

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2025 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 2025.
תאריך אישור הדוחות:	27 במאי 2025.

תוכן עניינים

- חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2025.
- חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 31 במרץ 2025.
- 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 2024 של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה")
בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 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 2024, כפי שדווח ביום 27 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021415) (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 במסמכים דחויים. לפרטים המלאים אודות פעילות החברה ראו האמור בחלק 3 לפרק א' לדוח התקופתי, בדבר "עניינים הנוגעים לעסקי החברה בכללותם".

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%, אשר נותר על כנו עד למועד דוח זה¹. בהתאם לתחזיות המחקר של בנק ישראל מחודש אפריל, 2025 הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על שיעור של 4% ברבעון הראשון של שנת 2026².

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ-1.1%. בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 7 באפריל 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים צפוי להיות 2.5%³.

יצוין כי סביבת אינפלציה גבוהה, כאשר זו מובילה, לא אחת, גם לעלויות הריבית במשק ובהתאמה להתייקרות עלויות המימון, חומרי הגלם, הסחורות, הינה 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 פתרון 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 של החברה ובכך להשפיע על לקוחותיה.

לגובה הריבית במשק ישנה השפעה על פעילות החברה, שכן הכנסותיה של החברה מתבססות בעיקר

¹ לפרטים נוספים ראה להלן:

² <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/25-11-24/>

³ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-4-25a>

³ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-4-25a>

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.

כמו כן, במהלך שנת 2024 חברת האשראי הבינלאומית מודיס, הודיעה על שתי הורדות דירוג למדינת ישראל, הראשונה ביום 9 בפברואר 2024 בו בוצעה הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה A1 לרמה A2 וכן הוספת תחזית שלילית לאור המצב ביטחוני, גיאו פוליטי כלכלי של ישראל ולאחר מכן בחודש ספטמבר 2024 הורדה בשתי דרגות מ-A2 ל-Baa1 עם תחזית שלילית.

יצוין כי חרף סביבת אי הוודאות הכלכלית, כמתואר לעיל, החברה ממשיכה לקבל הן את אמון התאגידים הבנקאיים אשר מעניקים לה מימון לפעילותה. יצוין כי ביולי 2024 ובספטמבר 2024 הגדיל כל אחד מהבנקים המממנים את מסגרת האשראי לניצול על ידי החברה, באופן שבו תאגיד בנקאי ב' הגדיל את היקף מסגרת האשראי ב- 25 מיליון ש"ח נוספים ל- 200 מיליון ש"ח, ותאגיד בנקאי א' הגדיל את מסגרת האשראי המחייבת ל- 250 מיליון ש"ח ותוספת של 50 מיליון ש"ח (לא מחייבת), וכן כל אחד מהבנקים, תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב', הודיעו לחברה על הארכת תוקף מסגרת האשראי לחברה, כמפורט בסעיף 19.1 לפרק א' לדוח התקופתי, צעדים אשר להערכת החברה משקפים את האמון הרב של המערכת הבנקאית בעמידותה של החברה וביכולתה לצלוח תקופה מאתגרת זו. כמו כן, בנובמבר 2024 ביצעה החברה הנפקה ציבורית בהיקף של כ- 168 מיליון ש"ח של אגרות חוב (סדרה ה') ובפברואר 2025 בוצעה הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ה') בהיקף של כ- 94 מיליון ש"ח נוספים, והכל כמפורט בסעיף 13.6 לפרק א' לדוח התקופתי וכן בסעיפים 6.1 ו-18 להלן.

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 בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') ולאגרות החוב (סדרה ה') של החברה, 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. 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.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 118 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן וריבית אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 107 מיליון ש"ח). יצוין כי ביולי 2024 ובספטמבר 2024 הגדיל כל אחד מהבנקים המממנים את מסגרת האשראי לניצול על ידי החברה, באופן שבו תאגיד בנקאי ב' הגדיל את היקף מסגרת האשראי ב- 25 מיליון ש"ח נוספים ל- 200 מיליון ש"ח, ותאגיד בנקאי א' הגדיל את מסגרת האשראי המחייבת ל- 250 מיליון ש"ח ותוספת של 50 מיליון ש"ח (לא מחייבת), וכן כל אחד מהבנקים, תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב', הודיעו לחברה על הארכת תוקף מסגרת האשראי לחברה, כמפורט בסעיף 19.1 לפרק א' לדוח התקופתי, צעדים אשר להערכת החברה משקפים את האמון הרב של המערכת הבנקאית בעמידותה של החברה וביכולתה לצלוח תקופה מאתגרת זו. כמו כן, בנובמבר 2024 ביצעה החברה הנפקה ציבורית בהיקף של כ- 168 מיליון ש"ח של אגרות חוב (סדרה ה') ובפברואר 2025 בוצעה הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ה') בהיקף של כ- 94 מיליון ש"ח נוספים, והכל כמפורט בסעיף 13.6 לפרק א' לדוח התקופתי וכן בסעיפים 6.1 ו-18 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- 69% 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.

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 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי 2025.

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

- 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 הדוח, תחום עיסוקה העיקרי של החברה הינו מתן שירותים פיננסיים בתחומי ניכיון המחאות ומתן הלוואות, ומתמקד בעיקר בפעילות בתחום המסחר בממסרים דחויים.
- 1.5 לפרטים נוספים אודות תיאור פעילות החברה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

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

ראו האמור בסעיפים 1 ו-2 לחלק א' לדוח זה לעיל.

3. המצב הכספי

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

ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברים לשינויים בתקופת הדוח ביחס ל- 31.12.24
באלפי ש"ח			
נכסים שוטפים	946,367	837,746	892,965
נכסים בלתי שוטפים	86,958	60,545	78,521
סה"כ נכסים	1,033,325	898,291	971,486
התחייבויות שוטפות	573,827	631,021	612,992
התחייבויות בלתי שוטפות	257,267	85,380	162,072
סה"כ התחייבויות	831,094	716,401	775,064
הון עצמי	202,231	181,890	196,422
נובע בעיקר מרווח בתקופת הדוח, בניכוי דיבידנד שהוכרז, כמפורט בסעיף 6.6 להלן.			

4. תוצאות הפעילות

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	הסברים לשינויים בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד
באלפי ש"ח			
הכנסות מימון	40,417	31,895	134,777
הוצאות מימון	(17,758)	(12,382)	(60,005)
הכנסות מימון, נטו	22,659	19,513	74,772
הוצאות הפסדי אשראי	(5,613)	(3,878)	(11,772)
רווח סחירים מני"ע	150	-	629
הוצאות וכלליות הנהלה	(3,254)	(3,347)	(13,071)
מיסים ההכנסה	(3,237)	(2,994)	(12,168)
רווח נקי לתקופה	10,705	9,294	38,390
הגידול בהכנסות מימון נובע מגידול בהיקף הפעילות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד וכן מהכרה מיידית בהכנסות מעמלות נכיון בגין אשראי שנמכר לספק אשראי חוץ בנקאי על פי הסכם עימו.			
הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד וכן מהכרה מיידית בהוצאות עמלות נכיון בגין אשראי שנמכר לספק אשראי חוץ בנקאי על פי הסכם עימו. כמו כן, הסעיף כולל הוצאה שאיננה תזרימית בגין ערבות בעש"ט בסך 208 אלפי ש"ח בתקופת הדוח (315 אלפי ש"ח בתקופת מקבילה אשתקד ו- 1,379 אלפי ש"ח בשנת 2024).			
הגידול בהוצאות הפסדי אשראי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות ההפרשה הספציפית בגין חובות פגומים וכן מרישום הפרשה בגין ערך הזמן.			
נובע ממימוש ומעליית ערך ניירות ערך סחירים.			

להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 31 במרץ 2025 :

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	32%	32%
31 עד 60 ימים	21%	53%
61 עד 90 ימים	15%	68%
91 עד 120 ימים	8%	76%
121-180 ימים	4%	80%
181-360 ימים	10%	90%
מעל שנה	4%	94%
חובות שמועד פירעונם חלף ונפרסו מחדש	6%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.3.25) ועד המועד החזוי לפירעון החוב (ללא חובות בפיגור בסך של כ- 108,261 אלפי ש"ח, כמפורט בביאור ג5. לדוחות הכספיים).

5. נזילות ומקורות מימון

5.1 ליום 31 במרץ 2025, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של 122,153 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של 80,914 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

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

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	
	באלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(9,872)	49,250	(53,273)	
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	474	-	-	
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	58,442	7,079	94,512	
בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו ובקיטון באשראי שהתקבל מאחרים, נטו, בניכוי קבלת אשראי לז"ק מבנקים. בתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו בניכוי גידול באשראי שהתקבל מאחרים, נטו, וקבלת אשראי לז"ק מבנקים.				
בשנת 2024 נובע ממימוש ניירות ערך סחירים.				
אג"ח (סדרה ה') של החברה כמפורט בסעיף 6.1 להלן. בתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהרחבת אג"ח (סדרה ד'), בניכוי פדיון סופי של אג"ח (סדרה ג') של החברה, ורכישת מניות באוצר.				

5.3 מימון ואשראי

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 תאגידים בנקאיים בישראל בסך כולל של 500 מיליון ש"ח למימון פעילותה השוטפת.

כמו כן, החברה ביצעה הנפקת שתי סדרות אגרות חוב (סדרה ד' וסדרה ה') מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 22 במאי 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-051183) ועל פי תשקיף מדף של החברה מיום 30 במאי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-057570) וכן הרחבות של אגרות חוב (סדרה ד') ו – (סדרה ה').

להלן יובאו נתונים אודות מסגרות האשראי העומדות למועד הדוח לרשות החברה, ואודות האשראי המנוצל בפועל מכוח מסגרות האשראי, נכון ליום 31 במרץ 2025 ולמועד פרסום הדוח, במיליוני ש"ח וכן עיקרי ההסכמים בין החברה לבנקים :

הבנק המלווה	סכום מסגרת האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי הלא המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום המנוצל בפועל ליום 31.3.25	סכום המנוצל בפועל למועד הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
תאגיד בנקאי א'	עד 250 מיליון ש"ח	עד 50 מיליון ש"ח	300 מיליון ש"ח	222 מיליון ש"ח	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 300 מיליון ש"ח. 2. המדובר במסגרת אשראי מסוג "אשראי לזמן קצר" אשר מועד פירעונה הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתה, כאשר נכון למועד דוח זה, לאחר ארכות שניתנו מטעם הבנק, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 25 בספטמבר 2025. למועד הדוח שיעור הריבית השנתי ביחס למסגרת האשראי הנוכחית הינה ריבית פריים + 1%. 3. תנאי האשראי מול הבנק כוללים התחייבות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, אשר הינן בין היתר: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר סך המאזן המוחשי יחושב בניכוי מזומנים ושוי 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 135%, אשר נועד להבטיח את הבנק, שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה; כמו כן ניתנה התחייבות של החברה לאי יצירת שעבודים שוטפים וכן שעבוד קבוע על הממסרים, שיופקדו בחשבון הבנק בו יתנהל האשראי, ובעל השליטה בחברה התחייב כלפי הבנק, כי בכל תקופה, בה יועמד האשראי, הוא יוותר בעל שליטה בחברה וכן התחייב בעל השליטה ליתן לבנק ערבות אישית לטובת מסגרת האשראי עד לסך של 25 מיליון ש"ח; 4. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי 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, 2018-01-01-097774 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, 2020-01-088866, 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), דיווח החברה מיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-112834), דיווח החברה מיום 10 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-602185) ודיווח החברה מיום 17 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-603727). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה. ליום 31 במרץ 2025, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי א'.

הבנק המלווה	סכום מסגרת האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי הלא המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום המנוצל בפועל ליום 31.3.25	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
תאגיד בנקאי ב'	עד 200 מיליון ש"ח	-	164.3 מיליון ש"ח	162 מיליון ש"ח	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- 200 מיליון ש"ח. 2. מדובר באשראי מסוג "אשראי לזמן קצר", אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, כאשר נכון למועד דוח זה, לאחר ארכות שניתנו מטעם הבנק, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 25 בספטמבר 2025. למועד הדוח שיעור הריבית השנתי ביחס למסגרת האשראי הנוכחית הינה ריבית פריים + 1.35%. 3. תנאי האשראי מול הבנק כוללים התחייבות החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, אשר הינן בין היתר: סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה לשיעור של 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר סך המאזן המוחשי יחושב בניכוי מזומנים ושווי מזומנים; סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מסכום של 110 מ' ש"ח כאשר סכום זה צמוד למדד החל מהמדד הידוע במועד חתימת כתב התחייבות; הסכום המצטבר של כל השקים לביטחון שיופקדו ע"י החברה בתאגיד בנקאי ב' לא יפחת בכל עת מסך השווה ל-130% מסך החובות וההתחייבויות של החברה לתאגיד בנקאי ב', בניכוי חוב המגובה בפקדון נזיל, כפי שיהיו מעת לעת; נקבעו כללים מקובלים לגבי שיעור חשיפה למושך בודד מסך ההפקדות הנ"ל והיקף חשיפה מסך תיק האשראי של החברה; בעל השליטה בחברה, התחייב בפני הבנק כי בכל תקופת הסכם האשראי הוא יוותר בעל שליטה בחברה, וכן התחייב ליתן לבנק ערבות אישית עד לסך של 25 מיליון ש"ח; 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); דיווח החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-110934), דיווח החברה מיום 18 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-137130), דיווח החברה מיום 16 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-074236) ודיווח החברה מיום 18 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-603992). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה. 5. נכון ליום 31 במרץ 2025, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי ב'.
אגרות חוב (סדרה ד)	86,278,474 ש"ח	-	86,278,474 ש"ח	86,278,474 ש"ח	ר' האמור בסעיף 18 להלן.
אגרות חוב (סדרה ה)	262,410,000 ש"ח	-	262,410,000 ש"ח	262,410,000 ש"ח	ר' האמור בסעיף 18 להלן.

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו

6.1 הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ה') של החברה

ביום 24 בפברואר 2025, פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ה') על דרך של הרחבת סדרה, וזאת לאחר שניתן פרסום דוח מדרוג (המדרג של אגרות החוב (סדרה ד') ו- (סדרה ה') של החברה) בדבר הותרת דירוג אגרות החוב (סדרה ה') לאחר ההנפקה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח ע.נ. באותו דירוג Baa2.il באופן יציב, ובמסגרת גייסה החברה 93,876,000 ש"ח ע.נ. באמצעות הרחבה של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 25 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-012828).

6.2 שינוי החזקות נושאי משרה בכירה ובעלי עניין

ביום 21 בינואר 2025 החל אילון בית השקעות להיות בעל עניין בחברה, אגב רכישת 95,872 מניות רגילות של החברה, וביום 22 בינואר 2025 חדל איילון בית השקעות להיות בעל עניין בחברה, אגב מכירת 6,448 מניות רגילות של החברה. בהמשך, ביום 16 באפריל 2025 החל אילון בית השקעות להיות בעל עניין בחברה, אגב רכישת 3,185 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 22 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006204); 23 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006468); ו-20 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027914), בהתאמה.

6.3 הודעת החברה כי היא חדלה להיות תאגיד קטן

ביום 20 בינואר 2025 הודיעה החברה כי בהתאם לבחינה שביצעה נכון למועד הקובע, 1 בינואר 2025, לאור גידול בשווי החברה, ואגרות החוב שבמחזור, חדלה החברה להיחשב תאגיד קטן, ובהתאם לאמור החל מדוח רבעון 3 2025 תחדל החברה ליישם את ההקלות לתאגידי קטנים אשר אימצה החברה, 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. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 20 בינואר 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-005622).

6.4 נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות ולא חריגות

לאחר המלצת ועדת הביקורת, ביום 27 במרץ 2025 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 הני"ל, לרבות לחברות בשליטת צדדים שלישיים שיש להם קשר לבעל העניין האמור, תיחשבה 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 יעשה 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, רכוש או התחייבויותיה.
- ה. העסקאות אינן מהוות "עסקאות חריגות" כהגדרתן בחוק החברות.

6.5 שינוי במספר המניות הרדומות

בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, רכשה החברה בבורסה 40,124 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 329 אלפי ש"ח. סה"כ ממועד תחילת תוכנית הרכישה, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2024, רכשה החברה 635,160 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 3,310 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה החל מיום 30 במרץ 2025 ועד ליום 23 באפריל 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-022250, 2025-01-024010, 2025-01-024434, 2025-01-024559, 2025-01-025015, 2025-01-025488, 2025-01-026291, 2025-01-026989, 2025-01-027378, 2025-01-028063, 2025-01-028383, 2025-01-028684).

6.6 חלוקת דיבידנד

6.6.1 לאחר תקופת הדוח, ביום 15 באפריל 2025, השלימה החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 27 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021684).

6.6.2 ביום 27 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 5 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 31.3.2025, קיימים לחברה עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות, כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות- התשנ"ט- 1999 (להלן: "חוק החברות"), בסכום של 51,947 א' ש"ח, וזאת מבלי להביא בחשבון את תוצאותיה העסקיות של החברה לאחר תאריך זה. יתרת העודפים אינה נמוכה מסכום הדיבידנד לחלוקה.

ב. דירקטוריון החברה אישר את החלוקה האמורה על בסיס הסברים שניתנו לו על ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים של החברה בדבר תזרים המזומנים החזוי של החברה וכן לאחר שהגיע לכלל מסקנה כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן.

ג. דירקטוריון החברה בחן ואישר כי החברה עומדת במבחני החלוקה ("מבחן הרווח" ו"מבחן יכולת הפירעון") כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, לעניין החלוקה האמורה, כמפורט להלן:

1) מבחן הרווח - במסגרת מבחן זה נבחן סך העודפים של החברה שנצברו בשנתיים האחרונות נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31.3.2025 אשר הסתכם, כאמור לעיל, בסך של 51,947 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 נבחן 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.

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

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

ביום 27 במרץ 2025, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, כ-"עסקה מזכה", את הארכת תוקף הערבות אשר תינתן מטעם בעל השליטה בחברה לגבי המחאות שהחברה ממחה לצדדי ג'.

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

7. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

7.2 **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 פירעונם הינו במהלך 12 החודשים הקרובים, העריכה החברה את הפסדי האשראי הצפויים משוקללים בהסתברות שיתרחשו ב-12 החודשים הקרובים בהתבסס הן על ניסיון העבר והן על צפי לגבי ההסתברות להתרחשות אירועים עתידיים.

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 180 יום (למעט חובות אשר לפי הערכת הנהלת החברה, על פי מידע מבוסס שבידיה, תצליח החברה לגבותם. מידע זה מתבסס על תהליכי הגביה המתנהלים מול החייבים, כגון - קיזוזים שוטפים, פריסת חובות אשר משולמת כסדרה, שיתוף פעולה של החייב והתכנות משפטית לגביה), כניסה להליך של פירוק או כינוס נכסים, אי עמידה בהסדר פירעון 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 המשפטיות 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 הביטחונות 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 העסקה, עונתיות (תוך שנתית), תקופת העסקה, שיוך ענפי וכן אמידת שיעור ההפסד בהינתן כשל (LGD) על בסיס ניתוח כשל היסטורי בחמש השנים האחרונות, כאשר שיעור ההפסד בהינתן כשל (LGD) מושפע מקיום בטוחות.

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 אינדיקטורים מצטברים להרעה כגון: גידול בשקים חוזרים שאין בגינם גביה שוטפת, העברת הטיפול בלקוח לעו"ד לצורך טיפול בתביעות. נכון ליום 31 במרץ 2025, 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 במרץ 2025, עומדת על סך של 27,514 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.

8. השפעות עונתיות

פעילות החברה בתחום הפיננסי אינה כפופה להשפעה עונתית כלשהי.

9. אירועים חריגים או חד-פעמיים

לא התקיימו אירועים חריגים או חד-פעמיים בתקופת הדוח.

10. אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים

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

פרק ג' - חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

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

11.1 האחראים על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

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

11.2 תיאור סיכוני שוק

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

11.3 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.

דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרץ 2025

נכסי החברה והתחייבויותיה, אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו.

11.4 מלחמת חרבות ברזל

לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה, ראה סעיף 2.2 בפרק א' בדוח זה לעיל.

11.5 מבחני רגישות

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

11.6 עדכון בדבר סביבתו העסקית של התאגיד – בדבר השפעות מאקרו כלכליות

ראה סעיף 2.1 בפרק א' בדוח זה לעיל.

פרק ד' – היבטי ממשל תאגידי

12. 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 פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח, ובהתייחס לשכר רואה חשבון מבקר המקובל בחברות בעלות היקף פעילות דומה.

13. תרומות

למועד דוח זה, לא חל שינוי במדיניות התרומות לעומת האמור בדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף ב' (היבטי ממשל תאגידי) לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ- 162 אלפי ש"ח.

14. **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; בפועל, נכון למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הדירקטורים אלי ארד, אבי בן טל ואיתן מימון. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם, שבהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.
15. **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 - הגב' שני אלמוג ומר אלי ארד, ודירקטור אחד בלתי תלוי, מר אבי בן טל.
16. **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 8 לחלק ב' לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי.
17. **תוכנית אכיפה פנימית**
למועד הדוח, החברה ממשיכה בתהליך אימוץ ויישום תוכנית האכיפה הפנימית בחברה, 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. למועד הדוח, החברה אימצה מספר נהלים מתוך תוכנית האכיפה ומיישמת אותם, כגון נוהל מידע פנים ונוהל דיווחים מיידיים. החברה תמשיך לאמץ נהלים נוספים בהתאם לתכנית.

פרק ה' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

18. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור, אגרות חוב (סדרה ד') (כולל הרחבות סדרה) שהנפיקה

החברה ביום 25 בנובמבר 2021 ואגרות חוב (סדרה ה') (כולל הרחבות סדרה) שהנפיקה החברה

ביום 14 בנובמבר 2024

18.1 להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור ליום 31 במרץ

2025 :

אגרות החוב (סדרה ה')	אגרות החוב (סדרה ד')	האם הסדרה מהותית ⁴
כן	כן	מס' נייר ערך
1213537	1182047	מועד הנפקה
13 בנובמבר 2024	25 בנובמבר 2021	מועדי הגדלת סדרה
24 בפברואר 2025	3 באפריל 22, 1 בפברואר 24	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
168,534 אלפי ש"ח, הרחבה ראשונה סך של 93,876 אלפי ש"ח.	150,000 אלפי ש"ח, הרחבה ראשונה סך של 50,000 אלפי ש"ח, הרחבה שניה של 40,880 אלפי ש"ח.	שווי נקוב ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)
262,410 אלפי ש"ח	86,278 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)
4,993 אלפי ש"ח	670 אלפי ש"ח	שווי בספרי החברה ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)
257,105 אלפי ש"ח	85,370 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)
266,609 אלפי ש"ח	85,019 אלפי ש"ח	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית
הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ה') נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.89% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 2 ביולי 2025 ובימים 2 בינואר וה-2 ביולי בכל אחת מהשנים 2026-2028.	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.	מועדי תשלום הקרן
קרן אגרות החוב (סדרה ה') תיפרע בשלושה תשלומים, הראשון והשני בשיעור של 20%, בימים 2 ביולי של השנים 2026 ו-2027, והתשלום האחרון בשיעור של 60% ביום 2 ביולי 2028.	קרן אגרות החוב (סדרה ד') תיפרע ב-6 תשלומים שווים ורציפים בשיעור של 16.67% מקרן ערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה ד') כל אחד, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2023 - 2025.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
אגרות החוב (סדרה ה') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	האם ניתנות להמרה?
לא	לא	זכות החברה לפדיון מוקדם
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ה'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור תחולנה הוראות סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד'), החל מחלוף 60 ימים לאחר מועד רישומן למסחר בבורסה, ובמקרה כאמור תחולנה הוראות סעיף 9.2 לשטר הנאמנות.	ערבות שניתנה בגין אגרות החוב
אין	אין	דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה
Baa2 באופק יציב	Baa1 באופק יציב	דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח
Baa2 באופק יציב	Baa2 באופק יציב	

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

אגרות החוב (סדרה ה')	אגרות החוב (סדרה ד')	עמידה בתנאי שטר הנאמנות
החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות	החברה עומדת בתנאי שטר הנאמנות	
אין	אין	בטחונות
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 ד') בשטר הנאמנות, ר' סעיפים 6 ו-7 להלן.	מגבלות החלות על התאגיד

19.2 פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') והנאמן לאגרות החוב (סדרה ה')

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

19.3 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	נודע לחברה על כוונת המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
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*** ובמועד הרחבת הסדרה ב-40,880,000 אגרות חוב (סדרה ד') נוספות, מדרוג קבעה דירוג Baa2 באופק יציב להרחבת הסדרה****.	Baa2 באופק יציב**	לא

* 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 דיווח 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).

**** לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-011352).

19.4 דירוג אגרות החוב (סדרה ה')

שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד ההנפקה, קרי ליום 14 בנובמבר 2024	הדירוג נכון למועד פרסום הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים
מידרג בע"מ	Baa2 באופק יציב*	Baa2 באופק יציב* יצוין כי במועד הרחבת הסדרה ב- 93,876,000 אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, מדורג קבעה דירוג Baa2 באופק יציב להרחבת הסדרה**	Baa2 באופק יציב**	לא

* ביום 7 באוקטובר 2024, פרסמה מדורג עדכון לפיו היא מותירה על כנו את דירוג המנפיק, וכן לאג"ח (סדרה ד') שבמחזור לפי Baa2 באופק יציב. וכן קבעה דירוג Baa2 באופק יציב לאג"ח (סדרה ה') שתנפיק החברה עד 100 מ' ש"ח ע.ג. ביום ההנפקה עדכנה מדורג כי דירוג מדורג נותר Baa2 באופק יציב להנפקה של עד 175 מ' ש"ח ע.ג. חלף 100 מ' ש"ח של אג"ח (סדרה ה').

** ביום 20 בפברואר 2025, פרסמה מדורג עדכון לפיו היא מותיר על כנו את דירוג לאגרות החוב (סדרה ה') שתנפיק החברה עד 50 מ' ש"ח ע.ג. באמצעות הרחבת סדרה, וביום 23 בפברואר 2025 סמוך למועד ההנפקה עדכנה מדורג כי דירוג מדורג נותר Baa2 באופק יציב להנפקה של עד 100 מ' ש"ח ע.ג. חלף 50 מ' ש"ח אג"ח (סדרה ה') במסגרת הרחבת אגרות חוב (סדרה ה') (מס' אסמכתא 01-012009-01 ו-012267-01, בהתאמה).

19.5 אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ואסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') ושינוי תנאי

אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה')

למועד פרסום הדוח, החברה לא נדרשה לכנס אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') ואסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה ה'), למעט אסיפת מחזיקי אג"ח (סדרה ד'), שבהן אושרה הארכת כהונת הנאמן רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ, שהתקיימה ביום 16 ביולי 2023. כמו כן, למועד פרסום הדוח, לא שונו תנאי אגרות החוב (סדרה ד') ותנאי אגרות החוב (סדרה ה'), למעט העלאת שיעור הריבית על אגרות החוב (סדרה ד') בעקבות הורדת דירוג, כמפורט בדיווח החברה מיום 20 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא : 01-096568-01) וכן בסעיף 13 לפרק ב' בדוח התקופתי.

19.6 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

19.6.1 אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') 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') ואגרות חוב (סדרה ה'), 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 הקבוצה⁵ 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 : 01-171909-01) וסעיף 6 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה') של החברה, שצורף לדוח הצעת

⁵ בהתאם להוראות סעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') וסעיף 10.1.12 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'). "הקבוצה" משמעה – החברה וחברות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה שהן בבעלות מלאה של החברה.

המדף שפרסמה החברה ביום 13 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 615457-01-2024) ומיום 17 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 616141-01-2024).

19.7 להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') ושטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'):

19.7.1 החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') 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') ואגרות החוב (סדרה ה'), בהתאמה, דהיינו מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון של אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה'), בהתאמה. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') ולשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'). למועד הדוח, אין בחברה הלוואות בעלים כלשהי;

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

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

19.8 פירוט בדבר התניות פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') ושטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ה'):

התחייבות פיננסית	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2025 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרץ 2025 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה')
יחס הון עצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 17% (סדרה ד') ו- יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 19% (סדרה ה') (1)	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	אלפי ש"ח הון עצמי* 202,231 מאזן** 911,172 יחס 22.2% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	אלפי ש"ח הון עצמי* 202,231 מאזן** 911,172 יחס 22.2% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 70 מיליון ש"ח ביחס לאג"ח (סדרה ד') ו- 90 מיליון ביחס לאג"ח (סדרה ה')	סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות	הון עצמי : 202,231 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	הון עצמי : 202,231 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו	סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות	השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה ישות משפטית, עמד על 3.29% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה ישות משפטית, עמד על 3.29% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

(1) בהתאם לסעיף 8.5.1 לשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') ולאגרות החוב (סדרה ה'), יחס הון עצמי למאזן מתחת ל- 17.5% ו/או הון עצמי מתחת ל- 75 מיליון ש"ח ביחס לאג"ח (סדרה ד'), ו- יחס הון עצמי למאזן מתחת ל- 19% ו/או הון עצמי מתחת ל- 100 מיליון ש"ח ביחס לאג"ח (סדרה ה'), יגרור התאמת שיעור הריבית שתשאנה 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') ואגרות החוב (סדרה ה') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה וייתן 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

27 במאי 2025

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 2025

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
31 במרץ 2025

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
11-21	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 במרץ 2025 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.

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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע 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, 27 במאי 2025

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

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** 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	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

נכסים

נכסים שוטפים:

80,914	88,199	122,153	מזומנים ושווי מזומנים
1,034	-	1,185	ניירות ערך סחירים
1,350	821	309	חייבים ויתרות חובה
606	-	2,497	פקיד שומה
809,061	748,726	820,223	אשראי ללקוחות, נטו
892,965	837,746	946,367	סך נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים:

71,844	52,507	79,707	אשראי ללקוחות, נטו ז"א
236	330	225	חייבים אחרים
511	124	415	נכסי זכות שימוש
119	128	111	רכוש קבוע, נטו
5,811	7,456	6,500	מיסים נדחים
78,521	60,545	86,958	סך נכסים בלתי שוטפים

סך הכל נכסים

971,486	898,291	1,033,325
---------	---------	-----------

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי נידם
מנכ"ל

איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במאי 2025.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

440,531	409,517	466,255
84,920	83,834	85,370
78,368	110,585	7,286
106	97	72
-	14,017	-
-	8,000	4,997
9,067	4,971	9,847
612,992	631,021	573,827

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

התחייבויות בלתי שוטפות:

161,873	85,380	257,105
199	-	162
162,072	85,380	257,267

אגרות חוב
התחייבויות בגין חכירה
סך התחייבויות בלתי שוטפות

775,064	716,401	831,094
---------	---------	---------

סך התחייבויות

הון:

-	-	-
301,265	296,325	301,265
10,047	12,346	10,255
(99,749)	(116,845)	(94,041)
211,563	191,826	217,479
(15,141)	(9,936)	(15,248)
196,422	181,890	202,231

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

971,486	898,291	1,033,325
---------	---------	-----------

סך התחייבויות והון

(*) 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		
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
134,777	31,895	40,417	הכנסות מימון
(60,005)	(12,382)	(17,758)	הוצאות מימון
74,772	19,513	22,659	הכנסות מימון, נטו
(11,772)	(3,878)	(5,613)	הוצאות הפסדי אשראי
63,000	15,635	17,046	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
1	-	-	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
628	-	150	רווח מגניירות ערך סחירים
(13,071)	(3,347)	(3,254)	הוצאות הנהלה וכלליות
50,558	12,288	13,942	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
(12,168)	(2,994)	(3,237)	מיסים על ההכנסה
38,390	9,294	10,705	רווח נקי לתקופה
-	-	-	רווח כולל אחר
38,390	9,294	10,705	רווח נקי וכולל לתקופה
1.03 (*)	0.25	0.29	רווח למניה (שקלים חדשים):
1.03 (*)	0.24	0.29	בסיסי
			מדולל

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור ד.2.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון

הון מניות (*)	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	יתרת הפסדים אלפי ש"ח	מניות באוצר	סה"כ הון
-	301,265	10,047	(99,749)	(15,141)	196,422
-	-	208	-	-	208
-	-	-	-	(107)	(107)
-	-	-	(4,997)	-	(4,997)
-	-	-	10,705	-	10,705
-	301,265	10,255	(94,041)	(15,248)	202,231
-	296,325	12,031	(118,139)	(8,917)	181,300
-	-	315	-	-	315
-	-	-	-	(1,019)	(1,019)
-	-	-	(8,000)	-	(8,000)
-	-	-	9,294	-	9,294
-	296,325	12,346	(116,845)	(9,936)	181,890

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
שינויים בתקופה (בלתי מבוקר) :

עסקאות עם בעל שליטה

רכישת מניות באוצר

דיבידנד שהוכרז (**) (*)

רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
שינויים בתקופה (בלתי מבוקר) :

עסקאות עם בעל שליטה

רכישת מניות באוצר

דיבידנד שהוכרז (**) (*)

רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2024 (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

הון מניות (*)	פרמיה על מניות	קרנות הון אחרות	יתרת הפסדים	מניות באוצר	סה"כ הון
אלפי ש"ח					
-	296,325	12,031	(118,139)	(8,917)	181,300
-	-	1,379	-	-	1,379
-	4,940	(3,363)	-	-	1,577
-	-	-	-	(6,224)	(6,224)
-	-	-	(20,000)	-	(20,000)
-	-	-	38,390	-	38,390
-	301,265	10,047	(99,749)	(15,141)	196,422

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
 עסקאות עם בעל שליטה
 מימוש אופציות לא סחירות למניות
 רכישת מניות באוצר
 חלוקת דיבידנד
 רווח נקי וכולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
38,390	9,294	10,705
(48,262)	39,956 (*)	(63,978)
(9,872)	49,250 (*)	(53,273)
(7)	-	-
494	-	-
(13)	-	-
474	-	-
199,483	37,896	94,722
(19)	-	-
(115,988)	(29,709)	-
1,577	-	-
(6,224)	(1,019)	(107)
(20,000)	-	-
(387)	(89)	(103)
58,442	7,079 (*)	94,512
49,044	56,329	41,239
31,870	31,870	80,914
80,914	88,199	122,153

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:

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

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

שינוי בפקדונות לזמן ארוך בגין חכירה
תמורה ממכירת ניירות ערך סחירים
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

הנפקת אגרות חוב, נטו
רכישה עצמית של אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
מימוש אופציות למניות
רכישת מניות באוצר
דיבידנד שחולק
פירעון התחייבויות בגין חכירה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים לתקופה

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

(*) סווג מחדש

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	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

112	94	423	פחת והפחתות
960	734	3,024	הפחתת ניכיון אגרות חוב
-	-	(1)	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(150)	-	(628)	רווח הון מניירות ערך סחירים
5,613	3,878	11,772	גידול בהפרשה להפסדי אשראי
(689)	71	1,716	שינוי במיסים נדחים, נטו
208	315	1,379	הטבת ערבות מבעל שליטה
6,054	5,092	17,685	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(24,638)	(41,327)	(129,793)	גידול באשראי ללקוחות, נטו
1,051	167	(268)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(34)	7	16	גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון
(71,081)	28,352	(3,866)	גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו
(1,891)	(414)	(15,038)	קיטון בפקיד שומה
837	(463)	3,445	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
26,140	(*) 48,700	78,000	קבלת אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(416)	(158)	1,557	שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר, נטו
(70,032)	34,864	(65,947)	
(63,978)	39,956	(48,262)	

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן

4,997	8,000	-	דיבידנד לשלם
-	-	687	הכרה בנכסים והתחייבויות בגין חכירה

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

5,817	3,552	26,598	מזומנים ששולמו במשך התקופה:
11,539	12,361	50,711	מיסים על ההכנסה
			ריבית ששולמה
32,762	33,398	132,756	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה:
			ריבית שהתקבלה

(*) סווג מחדש

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

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

ג. ביום 4 ביולי 2018 התקבלה בקשתה של החברה והוענק לה רישיון מורחב למתן אשראי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרישיון 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.

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 ולכלכלי של ישראל ולאחר מכן בחודש ספטמבר 2024 הורדה בשתי דרגות מ- A2 ל- Baa1 עם תחזית שלילית.

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 וגבול הצפון 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.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 118 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן וריבית אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 107 מיליון ש"ח). ביולי 2024, הגדיל תאגיד בנקאי ב' את מסגרת האשראי לחברה בסך של 25 מיליון ש"ח לסכום כולל של 200 מיליון ש"ח ובספטמבר 2024 הגדיל תאגיד בנקאי א' את מסגרת האשראי לחברה בסך של 50 מיליון ש"ח לסכום כולל של 300 מיליון ש"ח (מתוכם 50 מיליון ש"ח מסגרת לא ממוריאליזת) ובנוסף הוארך תוקפן של מסגרות האשראי משני התאגידים הבנקאיים לשנה נוספת. 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- 69% 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 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.

ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

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:

- שינוי 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 (MPMs) - Management- (Performance Measures) (defined).
- התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים, לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים 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 הראות המעבר של התקן החדש.

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.

ד. **הצגה מחדש בשל התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה:**

החברה הציגה מחדש את נתוני הרווח למניה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 וזאת על מנת לשקף התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה הנובעת מטעות במספר המניות שנכלל בחישוב.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

- א. ביום 24 בפברואר 2025, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, השלימה החברה הקצאה פרטית של 93,876 אלף אגרות חוב (סדרה ה') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בדרך של הרחבת סדרה ה' שבמחזור, בתמורה לסך כולל של כ- 94,722 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית של הרחבת הסדרה הינה 6.64% (יצוין כי דירוג אגרות החוב שהתקבל להרחבה הינו זהה לדירוג יתר אגרות החוב סדרה ה' שבמחזור).
אגרות החוב (סדרה ה') שהוקצו כאמור הינן שוות בכל תנאיהן ובזכויותיהן מכל הבחינות ליתר אגרות החוב (סדרה ה') הקיימות במחזור במועד ההקצאה הפרטית, כמפורט בבאור 10(ה) בדוחות הכספיים השנתיים, ומהוות סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב (סדרה ה') שהיו במחזור טרום ההקצאה הפרטית.
- ב. ביום 27 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ- 5 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 15 באפריל 2025.
- ג. ביום 27 במרץ 2025, 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 2024.
- ד. ביום 17 במרץ 2025 וביום 27 במרץ 2025 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) לדוחות הכספיים השנתיים.
- ה. בתקופת הדוח רכשה החברה 12,915 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 107 אלפי ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

- א. לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו, רכשה החברה 27,209 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 222 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 27 במאי 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 5 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.

א.נ. 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 2025

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
956,265	67,784	19,098	(1) 869,383	יתרת אשראי לקוחות
				<u>יתרת הפרשה</u>
16,251	16,251	-	-	ספציפית
11,263	759	2,610	7,894	כללית
27,514	17,010	2,610	7,894	סך הפרשה
928,751	50,774	16,488	861,489	יתרת אשראי לאחר הפרשה
2.88%	25.09%	13.67%	0.91%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי מגובה בטחונות (בעיקר נדל"ן וצידוד הנדסי) %	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		0.53	0.51	1.94	שיעור ההפסד הצפוי
27,514	16,251	2,280	42	8,941	סך הפרשה להפסד
956,265	55,317	433,089	8,152	459,707	ערך בספרים ברוטו

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):

א. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

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
				<u>יתרת הפרשה</u>
22,019	22,019	-	-	ספציפית
9,698	-	2,144	7,554	כללית
31,717	22,019	2,144	7,554	סך הפרשה
833,837	31,804	23,482	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 נדלין וצידוד הנדסי)	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
אלפי ש"ח					
		0.66	0.69	1.73	שיעור ההפסד הצפוי
					<u>אלפי ש"ח</u>
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.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):

א. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
942,517	62,855	9,808	(1) 869,854	יתרת אשראי לקוחות
				<u>יתרת הפרשה</u>
13,662	13,662	-	-	ספציפית
9,742	980	1,340	7,422	כללית
23,404	14,642	1,340	7,422	סך הפרשה
919,113	48,213	8,468	862,432	יתרת אשראי לאחר הפרשה
2.48%	(2) 23.29%	13.67%	0.85%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

(2) הקיטון בשיעור ההפרשה נובע בעיקר ממחיקת חובות אבודים בשנת 2024, כמצויין בסעיף ג. להלן.

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	
		0.51	0.53	1.57	שיעור ההפסד הצפוי
		אלפי ש"ח			
23,404	13,662	2,034	27	7,681	סך הפרשה להפסד
942,517	49,594	398,863	5,108	488,952	ערך בספרים ברוטו

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך) :

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

ליום 31 במרץ 2025

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
23,404 (1,513)	14,642 (1,513)	1,340	7,422	יתרה לתחילת תקופה
1,520	(222)	1,270	472	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
4,103	4,103	-	-	סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד :
-	-	-	-	עדכון הפרשה כללית (1)
27,514	17,010	2,610	7,894	עדכון הפרשות ספציפיות (1)
				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.

ליום 31 במרץ 2024

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

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך) :

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך) :

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
30,934 (19,639)	22,794 (19,639)	1,396	6,744	יתרה לתחילת שנה
				הכרה בחובות אבודים שנמחקו (3)
				סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד :
1,602	980	(56)	678	עדכון הפרשה כללית (1)
10,657	10,657	-	-	עדכון הפרשות ספציפיות (2)
(150)	(150)	-	-	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
23,404	14,642	1,340	7,422	יתרה לסוף שנה

- (1) הגידול בהפרשה הכללית נובע מגידול בתיק האשראי בניכוי קיטון בהפרשה כללית עקב הפחתת שיעור ההפרשה ביחס להשפעת אי הוודאות בתנאים המאקרו כלכליים במשק הישראלי למועד הדוח. שיעור זה הינו אומדן הנהלה המבוסס על עבודת מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.
- (2) הגידול בהפרשה הספציפית נובע מרישום הפרשה בגין חובות פגומים וכן מרישום הפרשה בגין ערך הזמן.
- (3) מחיקת חובות אבודים נובעת מהיעדר ציפיות של הנהלת החברה, בהתבסס בין היתר על הערכות יועציה המשפטיים, להשבה של החוב.

ג. גיול לקוחות :

ליום 31 במרץ 2025

אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור									אשראי ברוטו שטרם הגיע מועד פרעונו (1)
סה"כ	חובות בהסדר (3)	מעל שנה (2)	181-365 (2)	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
אלפי ש"ח									
956,265	51,402	60,663	18,654	4,745	2,901	7,527	9,363	4,408	796,602

- (1) לרבות יתרות בהתאם להסכמי מסגרת אשראי, שחתמה החברה עם לקוחותיה - אשראי מתחדש, 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, מקרים שבהם בוצע קיזוז חוב של לקוח באמצעות עסקה חדשה עם שקים של מושכים אחרים ולאחר חיתום חדש, מהווה אשראי חדש.
- (2) בגין חובות בפיגור מעל 180 יום נרשמה הפרשה ספציפית בסך של כ- 14,784 אלפי ש"ח. חובות בפיגור מעל 180 יום בסך של כ- 14.8 מיליון ש"ח לא סווגו כחובות פגומים היות ולפי הערכת הנהלת החברה על פי מידע מבוסס שבידיה, תצליח החברה לגבות חובות אלו. מידע זה מתבסס על תהליכי הגביה המתנהלים מול החייבים, כגון - קיזוזים שוטפים, פריסת חובות אשר משולמת כסדרה, שיתוף פעולה של החייב והתכנות משפטית לגביה.
- (3) חובות בהסדר כוללים חובות שהגיע מועד פירעונם והלקוח ביצע בגינם הסדר עם שקים עצמיים שלו או שקים עצמיים של מושך השיק.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ג. גיול לקוחות (המשך):

ליום 31 במרץ 2024

סה"כ	חובות בהסדר (6)	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור							אשראי ברוטו שטרם הגיע מועד פרעונו (4)
		מעל שנה (5)	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

(4) לרבות יתרות בהתאם להסכמי מסגרת אשראי, שחתמה החברה עם לקוחותיה - אשראי מתחדש, 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, מקרים שבהם בוצע קיזוז חוב של לקוח באמצעות עסקה חדשה עם שקים של מושכים אחרים ולאחר חיתום חדש, מהווה אשראי חדש.

(5) בגין חובות בפיגור מעל שנה נרשמה הפרשה ספציפית בסך של כ- 18,213 אלפי ש"ח.

(6) חובות בהסדר כוללים חובות שהגיע מועד פירעונם והלקוח ביצע בגינם הסדר עם שקים עצמיים שלו או שקים עצמיים של מושך השיק.

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	חובות בהסדר (9)	אשראי ברוטו שמועד פרעונו עבר - ימי פיגור							אשראי ברוטו שטרם הגיע מועד פרעונו (7)
		מעל שנה (8)	181-365 (8)	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
אלפי ש"ח									
942,517	54,225	56,406	13,520	4,870	5,829	3,047	2,131	5,725	796,764

(7) לרבות יתרות בהתאם להסכמי מסגרת אשראי, שחתמה החברה עם לקוחותיה - אשראי מתחדש, 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, מקרים שבהם בוצע קיזוז חוב של לקוח באמצעות עסקה חדשה עם שקים של מושכים אחרים ולאחר חיתום חדש, מהווה אשראי חדש.

(8) בגין חובות בפיגור מעל 180 יום נרשמה הפרשה ספציפית בסך של כ- 12,328 אלפי ש"ח. חובות בפיגור מעל 180 יום בסך של כ- 9 מיליון ש"ח לא סווגו כחובות פגומים היות ולפי הערכת הנהלת החברה על פי מידע מבוסס שבידיה, תצליח החברה לגבות חובות אלו. מידע זה מתבסס על תהליכי הגביה המתנהלים מול החייבים, כגון - קיזוזים שוטפים, פריסת חובות אשר משולמת כסדרה, שיתוף פעולה של החייב והתכנות משפטית לגביה.

(9) חובות בהסדר כוללים חובות שהגיע מועד פירעונם והלקוח ביצע בגינם הסדר עם שקים עצמיים שלו או שקים עצמיים של מושך השיק.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

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	
2024	2024	2025	2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
84,001	162,482	85,019	84,920	170,569	86,041
169,950	-	266,609	163,400	-	262,097
253,951	162,482	351,628	248,320	170,569	348,138

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (סדרה ד')

אגרות חוב (סדרה ה')

(1) כולל ריבית לשלם.

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

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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג'(ד)(1)

אני, אלי נידם, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת א.נ. שוהם ביזנס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 (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.

27 במאי 2025

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 2025 (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.

27 במאי 2025

תאריך

לימור הררי, מנהלת כספים