



## א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

### דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

הדוח השנתי של החברה ליום 31 במרץ 2024 נערך תוך כדי יישום הקלות 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), כי 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.

תאריך הדוחות הכספיים: 31 במרץ 2024.  
תאריך אישור הדוחות: 30 במאי 2024.

## תוכן עניינים

- חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2024.
- חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2024.
- חלק ד' - הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג' לתקנות הדוחות.

## חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

**עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023 של א.ג. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה")** בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה להלן.

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יש לקרוא את העדכון יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, כפי שדווח ביום 27 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-033150) (להלן: "הדוח התקופתי"), אשר האמור בו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה. בדוח רבעוני זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, האמור בדוח רבעוני זה יגבר.

### 1. **סעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

החברה פועלת בתחום מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקדת בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים. לפרטים המלאים אודות פעילות החברה ראו האמור בפרק 3 לדוח התקופתי לשנת 2023, בדבר "עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותה".

### 2. **סעיף 25(א)(1) דיון בגורמי סיכון – סיכונים מאקרו כלכליים – מצב ביטחוני מדיני ופוליטי**

#### **2.1 הסביבה המאקרו כלכלית**

לאחר העלאות ריבית בשנים 2022 ו-2023, בחודש ינואר 2024, החליט בנק ישראל על הורדת שיעור הריבית ל-4.5%, המהווה הפחתת הריבית הראשונה מאז פרוץ נגיף הקורונה בשנת 2020, ובחודשים פברואר עד מאי 2024, החליט בנק ישראל להותיר את שיעור הריבית על כנו<sup>1</sup>.

בחודש 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 מקשה על יכולותיהם של תאגידים לגייס כספים ככלל ואף על תנאי הגיוס בפרט. יצוין כי חרף השיח שקדם להורדה האמורה והצפי לאמור, ביום 1 בפברואר 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 התקופתי של החברה.

על פי תחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל אשר פורסמה ביום 1 בינואר 2024<sup>2</sup>, 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

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראה להלן:

[/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/27-5-24](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/27-5-24)

<sup>2</sup> לפרטים ראה:

[/https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/macro010124](https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/macro010124)

3.75%-4%, כאשר בהתאם לנתונים הנצפים בשוק ההון, רמות ריבית גבוהות יחסית לעומת אלו אשר שררו בשנים האחרונות צפויות להתקיים גם בשנים הקרובות.

יצוין כי במסגרת ההודעה שפורסמה ביום 27 במאי 2024, דיווח בנק ישראל כי חלה עליה מסוימת בשיעור האינפלציה בחודשים מרץ ואפריל לשנת 2024, כאשר האינפלציה במהלך ה-12 חודשים האחרונים עומדת על קצב שנתי של 2.8%, קרוב לגבול העליון של היעד.

סביבת 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.

לגובה הריבית במשק ישנה השפעה על פעילות החברה, שכן הכנסותיה של החברה מתבססות בעיקר על המרווח הקיים בין עלות האשראי בו החברה מחויבת על ידי המלווים לבין תמורת האשראי שהיא גובה מלקוחותיה. 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 א' לדוח התקופתי, והן את אמון שוק ההון אשר השתתף בהרחבת אגרות החוב (סדרה ד') של החברה בפברואר 2024, לפרטים ראה סעיף 13.6 בפרק ב' לדוח התקופתי. עוד 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.

## **2.2 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.

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, חתימה על הסכמי מסגרת אשראי עם לקוחות החברה והגדלת פיזור מושכי השיקים. יצוין כי עיקר לקוחות החברה אינם תושבי הדרום

והצפון 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 הבנייה והתשתיות, ענפים אלה סובלים מהאטה החל מתחילת הלחימה לאור הפסקת הגעת הפועלים הפלסטינים לישראל.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 105 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן וריבית אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 91 מיליון ש"ח). כמו כן, החברה נמצאת בקשר שוטף עם המערכת הבנקאית אשר מביעה אמון בחברה ובמסגרות האשראי שלה ואף בדצמבר 2023 הגדיל תאגיד בנקאי א' את מסגרת האשראי לניצול על ידי החברה בסך של 40 מיליון ש"ח, וכן תאגיד בנקאי ב' הודיע על הארכת תוקף מסגרת האשראי לחברה, כמפורט בסעיף 19.1 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה, צעדים אשר להערכת החברה משקפים את האמון הרב של המערכת הבנקאית בעמידותה של החברה וביכולתה לצלוח תקופה מאתגרת זו. כמו כן, ביום 1 בפברואר 2024 ביצעה החברה הרחבה של אגרות חוב (סדרה ד') בסך של 40.88 מיליון ש"ח. 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 במהרה של כל החטופים מרצועת עזה.

**הערכות החברה בדבר ההשלכות העתידיות, ככל שתהיינה, של האמור בסעיף זה לעיל, על המצב הכלכלי והביטחוני בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט, אינן ודאיות, לא ניתן לצפותן ו/או להעריכן מראש והן אינן בשליטת החברה ועל כן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על המידע שבידי החברה ועל הערכות הנהלת ודירקטוריון החברה נכון למועד זה. ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש במלואן ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה במועד דוח זה ו/או אשר אינם בשליטת החברה ו/או עקב התממשותם של כל אחד מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 25 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023<sup>3</sup>.**

<sup>3</sup> לפרטים ראה סעיף 25 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 אשר דווח על ידי החברה ביום 27 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-033150).

## חלק ב' – דוח הדירקטוריון

דירקטוריון א.ג. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2024 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2024.

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

### פרק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

#### 1. כללי

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

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

ראו האמור בסעיפים 1, 2, 3 (כולל) לחלק א' לדוח זה לעיל.

#### 3. המצב הכספי

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

הסברים לשינויים בתקופת הדוח	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ 2024	
<b>באלפי ש"ח</b>				
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו וגידול במזומנים ושווי מזומנים, כתוצאה מגידול במסגרת האשראי המנוצלת בבנקים ומיתרות מזומנים מהרחבת אג"ח (סדרה ד') של החברה כמפורט בסעיף 6.1 להלן.	745,438	779,659	837,746	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך.	59,407	43,167	60,545	נכסים בלתי שוטפים
	<b>804,845</b>	<b>822,826</b>	<b>898,291</b>	סה"כ נכסים
נובע בעיקר מגידול במסגרת האשראי המנוצלת לז"ק מבנקים (ראה גם סעיף 5.3 להלן) וגידול באשראי מאחרים, נטו, והתחייבות בגין דיבידנד לשלם, כמפורט בסעיף 7.5 להלן, בניכוי קיטון בחלויות שוטפות של אגרות חוב, כתוצאה מפדיון סופי של אג"ח (סדרה ג') של החברה בתקופת הדוח, כמפורט בסעיף 6.2 להלן.	558,030	532,743	631,021	התחייבויות שוטפות
נובע מגידול באגרות חוב לזמן ארוך, כתוצאה מהרחבת אג"ח (סדרה ד') של החברה כמפורט בסעיף 6.1 להלן.	65,515	131,350	85,380	התחייבויות בלתי שוטפות
	<b>623,545</b>	<b>664,093</b>	<b>716,401</b>	סה"כ התחייבויות
נובע בעיקר מרווח בתקופת הדוח, בניכוי דיבידנד שהוכרז, כמפורט בסעיף 7.5 להלן, ובניכוי רכישת מניות באוצר, כמפורט בסעיף 7.1 להלן.	<b>181,300</b>	<b>158,733</b>	<b>181,890</b>	הון

4. תוצאות הפעילות

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד :

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024	
	<b>באלפי ש"ח</b>			
	136,727	30,011	31,895	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בעלויות המימון של החברה. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט בסך 315 אלפי ש"ח לתקופת הדוח, (268 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ו-1,513 אלפי ש"ח בשנת 2023).	(53,071)	(10,925)	(12,382)	הוצאות מימון
	83,656	19,086	19,513	הכנסות מימון, נטו
הגידול בהוצאות הפסדי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול באחוז ההפרשה הכללית, כתוצאה 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. שיעור הפסדי אשראי חזויים מסך תיק האשראי של החברה למועד הדוח עומד על כ- 3.7% לעומת שיעור של כ- 1.7% ברבעון מקביל אשתקד.	(21,159)	(2,388)	(3,878)	הוצאות הפסדי אשראי
בתקופה מקבילה אשתקד נובע מרכישה עצמית של אגרות חוב של החברה.	242	155	-	רווח מוקדם של אג"ח
	(12,641)	(3,505)	(3,347)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(12,074)	(3,173)	(2,994)	מיסים והכנסה על
	<b>38,024</b>	<b>10,175</b>	<b>9,294</b>	רווח נקי לתקופה

**להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2024 :**

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	25%	25%
31 עד 60 ימים	24%	49%
61 עד 90 ימים	20%	69%
91 עד 120 ימים	8%	77%
121-180 ימים	12%	89%
181-360 ימים	3%	92%
מעל שנה	1%	93%
חובות שמועד פירעונם חלף ונפרסו מחדש	7%	100%

\*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.3.24) ועד המועד החזוי לפירעון החוב (ללא חובות בפיגור בסך של 95,205 אלפי ש"ח, כמפורט בביאור 5.ג. לדוחות הכספיים).

## 5. נזילות ומקורות מימון

- 5.1 ליום 31 במרץ 2024, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של 88,199 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של 22,379 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2023.
- 5.2 להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו בתזרימי המזומנים של החברה והסבר עיקרי מקורות המימון של החברה:

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024	
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו בניכוי גידול באשראי שהתקבל מאחרים, נטו.	86,455	(1,166)	550	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
-----	(40)	(5)	-	תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרחבת אג"ח (סדרה ד') של החברה כמפורט בסעיף 6.1 להלן, מהקבלת אשראי מבנקים לז"ק, בניכוי פדיון סופי של אג"ח (סדרה ג') של החברה, כמפורט בסעיף 6.2 להלן, ורכישת מניות באוצר, כמפורט בסעיף 7.1 להלן. בתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול באשראי מבנקים לז"ק, בניכוי פירעון ורכישה עצמית של אג"ח ורכישת מניות באוצר.	(81,358)	(3,263)	55,779	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

## 5.3 מימון ואשראי

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

למועד הדוח ולמועד פרסומו, לחברה מסגרות אשראי משני בנקים בישראל בסך כולל של 425 מיליון ש"ח וכן מסגרות אשראי חוץ בנקאי בסך כולל של כ-271 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת. כמו כן, לחברה סדרת אגרות חוב (סדרה ד') שהנפיקה החברה לציבור ביום 24 בנובמבר 2021.

להלן יובאו נתונים אודות מסגרות האשראי העומדות למועד הדוח לרשות החברה, ואודות האשראי המנוצל בפועל מכוח מסגרות האשראי, נכון ליום 31 במרץ 2024 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 31.03.24	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 שהבנק הגדיל מספר פעמים את היקף האשראי שהוא מעמיק לטובת החברה, נכון למועד דוח זה מעמיד תאגיד בנקאי א' לחברה אשראי לניצול על ידי החברה 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; 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, 2018-01-097774 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, 2020-01-141831), בנוסף לאמור, ראה דיווחי החברה מהימים 29.3.2021, 27.5.2021, 5.8.2021, 31.8.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-049563, 2021-01-031300, 2021-01-127752, 2021-01-141636) וכן דיווח החברה מיום 7 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-070384) וכן דיווח החברה מיום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-124839) וכן דיווח החברה מיום 21.02.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-019191), דיווח החברה מיום 22.06.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-058606) דיווח החברה מיום 20 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-108516), דיווח החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-110934) ודיווח החברה מיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-112834). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה. ליום 31 במרץ 2024, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי א'.</p>	208 מיליון ש"ח	250 מיליון ש"ח	עד 40 מיליון ש"ח	עד 210 מיליון ש"ח	תאגיד בנקאי א'

הבנק המלווה	סכום מסגרת האשראי המסגרת על פי הסכום המסגרת	סכום מסגרת האשראי הלא המחייב על פי הסכום המסגרת	סכום המנוצל האשראי בפועל ליום 31.03.24	סכום המנוצל האשראי בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
תאגיד בנקאי ב'	עד 175 מיליון ש"ח	-	159.2 מיליון ש"ח	169 מיליון ש"ח	<p>1. 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 לניצול על ידי החברה בהיקף של עד ל- 175 מיליון ש"ח, כאשר נכון למועד דוח זה, לאחר ארכות שניתנו מטעם הבנק, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 30 בספטמבר 2024.</p> <p>2. מדובר באשראי מסוג "אשראי לזמן קצר", אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו ושיעור הריבית הינו כדלקמן:  א. מסגרת בסך של עד ל- 100,000,000 ש"ח בריבית פריים + 1% לשנה;  ב. יתרת המסגרת בסך של 75,000,000 ש"ח בריבית פריים + 1.75% לשנה.</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 מסכום של 110 מ' ש"ח כאשר סכום זה צמוד למדד, ויחושב בניכוי מזומנים (מחוב פיננסי) בנטרול פיקדונות משועבדים שלא יפחתו מההון הפיננסי; הסכום המצטבר של כל השקים לביטחון שיופקדו ע"י החברה בבנק דיסקונט לא יפחת בכל עת מסך השווה ל-135% מסך החובות וההתחייבויות של החברה לבנק דיסקונט, בניכוי חוב המגובה בפיקדון נויל, כפי שיהיו מעת לעת; נקבעו כללים מקובלים לגבי שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנייל 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>4. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 03.12.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-118333) הנכלל על דרך ההפניה. כמו כן, ראה דיווח החברה מיום 3 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025708), 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-039115) 31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-141636). בנוסף, ראה דיווח החברה מיום 9 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-101481) וכן דיווח החברה מיום 1 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-112708); וכן דיווח החברה מיום 2 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-025300). כמו כן, ראה דיווח החברה מיום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-124839), דיווח החברה מיום 27.06.2023 (מספר אסמכתא 2023-01-059986), דיווח החברה 7 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-084805), דיווח החברה מיום 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-109719); ודיווח החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-110934) ודיווח החברה מיום 18 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-137130). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה.</p> <p>5. נכון ליום 31 במרץ 2024, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי ב'.</p>
אגרות חוב (סדרה ד')	240.88 מיליון ש"ח	-	172.6 מיליון ש"ח	כ-172.6 מיליון ש"ח	ר' האמור בסעיף 18 להלן.

## 6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

### 6.1 הרחבת סדרות אגרות החוב (סדרה ד') בדרך של הקצאה פרטית

ביום 1 בפברואר 2024, לאחר אישור דירקטוריון החברה, השלימה החברה הקצאה פרטית ל-11 משקיעים, באופן שאינו מהווה הצעה לציבור כהגדרתו בחוק ניירות ערך, של סה"כ 40,880,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה. לפרטים בדבר השתתפותו של בעל העניין, מר יצחק שניידר בהרחבת הסדרה, ראה סעיף 3.1.2 לדוח רבעוני זה. לפרטים נוספים בדבר ההקצאה, ראה סעיף 13.6 לפרק ב' לדוח התקופתי של החברה.

לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 29 בינואר 2024 (מס' אסמכתאות 2024-01-010983), 2024-01-011298 (ומיום 30 בינואר 2024 בדבר דירוג הסדרה המורחבת בדירוג Baa2.il באופק יציב (מס' אסמכתא: 2024-15-011352). יצוין כי מדובר בהרחבה השנייה לסדרת אגרות החוב (סדרה ד'), לפרטים בדבר ההרחבה הראשונה ראה דיווח מתקן של החברה מיום 5 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-043231), דיווח נוסף בדבר ההקצאה מיום 3 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-042007), דיווח החברה מיום 29 במרץ 2022 וכן דיווח החברה מיום 31 בינואר 2022 (מספרי אסמכתאות: 2022-01-037582, 2022-02-041599).

### 6.2 פדיון סופי של אגרות החוב (סדרה ג') וגריעתם ממסחר

ביום 20 במרץ 2024, בוצע הפדיון האחרון של 29,708,798 ש"ח ע.נ. אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028725). לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב ראה דוח הצעת מדף מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-000678), וכן סעיף 14 לפרק ב' לדוח התקופתי של החברה.

### 6.3 אסיפה כללית מיוחדת

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

### 6.4 שינוי החזקות נושאי משרה בכירה ובעלי עניין

#### 6.4.1 אלי נידם

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

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

6.4.2 יצחק שניידר. 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'). לפרטים נוספים בדבר החזקותיו בניירות הערך של החברה, כפי שהם למיטב ידיעת החברה, ראו דיווח מצבת החזקות בעלי העניין של החברה ליום 31 במרץ 2024, כפי שדווח ביום 7 באפריל 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-033640). לפרטים נוספים בדבר ההקצאה

ראו דיווחי החברה מיום 29 בינואר 2024 ומיום 4 בפברואר 2024 (מספרי אסמכתאות :

2024-01-010983, 2024-01-012756).

#### 6.5 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 :

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

ב. סכום העמלה/הריבית שייגבה 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.

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

ד. וועדת הביקורת קבעה, על סמך חוות דעתו של מנכ"ל החברה ומנהל הסיכונים, כי העסקאות הנ"ל הינן לטובת החברה, מתבצעות במהלך העסקים הרגיל של החברה, הן בתנאי שוק ואין להן השפעה מהותית על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

ה. העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות.

#### 7. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

##### 7.1 פקיעת תוכנית הרכישה העצמית של מניות החברה

ביום 18 במאי 2024 פקעה תוכנית הרכישה העצמית של החברה לביצוע רכישה עצמית של מניות החברה. מכוח התוכנית האמורה, ביצעה החברה רכישה עצמית בסך כולל של כ- 12 מיליון ש"ח, מתוך סך התוכנית שאושרה בהיקף של עד 30 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר התוכנית שאושרה ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2022 (מספר אסמכתא : 2022-01-060880).

לפרטים אודות הרכישות שבוצעו במהלך תקופת הדוח ולאחריו, ראו דיווחים מיידים של החברה החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 24 באפריל 2024 (מספרי אסמכתאות : 2024-01-000616, 2024-01-001542, 2024-01-002001, 2024-01-004036, 2024-01-004411, 2024-01-006237, 2024-01-006240, 2024-01-009882, 2024-01-010239, 2024-01-011862, 2024-01-013296, 2024-01-013758, 2024-01-014172, 2024-01-014550, 2024-01-014940, 2024-01-015480, 2024-01-016605, 2024-01-017127, 2024-01-017601, 2024-01-017607, 2024-01-015253, 2024-01-018273, 2024-01-018630, 2024-01-018981, 2024-01-029569, 2024-01-031330, 2024-01-031804, 2024-01-033646, 2024-01-032959, 2024-01-038172, 2024-01-034654, 2024-01-040722, 2024-01-038680, 2024-01-037948, 2024-01-037330, 2024-01-035824, 2024-01-040549, 2024-01-040036, 2024-01-044127).

## 7.2 אישור תכנית רכישה עצמית חדשה של מניות החברה

ביום 30 במאי 2024, דירקטוריון החברה אישר תכנית מסגרת לרכישה עצמית של מניות החברה אשר 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") שהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, וכן בכפוף לעמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו מול התאגידים הבנקאיים המעניקים לחברה אשראי, וכן באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, כאמור בסעיף 6.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

להערכת דירקטוריון החברה לאחר שבחן את התזרים החזוי של החברה, נמצא כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון, דירקטוריון החברה הדגיש כי היות ומהות הפעילות של החברה היא שימוש ביתרות המזומנים לטובת הגדלת תיק האשראי ללקוחות, אופי הפעילות של החברה מאופיין בתזרים מזומנים חיובי ברבעון החולף ובתזרים מזומנים שלילי ברבעונים קודמים, אך אין בכך להוות סיכון לגבי עמידת החברה בהתחייבויותיה כאשר החברה נמצאת בעודף נכסים על התחייבויות.

## 7.3 פקיעת תוכנית הרכישה העצמית של אגרות החוב של החברה

ביום 18 במאי 2024, פקעה תכנית הרכישה העצמית של אגרות החוב של החברה. מכוח התוכנית האמורה, החברה ביצעה רכישות בסך כולל של כ- 282 אלפי ש"ח של אגרות החוב (סדרה ג') ובסך של כ- 2,095 אלפי ש"ח של אגרות החוב (סדרה ד'), וזאת מתוך תוכנית רכישה עצמית של אגרות החוב שבמחזור עד לסכום של 50 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר רכישה עצמית שביצעה החברה לאחר תקופת הדוח, ראו דיווח החברה מיום 2 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-031807).

## 7.4 אישור תכנית רכישה עצמית חדשה של אגרות החוב החברה

ביום 30 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, תכנית מסגרת לרכישה עצמית של אגרות חוב של החברה אשר תהיה בתוקף למשך תקופה של שנתיים. במסגרת תכנית הרכישה, החברה תהא רשאית לרכוש אגרות חוב (סדרה ד') של החברה ו/או סדרות אג"ח נוספות שיהיו במחזור לאותו מועד, וזאת, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח. יצוין כי לשיטת דירקטוריון החברה יש באמור בכדי להיטיב עם אשראי החברה ולאפשר לה גמישות בהחלטותיה, בעת הצורך.

רכישה בפועל של אגרות החוב של החברה, כאמור, תבוצע בכפוף לעמידה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה. העיתוי ואופן ביצוע הרכישה (קרי בין אם במסגרת רכישה בבורסה ו/או במסגרת עסקאות מחוץ לבורסה), תתבצע על ידי החברה בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת החברה.

## 7.5 חלוקת דיבידנד

7.5.1 לאחר תקופת הדוח, ביום 14 באפריל 2024, השלימה החברה חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 27 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-034651) וכן דיווח משלים מיום 9 באפריל 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-035680).

7.5.2 ביום 30 במאי 2024 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 4 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 31.3.2024, קיימים לחברה עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות, כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות- התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בסכום של 57,291 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 בחר 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 נבחן סך העודפים של החברה שנצברו בשנתיים האחרונות נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31.3.2024 אשר הסתכם, כאמור לעיל, בסך של 57,291 א' ש"ח, שהינו סכום שאינו נמוך מסכום הדיבידנד לחלוקה.

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

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

## 7.6 אסיפה שנתית

ביום 30 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה לכנס את האסיפה הכללית השנתית של בעלי מניות החברה, במסגרתה יעלה על סדר היום, דיון בדוח התקופתי של החברה, אישור הארכת כהונת רו"ח המבקר של החברה, זיו האפט והסמכת הנהלת החברה לקבוע את שכרם, הארכת כהונתו של מר איתן מימון כיו"ר דירקטוריון החברה, הארכת כהונת מר אלי נידם, בעל השליטה בחברה, כדירקטור בחברה, וכן הארכת כהונתו של מר אור פורטמן כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

## 7.7 עדכון לתקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי – עסקאות עם בעל שליטה

### עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות, תשנ"ט - 1999

#### אישור תנאי העסקת קרוב לבעל השליטה

בהמשך לאמור בתקנה 22(8) לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה, ביום 30 במאי 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את עדכון תנאי העסקתה של הגב' אורלי נידם, שהינה אשתו של אחיו של בעל השליטה, מר אלי נידם, ואשר עובדת בחברה כפקידת בק-אופיס החל מיום 1 בינואר 2023. תנאי ההעסקה, אשר עתידים לעלות לאישור האסיפה הכללית של החברה ויעודכנו בכפוף לאישור האסיפה הכללית כאמור, הינם כדלקמן: שכרה החודשי של הגב' נידם יעמוד על סך של 12,200 ש"ח (ברוטו). כן תהא זכאית 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 לקבלת בונוס כספי שנתי בגובה של עד 4 חודשי שכר, בהתאם להחלטת הנהלת החברה, כאשר הבונוס שינתן, ככל שינתן, יהיה בדומה לבונוס שניתן לבעלי תפקידים דומים בחברה.

יצוין כי נכון למועד הדוח, תנאי העסקה של הגב' נידם אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות ההקלות"). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-000847).

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

### 8. אומדנים חשבונאיים קריטיים

8.1 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.

8.2 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 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' גבוה יותר וכולל מקדם נוסף ביחס לשיעור ההפרשה הכללית שנקבע ליתרת הלקוחות ברמה א'.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי נכון ליום 31 במרץ 2024, עומדת על סך של 31,717 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.

#### 9. השפעות עונתיות

פעילות החברה בתחום הפיננסי אינה כפופה להשפעה עונתית כלשהי.

#### 10. אירועים חריגים או חד-פעמיים

לא התקיימו אירועים חריגים או חד-פעמיים בתקופת הדוח.

#### 11. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים

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



## פרק ג' - חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

12. פעילות החברה כוללת מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקדת בעיקר בתחום המסחר במסרים דחויים. לפרטים נוספים אודות סיכוני שוק, להם חשופה החברה, ראו האמור בעדכון לתיאור עסקי התאגיד בסעיף 25 לדוח התקופתי.

### 12.1 האחראים על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

לא חל שינוי לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון אשר צורף לדוח התקופתי.

### 12.2 תיאור סיכוני שוק

לא חלו שינויים מהותיים בדבר החשיפה לסיכוני שוק ביחס לאלו שפורטו במסגרת דוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי.

### 12.3 הפיקוח על מדיניות הדירקטוריון לניהול סיכוני השוק ואופן מימושה

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למדיניות שפורטה במסגרת דוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ניהלה החברה את סיכוני השוק בהתאם למדיניותה.

### 12.4 דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2024

נכסי החברה והתחייבויותיה, אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו.

12.5 מלחמת חרבות ברזל. לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה, ראה סעיף 2.2 לעיל.

### 12.6 מבחני רגישות

לא חלו שינויים ביחס למבחני הרגישות מאלו שצוינו במסגרת דוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי.

### 12.7 עדכון בדבר סביבתו העסקית של התאגיד – בדבר השפעות מאקרו כלכליות

ראה סעיף 2.1 לעיל.

## פרק ד' – היבטי ממשל תאגידי

### 13 שכ"ט רואה חשבון מבקר

למועד הדוח, רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רו"ח זיו-האפט (BDO), אשר מונה על-ידי האסיפה הכללית, שהסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו, אשר נקבע על-ידו בין היתר בהתייחס להיקף עבודת פקידות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח, ובהתייחס לשכר רואה חשבון מבקר המקובל בחברות בעלות היקף פעילות דומה.

### 14 תרומות

למועד דוח זה, לא חל שינוי במדיניות התרומות לעומת האמור בדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף ב' (היבטי ממשל תאגידי) לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי.

### 15 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

**16. דירקטורים בלתי תלויים**

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

**17. המבקר הפנימי**

המבקר הפנימי של החברה הינו מר דורון רוזנבלום, אשר מונה לתפקיד ביום 23 באוגוסט 2023. לא חל כל שינוי בפרטי המבקר הפנימי ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד דוח זה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף ה' (בחלק ב' היבטי ממשל תאגידי) לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי.

**18. תוכנית אכיפה פנימית**

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

**פרק ה' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה**

**19. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה ביום 25 בנובמבר 2021 (אגרות חוב (סדרה ד'))**

19.1 להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה ד') שבמחזור ליום 31 במרץ 2024:

יובהר כי סדרת אגרות החוב (סדרה ג') נפתחה במלואה ונגרעה ממסחר ביום 20 מרץ 2024. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.2 בדוח זה לעיל.

אגרות החוב (סדרה ד')	האם הסדרה המהותית <sup>4</sup>
כן	מס' נייר ערך
1182047	מועד הנפקה
25 בנובמבר 2021	מועדי הרחבת סדרה
3 באפריל 2022, 50,000 אלפי ש"ח 1 בפברואר 2024, 40,880 אלפי ש"ח	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
150,000 אלפי ש"ח	שווי נקוב ליום 31.3.2024 (אלפי ש"ח)
172,577 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה בתוספת הפרשי הצמדה ליום 31.3.2024 (אלפי ש"ח)
1,355 אלפי ש"ח	שווי בספרי החברה ליום 31.3.2024 (אלפי ש"ח)
169,214 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 31.3.2024 (באלפי ש"ח)
162,482 אלפי ש"ח	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הרבית
בעקבות הורדת דירוג, שיעור הריבית השנתית עלה ב-0.25% מריבית שנתית בגובה 2.90% לריבית שנתית בגובה של 3.15%. תשלום על ידי החברה בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני וב-31 בדצמבר של השנים 2022-2025.	

<sup>4</sup> בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות יחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים לפי תקנה 9(דוחות כספיים) מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים;

<b>מועדי תשלום הקרן</b>	אגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה (5) תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 16.6667% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') כל אחד, בימים 30 ביוני וב-31 בדצמבר של השנים 2023-2024 וביום 30 ביוני 2025 וכן תשלום אחרון בשיעור של 16.6665% מהקרן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') ביום 31 בדצמבר 2025.
<b>בסיס הצמדה (קרן וריבית)</b>	אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.
<b>האם ניתנות להמרה?</b>	לא
<b>זכות החברה לפדיון מוקדם</b>	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.
<b>ערבות שניתנה בגין אגרות החוב</b>	אין
<b>דירוג אגרות החוב</b>	Baa2.il באופק יציב
<b>עמידה בתנאי שטר הנאמנות</b>	החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות
<b>בטחונות</b>	אין
<b>מגבלות החלות על התאגיד</b>	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה ד') בשטר הנאמנות, ראו סעיפים 20.6 ו-20.7 להלן.

### 19.2 פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד')

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

### 19.3 דירוג אגרות החוב (סדרה ד')

שם החברה המדרגת	שנקבע הדירוג למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 25 בנובמבר 2021	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מידרוג בע"מ	Baa1 באופק יציב*	Baa2.il באופק יציב*	Baa2.il באופק יציב**	לא

\* ביום 23 בנובמבר 2021 מדרוג פרסמה דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה. לפרטים נוספים ראו האמור בהודעת החברה מיום 23 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-169902).

\*\* ביום 17 באוקטובר 2023 מדרוג פרסמה דירוג מעודכן לאגרות חוב (סדרה ג') והורידה את דירוג החוב (סדרה ג') לדירוג Baa2.il עם אופק יציב. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-095818).

### 19.4 אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') ושינוי תנאי אגרות החוב (סדרה ד')

למועד פרסום הדוח, החברה לא נדרשה לכנס אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד'), למעט אסיפת מחזיקי אג"ח (סדרה ד'), שבהן אושרה הארכת כהונת הנאמן רזניק פז נבו נאמנויות

בע"מ, שהתקיימה ביום 16 ביולי 2023. כמו כן, למועד פרסום הדוח, לא שונו תנאי אגרות החוב (סדרה ד').

**19.5 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות**

19.5.1 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 בכדי להגביל תאגידים בשליטת החברה ליצור שעבוד שוטף כאמור על כלל נכסיהם או חלק מהם ו/או שעבודים קבועים לסוגיהם, וכן כי אין באמור כדי להגביל את החברה ו/או תאגידים בשליטתה מלשעבד את נכסיהם ו/או חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים ו/או כלליים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של החברה ו/או התאגידים בשליטתה (כדוגמת ממסרים דחויים ו/או כספים ו/או ניירות ערך המופקדים בחשבונות המתנהלים אצל הגורם הבנקאי שלטובתו נרשם שעבוד שוטף ו/או כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד למי מחברות הקבוצה<sup>5</sup> לצורך פעילותה השוטפת). לפרטים נוספים ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה, אשר צורף לדוח הצעת המדף אשר פורסם על ידי החברה, ביום 25 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-171909).

**19.6 להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'):**

19.6.1 החברה התחייבה כי כל עוד תהינה אגרות 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 הלוואת בעלים תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב (סדרה ד'), דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות. למועד הדוח, אין בחברה הלוואת בעלים כלשהי;

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

19.6.3 בהתאם להוראות סעיף 8.6.3 לשטר הנאמנות, תחום פעילות החברה הינו באשראי ו/או מימון ו/או פיננסים;

**19.7 פירוט בדבר התניות פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד'):**

אמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2023 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')		הערות	התחייבות פיננסית
אלפי ש"ח	הון עצמי*	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	יחס ההון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17% (1)
181,890	**מאזן		
810,092	יחס		
22.5%			
<b>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית</b>			

<sup>5</sup> בהתאם להוראות סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות בנוסח שצורף לוח הצעת המדף (פורסם ביום 7 באפריל 2029 (מס' אסמכתא: 2019-01-032034), "הקבוצה" משמעה - החברה וחברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה.

התחייבות פיננסית	הערות	אמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2023 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 70 מיליון ש"ח	סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות	הון עצמי: 182 מיליון ש"ח. <b>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית</b>
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	נכון ליום 31 במרץ 2024, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 4.75% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. <b>החברה עומדת באמת המידה הפיננסית</b>

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

[\*] "הון עצמי" - משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב (סדרה ד') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

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

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

30 במאי 2024

איתן מימון, יו"ר דירקטוריון

אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור

תאריך

**א.נ. שוהם ביזנס בע"מ**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**(בלתי מבוקרים)**  
**31 במרץ 2024**

**א.נ. שוהם ביזנס בע"מ**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**(בלתי מבוקרים)**  
**31 במרץ 2024**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

3	דוח סקירה
4-5	תמצית דוחות על המצב הכספי
6	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	תמצית דוחות על השינויים בהון
9-10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
11-19	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן - החברה) הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, רווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך ( דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו. הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה שהסתיימה באותו התאריך נסקרו ע"י רואה חשבון מבקר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 28 במאי 2023 כלל דוח סקירה בלתי מסוייג .

### היקף סקירה

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

### מסקנה

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

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

בכבוד רב,  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במאי 2024

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת  
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



**א.ג. שוהם ביזנס בע"מ**  
**תמצית דוחות על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
			מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
			אשראי ללקוחות, נטו
			<b>סך נכסים שוטפים</b>
31,870	22,379	88,199	
985	659	821	
712,583	756,621	748,726	
<u>745,438</u>	<u>779,659</u>	<u>837,746</u>	
			<b>נכסים בלתי שוטפים:</b>
			אשראי ללקוחות, נטו ז"א
			חייבים אחרים
			נכסי זכות שימוש
			רכוש קבוע, נטו
			מיסים נדחים
			<b>סך נכסים בלתי שוטפים</b>
51,202	38,475	52,507	
332	1,024	330	
209	235	124	
137	126	128	
7,527	3,307	7,456	
<u>59,407</u>	<u>43,167</u>	<u>60,545</u>	
			<b>סך הכל נכסים</b>
<u>804,845</u>	<u>822,826</u>	<u>898,291</u>	

לימור הררי  
מנהלת כספים

אלי ניזם  
מנכ"ל

איתן מימון  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במאי 2024.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
360,974	336,231	409,517	אשראי לזמן קצר מבנקים
94,778	124,852	83,834	חלויות שוטפות של אגרות חוב
82,234	59,423	110,585	אשראי מאחרים, נטו
90	94	97	ספקים והמחאות לפירעון
14,432	7,594	14,017	פקיד שומה
-	-	8,000	דיבידנד לשלם
5,522	4,549	4,971	זכאים אחרים ויתרות זכות
558,030	532,743	631,021	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות בלתי שוטפות:</b>
65,515	131,332	85,380	אגרות חוב
-	18	-	התחייבויות בגין חכירה
65,515	131,350	85,380	<b>סך התחייבויות בלתי שוטפות</b>
			<b>סך התחייבויות</b>
623,545	664,093	716,401	
			<b>הון:</b>
-	-	-	הון מניות (*)
296,325	296,325	296,325	פרמיה על מניות
12,031	10,786	12,346	קרנות הון אחרות
(118,139)	(145,988)	(116,845)	יתרת הפסדים
190,217	161,123	191,826	<b>סך הכל</b>
(8,917)	(2,390)	(9,936)	בניכוי מניות באוצר
181,300	158,733	181,890	<b>סך הון</b>
			<b>סך התחייבויות והון</b>
804,845	822,826	898,291	

(\*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
136,727	30,011	31,895	הכנסות מימון
(53,071)	(10,925)	(12,382)	הוצאות מימון
83,656	19,086	19,513	הכנסות מימון, נטו
(21,159)	(2,388)	(3,878)	הוצאות הפסדי אשראי
62,497	16,698	15,635	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
242	155	-	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(12,641)	(3,505)	(3,347)	הוצאות הנהלה וכלליות
50,098	13,348	12,288	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
(12,074)	(3,173)	(2,994)	מיסים על ההכנסה
38,024	10,175	9,294	רווח נקי לתקופה
-	-	-	רווח כולל אחר
38,024	10,175	9,294	רווח נקי וכולל לתקופה
1.00	0.26	0.25	רווח למניה (שקלים חדשים):
0.98	0.26	0.24	בסיסי
			מדולל

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון

סה"כ הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
אלפי ש"ח						
181,300	(8,917)	(118,139)	12,031	296,325	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) שינויים בתקופה (בלתי מבוקר): עסקאות עם בעל שליטה
315	-	-	315	-	-	רכישת מניות באוצר
(1,019)	(1,019)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז (**)
(8,000)	-	(8,000)	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
9,294	-	9,294	-	-	-	
<u>181,890</u>	<u>(9,936)</u>	<u>(116,845)</u>	<u>12,346</u>	<u>296,325</u>	-	יתרה ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)
149,923	(757)	(156,163)	10,759	296,084	-	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר) שינויים בתקופה (בלתי מבוקר): עסקאות עם בעל שליטה
268	-	-	268	-	-	רכישת מניות באוצר
(1,633)	(1,633)	-	-	-	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
-	-	-	(241)	241	-	רווח נקי וכולל לתקופה
10,175	-	10,175	-	-	-	
<u>158,733</u>	<u>(2,390)</u>	<u>(145,988)</u>	<u>10,786</u>	<u>296,325</u>	-	יתרה ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

(\*) מניות ללא ערך נקוב.  
(\*\*) ראה באור 3.ב' להלן.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון

סה"כ הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות (*)
<u>אלפי ש"ח</u>					
149,923	(757)	(156,163)	10,759	296,084	-
1,513	-	-	1,513	-	-
-	-	-	(241)	241	-
(8,160)	(8,160)	-	-	-	-
38,024	-	38,024	-	-	-
<u>181,300</u>	<u>(8,917)</u>	<u>(118,139)</u>	<u>12,031</u>	<u>296,325</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)  
 עסקאות עם בעל שליטה  
 מימוש אופציות לא סחירות למניות  
 רכישת מניות באוצר  
 רווח נקי וכולל לשנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

(\*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**א.ג. שוהם ביזנס בע"מ**

**תמצית דוחות על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
38,024	10,175	9,294
48,431	(11,341)	(8,744)
86,455	(1,166)	550
(40)	(5)	-
(40)	(5)	-
-	-	37,896
(2,378)	(1,544)	-
(125,974)	(30,000)	(29,709)
(8,160)	(1,633)	(1,019)
(346)	(86)	(89)
55,500	30,000	48,700
(81,358)	(3,263)	55,779
5,057	(4,434)	56,329
26,813	26,813	31,870
31,870	22,379	88,199

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:**

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

**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:**

רכישת רכוש קבוע  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים לפעילות מימון:**

הנפקת אגרות חוב, נטו  
רכישה עצמית של אגרות חוב  
פירעון אגרות חוב  
רכישת מניות באוצר  
פירעון התחייבויות בגין חכירה  
קבלת אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

**שינוי במזומנים ושווי מזומנים לתקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**  
**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

**הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.**

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה	
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2023	2024	
פחת והפחתות	375	94	94
הפחתת ניכיון אגרות חוב	1,448	444	734
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב	(242)	(155)	-
גידול בהפרשה להפסדי אשראי	21,159	2,388	3,878
שינוי במיסים נדחים, נטו	(4,489)	(268)	71
הטבת ערבות מבעל שליטה	1,513	268	315
	19,764	2,769	5,092

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2023	2024	
גידול באשראי ללקוחות, נטו	(10,993)	(23,532)	(41,327)
קיטון בחייבים ויתרות חובה	525	159	167
גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון	(64)	(60)	7
גידול באשראי מאחרים, נטו	34,284	11,473	28,352
גידול (קיטון) בפקיד שומה	7,587	749	(414)
קיטון בזכאים ויתרות זכות	(2,375)	(3,359)	(463)
שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר, נטו	(297)	460	(158)
	28,667	(14,110)	(13,836)
	48,431	(11,341)	(8,744)

**נספח ב' - פעילות שאינה במזומן**

	2023	2024	
דיבידנד לשלם	-	-	8,000
הכרה בנכסים והתחייבויות בגין חכירה	224	-	-

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

	2023	2024	
מזומנים ששולמו במשך התקופה:	9,410	2,800	3,552
מיסים על ההכנסה	52,750	12,000	12,361
ריבית ששולמה			
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה:	132,396	27,512	33,398
ריבית שהתקבלה			

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

**באור 1 - כללי**

- א. א.נ. שוהם ביזנס בע"מ הינה חברה ציבורית שהתאגדה בישראל, בשליטת מר אלי נידם, הפועלת בתחום הנש"מ (נותן שירותי מטבע), ובפרט בתחום פדיון שטרות. ביום 8 ביוני 2016 החלה החברה בפעילות בתחום מסחר בממסרים דחויים. החברה פועלת בעיקר מול המגזר העסקי. החברה מקבלת מלקוחותיה המחאות בתמורה לשירות שסיפקו למושך המחאה. המחאות מוסבות על שם החברה בתמורה לסכום מזומן, כאשר הפער בין סכום המחאה למזומן שניתן עבורה משקף את הכנסות הריבית והעמלות של החברה. לעיתים החברה ממחה את המחאות לצדדים שלישיים תמורת סכום מזומן, כאשר הפער בין סכום המחאה למזומן שהתקבל עבורה משקף את הוצאות הריבית והעמלות של החברה.
- ב. לחברה תעודת רישום לנותן שירותי מטבע, לפיה החברה מורשית להעניק שירותים עפ"י סעיף 11ג(א) לחוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000, החל מיום 6 בדצמבר 2015.
- ג. ביום 4 ביולי 2018 התקבלה בקשתה של החברה והוענק לה רישיון מורחב למתן אשראי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרישיון המורחב" ו- "הממונה", בהתאמה). הרישיון המורחב מוענק בהתאם להוראות חוק הפיקוח ובהתאם לתנאי הרישיון החברה מורשית לעסוק בתחומי הפעילות הבאים:
1. ניכיון שיקים, שטרי חוב ושטרי חליפין כמשמעותם בפקודת השטרות, בהתאם לאמור בפסקה 1 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
  2. מתן אשראי כנגד המחאת זכותו של מקבל האשראי לקבל נכסים פיננסיים מאחר, בהתאם לאמור בפסקה 2 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
  3. מתן אשראי אגב מימון רכישה או השכרה של נכס או שירות, בהתאם לאמור בפסקה 3 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
  4. מתן אשראי שכנגדו משועבד נכס בלא זכות חזרה אל מקבל האשראי בשל אי קיום החיוב, בהתאם לאמור בפסקה 5 להגדרה "מתן אשראי" בחוק הפיקוח.
- בנוסף, הוענק לחברה רישיון למתן שירות בנכס פיננסי - בסיסי על ידי הממונה ("הרישיון הבסיסי"), בהתאם להוראות חוק הפיקוח, לפיו החברה מורשית לעסוק בתחום הפעילות הכולל החלפה של נכס פיננסי אחר, לרבות פדיון, פריטה, המרה, מכירה או העברה של נכס פיננסי, בהתאם להגדרת מתן אשראי, שאינו בהיקף פעילות נרחב, כאמור בסעיף 11(א) לחוק הפיקוח.
- תוקף הרישיונות האמורים מוארך מעת לעת על ידי המפקח על נותני שירותים פיננסיים ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. נכון למועד הדוחות הכספיים הן הרישיון הבסיסי והן הרישיון המורחב חודשו והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 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.



**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

**באור 1 - כללי (המשך)**

ד. 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 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, חתימה על הסכמי מסגרת אשראי עם לקוחות החברה והגדלת פיזור מושכי השיקים. יצוין כי עיקר לקוחות החברה אינם תושבי הדרום והצפון וכן החברה אינה חשופה באופן מהותי לענפי פעילות רבים שנפגעו מהותית מפרץ 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.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 105 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן וריבית אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 91 מיליון ש"ח). כמו כן, החברה נמצאת בקשר שוטף עם המערכת הבנקאית אשר מביעה אמון בחברה ובמסגרות האשראי שלה ואף בדצמבר 2023 הגדיל תאגיד בנקאי אי את מסגרת האשראי לניצול על ידי החברה בסך של 40 מיליון ש"ח (לא ממוריאלי, מותנית בהסכמת הבנק), וכן תאגיד בנקאי ב' הודיע על הארכת תוקף מסגרת האשראי לחברה, כמפורט בביאור 7. לדוחות הכספיים השנתיים, צעדים אשר להערכת החברה משקפים את האמון הרב של המערכת הבנקאית בעמידותה של החברה וביכולתה לצלוח תקופה מאתגרת זו. כמו כן, ביום 1 בפברואר 2024 ביצעה החברה הרחבה של אגרות חוב (סדרה ד') בסך של 40.88 מיליון ש"ח, כמפורט בביאור 3 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. (בנוגע לסיכונים נזילות של החברה, ראה גם באור 3.3 לדוחות הכספיים השנתיים).

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 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.

ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

## א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

### באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. הדוחות הכספיים ביניים התמציתיים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. **גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**  
תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש"):

IFRS 18 שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים.

להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: הפעלה, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על ההכנסה.
  - התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה (Management-defined Performance Measures) (MPMs).
  - התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים ביחס לשאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וגילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".
  - התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים.
- IFRS 18 ייושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש. יישום מוקדם של IFRS 18 אפשרי תוך מתן גילוי לכך.
- החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

#### באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת 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.ג. 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, כמפורט בבאור 10(ג) בדוחות הכספיים השנתיים, 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. מועד חלוקת הדיבידנד בפועל חל ביום 14 באפריל 2024.
- ג. ביום 27 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, מענק בסך של שני חודשי שכר למנהל הסיכונים, מר אייל מנסור, וכן מענק בסך של שני חודשי שכר למנהלת הכספים, הגב' לימור הררי, בגין פעילותם בשנת 2023.
- ד. בתקופת הדוח רכשה החברה 181,648 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 1,019 אלפי ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

**באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)**

ה. ביום 25 במרץ 2024 וביום 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 כמפורט בביאור 16(ג)(10) בדוחות הכספיים השנתיים.

**באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח**

א. לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו, רכשה החברה 420,141 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 2,224 אלפי ש"ח וכן 20,000 ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה בתמורה לסך של כ- 19 אלפי ש"ח.

ב. ביום 30 במאי 2024 החליט דירקטוריון החברה:

1. לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 4 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.

2. 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 בנק לאומי, מול בנק דיסקונט וכן באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה.

3. לאשר תכנית מסגרת לרכישה עצמית של אגרות חוב של החברה בתוקף לשנתיים. במסגרת תכנית הרכישה, החברה תהא רשאית לרכוש אגרות חוב (סדרה ד') (ו/או סדרות אג"ח נוספות שיהיו במחזור לאותו מועד), 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 של החברה.

ג. ביום 30 במאי 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את עדכון תנאי העסקתה של הגב' אורלי נידם שהינה אשתו של אחיו של בעל השליטה, מר אלי נידם ואשר עובדת בחברה כפקידת בק-אופיס החל מיום 1 בינואר 2023. תנאי העסקה, אשר עתידיים לעלות לאישור האסיפה הכללית של החברה ויעודכנו בכפוף לאישור האסיפה הכללית כאמור, הינם כדלקמן: שכרה החודשי של הגב' נידם יעמוד על סך של 12,200 ש"ח (ברוטו). כן תהא זכאית 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 לקבלת בונוס כספי שנתי בגובה של עד 4 חודשי שכר, בהתאם להחלטת הנהלת החברה, כאשר הבונוס שינתן, ככל שינתן, יהיה בדומה לבונוס שניתן לבעלי תפקידים דומים בחברה.

יצוין כי נכון למועד הדוח, תנאי העסקה של הגב' נידם אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות ההקלות"). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-000847).

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

**באור 5 - הפסדי אשראי חזויים**

להלן מידע אודות החשיפה לסיכון אשראי והפסדי אשראי חזויים לפי סיכון אשראי:

**א. הפסדי אשראי חזויים:**

ליום 31 במרץ 2024

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
	אלפי ש"ח			
865,554	53,823	25,626	(1) 786,105	יתרת אשראי לקוחות
22,019	22,019	-	-	<u>יתרת הפרשה</u>
9,698	-	2,144	7,554	ספציפית
31,717	22,019	2,144	7,554	כללית
				סך הפרשה
833,837	31,804	23,842	778,551	יתרת אשראי לאחר הפרשה
3.66%	40.91%	8.37%	0.96%	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 ממסרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		0.66	0.69	1.73	שיעור ההפסד הצפוי
		אלפי ש"ח			
31,717	22,019	2,646	47	7,005	סך הפרשה להפסד
865,554	53,823	398,978	6,781	405,972	ערך בספרים ברוטו

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):

א. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ליום 31 במרץ 2023

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
	אלפי ש"ח			
832,872	32,214	26,367	(1) 774,291	יתרת אשראי לקוחות
				יתרת הפרשה
11,576	11,576	-	-	ספציפית
2,249	-	93	2,156	כללית
13,825	11,576	93	2,156	סך הפרשה
				יתרת אשראי לאחר הפרשה
819,047	20,638	26,274	772,135	
1.66%	35.93%	0.35%	0.28%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי מגובה בטחונות (בעיקר נדלין וצידוד הנדסי)	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		אלפי ש"ח			
		%			
		0.17	0.16	0.35	שיעור ההפסד הצפוי
13,825	11,576	518	12	1,719	סך הפרשה להפסד
832,872	32,214	297,745	7,494	495,419	ערך בספרים ברוטו

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

**באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):**

א. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי		יתרת אשראי לקוחות
		אלפי ש"ח	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
829,514	55,805	25,309	(1)748,400	
				<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 ללקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר			שיעור ההפסד הצפוי
		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	
		<u>אלפי ש"ח</u>			
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 התמציתיים ביניים**

**באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):**

**ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:**

ליום 31 במרץ 2024

סה"כ	אלפי ש"ח		ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי
	חובות פגומים	סה"כ			
30,934 (3,098)	22,794 (3,098)	1,396 -	6,744 -		יתרה לתחילת תקופה הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
1,558	-	748	810		עדכון הפרשה כללית (1)
2,355 (32)	2,355 (32)	-	-		עדכון הפרשות ספציפיות (1)
31,717	22,019	2,144	7,554		ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו יתרה לסוף תקופה

(1) עיקר השינוי בתקופה בהוצאה להפסדי אשראי נובע מרישום הפרשה ספציפית בגין חובות פגומים וכן מרישום הפרשה בגין ערך הזמן (ריבית פיגורים).

ליום 31 במרץ 2023

סה"כ	אלפי ש"ח		ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי
	חובות פגומים	סה"כ			
11,446 (9)	9,220 (9)	115 -	2,111 -		יתרה לתחילת תקופה הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
23	-	(22)	45		עדכון הפרשה כללית
2,371 (6)	2,371 (6)	-	-		עדכון הפרשות ספציפיות
13,825	11,576	93	2,156		ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו יתרה לסוף תקופה

ליום 31 בדצמבר 2023

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

(2) 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.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

**באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים**

**באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):**

ג. גיול לקוחות:

ליום 31 במרץ 2024

סה"כ	חובות בהסדר (1) (2)	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור (2)							אשראי שאינו בפיגור
		מעל שנה (3)	181-365	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
אלפי ש"ח									
865,554	52,819	58,537	12,055	4,915	6,173	2,809	4,907	5,809	717,530

- (1) חובות בהסדר כוללים חובות שהגיע מועד פירעונם והלקוח ביצע בגינם הסדר עם שקים עצמיים שלו או שקים עצמיים של מושך השיק.
- (2) הקיטון בחובות בהסדר נובע מפירעונות בתקופה וכן, בין היתר, מהסכמי מסגרת אשראי שחתמה החברה עם לקוחותיה החל משנת 2024, המשקפים את סוג האשראי שנותנת החברה ללקוחות אלה - אשראי מתחדש. בהתאם להסכמי מסגרת אשראי, כאמור, הלקוח רשאי לעמוד ביתרת חובה עד לגובה המסגרת המאושרת. מתן מסגרת אשראי מתחדש, כאמור, כפוף להליך חיתום וניתן ללקוחות טובים ואיתנים ובדרך כלל בגיבוי ביטחונות. כמו כן, הקיטון נובע ממקרים שבהם בוצע קיזוז חוב של לקוח באמצעות עסקה חדשה עם שקים של מושכים אחרים ולאחר חיתום חדש.
- (3) בגין חובות בפיגור מעל שנה נרשמה הפרשה ספציפית בסך של כ- 18,213 אלפי ש"ח.

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

**באור 6 - מכשירים פיננסיים**

שווי הוגן

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

שווי הוגן (2)			ערך בספרים (1)		
31 בדצמבר	31 במרץ		31 בדצמבר	31 במרץ	
2023	2023	2024	2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
29,608	58,584	-	29,717	59,888	-
123,782	181,500	162,482	130,614	197,786	170,569
153,390	240,084	162,482	160,331	257,674	170,569

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (סדרה ג')

אגרות חוב (סדרה ד')

(1) כולל ריבית לשלם.

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



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

## הצהרות מנהלים

### הצהרת מנהל כללי לפי תקנה ג'38(ד)(1)

אני, אלי נידם, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 במאי 2024

תאריך

אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור

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

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

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 במאי 2024

תאריך

לימור הררי, מנהלת כספים