניין אישי: 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.

- 8.5. החזקה בניירות ערך של התאגיד: המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד או של גוף קשור לתאגיד.
- 8.6. קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד: אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד או עם גוף קשור לתאגיד.
- 8.7. מתן שירותים לתאגיד: שירותי ביקורת פנים במיקור חוץ.
- 8.8. דרך המינוי: מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2023 בהסתמך על ניסיונו המקצועי העשיר ורב השנים של המבקר הפנימי בתחום הביקורת הפנימית בחברות שונות, לרבות בחברות ציבוריות וממשלתיות.
- 8.9. מבקר חיצוני: המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים, כגורם חיצוני, באמצעות חברת עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ בקרה וניהול סיכונים בע"מ.
- 8.10. היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2023 בהיקף של כ- 290 שעות.
- 8.11. זהות הממונה הארגוני על המבקר: כממונה ארגוני על המבקר נקבעה ועדת הביקורת של החברה.
- 8.12. תכנית הביקורת: קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים: החשיפה לסיכונים של פעילויות ופעולות, ההסתברות לקיומם של ליקויים ניהוליים ומנהליים, ממצאים של ביקורות קודמות, נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים, נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות, הצורך בשמירה על מחזוריות. קביעת תכנית העבודה בתאגיד נעשית על ידי ועדת הביקורת בשיתוף מנכ"ל החברה, והמבקר הפנימי. תכנית העבודה כפופה לאישור וועדת הביקורת ולאחר מכן לדירקטוריון החברה.
- 8.13. עריכת הביקורת: בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, והמותאמים למהות, גודל ולפעילות החברה בהתאם לחלקים הרלוונטיים לחברה והנחיות מקצועיות ותדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל ועל פי חוק הביקורת הפנימית.
- 8.14. גישה למידע: ככלל, עפ"י הנהלים הקיימים בחברה, כל המסמכים והמידע אשר יתבקשו על ידי המבקר הפנימי ימסרו לו. למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
- 8.15. הערכת פעילות המבקר: למיטב ידיעת הנהלת החברה, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
- 8.16. דין וחשבון המבקר הפנימי: המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב לוועדת הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ולמנכ"ל. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת, במסגרת פעילותו של המבקר הפנימי של החברה בשנת 2023 תוכנית העבודה כללה סקר סיכונים ודוח בנושא ממשל תאגידי ורגולציה.
9. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד
- 9.1. זהות משרד רואה החשבון המבקר: ביום 15 בפברואר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של משרד רואי החשבון זיו האפט (BDO) כרואה החשבון המבקר של החברה לשנה הראשונה שלו, וזאת עד למועד כינוס האסיפה השנתית הבאה של החברה.

9.2. שכר עבודת המבקר: שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה נידון ואושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 10 בינואר 2024. דירקטוריון החברה קבע ואישר, כי שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר הינו סביר ומקובל בשוק בהתאם לאופי החברה והיקף פעילותה. יצוין כי במהלך שנת 2023 ועד למועד אישור משרד רואה החשבון זיו האפט (BDO) כרואה החשבון המבקר של החברה, משרד רואה החשבון עמית חלפון כיהן כרואה החשבון המבקר של החברה, כאשר במהלך תקופה זו, השכר ששולם בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס, מסתכמים בסך של 200 אלפי ש"ח לשנה.

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה, כתאגיד קטן, אימצה את ההקלה בדבר החובה לדווח על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

11. תכנית אכיפה פנימית

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

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

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

12.1. 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 בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

12.2. 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 לשלוש קבוצות עיקריות: אשראי ללקוחות מגובה בשיקים מוסבים של צד ג', אשראי באמצעות העמדת הלוואות סולו ואשראי ללקוחות מגובה בבטחונות קשיחים (כגון נדל"ן ומטלטלין שונים).

לצורך מדידת ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, בוחנת החברה בכל תאריך חתך 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, אי עמידה בהסדר פרעון חוב בהתאם להסכמות והטיפול בו הועבר לעורך דין חיצוני וכן כל אינדיקציה להידרדרות בסיכון האשראי של הלווה שנתגלתה.

בעת קביעת גובה ההפרשה הספציפית בגין הפסדי אשראי חזויים, מביאה החברה בחשבון את הערכות יועציה המשפטיים המטפלים בענייני גבייה, מידע על מצבו הפיננסי ו/או המשפטי של החייב, גיל החוב וניסיון העבר עם החייב בהסדרת אירועי כשל אשראי קודמים. יצוין כי בעת חישוב ההפרשה הספציפית, מתחשבת החברה גם בטיב הבטחונות הקיימים לטובת החברה.

בשלב השני, ביחס ליתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית והחברה לא זיהתה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הלקוחות (להלן: "רמה א"), החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי (להלן: "ההפרשה הכללית") 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 האומדת את ההסתברות לכשל (PD) על בסיס מספר משתנים מסבירים הכוללים את סכום העיסקה, עונתיות (תוך שנתית), תקופת העיסקה, שיוך ענפי וכן אמידת שיעור ההפסד בהינתן כשל (LGD) על בסיס ניתוח כשל היסטורי בחמש השנים האחרונות.

בנוסף לבחינה של הכשל היסטורי, החברה מביאה בחשבון מקדמי אי וודאות (לרבות מאקרו כלכלה), ככל וקיימים בתקופת החתך. נכון למועד הדוח, לאור התפתחות שלילית באינדיקטורים הכלכליים, בעיקר בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", החברה הוסיפה מקדם מאקרו כלכלי, אשר הגדיל את שיעור ההפרשה הכללית הבסיסי.

לגבי יתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית והחברה זיהתה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הלקוחות (להלן: "רמה ב") לאור אינדקטורים מצטברים להרעה כגון: גידול בשקים חוזרים שאין בגינם גבייה שוטפת, העברת הטיפול בלקוח לעו"ד לצורך טיפול בתביעות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מיישמת מתודולוגיה על-פיה שיעור ההפרשה הכללית ליתרת הלקוחות ברמה ב' גבוה יותר וכולל מקדם נוסף ביחס לשיעור ההפרשה הכללית שנקבע ליתרת הלקוחות ברמה א'.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עומדת על סך של 30,934 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.

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

13. גילוי ייעודי למחזיקי תעודות התחייבות

13.1. 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.ג. כל אחת רשומות על שם ("אגרות החוב (סדרה ג')"), בתמורה ל-150,000,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה ג') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.95% ואינן צמודות למדד כלשהו. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 ר' דיווח מיידי מיום 3 בינואר 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 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001719) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה ג') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') בנוסחו המלא כפי שצורף כנספח א' לדוח הצעת המדף.

13.2. 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 של 2.90% ואינן צמודות למדד כלשהו. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 23 בנובמבר 2021 ר' דיווח מידי מיום 23 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-169902), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') לציבור על פי דוח הצעת המדף ר' דיווח מיום 25 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-171204) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך ההפניה.

13.3. ביום 3 באפריל 2022, ביצעה החברה הקצאה פרטית להרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד') וכן דיווחה החברה כי התקבל אישור מידרוג בע"מ כי דירוג אגרות החוב (סדרה ד') נותר Baa1 באופן יציב, אף לאחר השלמת הנפקת אגרות החוב בהקצאה הפרטית נשוא דוח ההקצאה. כמו כן, דיווחה החברה כי ביום 3 באפריל 2022 התקבל אישור רשות המיסים להסדר ב"מסלול ירוק" לעניין ניכוי המס במקור, לפיו ייקבע לאגרות החוב (סדרה ד') שיעור ניכיון משוקלל לפי הנוסחה המשקללת של שיעורי הניכיון השונים, ככל שיהיו. בהתאם לאישור רשות המיסים כאמור, שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכלל אגרות החוב (סדרה ד') לאחר הקצאת אגרות החוב (סדרה ד') הנוספות על פי דוח ההקצאה, עמד על שיעור של 0.236%. לפרטים נוספים ראה דיווח מתקן של החברה לאחר תקופת הדוח, מיום 5 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-043231) וכן דיווח נוסף לאחר תקופת הדוח, בדבר ההקצאה 3 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-042007). לפרטים בדבר הבחינה וההחלטה לבצע הצעה פרטית להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ד') ראה דיווחי החברה מהימים 29 במרץ 2022 וה-31 במרץ 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2022-01-037582 ; 2022-01-041599). לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה ד') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') בנוסחו המלא כפי שצורף כנספח א' לדוח הצעת המדף.

13.4. ביום 6 בנובמבר 2022 דיווחה החברה כי מידרוג פרסמה דירוג מעודכן לאגרות החוב (סדרה ג') ולאגרות החוב (סדרה ד') והשאירה את אלו על דירוג Baa1.il עם אופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 6 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-133384).

13.5. ביום 17 באוקטובר 2023, פרסמה מידרוג דוח דירוג מעודכן לאגרות החוב (סדרה ג') ולאגרות החוב (סדרה ד'), ובו עדכנה על החלטתה להוריד את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') מ-Baa1.il ל-Baa2.il, ומותירה את אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 באוקטובר 2023 (2023-01-095818) וכן דיווח בדבר עדכון שיעור הריביות של כל אחת מסדרות אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד'), כפי שדווח על ידי החברה ביום 20 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-096568). לפרטים נוספים ראה גם סעיף 14.3 לפרק ב' זה להלן.

13.6. ביום 1 בפברואר 2024, ביצעה החברה הקצאה פרטית להרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד') וכן דיווח החברה כי התקבל אישור מידרוג בע"מ כי דירוג אגרות החוב (סדרה ד') נותר Baa2 באופן יציב, אף לאחר השלמת הנפקת אגרות החוב בהקצאה הפרטית נשוא דוח ההקצאה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 29.01.2024 (מספר אסמכתא 009115-15-2024) וכן דיווח החברה מיום 31 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 01-011829-2024). לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה ד') ר' שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') בנוסחו המלא כפי שצורף כנספח א' לדוח הצעת המדף. כמו כן ראה דיווח החברה מיום 1 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 01-012555-2024).

14. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור, שהנפיקה החברה ביום 5 בינואר 2021 (אגרות חוב (סדרה ג'))

וביום 25 בנובמבר 2021 (אגרות חוב (סדרה ד'))

14.1. להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב שבמחזור ליום 31 בדצמבר 2023:

אגרות החוב (סדרה ד')	אגרות החוב (סדרה ג')	האם הסדרה מהותית ¹
כן	כן	מס' נייר ערך
1182047	1171446	מועד הנפקה
25 בנובמבר 2021	5 בינואר 2021	מועדי הגדלת סדרה
ל.ר.	ל.ר.	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
150,000 אלפי ש"ח	150,000 אלפי ש"ח	שווי נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
131,697 אלפי ש"ח	29,708 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
-	38 אלפי ש"ח	שווי בספרי החברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
130,614 אלפי ש"ח	29,679 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
123,782 אלפי ש"ח	29,608 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
עד ליום 17 באוקטובר 2023: ריבית שנתית בגובה 2.90%. החל מיום 17 באוקטובר ואילך: ריבית שנתית בשיעור 3.15%. תשלום ב-9 תשלומים חציוניים. בימים 31 בדצמבר 2021 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2022-2025.	עד ליום 17 באוקטובר 2023: ריבית שנתית בגובה 3.95%. החל מיום 17 באוקטובר 2023 ואילך: ריבית שנתית בגובה 4.20%. תשלום ב-13 תשלומים רבעוניים בימים 20 מרץ, 20 ביוני, 20 בספטמבר ו-20 בדצמבר של השנים 2021-2023 ותשלום אחרון בוצע ביום 20 במרץ 2024.	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית
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.	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 במרץ 2024.	מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ג') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	לא	האם ניתנות להמרה?
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד'), 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 ג'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור תחולנה הוראות סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.	זכות החברה לפדיון מוקדם

¹ 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;

אגרות החוב (סדרה ד')	אגרות החוב (סדרה ג')	ערבות שניתנה בגין אגרות החוב
אין	אין	דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה
Baa1 באופק יציב	Baa1 באופק שלילי	דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח
Baa2 באופק יציב	Baa2 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 ד') בשטר הנאמנות, ר' סעיפים 6 ו-7 להלן.	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') בשטר הנאמנות, ר' סעיפים 6 ו-7 להלן.	

14.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') והנאמן לאגרות החוב (סדרה ד')

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

14.3. דירוג אגרות החוב (סדרה ג')

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 5 בינואר 2021	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח
מידרוג בע"מ	Baa1 באופק שלילי*	Baa1 באופק שלילי*	Baa2 באופק יציב**

* ביום 8 בדצמבר 2020, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג מעודכן ובו קבעה דירוג Baa1 באופק שלילי לאגרות החוב (סדרה א' ובי') 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)).

ביום 3 בנובמבר 2022 פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג ובו קבעה כי היא מותירה על כנו את הדירוג Baa1 לסדרות אגרות החוב (סדרה ג' וסדרה ד') (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 6 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-133384)).

** ביום 17 באוקטובר 2023, פרסמה מידרוג דוח דירוג מעודכן לאגרות החוב (סדרה ג'), ובו עדכנה כי היא מורידה את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב Baa1.il ל-Baa2.il, ומותירה את אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 17 באוקטובר 2023 (2023-01-095818, 2023-15-116700).

14.4. דירוג אגרות החוב (סדרה ד')

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*	Baa1 באופק יציב* יצוין כי במועד הרחבת הסדרה ב-50,000,000 אגרות חוב (סדרה ד') נוספות, מדרוג קבעה דירוג Baa1 באופק יציב להרחבת הסדרה***	Baa2 באופק יציב**

* ביום 2 בנובמבר 2021, פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג ובו קבעה דירוג Baa1 באופק יציב לאגרת 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)).

ביום 3 בנובמבר 2022 פרסמה מדרוג בע"מ דוח דירוג ובו קבעה כי היא מותירה על כנו את הדירוג Baa1 לסדרות אגרות החוב (סדרה ג' וסדרה ד') (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 6 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-133384)). ** ביום 17 באוקטובר 2023, פרסמה מידרוג דוח דירוג מעודכן לאגרות החוב (סדרה ד'), ובו עדכנה כי היא מורידה את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב מ-Baa1.il ל-Baa2.il, ומותירה את אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 17 באוקטובר 2023 (2023-01-095818, 2023-15-116700). *** לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-041599).

14.5. אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') ואסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') ושינוי תנאי אגרות

החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד')

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'), למעט העלאת שיעור הריבית על אגרות החוב בעקבות הורדת דירוג, כאמור לעיל. יצוין כי ביום 20 במרץ 2024, אגרות החוב (סדרה ג') נפרעו במלואן ונגרעו ממסחר.

14.6. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

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 תאגידיים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף, כאמור, על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם, וכן, כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידיים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידיים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי, שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד למי מחברות הקבוצה² 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).

14.7. להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') ושטר הנאמנות לאגרות

החוב (סדרה ד'):

14.7.1. 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 הלוואות בעלים כלשהי;

² 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.

14.7.2. 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 ;

14.7.3. 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 ;

14.8. פירוט בדבר התניות הפיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') ושטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ד') :

התחייבות פיננסית	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2023 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג')	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2023 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')
יחס הון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17% (1)	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	אלפי ש"ח הון עצמי* 181,300 מאזן** 772,975 יחס 23.5% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח הון עצמי* 181,300 מאזן** 772,975 יחס 23.5% 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: 181,300 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	הון עצמי: 181,300 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
שיעור המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה ישות משפטית, עמד על 4.72% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה ישות משפטית, עמד על 4.72% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

(1) בהתאם לסעיף 8.5.1 לשטר הנאמנות, יחס הון עצמי למאזן מתחת ל- 17.5% ו/או הון עצמי מתחת ל- 65 מיליון ש"ח ביחס לאג"ח (סדרה ג') ו/או הון עצמי מתחת ל- 75 מיליון ש"ח ביחס לאג"ח (סדרה ד'), יגרור התאמת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב.

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

27 במרץ, 2024

איתן מימון, יו"ר
הדירקטוריון

אלי נידם, מנכ"ל
ודירקטור

תאריך

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023**

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוח רואי החשבון המבקרים - בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
5-6	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-40	באורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023 ואת הדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוח על השינויים בהון והדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשתי השנים שהסתיימו באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 28 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו התאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו נועל הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הפרשה להפסדי אשראי

בהתאם למפורט בביאור 5 לדוחות הכספיים, יתרת ההפרשה להפסדי אשראי של החברה הסתכמה לסך של 30,934 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וכוללת הפרשה ספציפית והפרשה כללית. תהליך קביעת גובה ההפרשה להפסדי אשראי מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות הן בשלב קביעת סיווג החוב והן בשלב קביעת גובה ההפרשה להפסדי אשראי (הן במסגרת הפרשה כללית והן במסגרת הפרשה ספציפית). לשינוי באומדנים או בהערכות אלה, עשויה להיות השפעה מהותית על גובה ההפרשה להפסדי אשראי המוצגים בדוחות הכספיים של החברה. האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי: בעת זיהוי וסיווג הלווים, מפעילה הנהלת החברה שיקול דעת לצורך איתור הלווים בגינם התרחש אירוע של כשל אשראי או עלייה משמעותית בסיכון האשראי על פי קריטריונים מוגדרים המפורטים בביאור 2'.

בחישוב ההפרשה הספציפית מפעילה הנהלת החברה שיקול דעת לגבי תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להיגבות וכן לגבי יכולת ממימוש ביטחונות וערבויות.

בחישוב ההפרשה הכללית מפעילה הנהלת החברה שיקול דעת בקביעת אומדן ההפרשה הגלומה בתיק האשראי באמצעות מודל שפותח על בסיס המידע ההיסטורי הקיים בחברה והתאמות הנדרשות בשל גורמים כלכליים וציפיות לגבי העתיד.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, כעניין מפתח בביקורת.

ביקורת על ההפרשה להפסדי אשראי דורשת שיקול דעת של רואה החשבון המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את הנהלת החברה בקביעת אומדן ההפרשה להפסדי אשראי.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו :

ביצענו נהלים מבססים לבדיקת האומדנים וההנחות ששימשו לאמידת ההפרשה להפסדי אשראי, נהלים אלו כללו, בין היתר :

- בחינת תהליך אמידת ההפרשה להפסדי אשראי ובדקנו את התכנון והיישום של בקורות רלוונטיות לביקורת.
- בחינת נאותות מתודולוגיית מודל ההפרשה הכללית והנחות המודל.
- ביצוע בדיקות שלמות ודיוק לחישוב ההפרשה הכללית.
- בדיקת נאותות הסיווג ומדידת ההפרשה הספציפית עבור מדגם חובות, לרבות בקשר עם שיקול דעת ההנהלה.
- בדיקת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב – 27 במרץ, 2024

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
26,813	31,870		מזומנים ושווי מזומנים
1,842	985	4	חייבים ויתרות חובה
729,555	712,583	5	אשראי ללקוחות, נטו
758,210	745,438		סך נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים:
44,397	51,202	5	אשראי ללקוחות, נטו לזמן ארוך
-	332		חייבים אחרים
318	209		נכסי זכות שימוש
128	137		רכוש קבוע, נטו
3,038	7,527	6	מיסים נדחים
47,881	59,407		סך נכסים בלתי שוטפים
806,091	804,845		סך הכל נכסים

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי נידם
מנכ"ל

איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרץ, 2024

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
305,771	360,974	7	אשראי לזמן קצר מבנקים
125,229	94,778	10	חלויות שוטפות של אגרות חוב
47,951	82,234	8	אשראי מאחרים, נטו
154	90		ספקים והמחאות לפירעון
6,845	14,432	6	פקיד שומה
7,983	5,522	9	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>493,933</u>	<u>558,030</u>		סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות:
162,211	65,515	10	אגרות חוב
24	-		התחייבות בגין חכירה
<u>162,235</u>	<u>65,515</u>		סך התחייבויות בלתי שוטפות
<u>656,168</u>	<u>623,545</u>		סך התחייבויות
		11	התקשרויות ושעבודים
		12	הון:
-	-		הון מניות (*)
296,084	296,325		פרמיה על מניות
10,759	12,031		קרנות הון אחרות
(156,163)	(118,139)		יתרת הפסדים
<u>150,680</u>	<u>190,217</u>		סך הכל
(757)	(8,917)		בניכוי מניות באוצר
<u>149,923</u>	<u>181,300</u>		סך הון
<u><u>806,091</u></u>	<u><u>804,845</u></u>		סך התחייבויות והון

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
59,316	95,435	136,727	13א'	הכנסות מימון
(18,532)	(29,674)	(53,071)	13ב'	הוצאות מימון
40,784	65,761	83,656		הכנסות מימון, נטו
(846)	(7,003)	(21,159)	5	הוצאות הפסדי אשראי
39,938	58,758	62,497		הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	242	10	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(9,098)	(11,153)	(12,641)	14	הוצאות הנהלה וכלליות
30,840	47,605	50,098		רווח לפני מיסים על ההכנסה
(7,656)	(11,289)	(12,074)	6	מיסים על ההכנסה
23,184	36,316	38,024		רווח נקי לשנה
-	-	-		רווח כולל אחר
23,184	36,316	38,024		רווח נקי וכולל לשנה
			15	רווח למניה (שקלים חדשים):
0.64	0.93	1.00		בסיסי
0.62	0.91	0.98		מדולל

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על השינויים בהון

סה"כ	מניות באוצר	יתרת הפסדים	אופציות למניות אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
89,806	(130)	(195,663)	2,661	8,966	273,972	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,573	-	-	-	1,573	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
584	-	-	-	584	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(943)	943	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
17,929	-	-	(2,661)	-	20,590	-	מימוש אופציות סחירות למניות
(10,000)	-	(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
23,184	-	23,184	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לשנה
123,076	(130)	(182,479)	-	10,180	295,505	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
1,114	-	-	-	1,114	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
44	-	-	-	44	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(579)	579	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
(627)	(627)	-	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(10,000)	-	(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
36,316	-	36,316	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לשנה
149,923	(757)	(156,163)	-	10,759	296,084	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
1,513	-	-	-	1,513	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
-	-	-	-	(241)	241	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
(8,160)	(8,160)	-	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
38,024	-	38,024	-	-	-	-	רווח נקי וכולל לשנה
181,300	(8,917)	(118,139)	-	12,031	296,325	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) 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	2022	2023
אלפי ש"ח		
23,184	36,316	38,024
(242,330)	(159,531)	48,431
<u>(219,146)</u>	<u>(123,215)</u>	<u>86,455</u>
(1)	(1)	-
19	-	-
(23)	(34)	(40)
<u>(5)</u>	<u>(35)</u>	<u>(40)</u>
296,705	48,464	-
17,929	-	-
-	-	(2,378)
(79,370)	(60,000)	(125,974)
-	(627)	(8,160)
(10,000)	(10,000)	-
(320)	(343)	(346)
87,000	73,000	55,500
<u>311,944</u>	<u>50,494</u>	<u>(81,358)</u>
92,793	(72,756)	5,057
6,776	99,569	26,813
<u>99,569</u>	<u>26,813</u>	<u>31,870</u>

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

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

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

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

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

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2021	2022	2023	
362	376	375	פחת והפחתות
1,080	1,607	1,448	הפחתת נכיון אגרות חוב
-	-	(242)	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
10	-	-	הפסד הון
846	7,003	21,159	גידול בהפרשה להפסדי אשראי
38	(1,337)	(4,489)	שינוי במיסים נדחים, נטו
(69)	-	-	שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
1,573	1,114	1,513	הטבת ערבות מבעל שליטה
584	44	-	תשלום מבוסס מניות
<u>4,424</u>	<u>8,807</u>	<u>19,764</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2021	2022	2023	
(257,143)	(185,525)	(10,993)	קיטון (גידול) באשראי ללקוחות, נטו
(934)	(305)	525	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
50	55	(64)	גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון
14,544	8,181	34,284	גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו
(3,601)	3,669	7,587	גידול (קיטון) בפקיד שומה
274	4,894	(2,375)	גידול (קיטון) בזכאים אחרים ויתרות זכות
56	693	(297)	שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר, נטו
<u>(246,754)</u>	<u>(168,338)</u>	<u>28,667</u>	
<u>(242,330)</u>	<u>(159,531)</u>	<u>48,431</u>	

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

מזומנים ששולמו במשך השנה:

2021	2022	2023	
11,318	9,101	9,410	מיסים על ההכנסה
<u>15,098</u>	<u>22,098</u>	<u>52,750</u>	ריבית ששולמה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה:

2021	2022	2023	
47,933	86,760	132,396	ריבית שהתקבלה

נספח ג' - פעילות שלא במזומן

הכרה בנכסים והתחייבויות בגין חכירה

2021	2022	2023
<u>527</u>	<u>85</u>	<u>224</u>

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.
- 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 פיננסיים 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.

שוהם ביזנס בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך):

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר 2023, נמצאת מדינת ישראל במצב של מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור רצחנית שהוביל ארגון הטרור חמאס על ישראל בדרום, וכן במצב של לחימה בגבול הצפון.

בנוסף, ביום 9 בפברואר 2024 הודיעה חברת האשראי הבינלאומית מודיס על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה A1 לרמה A2 וכן הוספת תחזית שלילית לאור המצב ביטחוני, גיאוגרפי פוליטי כלכלי של ישראל.

לאור המצב הכלכלי וחוסר הוודאות במשק החברה נוקטת בצעדים שונים לצורך צמצום, ככל שניתן, השפעות ישירות ועקיפות על תוצאותיה הכספיות של החברה, וזאת בדרך של שמירה על המרווח הפיננסי ככל שניתן בעסקאות החדשות, ניטור קפדני של שינויים אפשריים הן ברמת הסיכון של הלקוחות והן ברמת הסיכון של מושכי שיקים. בעת בחינת עסקאות ללקוחות חדשים וכן בעת בחינת תנאי והיקפי העמדת האשראי ללקוחות קיימים, החברה ממשיכה לפעול לטיוב תיק האשראי זאת, בין היתר, באמצעות המשך יישום הליכי חיתום קפדניים, הגדלת פיזור מושכי השיקים, ואף קיטון יזום בהיקף תיק האשראי של החברה. יצוין כי עיקר לקוחות החברה אינם תושבי הדרום וכן החברה אינה חשופה באופן מהותי לענפי פעילות רבים שנפגעו מהותית מפרוץ המלחמה כגון ענפי תיירות, מלונאות, תעופה, מסעדות, אירועים, קמעונאות וכדומה. יחד עם זאת, לחברה חשיפה מהותית לענפי הבניה והתשתיות, ענפים אלה סובלים מהאטה החל מתחילת הלחימה לאור הפסקת הגעת הפועלים הפלסטינים לישראל.

כתוצאה מהאמור לעיל, מפרוץ הלחימה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, החברה הקטינה באופן יזום את היקף העסקאות, על מנת להגדיל את הנזילות בתקופה זו, ולפיכך חל קיטון בתיק האשראי ללקוחות, נטו של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתיק הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2023.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 88 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 86 מיליון ש"ח). כמו כן, החברה נמצאת בקשר שוטף עם המערכת הבנקאית אשר מביעה אמון בחברה ובמסגרות האשראי שלה ואף בדצמבר 2023 הגדיל אחד מהבנקים המממנים את מסגרת האשראי לניצול על ידי החברה בסך של 40 מיליון ש"ח (לא ממוריאלית, מותנית בהסכמת הבנק), וכן בנק מממן נוסף הודיע לחברה על הארכת תוקף מסגרת האשראי לחברה, כמפורט בביאור 7. להלן, צעדים אשר להערכת החברה משקפים את האמון הרב של המערכת הבנקאית בעמידותה של החברה וביכולתה לצלוח תקופה מאתגרת זו. כמו כן, לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בפברואר 2024 ביצעה החברה הרחבה של אגרות חוב (סדרה ד') בסך של 40.88 מיליון ש"ח, כמפורט בביאור 17. א' להלן. לאור האמור לעיל, החברה מעריכה כי ביכולתה לפרוע את התחייבויותיה כסדרן ולעמוד באמות המידה פיננסיות מול המערכת הבנקאית ומחזיקי אגרות החוב של החברה בעתיד הנראה לעין.

בנוסף, עיקר תיק האשראי של החברה הינו ברובו למשך תקופה קצרה יחסית, כאשר למועד הדוח כ- 71% מתיק האשראי הינו למשך תקופה של עד 90 ימים, מה שמאפשר לחברה גמישות להנזיל חלק מהתיק במידת הצורך על מנת לתמוך בצרכי הנזילות ולנהל את חשיפותיה.

למועד פרסום הדוח, לא זיהתה החברה השפעות מהותיות של אירועי מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר להתמשכות הלחימה והשפעות הגורמים האחרים המוזכרים לעיל, בין היתר השפעה על פעילות העסקית של לקוחותיה של החברה, השינויים ברמת הסיכון במשק והירידה בפעילות הכלכלית, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן בשלב זה, את היקפן של השפעות עתידיות על פעילות העסקית ועל תוצאותיה הכספיות.

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 צוין 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.
7. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

במהלך תקופת הדוח יצא תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית. התיקון ל-1 IAS דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה. התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי לא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית. בהתאם להוראות התיקון ל-1 IAS, התיקון יושם על ידי החברה במסגרת דוחות כספיים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023 והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים.

ב. מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים

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

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

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

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

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים (המשך):

ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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 שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. 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 "הוצאות הפסדי אשראי".

לענין סיווג נכס פיננסי כפגום, ראה באור 2' להלן.

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

התחייבויות הפיננסיות (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.

גריעה של התחייבויות פיננסיות

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים (המשך):

קיצוץ מכשירים פיננסיים

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 לפגיעתה.

ג. הכרה בהכנסה:

הכרה בהכנסה בגין עסקאות מסחר בממסרים דחויים הינה לפי שיטת הריבית האפקטיבית, דהיינו הריבית מחושבת לפי שיטה זו בגין החלק היחסי שנצבר ממועד עסקת המסחר בממסרים ועד תום תקופת הדיווח.

ד. 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 הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבטלות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות 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.

ה. מניות באוצר:

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות והתחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן ביחד: "התיקונים ל-1 IAS")

התיקונים בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות פורסמו בינואר 2020 (להלן: "התיקונים מינואר 2020") במטרה להבהיר את הסיווג של התחייבויות בדוח על המצב הכספי, כשוטפות או כלא שוטפות. בנוסף, התיקונים בדבר התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות פורסמו באוקטובר 2022 (להלן: "התיקונים מאוקטובר 2022") הן במטרה לשפר את המידע שחברה מספקת לגבי התחייבויות הנובעות מהסדרי הלוואות שבגינם זכותה של חברה לדחות סילוקן של התחייבויות לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח כפוף לכך שהחברה תעמוד בתנאים ספציפיים הכלולים בהסדרים אלה (להלן: "אמות מידה פיננסיות") והן כתגובה לחששות מצד משתמשים לגבי התוצאות של יישום התיקונים מינואר 2020.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-1 IAS:

- הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח צריכה להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. זכותה של החברה לדחות את סילוק ההתחייבות הנובעת מהסדר הלוואה, למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, עשויה להיות כפופה לכך שהחברה תעמוד באמות מידה פיננסיות. אמות מידה פיננסיות כאלה:
 - ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות בתום תקופת הדיווח או לפנייה, גם אם העמידה נבחנת לאחר תקופת הדיווח.
 - לא ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות רק לאחר תקופת הדיווח.
- קריטריון הסיווג הנובע מקיומה של זכות לדחות סילוק למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח אינו מושפע מכוונות ההנהלה או ציפיותיה למימוש הזכות או מהסילוק של ההתחייבות בפועל במהלך 12 חודש שלאחר תאריך הדיווח.
- "סילוק" לצורכי הסיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה ביטול של ההתחייבות שכולל העברה של מזומן או של משאבים כלכליים אחרים כגון סחורות או שירותים, או של מכשירים הוניים, אלא אם מדובר בהתחייבות להעביר מכשירים הוניים הנובעת מאופציה להמרת חוב בהון, אשר מסווגת כמכשיר הוני ומוכרת בנפרד מההתחייבות כרכיב הון של מכשיר פיננסי מורכב.
- נוספו הוראות גילוי המתייחסות לסילוק לאחר תקופת הדיווח של התחייבויות המסווגות כלא שוטפות, וכן למידע שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבויות - הנובעות מהסדרי הלוואות המסווגות כלא שוטפות, כאשר זכות החברה לדחות סילוק של התחייבויות אלה כפופה לעמידה באמות מידה פיננסיות במהלך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח - תהינה ניתנות לפירעון במהלך אותה תקופה.

התיקונים ל-1 IAS ייושמו למפרע, החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. 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 נוקפים 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 להפסדי אשראי

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: אשראי ללקוחות מגובה בשיקים מוסבים של צד ג', אשראי באמצעות העמדת הלוואות סולו ואשראי ללקוחות מגובה בבטחונות קשיחים (כגון נדל"ן ומטלטלין שונים).

לצורך מדידת ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, בוחנת החברה בכל תאריך חתך 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, אי עמידה בהסדר פרעון חוב בהתאם להסכמות והטיפול בו הועבר לעורך דין חיצוני וכן כל אינדיקציה להידרדרות בסיכון האשראי של הלווה שנתגלתה.

בעת קביעת גובה ההפרשה הספציפית בגין הפסדי אשראי חזויים, מביאה החברה בחשבון את הערכות יועציה המשפטיים המטפלים בענייני גבייה, מידע על מצבו הפיננסי ו/או המשפטי של החייב, גיל החוב וניסיון העבר עם החייב בהסדרת אירועי כשל אשראי קודמים. יצוין כי בעת חישוב ההפרשה הספציפית מתחשבת החברה גם בטיב הבטחונות הקיימים לטובת החברה.

בשלב השני, ביחס ליתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית והחברה לא זיהתה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הלקוחות (להלן: "רמה א"), החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי (להלן: "ההפרשה הכללית") 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 האומדת את ההסתברות לכשל (PD) על בסיס מספר משתנים מסבירים הכוללים את סכום העיסקה, עונתיות (תוך שנתית), תקופת העיסקה, שיוך ענפי וכן אמידת שיעור ההפסד בהינתן כשל (LGD) על בסיס ניתוח כשל היסטורי בחמש השנים האחרונות.

בנוסף לבחינה של הכשל היסטורי, החברה מביאה בחשבון מקדמי אי וודאות (לרבות מאקרו כלכלה), ככל וקיימים בתקופת החתך. נכון למועד הדוח, לאור התפתחות שלילית באינדיקטורים הכלכליים, בעיקר בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", החברה הוסיפה מקדם מאקרו כלכלי, אשר הגדיל את שיעור ההפרשה הכללית הבסיסי.

לגבי יתרת הלקוחות שבגינם לא נעשתה הפרשה ספציפית והחברה זיהתה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הלקוחות (להלן: "רמה ב") לאור אינדקטורים מצטברים להרעה כגון: גידול בשיקים חוזרים שאין בגינם גביה שוטפת, העברת הטיפול בלקוח לעו"ד לצורך טיפול בתביעות. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מיישמת מתודולגיה על-פיה שיעור ההפרשה הכללית ליתרת הלקוחות ברמה ב' הינו גבוה יותר וכולל מקדם נוסף ביחס לשיעור ההפרשה הכללית שנקבע ליתרת הלקוחות ברמה א'.

לענין אחוז ופירוט ההפרשה להפסדי אשראי ראה גם באור 5 להלן.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. אומדנים והנחות (המשך):

מחיקת חובות

הערך בספרים ברוטו של אשראי ללקוחות נמחק במלואו או בחלקו כאשר אין ציפיות סבירות להשבה. לרוב, מצב זה מתקיים כאשר החברה קובעת, בין היתר בהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים, כי לחייב אין נכסים או מקורות הכנסה שעשויים להניב תזרימי מזומנים מספיקים על מנת לשלם את החוב, כי לא ניתן להיפרע באמצעות הערב לחוב או מימוש בטוחות, ככל שקיימים בידיה. מחיקה חוב מהווה אירוע גריעה של נכס פיננסי.

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 הפנקסני.

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

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

שווי הוגן (2)		ערך בספרים (1)		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח				
				<u>התחייבויות פיננסיות</u>
86,328	29,608	89,820	29,717	אגרות חוב (סדרה ג')
181,580	123,782	200,651	130,614	אגרות חוב (סדרה ד')
<u>267,908</u>	<u>153,390</u>	<u>290,471</u>	<u>160,331</u>	

(1) כולל ריבית לשלם.

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים: (המשך)

ב. מדיניות ניהול הסיכונים:

גורמי סיכון פיננסי

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

1. סיכון אשראי:

סיכון אשראי הינו הסיכון המהותי ביותר של החברה.

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

חשיפה מרבית בגין סיכון האשראי - הסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המירבית לסיכון האשראי של החברה, מבלי להתחשב בבטוחות כלשהן המוחזקות על ידי החברה, הינו הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים.

הנהלת החברה אחראית לניהול וניתוח סיכון האשראי של החברה.

על מנת להקטין סיכון מהותי זה, פועלת הנהלת החברה בכמה אופנים:

- שמירה קפדנית על פיזור תיק האשראי ללקוחות. ליום 31.12.2023 יתרת המושך הגדולה ביותר עומדת על סך של כ- 4.72% מסך תיק הממסרים ברוטו (ליום 31.12.2022 - 4.71%).
 - למועד הדוח, מדיניות החברה הינה שמירה על מסגרת מקסימום של 5% למושך מיתרת התיק.
 - 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.
 - קבלת בטחונות כגון ערבויות אישיות, המחאות זכות, שעבוד נכסי נדל"ן, שעבוד ציוד הנדסי, שעבוד שוטף וכדומה.
 - 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.
- באשר למדיניות החברה לגבי טיפול בסיכונים אשראי והפרשות בגין אשראי לקוחות ראה באורים 2 ו-5.

2. סיכון ריבית:

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

סיכון הריבית נגרם מעלייה בשיעורי ריבית הפריים ובשיעורי הריבית שגיבו 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.

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.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - מכשירים פיננסיים (המשך):

גורמי סיכון פיננסי (המשך):

3. סיכון נזילות:

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

הנהלת החברה בוחנת על בסיס יומי את דרישות הנזילות שלה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו לה במצב של גידול בתיק הקוחות וכן תמשיך לעמוד באמות המידה הפיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד. לחברה תלות רבה בהעמדת אשראי על ידי בנקים. הקטנת מסגרות אשראי על ידי בנקים עלולה לפגוע באופן ניכר בהתפתחותה העסקית של החברה ובהיקפי פעילותה.

להלן מועדי הפירעון החזויים של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה בסכומים לא מהוונים, כולל אומדן תשלומי ריבית:

מפל	אלפי ש"ח			תזרים	הערך	
שנה ועד	7-12	2-6	עד 30	מזומנים	בספרים	
3 שנים	חודשים	חודשים	יום	צפוי	בספרים	
ליום 31 בדצמבר 2023:						
-	-	-	361,936	361,936	360,974	אשראי לזמן קצר מבנק
67,401	34,492	64,975	-	166,868	160,293	אגרות חוב
-	53	134	29	216	181	התחייבות בגין חכירה
-	-	39,523	46,448	85,971	82,234	אשראי מאחרים, נטו
-	-	-	90	90	90	ספקים והמחאות לפירעון
8,166	-	6,332	-	14,498	14,432	פקיד שומה
-	197	2,915	2,229	5,341	5,341	זכאים ויתרות זכות
<u>75,567</u>	<u>34,742</u>	<u>113,879</u>	<u>410,732</u>	<u>634,920</u>	<u>623,545</u>	
ליום 31 בדצמבר 2022:						
-	-	-	305,967	305,967	305,771	אשראי לזמן קצר מבנק
168,464	66,663	67,577	-	302,704	287,440	אגרות חוב
62	97	144	29	332	290	התחייבות בגין חכירה
-	6,170	19,215	21,050	46,435	47,951	אשראי מאחרים, נטו
-	-	-	154	154	154	ספקים והמחאות לפירעון
5,832	-	1,121	-	6,953	6,845	פקיד שומה
-	160	2,754	4,803	7,717	7,717	זכאים ויתרות זכות
<u>174,358</u>	<u>73,090</u>	<u>90,811</u>	<u>332,003</u>	<u>670,262</u>	<u>656,168</u>	

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,715	752	הלוואות לעובדים (*)
126	206	הוצאות מראש
1	27	מקדמות לספקים
<u>1,842</u>	<u>985</u>	

(*) לענין הלוואות למנהל הסיכונים של החברה, ראה באור 16 ג' (4).

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו:

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
28,747 (*)	53,047	<u>לקוחות והמחאות לגביה ברוטו:</u>
758,285 (*)	722,893	חשבונות פתוחים
36,233	53,574	המחאות לגביה (1) (3)
(11,446)	(30,934)	הלוואות (3)
<u>811,819</u>	<u>798,580</u>	בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
		סה"כ לקוחות והמחאות לגביה ברוטו
		<u>בקיצור:</u>
(28,572) (*)	(26,113)	הכנסות מראש (2)
(9,295) (*)	(8,682)	חלק המע"מ שישולם בגין הכנסות מראש
<u>773,952</u>	<u>763,785</u>	סה"כ אשראי לקוחות, נטו
		מוצג כדלקמן:
729,555	712,583	אשראי לקוחות, נטו זמן קצר
44,397	51,202	אשראי לקוחות, נטו זמן ארוך
<u>773,952</u>	<u>763,785</u>	סה"כ אשראי לקוחות, נטו

(*) סווג מחדש

(1) ליום 31 בדצמבר 2023, המחאות לגביה בסך של כ- 588 מיליון ש"ח מופקדות בבנקים ומשמשות בטוחה לאשראי הבנקאי (ליום 31.12.22 כ- 642.6 מיליון ש"ח), ראה גם 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 סיכונים אשראי, מעת מעת דורשת החברה מלקוחותיה העמדת בטוחות כגון המחאות זכות, שעבוד נדל"ן, שעבוד ציוד הנדסי, שעבוד שוטף ועוד.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך):

ב. הפסדי אשראי חזויים:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	חובות פגומים	עליה	ללא עליה	
		משמעותית בסיכון האשראי	משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
829,514	55,805	25,309	(1)748,400	יתרת אשראי לקוחות
				<u>יתרת הפרשה</u>
22,794	22,794	-	-	ספציפית
8,140	-	1,396	6,744	כללית
30,934	22,794	1,396	6,744	סך הפרשה
798,580	33,011	23,913	741,656	יתרת אשראי לאחר הפרשה
3.73%	40.85%	5.52%	0.90%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי מגובה בטחונות (בעיקר נדל"ן וציוד הנדסי)	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממשרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	
		%			
		0.68	0.65	1.42	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
30,934	22,794	2,594	47	5,499	סך הפרשה להפסד
829,514	55,805	379,439	7,175	387,095	ערך בספרים ברוטו

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך):

ב. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	חובות פגומים	עליה	ללא עליה	
		משמעותית בסיכון האשראי	משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
823,265	27,336	30,123	(1) 765,806	יתרת אשראי ללקוחות
<u>יתרת הפרשה</u>				
9,220	9,220	-	-	ספציפית
2,226	-	115	2,111	כללית
11,446	9,220	115	2,111	סך הפרשה
811,819	18,116	30,008	763,695	יתרת אשראי לאחר הפרשה
1.39%	33.73%	0.38%	0.28%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי	אשראי	אשראי	
		מגובה בטחונות (בעיקר נדל"ן וציוד הנדסי) %	לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		0.17	0.05	0.35	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
11,446	9,220	539	2	1,685	סך הפרשה להפסד
823,265	27,336	311,249	3,740	480,940	ערך בספרים ברוטו

ג. בטוחות:

ליום 31 בדצמבר 2023, מוטלים שעבודים שונים על נדל"ן, כלי רכב ומטלטלין אחרים להבטחת חובם של לקוחות המסווגים כחובות פגומים שהוכרו בגינם הפסדי אשראי. להערכת החברה, אילולא מתן הביטחונות השונים, החברה הייתה מכירה בהפסד אשראי נוסף בסך של כ- 17,828 אלפי ש"ח.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך):

ד. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	חובות פגומים	עליה	ללא עליה	
		משמעותית בסיכון האשראי	משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
11,446	9,220	115	2,111	יתרה לתחילת שנה הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
(1,672)	(1,672)	-	-	
5,914	-	1,281	4,633	עדכון הפרשה כללית (1)
15,314	15,314	-	-	עדכון הפרשות ספציפיות
(68)	(68)	-	-	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
<u>30,934</u>	<u>22,794</u>	<u>1,396</u>	<u>6,744</u>	יתרה לסוף שנה

(1) הגידול בהפרשה הכללית נובע בעיקרו מעדכון הפרמטרים במודל ההפרשה הכללית ביחס לסטטיסטיקה ההיסטורית של החברה, אשר מובאת בחשבון במודל, וכן ביחס להשפעת אי הוודאות בתנאים המאקרו כלכליים במשק הישראלי למועד הדוח.

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	חובות פגומים	עליה	ללא עליה	
		משמעותית בסיכון האשראי	משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
6,478	4,686	47	1,745	יתרה לתחילת שנה הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
(2,035)	(2,035)	-	-	
434	-	68	366	עדכון הפרשה כללית
6,593	6,593	-	-	עדכון הפרשות ספציפיות
(24)	(24)	-	-	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
<u>11,446</u>	<u>9,220</u>	<u>115</u>	<u>2,111</u>	יתרה לסוף שנה

ה. גיול לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	חובות בהסדר	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור							אשראי שאינו בפיגור
		מעל שנה	181-365	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
אלפי ש"ח									
829,514	84,968	61,332	13,784	6,187	2,841	3,860	5,112	10,621	640,809

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - אשראי ללקוחות, נטו (המשך):

ד. גיול לקוחות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור							אשראי שאינו בפיגור
	מעל שנה	181-365	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
	אלפי ש"ח							
823,265	41,308	11,989	2,697	1,369	1,999	1,387	1,960	760,556

באור 6 - מיסים על ההכנסה:

- א. שיעור המס הרלוונטי לחברה בשנים 2023, 2022 ו-2021 הינו 23%.
 ב. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת 2017.

ג. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
7,619	12,626	16,563
37	(1,337)	(4,489)
<u>7,656</u>	<u>11,289</u>	<u>12,074</u>

מיסים שוטפים

מיסים נדחים

ד. 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 שנוקף בדוחות רווח הפסד לשנה המדווחת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
30,840	47,605	50,098
23%	23%	23%
7,093	10,949	11,523
563	340	551
<u>7,656</u>	<u>11,289</u>	<u>12,074</u>

רווח לפני מיסים על הכנסה שיעור המס

המס התיאורטי

הוצאות לא מוכרות ואחרות

מיסים על ההכנסה

ה. מיסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
<u>3,038</u>	<u>7,527</u>

בגין הפרשי עיתוי (בעיקר בגין הפרשה להפסדי אשראי)

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

באור 7 - אשראי לזמן קצר מבנקים :

א. תאגיד בנקאי א'

לחברה מסגרת אשראי מסוג "אשראי לזמן קצר" מתאגיד בנקאי א' בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2024.

ביום 21 בפברואר 2023, הודיע תאגיד בנקאי א' לחברה על הגדלת מסגרת האשראי שמעמיד התאגיד הבנקאי לחברה ב- 30 מיליון ש"ח נוספים, לסך של 210 מיליון ש"ח (מסגרת ממוריאלית) וביום 12 בדצמבר 2023, הודיע תאגיד בנקאי א' על הגדלת מסגרת האשראי ב- 40 מיליון ש"ח נוספים (מסגרת לא ממוריאלית), כך שלמועד הדוח סך מסגרת האשראי שמעמיד תאגיד בנקאי א' לחברה הינו 250 מיליון ש"ח (מתוכם 40 מיליון ש"ח מותנה באישור הבנק, כאמור) בריבית שנתית בשיעור של פריים + 1.29%.

למועד הדוח מסגרת האשראי המנוצלת בתאגיד בנקאי א' עומדת על סך של 196 מיליון ש"ח.

למועד הדוח אמות המידה הפיננסיות והביטחונות שהחברה נדרשת להעמיד לטובת תאגיד בנקאי א' :

- סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 19% 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 110 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות (אך בכל מקרה לא יפחת מסך של 110 מיליון ש"ח גם אם המדד ירד).

כמו כן, נקבעו כללים מקובלים של הפקדת ממסרים דחויים שיופקדו בבנקים כנגד משיכת כספים מתוך האשראי ביחס כסוי של 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.

ב. תאגיד בנקאי ב'

לחברה מסגרת אשראי מסוג "אשראי לזמן קצר" מתאגיד בנקאי ב' בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2024.

ביום 27 ביוני 2023, הודיע תאגיד בנקאי ב' על הגדלת מסגרת האשראי שמעמיד התאגיד הבנקאי לחברה בסך של 50 מיליון ש"ח נוספים, לסך של 175 מיליון ש"ח (מסגרת ממוריאלית), כך שסך של 100 מיליון ש"ח הינו בריבית שנתית בשיעור של פריים + 1% וסך של 75 מיליון ש"ח הינו בריבית שנתית בשיעור של פריים + 1.75%.

למועד הדוח מסגרת האשראי המנוצלת בתאגיד בנקאי ב' עומדת על סך של 164.5 מיליון ש"ח.

למועד הדוח אמות המידה הפיננסיות והביטחונות שהחברה נדרשת להעמיד לטובת תאגיד בנקאי ב' :

- סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 19% 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 110 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה צמוד למדד, החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות (אך בכל מקרה לא יפחת מסך של 110 מיליון ש"ח גם אם המדד ירד).

כמו כן, נקבעו כללים מקובלים של הפקדת ממסרים דחויים שיופקדו בבנקים כנגד משיכת כספים מתוך האשראי ביחס כסוי של 135%, 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.

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

באור 7 - אשראי לזמן קצר מבנקים (המשך):

ג. התחייבויות נוספות לתאגידים הבנקאיים

בעל השליטה בחברה התחייב כלפי התאגידים הבנקאיים כי בכל תקופה בה יועמד האשראי הוא יוותר בעל השליטה בחברה. בנוסף העניק בעל השליטה בחברה ערבות אישית לטובת האשראי עד לסך של 25 מיליון ש"ח, זאת לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להעמדת הערבות האישית כעסקה מזכה בהתאם לסעיף 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין התשי"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 התאגידים הבנקאיים כפי שהוסכמו לעיל.

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.

במהלך תקופת הדוח, הגיעה החברה להסכמות עם חברות אשראי חוץ בנקאי על העמדת מסגרות בהיקף של כ- 271 מיליון ש"ח למטרת עסקאות ניכיון המחאות צדדי ג', מימון עסקאות נדל"ן בשיתוף ובגיבוי בטוחות ואשראי סולו, כאשר הבטוחה לפירעון ההמחאות שנוכו הינה סכום ההמחאה (100%) שנוכחה וכן ערבות אישית של בעל השליטה בחברה. תקופת המסגרת הינה לשנה בשיעור ריבית שנתית בטווח מוסכם של פריים + 5%-4.5%.

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 בימים 24 בפברואר ו- 28 בפברואר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, 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 התאגידים הבנקאיים כמפורט בסעיף 7 לעיל (עד לגובה של 25 מיליון ש"ח).

באור 9 - זכאים אחרים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
3,328	456	הוצאות לשלם
3,000	2,877	הפרשה לבונוס לעובדים ונושאי משרה
345	448	עובדים ומוסדות בגין שכר
266	181	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
1	1	בעל שליטה
1,016	1,532	מוסדות
27	27	אחרים
7,983	5,522	

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

באור 10 - אגרות חוב:

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח		ריבית אפקטיבית	
90,000	29,709	4.47%	אגרות חוב (סדרה ג')
(287)	(30)		בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון
89,713	29,679		
200,000	131,697	3.40%-4.26%	אגרות חוב (סדרה ד')
(2,273)	(1,083)		בניכוי הוצאות הנפקה וניכיון
197,727	130,614		
287,440	160,293		סך הכל אגרות חוב
(125,229)	(94,778)		בניכוי חלויות שוטפות של אגרות חוב
162,211	65,515		סך הכל אגרות חוב לא שוטפות

ב. 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 אחת, בימים 20 במרץ ו- 20 בספטמבר, של השנים 2022 - 2023 ותשלום אחרון בשיעור של 20% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ג'), ביום 20 במרץ 2024.

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

יצוין כי לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במרץ 2024 בוצע פדיון סופי של אגרות חוב (סדרה ג').

הריבית האפקטיבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ג') כפי שחושבה במועד ההנפקה הינה כ- 4.47%. לענין עדכון שיעור הריבית השנתית על אגרות החוב (סדרה ג') בעקבות הורדת דירוג, ראה סעיף ה. להלן.

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).

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - אגרות חוב (המשך):

ב. אגרות חוב (סדרה ג') (המשך)

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.

ג. 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 ובימים 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') כפי שחושבה במועד ההנפקה הינה כ- 3.4%. לענין עדכון שיעור הריבית השנתית על אגרות החוב (סדרה ד') בעקבות הורדת דירוג, ראה סעיף ה. להלן.

ביום 3 באפריל 2022, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, השלימה החברה הקצאה פרטית של 50 מיליון אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בדרך של הרחבת סדרה ד' שבמחזור, בתמורה לסך כולל של כ- 48,650 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית של הרחבת הסדרה הינה 4.26% (יצוין כי דירוג אגרות החוב שהתקבל להרחבה הינו זהה לדירוג יתר אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור). אגרות החוב (סדרה ד') שהוקצו כאמור הינן שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות ליתר אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות במחזור במועד ההקצאה הפרטית ומהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב (סדרה ד') שהיו במחזור טרום ההקצאה הפרטית.

לענין הקצאה פרטית של 40.88 מיליון אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בדרך של הרחבה נוספת של אגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור לאחר תאריך המאזן, ראה באור 17.א' להלן.

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.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - אגרות חוב (המשך):

ג. אגרות חוב (סדרה ד') (המשך)

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.

ד. תכנית רכישה עצמית

ביום 18 במאי 2022 החליט דירקטוריון החברה לאשר תכנית מסגרת לרכישה עצמית של אגרות חוב של החברה בתוקף לשנתיים. במסגרת תכנית הרכישה, החברה תהא רשאית לרכוש אגרות חוב (סדרה ג') ו/או (סדרה ד') של החברה, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח.

רכישה בפועל של אגרות החוב של החברה, כאמור, תבוצע בכפוף לעמידה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה.

בשנת הדוח ביצעה החברה רכישה עצמית של 291,202 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') של החברה, בתמורה לכ- 282 אלפי ש"ח ושל 2,328,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, בתמורה לכ- 2,095 אלפי ש"ח. כתוצאה מהרכישות, כאמור, נבע לחברה רווח לאחר מס בסך של כ- 186 אלפי ש"ח.

ה. עדכון שיעור ריבית בעקבות הורדת דירוג אגרות החוב

ביום 17 באוקטובר, 2023 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, על הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה ג' וסדרה ד') של החברה מדירוג Baa1.il לדירוג Baa2.il, כאשר אופק הדירוג נותר יציב. בהתאם להוראות סעיף 8.4 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג' וסדרה ד'), עודכנו שיעורי הריבית השנתית של אגרות חוב אלה ב- 0.25% שנתי, החל מיום 17 באוקטובר 2023, כך ששיעור הריבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ג') עודכן ל- 4.20% (חלף שיעור 3.95%) ושיעור הריבית השנתית של אגרות החוב (סדרה ד') עודכן ל- 3.15% (חלף שיעור 2.90%).

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - התקשרויות ושעבודים

א. התקשרויות

1. 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 תבצע במחיר זהה ובתנאים זהים לאלו של החברה השוכרת את משרדה מצד ג' (עד לתום תקופת חוזה השכירות של החברה שהינה 31 באוגוסט 2024, לאחר מימוש אופציה). ההכנסות מהשכירות שהסתכמו לסך של כ- 23 אלפי ש"ח בשנת הדוח קוויזו בדוח רווח או הפסד בסעיף הוצאות משרדיות.
2. ביום 28 בפברואר 2023, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2023 ועד ליום 31 ביולי 2024 וזאת בהתאם לתנאי עסקת המסגרת שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 3 באוקטובר 2019.

ב. שעבודים

1. לעניין התחייבות של החברה כלפי בנקים לאי יצירת שעבודים שוטפים וכן יצירת שעבוד קבוע על ממסרים דחויים לטובת התחייבות החברה לבנקים, ראה באור 7 לעיל.
2. לעניין התחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לאי יצירת שעבוד שוטף, ראה באור 10 לעיל.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הון:

הון מניות ואופציות

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

מספר המניות		
ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
57,333,333	57,333,333	הון מניות רשום
39,003,182	39,073,448	הון מניות מונפק ונפרע (*)

(*) לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 כולל מניות באוצר בסך של 1,648,006 ו- 151,719, בהתאמה.

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. ביום 18 במאי 2022 החליט דירקטוריון החברה לאשר תכנית מסגרת לרכישה עצמית של מניות החברה בתוקף לשנתיים. במסגרת תכנית הרכישה, החברה תהא רשאית לרכוש מניות של החברה, בבורסה או מחוץ לבורסה, בהיקף של עד 30 מיליון ש"ח.

רכישה בפועל של מניות החברה, כאמור, תבוצע בכפוף לבחינת ואישור דירקטוריון החברה את מבחני החלוקה ("מבחן הרווח" ו"מבחן יכולת הפירעון") כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, וכן בכפוף לעמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו מול התאגידים הבנקאיים, וכן באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה.

בהתאם, בשנת הדוח רכשה החברה 1,496,287 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 8,160 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח רכשה החברה 76,458 מניות נוספות של החברה בתמורה לסך של כ- 734 אלפי ש"ח. בשנת 2022 רכשה החברה 86,028 מניות של החברה בתמורה לסך של כ- 627 אלפי ש"ח.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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 (כ- 2.8 ש"ח לאחר התאמות נכון למועד הדוחות הכספיים). האופציות יובשלו החל ממועד הענקת ("מועד הענקת" - 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 הובשלה הינה במועד הענקת) 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 2020, 2021 ו- 2022 בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 705 אלפי ש"ח, 246 אלפי ש"ח ו- 13 אלפי ש"ח, בהתאמה בגין הענקת זו.

השווי ההוגן של 1.3 מיליון כתבי אופציה מתוך 2.6 מיליון כתבי אופציה, אשר הוענקו לבעלי העניין כמפורט לעיל, הוערך על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות המודל הבינומי והסתכם לסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח (בהתבסס על מחיר מניה של 4.087 ש"ח, סטיית תקן של 49%, אורך חיים גלום של 5.5 שנים וריבית חסרת סיכון בשיעור 1.6%).

בהתאם, הכירה החברה בשנים 2020, 2021 ו- 2022 בהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 922 אלפי ש"ח, 338 אלפי ש"ח ו- 31 אלפי ש"ח, בהתאמה בגין הענקת זו.

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

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

בשנת 2022, מימשה מנהלת הכספים של החברה סך של 300,000 אופציות לפי מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) ובהתאם קיבלה סך של 195,858 מניות של החברה.

בשנת הדוח, מימש מנהל הסיכונים של החברה סך של 124,998 אופציות לפי מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) ובהתאם קיבל סך של 70,266 מניות של החברה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הון (המשך):

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2022		2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
3	2,069,998	2.8	1,769,998	קיימות במחזור לתחילת השנה מימוש אופציות
3	(300,000)	2.8	(124,998)	
<u>2.8</u>	<u>1,769,998</u>	<u>2.8</u>	<u>1,645,000</u>	קיימות במחזור לתום שנה
<u>2.8</u>	<u>1,769,998</u>	<u>2.8</u>	<u>1,645,000</u>	ניתנות למימוש בתום השנה

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

ליום 31 בדצמבר					
2022			2023		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	תחום מחירי המימוש	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים החוזי	תחום מחירי המימוש	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה
2.33	2.8	1,769,998	1.31	2.8	1,645,000

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, וביום 24 בנובמבר 2022 עדכן דירקטוריון החברה את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה לשיעור של עד 50% מתוך הרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים 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 18 במאי 2022 ו- 24 בנובמבר 2022, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח (סך של כ- 0.13 ש"ח למניה) (סך הכל דיבידנד של 10 מיליון ש"ח). כמו כן ביום 2 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (סך של כ- 0.99 ש"ח למניה).

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הכנסות ועלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
56,990	92,240	132,296
2,326	3,195	4,367
-	-	26
-	-	38
<u>59,316</u>	<u>95,435</u>	<u>136,727</u>
1,573	1,114	1,513
9,039	12,120	9,125
4,744	10,050	25,384
2,510	5,221	14,838
423	998	1,656
13	15	13
98	150	542
132	6	-
<u>18,532</u>	<u>29,674</u>	<u>53,071</u>

א. הכנסות מימון:

הכנסות מניכיון ממסרים דחויים
 הכנסות ריבית מהלוואות
 הכנסות ריבית מפיקדון
 הכנסות ריבית מאחרים
סך ההכנסות

ב. הוצאות מימון:

הוצאות ריבית בגין ערבות בעל שליטה
 הוצאות ריבית והפחתות בגין אגרות חוב
 הוצאות ריבית בגין אשראי מבנקים
 דמי נכיון בגין ממסרים דחויים
 עמלות בנק
 הוצאות מימון בגין חכירה
 ריבית לאחרים
 הפרשי שער ועסקאות הגנה
סך ההוצאות

באור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות:

5,258	7,350	8,737	שכר ונלוות ודמי ניהול
1,610	1,708	1,893	שכר טרחה מקצועי
459	474	443	גמול וביטוח דירקטורים
-	-	2	הוצאות תביעה משפטית
584	44	-	תשלום מבוסס מניות
349	360	363	פחת והפחתות
707	1,094	1,134	משרדיות
121	123	69	אגרות
10	-	-	אחרות
<u>9,098</u>	<u>11,153</u>	<u>12,641</u>	

באור 15 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

<u>23,184</u>	<u>36,316</u>	<u>38,024</u>	רווח נקי לשנה ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (באלפי ש"ח)
<u>36,481,256</u>	<u>38,865,335</u>	<u>38,100,153</u>	ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (מספר מניות)
<u>0.64</u>	<u>0.93</u>	<u>1.00</u>	רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

<u>37,611,685</u>	<u>40,008,435</u>	<u>38,877,644</u>	ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש לחישוב הרווח המדולל למניה (מספר מניות)
<u>0.62</u>	<u>0.91</u>	<u>0.98</u>	רווח מדולל למניה

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

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

"צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב- IAS 24.

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

החברה נשלטת על ידי מר אלי נידם אשר למועד הדוח מחזיק ב- 36.29% מהון מניות החברה (36.43% בדילול מלא). בעלי עניין נוספים הינם מר יצחק שניידר, אשר למועד הדוח מחזיק ב- 9.99% מהון מניות החברה (9.58% בדילול מלא) וארביטראז' ואליו קרן גידור בע"מ, אשר למועד הדוח מחזיקה ב- 5.79% מהון מניות החברה (5.54% בדילול מלא). יתרת המניות מוחזקת על ידי הציבור.

א. עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
459	474	443
4	4	3
8	23	23
130	-	-
1,573	1,114	1,513
502	40	-
5	5	-
4,158	5,779	7,250
5	5	7

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

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
527	696
3,010	3,507

חייבים ויתרות חובה (*)
 זכאים ויתרות זכות

(*) היתרה הגבוהה במהלך שנת 2023 הסתכמה לכ- 1,605 אלפי ש"ח.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים:

1. ביום 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. ביום 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.

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 28 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול, הביקורת ודירקטוריון החברה) את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה ועדכון לתנאי כהונתו של מר אלי נידם, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2022 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר נידם תעמוד על סך של 110 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ כדין. כמו כן, אושר עדכון לנוסחת המענק השנתי של מר נידם כך שיהיה זכאי למענק שנתי מקסימלי של עד 12 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 110 אלפי ש"ח).

2. ביום 20 בספטמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, את מינויו של מר איתן מימון ליו"ר דירקטוריון פעיל בחברה בהיקף של 50% משרה. ביום 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).

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.

ביום 28 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול, הביקורת ודירקטוריון החברה) את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה ועדכון לתנאי כהונתו של מר איתן מימון, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2022 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר מימון תעמוד על סך של 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. כמו כן, אושר עדכון לנוסחת המענק השנתי של מר מימון כך שיהיה זכאי למענק שנתי מקסימלי של עד 8 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 50 אלפי ש"ח).

3. ביום 20 בספטמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עדכון לשכרה של הגבי 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).

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

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 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.

ביום 28 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול, הביקורת ודירקטוריון החברה) עדכון תנאי הגמול של הגב' נידם, כך שתהא זכאית למענק שנתי מקסימלי של עד 6 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה.

4. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי כהונת מנהל הסיכונים, מר אייל מנסור 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 כדון, חלף תמורה בסך 35 אלפי ש"ח. יובהר כי היקף המענק השנתי לו זכאי מר אייל מנסור אינו משתנה, ונותר בגובה של עד 6 חודשי שכר (המבוסס על רווחיות החברה), בצירוף חודש שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול, כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 56 אלפי ש"ח).

ביום 26 ביולי 2022 וה- 1 באוגוסט 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי הגמול של מר אייל מנסור, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה (אשר ניתן ביום 28 באוגוסט 2022). כך, שהחל מיום 1 באוגוסט 2022 מר מנסור יהא זכאי לגמול חודשי בגובה 75 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ כדון. כמו כן, יהא זכאי מר מנסור למענק מקסימלי של עד 8 חודשי שכר מבוסס על רווחיות החברה וכן מענק נוסף של 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול (יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן, קרי, 75 אלפי ש"ח).

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 הכספי, יתרת הלוואה, כאמור, הינה בסך של כ- 10 אלפי ש"ח.

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) נאמדה בסך של כ- 20 אלפי ש"ח. כן יובהר כי מנהל הסיכונים המחיה לטובת החברה כל תמורה שתתקבל ממימוש ו/או מכירת כל או חלק מ-500,000 כתבי האופציה למניות החברה הלא סחירות אשר בבעלותו, וזאת עד לפירעון הלוואה במלואה קרן וריבית. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נימקו את החלטתם בכך שעסקינן בנושא משרה חשוב מאוד לחברה, כאשר הלוואה הינה קצרת מועד ותנאי ההטבה אינם בהיקף משמעותי לחברה.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

בשל עיכוב במימוש כתבי האופציה למניות החברה הלא סחירות אשר בבעלותו של נושא המשרה, ההלוואה 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 נאמדה בסך של כ- 22 אלפי ש"ח. ביום 27 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה לדחות את מועד פירעון קרן ההלוואה בסך של 510 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022.

בימים 21 ו-24 בנובמבר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את דחיית מועד פירעון ההלוואה, כאמור, אשר יתרתה לאותו מועד עמדה על סך של כ- 480 אלפי ש"ח, כך שסך של 300 אלפי ש"ח יקוזז מהמענק השנתי לו זכאי מר מנסור וזאת עד ליום 30 במרץ 2023, ויתרת הקרן תשולם ב- 20 תשלומים חודשיים שווים בדרך של קיזוז מדמי הניהול החודשיים של מר מנסור החל מחודש נובמבר 2022.

למועד הדוח, יתרת ההלוואה, כאמור, הינה בסך 63 אלפי ש"ח.

ביום 18 במאי 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה חריגה להעמדת הלוואה למר אייל מנסור, מנהל הסיכונים של החברה, בסך של 800,000 ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של ריבית פריים ותעמוד לפירעון ב- 32 תשלומים חודשיים בסך 25,000 ש"ח כל אחד. 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- 100 אלפי ש"ח. כן יובהר כי מנהל הסיכונים ישעבד לטובת החברה רכב בבעלותו בשווי של 1.4 מיליון ש"ח. 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. באוגוסט 2023, לאור החלטת מנהל הסיכונים לבצע פירעון מוקדם, הלוואה זו נפרעה במלואה.

5. ביום 13 באוגוסט 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי כהונת מנהלת הכספים, הגברת לימור הררי - היקף משרתה של הגברת הררי עמד 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 בתוספת 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.

ביום 26 ביולי 2022 וה- 1 באוגוסט 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי הגמול של הגברת הררי, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה (אשר ניתן ביום 28 באוגוסט 2022). כך, שהחל מיום 1 באוגוסט 2022 הגברת הררי תהא זכאית לגמול חודשי בגובה 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. כמו כן, תהא זכאית הגברת הררי למענק מקסימלי של עד 4 חודשי שכר מבוסס על רווחיות החברה וכן מענק נוסף של 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול (יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן, קרי, 30 אלפי ש"ח).

בנוסף, ביום 24 בנובמבר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הגדלת אחוז המשרה של מנהלת הכספים של החברה מהיקף משרה של 60% משרה להיקף משרה של 80% משרה כאשר התמורה החודשית לה תהא זכאית מנהלת הכספים תגדל בהתאמה לסך של 40 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין וזאת החל משכר חודש נובמבר 2022.

6. ביום 28 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, מענק בסך של חודש שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך שלושה חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת 2022. מענקים אלו הוכרו כהוצאות במהלך תקופת הדוח.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים (המשך):

7. ביום 18 בספטמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה וביום 7 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר רונן סרור, ועדכון תנאי העסקתו, כך שבכפוף לאישור האסיפה, יועסק מר רונן סרור כפקיד תפעול בחברה בשכר של כ- 25,000 ש"ח (עלות מעביד). כן יהא זכאי לקבל תנאים נלווים אשר נהוג ליתן לעובדי החברה, כגון רכב צמוד, האפשרות ליטול הלוואה מהחברה בתנאים עדיפים, כאשר ההטבה באה לידי ביטוי בגובה הריבית וכן לקבל בונוס כספי שנתי. תנאי השכר הנ"ל יחולו החל מיום 1 באוגוסט 2022. יצוין כי מר סרור הינו קרובו של אשתו של בעל השליטה ומנכ"ל החברה מר אלי נידם.

למועד הדוח, יתרת הלוואות שנטל מר סרור מהחברה הינה כ- 623 אלפי ש"ח.

8. ביום 18 בספטמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את תנאי העסקתה של עובדת בחברה הנשואה לבנו של בעל השליטה, בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). העובדת משמשת כפקידת תפעול בחברה טרם הנישואים כאשר בהתאם להוראות תקנות ההקלות, תנאי השכר נקבעו בהתאם לשכר הממוצע במשק לפי היקף המשרה בפועל.

9. 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.

10. בימים 25 במרץ 2024 ו- 27 במרץ 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הארכת תוקף נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות, אשר אומץ על ידי החברה ביום 21 בנובמבר 2019, לפיו 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.

- הטיפול בהלוואות וניכיון השיקים במסגרת העסקאות הנ"ל יעשה 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.

יצוין כי בשנת הדוח ביצעה החברה עסקאות בהתאם לנוהל האמור בהיקף של כ- 37 מיליון ש"ח, מתוכם יתרה למועד הדוח כ- 14 מיליון ש"ח.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - אירועים לאחר תאריך הדוח:

- א. ביום 1 בפברואר 2024, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, השלימה החברה הקצאה פרטית של 40.88 מיליון אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בדרך של הרחבת סדרה ד' שבמחזור, בתמורה לסך כולל של כ- 37,896 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית של הרחבת הסדרה הינה 10.55% (יצוין כי דירוג אגרות החוב שהתקבל להרחבה הינו זהה לדירוג יתר אגרות החוב סדרה ד' שבמחזור).
- אגרות החוב (סדרה ד') שהוקצו כאמור הינן שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות ליתר אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות במחזור במועד ההקצאה הפרטית ומהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב (סדרה ד') שהיו במחזור טרום ההקצאה הפרטית.
- ב. ביום 27 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 8 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון, וכן את עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו מול התאגידים הבנקאיים ובשטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה.
- ג. ביום 27 במרץ 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של שני חודשי שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך שני חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת הדוח.

פרק ד'

פרטים נוספים בדבר התאגיד

פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2023

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
אתר אינטרנט	www.shohambiz.com
טלפון	04-9070111
פקס	04-9070112
כתובת דואר אלקטרוני	eitan@shohambiz.com
תאריך הדוח על המצב הכספי	31.12.2023
תאריך פרסום הדוח	27.03.2024

תקנה 8ב(ט) – הערכות שווי

במסגרת סיווג החברה כתאגיד קטן, לחברה אושרה הקלה כך שהועלה סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%. נכון למועד דוח זה החברה לא צירפה הערכות שווי לדוחותיה הכספיים.

תקנה 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב-31/12/23 ערוכים לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) תש"ע – 2010, חתומים ומבוקרים כדין מצורפים בזאת.

תקנה 19 - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפירוט התחייבויות התאגיד בהקשר זה, ראה דיווח מידי 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 ומידיים), 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 2023 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4		
95,435	30,011	34,823	36,913	34,980	136,727	הכנסות מימון
(29,674)	(10,925)	(12,848)	(14,237)	(15,061)	(53,071)	הוצאות מימון
(7,003)	(2,388)	(6,716)	(4,917)	(7,138)	(21,159)	הוצאות הפסדי אשראי
58,758	16,698	15,259	17,759	12,781	62,497	הכנסות מימון נטו (בניכוי הוצאות הפסדי אשראי)
=	155	=	=	87	242	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(11,153)	(3,505)	(3,035)	(3,142)	(2,959)	(12,641)	הוצאות הנהלה וכלליות
47,605	13,348	12,224	14,617	9,909	50,098	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(11,289)	(3,173)	(2,898)	(3,473)	(2,530)	(12,074)	מיסים על הכנסה
36,316	10,175	9,326	11,144	7,379	38,024	רווח נקי וכולל לתקופה

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

במהלך תקופת הדוח, החברה ביצעה גיוס באמצעות הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד'), בסך של 40,880,000 ש"ח ע.ג, וזאת באמצעות הצעה פרטית אשר דווחה ביום 28 בינואר 2024. לפרטים בדבר ההקצאה ראה דיווחי החברה מיום 29.01.2024 (2024-01-010983, 2024-01-011298).

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

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

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

לא רלוונטי.

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

קשורות (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 סבורה כי ייתכן ותפתח תחום זה בעתיד.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו

ניירות ערך שנרשמו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו:

- ביום 16 בינואר 2023 נרשמו למסחר 70,266 מניות רגילות של החברה עקב מימוש 124,998 כתבי אופציה (לא רשומים) 04/19 עובדים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-008220).
- ביום 28 בינואר 2024, החברה ביצעה גיוס באמצעות הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ד'), בסך של 40,880,000 ש"ח ע.ג, וזאת באמצעות הצעה פרטית אשר דווחה ביום 28 בינואר 2024. לפרטים בדבר ההקצאה ראה דיווחי החברה מיום 29.01.2024 (2024-01-010983, 2024-01-011298).

הפסקות מסחר:

- ביום 29 למרץ 2023 חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה עקב פרסום הדוח התקופתי והשנתי לשנת 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29.03.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-033909).
- ביום 29 במאי 2023 חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה עקב פרסום הדוח התקופתי של החברה ליום 31 במרץ 2023. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29.05.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-0057165).
- ביום 21 בדצמבר 2023 חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה עקב פרסום הדוח התקופתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2023. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21 בדצמבר 2023 (מספר אסמכתא 2023-01-138852).

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

(א) להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023 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:

סה"כ (אלפי ש"ח)	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים				
	(אלפי ש"ח)			(אלפי ש"ח)				שיעור החזקה למועד הדוח בהון התאגיד (ב- %)	היקף משרה	תפקיד	שם	
	אחר	דמי שכירות	ריבית	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	שכר					מההון המונפק
1,000	-	-	-	-	400	600	-			75%	יו"ר	איתן מימון (1)
2,640	-	-	-	-	1,320	1,320	-		-	100%	מנכ"ל	אלי נידם (2)
1,650	-	-	-	-	750	900	-	-	-	100%	מנהל סיכונים	אייל מנסור (3)
720	-	-	-	-	240	480	-	-	-	80%	מנהלת כספים	לימור הררי (4)
473	-	-	-	-	-		167	306	-	100%	מנהלת בק אופיס	דניאל נידם ¹

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

הערות

(1) מר איתן מימון יו"ר הדירקטוריון

א. ביום 20 בספטמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי כהונתו של מר איתן מימון בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל החל מיום 13 באוגוסט 2018. בתמורה לשירותיו 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").

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

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 לתוכנית 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. למועד הדוח מימש מר מימון 105,000 כתבי אופציה שהוקצו לו כאמור.

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 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-073707) כאשר לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

ד. ביום 28 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה מהימים 12 ביולי 2022 וה-26 ביולי 2022 וכן אישורי דירקטוריון החברה מהימים 12 ביולי 2022 וה-1 באוגוסט 2022, את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה ועדכון לתנאי השכר של מר איתן מימון, אשר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2022 תעמוד התמורה החודשית לה זכאי מר איתן מימון על סך של 50,000 ש"ח בצירוף מע"מ כדין, עבור היקף משרה של 75%. בנוסף, יהא זכאי מר איתן מימון למענק שנתי, בהיקף של עד 8 חודשי שכר, זאת בכפוף לעמידה ביעדים (יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן, קרי, 50 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראה דיווח משלים של החברה מיום 22 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-106576). אישור האסיפה הכללית נתקבל ביום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-109498).

(2) מר אלי נידם מנכ"ל החברה ודירקטור

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

ביום 20 בספטמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבלו אישוריהם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את מינויו של מר אלי נידם כמנכ"ל החברה החל מיום 13 באוגוסט 2018, בהיקף של 100% משרה לתקופה של 3 שנים. בתמורה לשירותיו כמנכ"ל היה זכאי מר אלי נידם, לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח במונחי עלות מעביד, כשכיר או כנגד חשבונית מס כדין. כמו כן, החברה תישא בכל ההוצאות השוטפות הישירות שיוציא מר אלי נידם בפועל לצורך מילוי תפקידו באופן סביר כמנכ"ל החברה וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. לא נקבעה תקרה להוצאות השוטפות הישירות. בנוסף היא 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 לתוכנית אופציות לעובדים של החברה (במסלול נאמן), הניתנים למימוש ל-650,000 מניות של החברה, בתמורה לתוספת מימוש של 330 אגורות לכתב אופציה, למר אלי נידם (באמצעות חברה בשליטתו המלאה) כחלק מתנאי כהונתו כמנכ"ל החברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות הפקדת תוספת המימוש בחברה, או באמצעות מנגנון מימוש נטו, כאשר תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 6 שנים ממועד ההקצאה וההבשלה של כתבי האופציה הינה רבעונית על פני שלוש שנים ממועד 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. ביום 28 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית בהמשך לאישור ועדת התגמול והביקורת של החברה מהימים 12 ביולי 2022 וה-26 ביולי 2022 וכן אישורי דירקטוריון החברה מהימים 12 ביולי 2022 וה-1 באוגוסט 2022, את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה ועדכון תנאי השכר של מר אלי נידם, אשר מכהן כמנכ"ל החברה, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2022, תעמוד התמורה החודשית לה זכאי מר אלי נידם על סך של 110,000 ש"ח בצירוף מע"מ כדין. בנוסף, יהא זכאי מר אלי נידם למענק שנתי, בהיקף של עד 12 חודשי שכר, זאת בכפוף לעמידה ביעדים (יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן, קרי, 110 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראה דיווח משלים של החברה מיום 22 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-106576). אישור האסיפה הכללית נתקבל ביום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-109498).

3) מר אייל מנסור מנהל הסיכונים

- א. מר אייל מנסור מונה לתפקיד מנהל הסיכונים 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. למועד הדוח מימש מר מנסור 375,002 כתבי אופציה ולאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו, מימש מר מנסור את יתרת 124,998 כתבי האופציה שהוקצו לו.
- 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. ביום 26 ביולי 2022 וה- 1 באוגוסט 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי הגמול של מר אייל מנסור, מנהל הסיכונים של החברה, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה (אשר אושרו ביום 28 באוגוסט 2022), כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2022 מר מנסור יהא זכאי לגמול חודשי בגובה 75 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ כדין. כמו כן, הוחלט לעדכן את זכאותו למענק שנתי, כך שיהא זכאי למענק בהיקף של עד 8 חודשי שכר בכפוף לעמידה ביעדים וכן מענק נוסף של 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול (יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן, קרי, 75 אלפי ש"ח).
- ה. לפרטים בדבר ההלוואות שנטל מר מנסור מהחברה ראה סעיף 3.3 לפרק ב' לדוח תקופתי זה לעיל.

4) הגב' לימור הררי מנהלת הכספים

- א. הגב' לימור הררי מכהנת כמנהלת הכספים של החברה החל מיום 1 בספטמבר 2017. בתמורה לשירותיה הייתה 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 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. יצוין כי למועד הדוח מימשה הגב' הררי את מלוא כתבי האופציה המפורטים בסעיף זה.
- 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.
- ד. ביום 26 ביולי וה- 1 באוגוסט 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי הגמול של הגב' לימור הררי, מנהלת הכספים של החברה, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית את עדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה (אשר אושרו ביום 28 באוגוסט 2022), כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2022 הגב' הררי תהא זכאית לגמול חודשי בגובה 30 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ. כמו כן, עודכנה זכאותה למענק שנתי, כך שתהא זכאית למענק בהיקף של עד 4 חודשי שכר בכפוף לעמידה ביעדים וכן מענק נוסף של 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול. (יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן, קרי 30 אלפי ש"ח).
- ה. ביום 24 בנובמבר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הגדלת אחוז המשרה של מנהלת הכספים של החברה מהיקף משרה של 60% משרה להיקף משרה של 80% משרה כאשר התמורה החודשית לה תהא זכאית מנהלת הכספים תגדל בהתאמה לסך של 40 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ וזאת החל משכר חודש נובמבר 2022.

(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 בתוספת 10,000 ש"ח לשנה. בנוסף, זכאים הדירקטורים האמורים לשכר בסך של 1,400 ש"ח בגין ישיבה פרונטלית.

עלות השכר והביטוח של הדירקטורים בחברה בשנת 2023 הסתכמה בכ- 443 אלפי ש"ח.

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 הוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח:

ביום 27 במרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק בסך של שני חודשי שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך שני חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת הדוח.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד, המחזיק נכון למועד פרסום דוח זה ב- 36.38% מהונה המונפק והנפרע של החברה וב- 36.52% בדילול מלא, הינו מר אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור בחברה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל שליטה יש עניין בהן

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

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

(1) ביום 15 באוגוסט 2016, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה", העמדת ערבויות מבעל השליטה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח לגבי המחאות שהחברה ממחה 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 מיידיים מיום 15 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-103822) ומיום 7 במרץ 2017 (מס' 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, אישרו 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 את 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. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 22 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080428).

ביום 28 באוגוסט 2022 אישרה האסיפה הכללית, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את עדכון תנאי הגמול של הגב' נידם, כך שתהא זכאית למענק שנתי בהיקף של עד 6 חודשי שכר מבוסס על רווחיות החברה, כמפורט בסעיף 5 לזימון האסיפה הכללית של החברה כפי שדווח ביום 22 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-106576).

- (3) ביום 10 במאי 2018 הודיעה החברה כי הגיע להסכמה עם תאגיד בנקאי א' ("תאגיד בנקאי א'") 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 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס - 2000, וזאת לאחר שוועדת הביקורת קבעה כי אין בהעמדת הערבות אלא בכדי 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, לגבי דניאל נידם כחלק מתנאי כהונתה כמנהלת התפעול ומנהלת קשרי לקוחות בחברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות הפקדת תוספת המימוש בחברה, או באמצעות מנגנון 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 תאגיד בנקאי ב' אישר לחברה העמדת מסגרת אשראי, במסגרתו זו, התחייב בעל השליטה כלפי הבנק, בדומה להתחייבות שנטל מול תאגיד בנקאי א', 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. ביום 28 במרץ 2023 אישרו מחדש ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מתן הערבות האישית על ידי בעל השליטה בחברה לטובת האשראי, כעסקה מזכה בהתאם לסעיף 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס - 2000, וזאת לאחר שוועדת הביקורת קבעה כי אין בהעמדת הערבות אלא בכדי לזכות את החברה.
- (6) ביום 18 בספטמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס - 2000 (להלן: "תקנות ההקלות") את אישור תנאי העסקתה של עובדת בחברה הנשואה לבנו של בעל השליטה ואשר משמשת כפקידת תפעול בחברה טרם הנישואים ובתנאי שכר בהתאם לשכר הממוצע במשק לפי היקף משרה בפועל (שעתיד). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 18.09.2022 (מספר אסמכתא -01-2022-118747). ביום 20.12.2022 סיימה העובדת האמורה את עבודתה בחברה.
- (7) ביום 08 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר רונן סרור, ועדכון תנאי העסקתו, כך שבכפוף לאישור האסיפה, יועסק מר רונן סרור כפקיד תפעול בחברה בשכר של כ-25,000 ש"ח (עלות מעביד). כן יהא זכאי לקבל תנאים נלווים אשר נהוג ליתן לעובדי החברה, כגון רכב צמוד, האפשרות ליטול הלוואה מהחברה בתנאים עדיפים, כאשר ההטבה באה לידי ביטוי בגובה הריבית וכן לקבל בונוס כספי שנתי. תנאי השכר הנ"ל יחולו החל מיום 1 באוגוסט 2022. מר סרור הינו קרובו של אשתו של בעל השליטה ומנכ"ל החברה מר אלי נידם. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 02.10.2022 (מספר אסמכתא 01-123268-2022) ודיווח מיידי מיום 08.11.2022 (מספר אסמכתא 01-134245-2022) בדבר תוצאות האסיפה.
- (8) ביום 01 בינואר 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס - 2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), את אישור העסקת ותנאי העסקת אשתו של אחיו של בעל השליטה, מר אלי נידם, אשר תשמש כפקידת בק

אופיס בחברה החל מיום 1 בינואר 2023 כאשר תנאי השכר נקבעו בהתאם לשכר הממוצע במשק לפי היקף המשרה בפועל (שעתי). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 01.01.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-000847). יצויין כי העובדת האמורה מחליפה את כלתו של בעל השליטה בתפקיד.

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

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

(1) ביום 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 תבצע במחיר זהה ובתנאים זהים לתנאים בהם החברה שוכרת את משרדיה מצד שלישי לא קשור.

(2) ביום 27 במרץ 2024, לאחר שהתקבלה המלצת ועדת הביקורת, החליט דירקטוריון החברה להאריך את נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות אשר אומץ בשנת 2019, 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 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 הקיים 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 קלנדרית אחת, והעסקאות הנ"ל תעשנה בתנאי שוק²;
- 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 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 ;
- ו. בכל הנוגע לעסקאות שאינן זניחות אך אינן חריגות כהגדרתן בסעיף זה, אזי במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה עם בעל השליטה בעסקאות לא זניחות אך שאינן חריגות בהיקף מצטבר של כ- 37 מיליון ש"ח מתוכם יתרה למועד הדוח כ- 14 מיליון ש"ח.

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 24 – החזקות בעלי עניין

לפרטים נוספים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2022-01-002661).

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

הון מניות רשום:	57,333,333 מניות רגילות ללא ערך נקוב
הון מניות מונפק ונפרע:	39,073,448 מניות רגילות ללא ערך נקוב מתוכן 37,294,369 מניות רשומות למסחר.
מניות רדומות:	1,779,079 מניות רדומות.
ניירות ערך המירים:	סך כולל של 1,645,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל- 1,645,000 מניות רגילות.

תקנה 24ב – מרשם בעלי מניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028725).

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 דין: תחילת כהונה: דח"צ:	יו"ר הדירקטוריון ³ 03.07.1972 ישראלית צה"ל 10 זכרון יעקב 13.08.2018 לא
השכלה:	בוגר, חשבונאות וכלכלה, מכללת רופין מנהל, זכרון תפעול ושירותים בע"מ.
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים 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.
פירוט התאגידים שבהם מכהן או כיהן כדירקטור בחמש שנים האחרונות:	לא
חברות בוועדות דירקטוריון:	כן.
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.
ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	לא

פורטמן אור, ת"ז 39053319 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטור בלתי תלוי ⁴ 12.01.1983 ישראלית נתן אלבוז 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.

³ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 14.08.2018 (מספר אסמכתא 2018-01-075586).
⁴ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12.11.2015 (מספר אסמכתא 2015-01-154344).

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
ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	לא

צופית נאור, ת"ז 40112658 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטורית חיצונית ⁵ 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
ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	לא

אלי ארד, ת"ז 025089632 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטור חיצוני ⁶ 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
ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	לא

⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 06.01.2019 (מספר אסמכתא 2019-01-001993).

⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 06.01.2019 (מספר אסמכתא 2019-01-001996).

<p>נידס אלי, ת"ז 024103582 תאריך לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ: לא</p>	<p>דירקטור ומנכ"ל⁷ 18.06.1969 ישראלית הגפן 4, זיכרון יעקב החל לכהן כדירקטור ביום: 12.10.2015. החל לכהן כמנכ"ל ביום: 13.08.2018.</p>
<p>השכלה: התעסקות עיקרית נוספת ב-5 השנים האחרונות: פירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור: חברות בוועדות דירקטוריון: בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר</p>	<p>אחר חברת אלי נ בניה והשקעות בע"מ, בעלים. הבית ברחוב ראובן (2008) בע"מ; מגזין זיכרון יעקב עיתונות ותקשורת בע"מ; זולה אספקת מזון לחיות בע"מ לא לא כן. מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה. כן, אביה של הגב' דניאל נידס מנהלת תפעול בחברה. לא</p>

דירקטורים שכהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדוח
 אין.

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה

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

שם פרטי:	אייל מנסור ⁸
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	מנהל סיכונים
מספר זיהוי:	038093647
תאריך לידה:	02.04.1986
תאריך תחילת כהונה:	08.11.2018
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	לא.
השכלה:	אין
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל הסיכונים בחברה.
ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	לא
שם פרטי:	לימור הררי ⁹
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	מנהלת כספים
מספר זיהוי:	034301754
תאריך לידה:	07.11.1977
תאריך תחילת כהונה:	01.09.2017
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	לא
השכלה:	בוגר, חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; רואת חשבון.

⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 14.08.2018 (מספר אסמכתא 075583-01-2018).

⁸ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 08.11.2018 (מספר אסמכתא 101653-01-2018).

⁹ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27.08.2017 (מספר אסמכתא 086532-01-2017).

ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהלת כספים בחברה; ראיית חשבון ויעוץ בניהול כספים, עצמאית;
ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר	לא.
שם פרטי:	
דורון רוזנבלום ¹⁰	מבקר פנים
תפקיד בתאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	024850406
מספר זיהוי:	12/2/1970
תאריך לידה:	23.08.2023
תאריך תחילת כהונה:	לא
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	BA חשבונאות מהמכללה למנהל MBA מימון מהקריה האקדמית אונו שותף מנהל בקבוצת קרסטון
השכלה:	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:

נושאי משרה שכהונתם הסתיימה בתקופת הדוח:

דורון כהן סיים לכהן כמבקר הפנימי של החברה ביום 20 ביולי 2023. מר כהן, מונה לתפקידו ביום 28 במאי 2008.

תקנה 26ב' - מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד הדוח אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

זהות משרד רואה החשבון המבקר: עמית, חלפון - רואי חשבון. רחוב אריאל שרון 4, גבעתיים (מגדל השחר).

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

לא רלוונטי לתקופת הדוח.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

א. המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:

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

אישור תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 18 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה תכנית מסגרת לרכישה עצמית של מניות החברה אשר תהיה בתוקף לתקופה של 24 חודשים. במסגרת תכנית הרכישה, החברה תהא רשאית לרכוש מניות של החברה בבורסה או מחוץ לבורסה, בהיקף של עד 30 מיליון ש"ח. רכישה בפועל של מניות החברה, כאמור, תבוצע בכפוף לבחינת ואישור דירקטוריון החברה את מבחני החלוקה ("מבחן הרווח" ו"מבחן יכולת הפירעון") כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, וכן בכפוף לעמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו מול תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב' וכן באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות

¹⁰ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28.05.2008 (מספר אסמכתא 150588-01-2008).

החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה, כאמור בסעיף 6.4 לפרק א' לדוח תקופתי זה. לשיטת דירקטוריון החברה יש באמור בכדי להיטיב עם אשראי החברה ולאפשר לה גמישות בהחלטותיה, בעת הצורך. יצוין כי אין באימוץ תוכנית רכישה זו בכדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060880).

למועד דוח זה, השלימה החברה כ-31.04% מסך תוכנית הרכישה. לפירוט בדבר הרכישות שביצעה החברה מכוח תוכנית רכישה זו ראה סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

אישור תוכנית רכישה עצמית של אגרות החוב של החברה

ביום 18 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של אגרות החוב שבמחזור (מסדרה ג' ו/או ד', על פי החלטת הנהלת החברה שהוסמכה לצורך כך), כך שהעלות הכוללת של תוכנית הרכישה היא עד ל-50 מיליון ש"ח. לשיטת דירקטוריון החברה יש באמור בכדי להיטיב עם אשראי החברה ולאפשר לה גמישות בהחלטותיה, בעת הצורך. יצוין כי אין באימוץ תוכנית רכישה זו בכדי לחייב את החברה לבצע רכישה כלשהי. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-060889). נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה טרם ביצעה רכישה מכוח תוכנית רכישה זו.

חלוקת דיבידנד

ביום 27 במרץ 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2. שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד

ביום 24 במרץ 2022, דיווחה החברה כי הונפקו לגבי לימור הררי, מנהלת הכספים בחברה, 195,858 מניות של החברה זאת בעקבות מימוש 300,000 כתבי אופציה (לא רשומים), שוהם ביז אפ 04/19 (מימוש נטו). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 24 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-029121).

ביום 17 בינואר 2023, דיווחה החברה כי הונפקו למר אייל מנסור, מנהל הסיכונים בחברה, 70,266 מניות של החברה זאת בעקבות מימוש 124,998 כתבי אופציה (לא רשומים), שוהם ביז אפ 04/19 (מימוש נטו). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-008214).

ביום 1 בפברואר 2024, החברה בצעה הרחבת סדרה לאגרות החוב (סדרה ד') בדרך של הנפקה פרטית, לפרטים נוספים ראה סעיף 13.6 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד : אין.

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

5. פדיון מוקדם של איגרות חוב : אין.

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.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנה משנה (א): אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת.

- ביום 4 במאי 2023, התקיימה האסיפה השנתית של החברה, במסגרתה אושרו הנושאים הבאים: (א) מינויו מחדש של משרד רואי החשבון עמית חלפון ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה, וזאת החל ממועד אישור ההחלטה על ידי האסיפה הכללית ועד למועד האסיפה השנתית הבאה של בעלי המניות של החברה, וכן להסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו לתקופה האמורה; (ב) הארכת כהונתם של ה"ה איתן מימון, אלי נידם ואור פורטמן כדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 29.03.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-034032) ודיווח מיידי מיום 04.05.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-034032).

- ביום 15 בפברואר 2024, התקיימה אסיפה מיוחדת, במסגרתה אושר מינוי של משרד רואי החשבון זיו-האפט (BDO) כרואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 10.01.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-004141) ודוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 18.02.2024 (מספר אסמכתא 2024-01-016965).

תקנה 29א - החלטות החברה

1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
 2. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.
 3. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: 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.

ביטוח אחריות נושאי משרה

מדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 29 באוגוסט 2022, קובעת כי החברה תהא רשאית להתקשר בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות פוליסת run off), במסגרתן תבוטח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או הנמנים עימם, ככל שיהיו, בהתאם לעקרונות הבאים: סכום כיסוי האחריות יהיה עד לסך של 50 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ובמצטבר בתקופת ביטוח, ובנוסף הוצאות הגנה משפטיות של עד ל- 25% מגבול האחריות בפוליסה וסך עלות הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית במסגרת הפוליסה האמורה לא תחרוג מהמקובל בשוק הביטוח לפוליסות מסוג והיקף זה, נכון למועד ההתקשרות בפוליסה האמורה. לפרטים נוספים ראה מדיניות התגמול שפרסמה החברה במסגרת דוח זימון האסיפה הכללית מיום 22.08.2022 (מספר אסמכתא 2022-01-106576).

ביום 28 בפברואר 2023, אישרה ועדת התגמול, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס - 2000 את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה, החל מיום 1 במרץ 2023 ועד ליום 31 ביולי 2024, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה ובפרמיה של 75,238 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28.02.2023 (מספר אסמכתא 022377-01-2023). יובהר כי היות ובעל השליטה הינו דירקטור ומנכ"ל החברה, תנאי הפוליסה הנ"ל יחולו גם עליו.

כתב פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בכירה

תקנון ההתאגדות של החברה מאשר לחברה לפטור מראש נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק אשר נגרם לה ו/או יגרם לה בעתיד כתוצאה מהפרת חובת הזהירות כלפיה, למעט הפרת חובת הזהירות בחלוקה. על אף האמור, יובהר כי בהתייחס לנושא משרה הנמנה על בעל השליטה בחברה – הפטור שניתן אינו על החלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי.

כמו כן, החברה רשאית להתחייב מראש לשפות נושא משרה בה (להלן: "התחייבות לשיפוי") ו/או להחליט בדיעבד (להלן: "היתר לשיפוי") כי תשפה נושא משרה בה, בשל חבות או הוצאה שהוטלה עליו ו/או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה.

לפרטים נוספים ראה תקנון ההתאגדות של החברה אשר פורסם ביום 05.01.2020 (מספר אסמכתא 001792-01-2020).

27 במרץ 2024

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

שם החותם:

איתן מימון - יו"ר הדירקטוריון
אלי נידם - מנכ"ל ודירקטור
לימור הררי – מנהלת כספים

פרק ה' - הצהרות מנהלים
הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)()

אני, מר אלי נידם, מצהיר בזה כי:

1.1. בחנתי את דוח התקופתי של חברת א.נ. שוהם ביזנס בע"מ בע"מ ("התאגיד"), לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות");

1.2. 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;

1.3. 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;

1.4. 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 ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

תאריך: 27 במרץ 2024

אלי נידם,

מנהל כללי

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

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

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות הכספיים של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("התאגיד") לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה 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.

תאריך: 27 במרץ 2024

לימור הררי,

מנהלת כספים