

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 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: 30 ביוני 2025.
תאריך אישור הדוחות: 18 באוגוסט 2025.

תוכן עניינים

- חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2025.
- חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 ביוני 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.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 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 בממסרים דחויים.

ביום 18 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה את עדכון המדיניות האסטרטגית של החברה באופן בו החברה תהיה עשויה לבצע השקעות או רכישות בתחומים המשיקים לתחום פעילות החברה, זאת על מנת להרחיב ולפתח את פעילותה העסקית.

לפרטים נוספים 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 יולי, 2025 הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2026 צפויה לעמוד על 3.75%. הגידול בתוצר צפוי להיות 3.3% ו-4.6% לשנים 2025 ו-2026, בהתאמה. שיעור האינפלציה בשנים 2025 ו-2026, להערכת בנק ישראל כאמור, צפוי לעמוד על 2.6% ו-2.0%, בהתאמה².

בהתאם להודעה לתקשורת של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מחודש יוני 2025, בששת החודשים הראשונים של שנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ-2.1%³. כמו כן, בהתאם לתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים צפוי לעמוד על 2.2%⁴.

¹ לפרטים נוספים ראה להלן:

<https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-7-25b>

<https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/07-07-2025a/>²

<https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/Pages/2025/%D7%9E%D7%93%D7%93%D7%99-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%99%D7%A8%D7%99%D7%9D-%D7%9C%D7%A6%D7%A8%D7%9B%D7%9F-%D7%99%D7%95%D7%A0%D7%99-2025.aspx>

<https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/07-07-2025a/>⁴

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 רעה 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 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, גיאוגרפי 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. כמו כן, בתקופת הדוח הפחיתו תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב' את הריבית השנתית לשיעור של פריים + 0.85% ותאגיד בנקאי ב' הפחית את יחס הבטוחות כנגד משיכת כספים ליחס כיסוי של 125%, כמפורט בסעיף 6.4 להלן.

להערכת החברה, צעדים אלו 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'). בפברואר 2025 בוצעה הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ה') בהיקף של כ- 94 מיליון ש"ח נוספים וביולי 2025 בוצעה הרחבת סדרה נוספת של אגרות חוב (סדרה ה') בהיקף של כ- 98 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" ומבצע "עם כלביא"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור רצחנית שהוביל ארגון הטרור חמאס על ישראל בדרום. בהמשך נאלצה מדינת ישראל לנהל מערכה גם בחזית הצפון וביום 13 ביוני 2025 תקפה מדינת ישראל באירן במסגרת מבצע "עם כלביא", אשר נמשך 12 יום עד להפסקת אש בין הצדדים.

לאור המצב הכלכלי וחוסר הוודאות, אשר שררה במשק בחודשים הראשונים ללחימה, החברה נקטה 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, אך למועד הדוח מראים יציבות יחסית.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 86 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן וריבית אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 56 מיליון ש"ח). בנוסף, עיקר תיק האשראי של החברה הינו ברובו למשך תקופה קצרה יחסית, כאשר למועד הדוח כ- 64% 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. לאור האמור ולאור האמון שמקבלת החברה מהמערכת הבנקאית וכן ההנפקה והרחבות הסדרה שביצעה החברה, כמפורט בסעיף 2.1 לעיל, החברה מעריכה כי ביכולתה לפרוע את התחייבויותיה כסדרן ולעמוד באמות המידה פיננסיות מול המערכת הבנקאית ומחזיקי אגרות החוב של החברה בעתיד הנראה לעין.

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 השלכות העתידיות, ככל שתהיינה, של האמור בסעיף זה לעיל, על המצב הכלכלי והביטחוני בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט, אינן ודאיות, לא ניתן לצפותן/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 30 ביוני 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 באוגוסט 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 במסרים 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:

הסברים לשינויים בתקופת הדוח ביחס ל- 31.12.24	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
באלפי ש"ח				
הגידול נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו וגידול במזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מהרחבת אגח (סדרה ה') בפברואר 2025 כמפורט בסעיף 6.1 להלן.	892,965	829,319	970,763	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך.	78,521	64,039	88,904	נכסים בלתי שוטפים
	971,486	893,358	1,059,667	סה"כ נכסים
הקטיון נובע בעיקר מקטיון בחלויות שוטפות אג"ח מפירעון אג"ח (סדרה ד) בתקופת הדוח ומקטיון באשראי מאחרים, נטו, מנגד מגידול במסגרת האשראי המנוצלת לז"ק מבנקים.	612,992	665,052	595,154	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע מגידול באגרות חוב לזמן ארוך כתוצאה מהרחבת אגח (סדרה ה'), כאמור.	162,072	42,959	257,697	התחייבויות בלתי שוטפות
	775,064	708,011	852,851	סה"כ התחייבויות
נובע בעיקר מרווח בתקופת הדוח, בניכוי דיבידנד שחולק, כמפורט בסעיף 6.9 להלן.	196,422	185,347	206,816	הון עצמי

4. **תוצאות הפעילות**

להלן יובאו ההסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד:

הסברים לשינויים בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
באלפי ש"ח						
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.	134,777	32,609	41,082	64,504	81,499	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מגידול בעלויות המימון של החברה וכן מגידול בהיקף הפעילות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד וכן מהכרה מיידית בהוצאות עמלות נכיון בגין אשראי שנמכר לספק אשראי חוץ בנקאי על פי הסכם עימו.	(60,005)	(15,343)	(20,458)	(27,725)	(38,216)	הוצאות מימון
-----	74,772	17,266	20,624	36,779	43,283	הכנסות מימון, נטו
הגידול בהוצאות הפסדי אשראי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות ההפרשה הספציפית בגין חובות פגומים וכן מרישום הפרשה בגין ערך הזמן.	(11,772)	(942)	(3,667)	(4,820)	(9,280)	הוצאות הפסדי אשראי
נובע מירידת ערך ניירות ערך סחירים.	629	1	(464)	1	(314)	רווח (הפסד) מני"ע סחירים
-----	(13,071)	(3,317)	(3,290)	(6,664)	(6,544)	הוצאות וכלליות הנהלה
-----	(12,168)	(3,112)	(3,197)	(6,106)	(6,434)	מיסים על ההכנסה
	38,390	9,896	10,006	19,190	20,711	רווח נקי לתקופה

להלן יובא מח"מ תיק אשראי ללקוחות לפי זמני פירעון נכון ליום 30 ביוני 2025 :

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	32%	32%
31 עד 60 ימים	16%	48%
61 עד 90 ימים	15%	63%
91 עד 120 ימים	11%	74%
121-180 ימים	8%	82%
181-360 ימים	9%	91%
מעל שנה	4%	95%
חובות שמועד פירעונם חלף ונפרסו מחדש	5%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (30.6.25) ועד המועד החזוי לפירעון החוב (ללא חובות בפיגור בסך של כ- 103,629 אלפי ש"ח, כמפורט בביאור ג5. לדוחות הכספיים).

5. נזילות ומקורות מימון

- 5.1 ליום 30 ביוני 2025, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של 109,192 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 :

הסברים	לתקופה של שיש חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שיש חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שיש חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
	באלפי ש"ח					
בתקופת הדוח שימש בעיקר לגידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו ובקיטון באשראי שהתקבל מאחרים, נטו, בניכוי קבלת אשראי לז"ק מבנקים. בתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול באשראי שהתקבל מאחרים, נטו, וקבלת אשראי לז"ק מבנקים בניכוי גידול בתיק אשראי ללקוחות, נטו.	(9,872)	58,786	40,866	108,036	(12,407)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
בשנת 2024 נובע ממימוש ניירות ערך סחירים.	474	(7)	(20)	(7)	20	תזרימי מזומנים נטו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרחבת אג"ח (סדרה ה') של החברה כמפורט בסעיף 6.1 להלן, בניכוי פירעון א"גח (סדרה ד') וחלוקת דיבידנד. בתקופה מקבילה אשתקד שימש בעיקר לפדיון סופי של אג"ח (סדרה ג') של החברה, חלוקת דיבידנד ורכישת מניות באוצר, בניכוי הרחבת אג"ח (סדרה ד').	58,442	(58,130)	(53,807)	(51,051)	40,705	תזרימי מזומנים נטו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

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 30 ביוני 2025 ולמועד פרסום הדוח, במיליוני ש"ח וכן עיקרי ההסכמים בין החברה לבנקים:

הבנק המלווה	סכום האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי הלא המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 30.6.25	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
תאגיד בנקאי א'	עד 250 מיליון ש"ח	עד 50 מיליון ש"ח	299.6 מיליון ש"ח	253.3 מיליון ש"ח	<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 מעמיד לטובת החברה, נכון למועד דוח זה מעמיד תאגיד בנקאי א' לחברה אשראי לניצול על ידי החברה בהיקף של עד ל-300 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 25 בספטמבר 2025. למועד הדוח שיעור הריבית השנתי ביחס למסגרת האשראי הנוכחית הינה ריבית פריים + 0.85%.</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 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר סך המאזן המוחשי יחושב בניכוי מזומנים ושווי מזומנים; סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 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 125%, 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</p>

הבנק המלווה	סכום האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	מסגרת על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי הלא המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 30.6.25	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
					<p>4. 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; 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 23.12.2018 ו-28.10.2018, 13.05.2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-047581, 2018-01-117187 ו-201-01-097774 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, 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, 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 (2024-01-602185) דיווח החברה מיום 17 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-603727), דיווח החברה מיום 29 במאי 2025 (2025-01-038686) ודיווח החברה מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041826). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה.</p> <p>ליום 30 ביוני 2025, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי א'.</p>	
תאגיד בנקאי ב'	עד 200 מיליון ש"ח	-	199.5 מיליון ש"ח	183.7 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.	

הסכם האשראי אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 30.6.25	סכום מסגרת האשראי הלא המחייב על פי הסכם המסגרת	מסגרת סכום האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	הבנק המלווה
<p>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 + 0.85%.</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 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;</p> <p>4. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 03.12.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-118333) הנכלל על דרך ההפניה. כמו כן, ראה דיווח החברה מיום 3 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025708), 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-039115) 31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-141636). 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</p>					

הבנק המלווה	סכום האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	מסגרת סכום האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 30.6.25	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
					<p>בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא -2023-01-137130), דיווח החברה מיום 16 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: -2024-01-074236), דיווח החברה מיום 18 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: -2024-01-603992) ודיווח החברה מיום 9 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: -2025-01-041111). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה.</p> <p>5. נכון ליום 30 ביוני 2025, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי ב'.</p>
אגרות חוב (סדרה ד)	43,138,978 ש"ח	-	43,138,978 ש"ח	43,138,978 ש"ח	ר' האמור בסעיף 18 להלן.
אגרות חוב (סדרה ה)	262,410,000 ש"ח	-	262,410,000 ש"ח	360,137,000 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

6.1.1 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, ובמסגרתו גייסה החברה 93,876,000 ש"ח ע.נ. באמצעות הרחבה של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה. לפרטים ראה דיווחי החברה מהימים 24 ו-25 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-012531, 2025-01-012821 ו-2025-01-012828).

6.1.2 לאחר תאריך המאזן, ביום 13 ביולי 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 את 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, ובמסגרתו גייסה החברה 97,727,000 ש"ח ע.נ. באמצעות הרחבה של אגרות חוב (סדרה ה') של החברה. לפרטים ראה דיווח החברה מהימים 13 ו-15 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-051724, 2025-01-052187 ו-2025-01-052319).

6.2 זימון אסיפה שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה

לאחר תאריך המאזן, ביום 28 ביולי 2025, פרסמה החברה דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, העתידה להתקיים ביום 1 בספטמבר 2025, אשר על סדר יומה הנושאים הבאים: דיון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024; אישור מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; אישור חידוש כהונתו של מר איתן מימון כיו"ר דירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת ואישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו לעניין יעדי המענק השנתי בלבד וללא כל שינוי בשכרו, כמפורט בסעיף 4.4 לדוח זימון האסיפה; אישור חידוש כהונתם של מר אלי נידם כדירקטור ושל מר אבי בן טל כדירקטור בלתי תלוי בחברה לתקופת כהונה נוספת; אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלי נידם, בעל השליטה בחברה, לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה, הכולל בין היתר, הקצאה של 485,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה, הכל כמפורט בנספח ג' לדו"ח זימון האסיפה; אישור עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' דניאל נידם, קרובתו של בעל השליטה, לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה; אישור הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר רונן סרור, קרובו של בעל השליטה, ועדכון תנאי העסקתו לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה; אישור מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה (מס' אסמכתא: 2025-01-056135).

6.3 אישור תנאי כהונתה של קרובת בעל השליטה בחברה בהתאם לתקנות ההקלות

לאחר תאריך המאזן, ביום 7 ביולי 2025, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, את תנאי העסקתה של הגב' שוהם נידם, שהינה ביתו, ומשכך קרובתו, של בעל השליטה בחברה, כפקידת בק אופיס החל מיום 7 ביולי 2025, וזאת בהתאם לתקנה ב1(א)(4)

לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, לאחר שנקבע כי שכרה (שכר ברוטו חודשי בסך של 12,000 ש"ח, כמקובל לתפקיד זה) אינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק, והוא סביר בהתחשב בהיקף ההעסקה, באופי התפקיד ובכישוריה לביצועו. במסגרת נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון צוין בין היתר כי תנאי ההעסקה של הגב' נידם הינם סבירים, ואינם חורגים מהמקובל בחברה ביחס לבעלי תפקידים דומים ו/או מקבילים.

6.4 הפחתות שיעורי ריבית שנתית ויחס בטוחות על ידי תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב'

בהמשך למתואר בסעיף 5.3 לעיל, בדיווח מיידי מיום 29 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-038686), הודיעה החברה כי תאגיד בנקאי א' הפחית את שיעור הריבית השנתית על מסגרת האשראי ב-0.15% נוספים ובסה"כ ב-0.30% מתחילת שנת 2025, באופן בו לאחר ההפחתות כאמור עומד שיעור הריבית על פריים + 0.85%. למעט האמור, יתר תנאי מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי. בהמשך, בדיווח מיידי מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041826), הודיעה החברה כי תאגיד בנקאי א' הפחית את יחס הבטוחות כנגד משיכת כספים, באופן שבו הפקדת ממסרים דחויים כנגד משיכת כספים יהיו ביחס כסו של 125% חלף 135%. למעט האמור, יתר תנאי מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי.

כמו כן, בדיווח מיידי מיום 9 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041111), הודיעה החברה כי תאגיד בנקאי ב' הפחית את שיעור הריבית השנתית על מסגרת האשראי ב-, 0.5% באופן בו לאחר ההפחתה כאמור עומד שיעור הריבית על פריים + 0.85% וזאת החל מיום 11 ביוני 2025. למעט האמור, יתר תנאי מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי.

6.5 שינוי החזקות נושאי משרה בכירה ובעלי ענין

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 אילון 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.

6.6 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 לתאגידים קטנים אשר אימצה החברה, בהתאם לתקנות ד(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).

6.7 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 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.

6.8 שינוי במספר המניות הרדומות

בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, רכשה החברה בבורסה 91,631 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 749 אלפי ש"ח. סה"כ ממועד תחילת תוכנית הרכישה, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2024, רכשה החברה 652,109 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 3,739 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, 2025-01-057696).

6.9 חלוקת דיבידנד

6.9.1 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).

6.9.2 ביום 15 ביוני 2025, השלימה החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-5 מיליון ש"ח. לפרטים

נוספים ראו דיווח מיום 27 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037770).

6.9.3 ביום 18 באוגוסט 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 30.6.2025, קיימים לחברה עודפים

שנצברו בשנתיים האחרונות, כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות- התשנ"ט-

1999 (להלן: "חוק החברות"), בסכום של 47,632 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 30.6.2025 אשר הסתכם, כאמור לעיל, בסך של 47,632 א' ש"ח, שהינו סכום שאינו נמוך מסכום הדיבידנד לחלוקה.

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

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

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

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

6.10.1 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'.

6.10.2 לאחר תאריך המאזן, ביום 7 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' שוהם נידם, ביתו וקרובתו של בעל השליטה בחברה בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, כמפורט בסעיף 6.3 לעיל.

6.10.3 לאחר תאריך המאזן, ביום 28 ביולי פרסמה החברה דוח זימון אסיפה העתידה להתקיים ביום 1 בספטמבר 2025, אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור תנאי כהונתם והעסקתם של בעל השליטה בחברה וקרוביו, כמפורט בסעיף 6.2 לעיל.

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

7. אומדנים חשבונאיים קריטיים

7.1 בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים. 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 שנתיות), 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 באינדקטורים 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2025, עומדת על סך של 25,632 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

11.4 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 30 ביוני 2025

נכסי החברה והתחייבויותיה, אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו.

11.5 מלחמת חרבות ברזל

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

11.6 מבחני רגישות

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

11.7 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- 328 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 13 בנובמבר 2024

18.1 להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור ליום 30 ביוני

: 2025

אגרות החוב (סדרה ה')	אגרות החוב (סדרה ד')	האם הסדרה מהותית ⁵
כן	כן	מס' נייר ערך
1213537	1182047	מועד הנפקה
13 בנובמבר 2024	25 בנובמבר 2021	מועדי הגדלת סדרה
24 בפברואר 2025, 15 ביולי 2025	3 באפריל 22, 1 בפברואר 24	סך שווי נקוב במועד הנפקה (אלפי ש"ח)
168,534 אלפי ש"ח, הרחבה ראשונה סך של 93,876 אלפי ש"ח, הרחבה שנייה סך של 97,727,000 אלפי ש"ח.	150,000 אלפי ש"ח, הרחבה ראשונה סך של 50,000 אלפי ש"ח, הרחבה שנייה של 40,880 אלפי ש"ח.	שווי נקוב ליום 30.06.2025 (אלפי ש"ח)
262,410 אלפי ש"ח	43,139 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 30.06.2025 (אלפי ש"ח)
11,343 אלפי ש"ח	-	שווי בספרי החברה ליום 30.06.2025 (אלפי ש"ח)
257,574 אלפי ש"ח	42,687 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 30.06.2025 (אלפי ש"ח)
263,119 אלפי ש"ח	42,699 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 חצי שנתיים. 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 ערך 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 הנפקה
Baa2 באופק יציב	Baa1 באופק יציב	דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח
Baa2 באופק יציב	Baa2 באופק יציב	

⁵ 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(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 ה') 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

18.2 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

18.3 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: 162321-01-2021)).

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: 169902-01-2021)).

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: 133384-01-2022)).

** ביום 17 באוקטובר 2023, פרסמה מידרוג דוח דירוג מעודכן לאגרות החוב (סדרה ד'), ובו עדכנה כי היא מורידה את דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב Baa1.il ל-Baa2.il, ומותירה את אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 17 באוקטובר 2023 (2023-15-116700, 2023-01-095818). בימים 7 באוקטובר 2024, 12 בנובמבר 2024, 20 בפברואר 2025, 23 בפברואר 2025, 10 ביולי 2025 ו-13 יולי 2025, פרסמה מידרוג דוח דירוג מעודכן ובו הותירה את דירוג אגרות החוב (סדרה ד') ואופק הדירוג על כנם (מס' אסמכתא: 608520-01-2024, 615328-01-2024, 012009-01-2025, 012267-01-2025, 050989-01-2025 ו-1470-05-2025, בהתאמה).

*** לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 1 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 041599-01-2022).

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

18.4 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
מידרוג בע"מ	Baa2 באופק יציב*	Baa2 באופק יציב* יצוין כי במועד הרחבת הסדרה ב-93,876,000 אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, מדרוג קבעה דירוג Baa2 באופק יציב להרחבת הסדרה** יצוין כי במועד הרחבת הסדרה ב-97,727,000 אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, מדרוג קבעה דירוג Baa2 באופק יציב להרחבת הסדרה***	Baa2 באופק יציב***	לא

* ביום 7 באוקטובר 2024, פרסמה מדרוג עדכון לפיו היא מותירה על כנו את דירוג המנפיק, וכן את דירוג אגרות החוב (סדרה ד') וכן קבעה דירוג Baa2 באופק יציב לאגרות החוב (סדרה ה') שתנפיק החברה עד 100 מ' ש"ח ע.ג. (מס' אסמכתא: 2024-01-608520). ביום 12 בנובמבר 2024, סמוך למועד ההנפקה, עדכנה מדרוג כי דירוג מדרוג נותר Baa2 באופק יציב להנפקה של עד 175 מ' ש"ח ע.ג. חלף 100 מ' ש"ח של אגרות החוב (סדרה ה') (מס' אסמכתא: 2024-01-615328).

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

*** לאחר תאריך המאזן, ביום 10 ביולי 2025, פרסמה מדרוג עדכון לפיו היא מותירה על כנו את הדירוג לאגרות החוב (סדרה ה') שתנפיק החברה עד 50 מ' ש"ח ע.ג. באמצעות הרחבת סדרה, וביום 13 ביולי 2025, סמוך למועד ההנפקה, עדכנה מדרוג כי דירוג מדרוג נותר Baa2 באופק יציב להנפקה של עד 100 מ' ש"ח ע.ג. חלף 50 מ' ש"ח אגרות החוב (סדרה ה') במסגרת הרחבת אגרות החוב (סדרה ה') (מס' אסמכתא: 2025-01-050989 ו-2025-01-051470, בהתאמה).

18.5 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 רזניק 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: 2023-01-096568) וכן בסעיף 13 לפרק ב' בדוח התקופתי.

18.6 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

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

כללי כאמור, כנגד מימון שהלה מעמיד למי מחברות הקבוצה⁶ 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) וסעיף 6 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה') של החברה, שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-615457) ומיום 17 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-616141).

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

18.7.1 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;

18.7.2 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;

18.7.3 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;

18.8 פירוט בדבר אמות מידה פיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') ושטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה ה'):

אמות מידה פיננסית	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2025 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 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 18% (סדרה ה') (1)	סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות	אלפי ש"ח הון עצמי* 206,816 מאזן** 950,475 יחס 21.8%	אלפי ש"ח הון עצמי* 206,816 מאזן** 950,475 יחס 21.8%
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: 206,816 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	הון עצמי: 206,816 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 4.13% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה ישות משפטית, עמד על 4.13% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

⁶ 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 שהנן בבעלות מלאה של החברה.

(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 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') ואגרות החוב (סדרה ה') 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

18 באוגוסט 2025

תאריך

אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור

איתן מימון, יו"ר דירקטוריון

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

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

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-5	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
6	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
7-8	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
9-10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11-23	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של א.ג. שוהם ביזנס בע"מ (להלן - החברה) הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, רווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע 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, 18 באוגוסט 2025

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

לימים 31 בדצמבר	לימים 30 ביוני		באור	
	2024	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
				נכסים
				נכסים שוטפים:
80,914	88,848	109,192		מזומנים ושווי מזומנים
1,034	-	712		ניירות ערך סחירים
1,350	818	301		חייבים ויתרות חובה
606	-	7,238		פקיד שומה
809,061	739,653	853,320	5	אשראי ללקוחות, נטו
892,965	829,319	970,763		סך נכסים שוטפים
				נכסים בלתי שוטפים:
71,844	55,718	82,089	5	אשראי ללקוחות, נטו ז"א
236	329	208		חייבים אחרים
511	474	318		נכסי זכות שימוש
119	121	132		רכוש קבוע, נטו
5,811	7,397	6,157		מיסים נדחים
78,521	64,039	88,904		סך נכסים בלתי שוטפים
				סך נכסים
971,486	893,358	1,059,667		

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי נידם
מנכ"ל

איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט, 2025

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
440,531	404,740	500,162	אשראי לזמן קצר מבנקים
84,920	84,071	42,687	חלויות שוטפות של אגרות חוב
78,368	161,433	35,927	אשראי מאחרים, נטו
106	138	96	ספקים והמחאות לפירעון
-	10,526	-	פקיד שומה
9,067	4,144	16,282	זכאים ויתרות זכות
<u>612,992</u>	<u>665,052</u>	<u>595,154</u>	סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות:
161,873	42,687	257,574	אגרות חוב
199	272	123	התחייבות בגין חכירה
<u>162,072</u>	<u>42,959</u>	<u>257,697</u>	סך התחייבויות בלתי שוטפות
			סך התחייבויות
			הון:
-	-	-	הון מניות (*)
301,265	296,325	301,265	פרמיה על מניות
10,047	12,785	10,402	קרנות הון אחרות
(99,749)	(110,949)	(89,030)	יתרת הפסדים
<u>211,563</u>	<u>198,161</u>	<u>222,637</u>	סך הכל
(15,141)	(12,814)	(15,821)	בניכוי מניות באוצר
<u>196,422</u>	<u>185,347</u>	<u>206,816</u>	סך הון
			סך התחייבויות והון
<u>971,486</u>	<u>893,358</u>	<u>1,059,667</u>	

(*) 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 ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
134,777	32,609	41,082	64,504	81,499	הכנסות מימון
(60,005)	(15,343)	(20,458)	(27,725)	(38,216)	הוצאות מימון
74,772	17,266	20,624	36,779	43,283	הכנסות מימון, נטו
(11,772)	(942)	(3,667)	(4,820)	(9,280)	הוצאות הפסדי אשראי
63,000	16,324	16,957	31,959	34,003	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
1	1	-	1	-	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
628	-	(464)	-	(314)	רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים
(13,071)	(3,317)	(3,290)	(6,664)	(6,544)	הוצאות הנהלה וכלליות
50,558	13,008	13,203	25,296	27,145	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
(12,168)	(3,112)	(3,197)	(6,106)	(6,434)	מיסים על ההכנסה
38,390	9,896	10,006	19,190	20,711	רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
38,390	9,896	10,006	19,190	20,711	רווח נקי וכולל לתקופה
					רווח למניה (שקלים חדשים):
1.03 (*)	0.27	0.27	0.52	0.55	בסיסי
1.03 (*)	0.26	0.27	0.51	0.55	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.ג. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
196,422	(15,141)	(99,749)	10,047	301,265	-	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
355	-	-	355	-	-	שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
(680)	(680)	-	-	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
(9,992)	-	(9,992)	-	-	-	רכישת מניות באוצר
20,711	-	20,711	-	-	-	חלוקת דיבידנד
206,816	(15,821)	(89,030)	10,402	301,265	-	רווח נקי וכולל לתקופה
						יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
181,300	(8,917)	(118,139)	12,031	296,325	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
754	-	-	754	-	-	שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
(3,897)	(3,897)	-	-	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
(12,000)	-	(12,000)	-	-	-	רכישת מניות באוצר
19,190	-	19,190	-	-	-	חלוקת דיבידנד
185,347	(12,814)	(110,949)	12,785	296,325	-	רווח נקי וכולל לתקופה
						יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
202,231	(15,248)	(94,041)	10,255	301,265	-	יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר)
147	-	-	147	-	-	שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
(573)	(573)	-	-	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
4,997	-	4,997	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(9,992)	-	(9,992)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז (**)
10,006	-	10,006	-	-	-	חלוקת דיבידנד
206,816	(15,821)	(89,030)	10,402	301,265	-	רווח נקי וכולל לתקופה
						יתרה ליום 30 ביוני 2025 (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 ביניים

סך הון	מניות באוצר	יתרת הפסדים	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות (*)	
אלפי ש"ח						
181,890	(9,936)	(116,845)	12,346	296,325	-	יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר) שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
439	-	-	439	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
(2,878)	(2,878)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(4,000)	-	(4,000)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
9,896	-	9,896	-	-	-	רווח נקי וכולל לתקופה
<u>185,347</u>	<u>(12,814)</u>	<u>(110,949)</u>	<u>12,785</u>	<u>296,325</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
181,300	(8,917)	(118,139)	12,031	296,325	-	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
1,379	-	-	1,379	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
1,577	-	-	(3,363)	4,940	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
(6,224)	(6,224)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(20,000)	-	(20,000)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
38,390	-	38,390	-	-	-	רווח נקי וכולל לשנה
<u>196,422</u>	<u>(15,141)</u>	<u>(99,749)</u>	<u>10,047</u>	<u>301,265</u>	<u>-</u>	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 ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
38,390	9,896	10,006	19,190	20,711
(48,262)	48,890	30,860	88,846	(33,118)
(9,872)	58,786	40,866	108,036	(12,407)
(7)	(7)	-	(7)	-
494	-	9	-	9
(13)	-	(29)	-	(29)
474	(7)	(20)	(7)	(20)
199,483	-	-	37,896	94,722
(19)	(19)	-	(19)	-
(115,988)	(43,139)	(43,139)	(72,848)	(43,139)
1,577	-	-	-	-
(6,224)	(2,878)	(573)	(3,897)	(680)
(20,000)	(12,000)	(9,992)	(12,000)	(9,992)
(387)	(94)	(103)	(183)	(206)
58,442	(58,130)	(53,807)	(51,051)	40,705
49,044	649	(12,961)	56,978	28,278
31,870	88,199	122,153	31,870	80,914
80,914	88,848	109,192	88,848	109,192

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי 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 מפעילות 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 לתום התקופה

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2024	2025	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:**

	2024	2025	2024	2025
פחת והפחתות	423	103	197	222
הפחתת ניכיון אגרות חוב	3,024	703	1,437	1,886
רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב	(1)	(1)	(1)	-
הפסד (רווח) הון מניירות ערך סחירים	(628)	-	-	314
גידול בהפרשה להפסדי אשראי	11,772	942	4,820	9,280
שינוי במיסים נדחים	1,716	59	130	(346)
הטבת ערבות מבעל שליטה	1,379	439	754	355
	<u>17,685</u>	<u>2,245</u>	<u>7,337</u>	<u>11,711</u>

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2024	2025	2024	2025
קיטון (גידול) באשראי ללקוחות, נטו	(129,793)	4,921	(36,406)	(63,783)
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	(268)	3	170	1,076
גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון	16	41	48	(11)
גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו	(3,866)	50,848	79,200	(42,440)
קיטון בפקיד שומה	(15,038)	(3,491)	(3,905)	(6,632)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	3,445	(900)	(1,363)	7,330
קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו	78,000	(4,700)*	(44,000)*	59,540
שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר, נטו	1,557	(77)	(235)	91
	<u>(65,947)</u>	<u>46,645</u>	<u>81,509</u>	<u>(44,829)</u>
	<u>(48,262)</u>	<u>48,890</u>	<u>88,846</u>	<u>(33,118)</u>

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

	2024	2025	2024	2025
מזומנים ששולמו במשך התקופה:	26,598	6,544	10,096	13,411
מיסים על ההכנסה	50,711	12,676	25,079	22,921
ריבית ששולמה				

	2024	2025	2024	2025
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה:	132,756	29,535	62,933	65,940
ריבית שהתקבלה				

	2024	2025	2024	2025
נספח ג' - פעילות שלא במזומן	-	18	18	-
פירעון נכסים והתחייבויות בגין חכירה	687	450	450	-
הכרה בנכסים והתחייבויות בגין חכירה				

(*) סווג מחדש

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
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 11א(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.

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

באור 1 – כללי (המשך)

ד. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת טרור רצחנית שהוביל ארגון הטרור חמאס על ישראל בדרום. בהמשך נאלצה מדינת ישראל לנהל מערכה גם בחזית הצפון וביום 13 ביוני 2025 תקפה מדינת ישראל באירן במסגרת מבצע "עם כלביא", אשר נמשך 12 יום עד להפסקת אש בין הצדדים.

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, גיאו פוליטי כלכלי של ישראל ולאחר מכן בחודש ספטמבר 2024 הורדה בשתי דרגות מ-A2 ל-Baa1 עם תחזית שלילית.

לאור המצב הכלכלי וחוסר הוודאות, אשר שררה במשך בחודשים הראשונים ללחימה, החברה נקטה 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 הבניה והתשתיות, ענפים אלה סובלים מהאטה החל מתחילת הלחימה לאור הפסקת הגעת הפועלים הפלסטינים לישראל, אך למועד הדוח מראים יציבות יחסית.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 86 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן וריבית אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 56 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 ממוריאלית) ובנוסף הוארך תוקפן של מסגרות האשראי משני התאגידים הבנקאיים לשנה נוספת. כמו כן, לחברה קיימות מסגרות אשראי בסך של כ- 280 מיליון ש"ח מספקי אשראי חוץ בנקאיים, אשר מנוצלות לפי הצורך. 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- 64% 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 לסיכוני נזילות של החברה, ראה גם באור 3.3 לדוחות הכספיים השנתיים).

למועד פרסום הדוח, לא זיהתה החברה השפעות מהותיות של אירועי מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" 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 במשך 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 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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").

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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. בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך, יחד עם זאת, בהתאם להחלטה בתחום תאגידי מספר 1-2024 בדבר דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי 18, שפורסם על ידי סגל רשות ניירות ערך ב-4 באוגוסט 2024, יישום מוקדם ידחה ויתאפשר רק החל מיום 1 בינואר 2025.

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 השוואה:

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

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 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. 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. מועד חלוקת הדיבידנד בפועל חל ביום 15 ביוני 2025.
- ו. ביום 27 במאי 2025, הפחית תאגיד בנקאי ב' את שיעור הריבית השנתית על מסגרת האשראי באופן בו לאחר ההפחתה כאמור עומד שיעור הריבית השנתית על פריים +0.85% וזאת החל מיום 11 ביוני 2025. למעט האמור, יתר תנאי מסגרת האשראי, כמפורט בביאור 7.ב. לדוחות הכספיים השנתיים, נותרו ללא שינוי.
- ז. ביום 29 במאי 2025, הפחית תאגיד בנקאי א' את שיעור הריבית השנתית על מסגרת האשראי באופן בו לאחר ההפחתה כאמור עומד שיעור הריבית השנתית על פריים +0.85%, וביום 11 ביוני 2025, הפחית תאגיד בנקאי א' את יחס הבטוחות כנגד משיכת כספים, באופן שבו הפקדת ממסרים דחויים כנגד משיכת כספים יהיו ביחס כיסוי של 125% חלף 135%. למעט האמור, יתר תנאי מסגרת האשראי, כמפורט בביאור 7.א. לדוחות הכספיים השנתיים, נותרו ללא שינוי.
- ח. בתקופת הדוח רכשה החברה 84,506 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 680 אלפי ש"ח, וזאת בהתאם לתוכנית רכישה עצמית אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו, רכשה החברה 7,125 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 69 אלפי ש"ח.

ב. ביום 15 ביולי 2025, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, השלימה החברה הקצאה פרטית של 97,727 אלף אגרות חוב (סדרה ה') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בדרך של הרחבת סדרה ה' שבמחזור, בתמורה לסך כולל של כ- 97,953 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית של הרחבת הסדרה הינה 6.9% (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.

ג. בישיבות דירקטוריון החברה מהימים ה-7 וה-20 ביולי 2025, ולאחר שהתקבלו אישורי וועדת התגמול לכך, אושרו ההחלטות הבאות, הטעונות בחלקן את אישור האסיפה הכללית:

1. עדכוני שכר לנושאי המשרה הבכירה בחברה, כמפורט להלן:

א) עדכון תנאי כהונת מנכ"ל החברה ודירקטור בה, מר אלי נידם (בעל השליטה בחברה) - וועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתו באופן שבו בכפוף לאישור האסיפה הכללית, החל מיום 1 באוגוסט 2025 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר נידם תעמוד על סך של 132 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ כדין, חלף התמורה הנוכחית בסך 110 אלפי ש"ח. כמו כן, יהיה זכאי מר נידם למענק שנתי מקסימלי של עד 12 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 132 אלפי ש"ח). בנוסף, יוקצו למר נידם 485,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה הניתנים למימוש ל - 485,000 מניות של החברה בתוספת מימוש לכל כתב אופציה של 11 ש"ח למניה. כתבי האופציה יבשילו הבשלה רבעונית ב- 12 מנות שוות כך שהמנה הראשונה תובשל ביום 1.12.2025 ולאחר מכן ב- 11 מנות שוות מדי רבעון. כתבי האופציה יפקעו במועד המוקדם מביין: (1) 5 שנים ממועד ההקצאה כהגדרתו בסעיף 9 להלן; (2) מקרה של סיום יחסי עבודה בין הצדדים, לעניין כתבי האופציה שלא הבשילו במועד סיום ההעסקה. כמו כן, כתבי האופציה שהבשילו ולא מומשו במועד סיום ההעסקה יפקעו לאחר 6 חודשים ממועד סיום ההעסקה, אלא אם כן מומשו לפני כן. השווי ההוגן של כתבי האופציה על פי מודל בלאק אנד שולדס הינו כ- 1,187 אלפי ש"ח.

ב) עדכון תנאי כהונת מנהלת בק אופיס, הגב' דניאל נידם, בתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, מר אלי נידם - וועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתה באופן שבו בכפוף לאישור האסיפה הכללית, החל מיום 1 באוגוסט 2025 ואילך, יעמוד השכר החודשי לו זכאית הגב' דניאל נידם על סך של כ- 35,800 ש"ח (עלות מעביד) כמו כן, תהא זכאית הגב' נידם למענק שנתי מקסימלי של עד 6 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן.

ג) עדכון תנאי העסקתו של מר רוני סרור, קרוב של אשתו של בעל השליטה מר אלי נידם, המועסק כפקיד תפעול בחברה, וועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי העסקתו כך שבכפוף לאישור האסיפה הכללית, החל מיום 1 באוגוסט 2025 ואילך, יעמוד שכרו החודשי על סך של כ- 29,150 ש"ח (עלות מעביד). כן יהא זכאי לקבל תנאים נלווים אשר נהוג ליתן לעובדי החברה, כגון רכב צמוד, האפשרות ליטול הלוואה מהחברה בתנאים עדיפים, כאשר ההטבה באה לידי ביטוי בגובה הריבית וכן לקבל בונוס כספי שנתי בגובה של עד 4 חודשי שכר בשיקול דעת.

ד) עדכון תנאי כהונת מנהל האשראי, מר אייל מנסור - ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתו באופן שבו החל מיום 1 באוגוסט 2025 ואילך, התמורה החודשית לה יהא זכאי מר מנסור תעמוד על סך של 82 אלפי ש"ח, בצרוף מע"מ כדין, חלף התמורה הנוכחית בסך 75 אלפי ש"ח. כמו כן, יהיה זכאי מר מנסור למענק שנתי מקסימלי של עד 8 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה, בצרוף שני חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 82 אלפי ש"ח).

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח (המשך)

ה) עדכון תנאי כהונת מנהלת הכספים, הגברת לימור הררי - ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון לתנאי כהונתה באופן שבו החל מיום 1 באוגוסט 2025, התמורה החודשית לה תהא זכאית הגברת הררי תעמוד על סך של 45 אלפי ש"ח בצרוף מע"מ כדין, חלף התמורה הנוכחית בסך 40 אלפי ש"ח. כמו כן, תהא זכאית הגברת הררי למענק שנתי בגובה של עד 4 חודשי שכר, מבוסס על רווחיות החברה, בצירוף 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול. יובהר כי לצורך חישוב המענק השנתי יילקח בחשבון השכר המעודכן (קרי, 45 אלפי ש"ח).

ו) אישור תנאי העסקתה של הגב' שוהם נידם, ביתו של בעל השליטה בחברה, כפקידת בק אופיס החל מיום 7 ביולי 2025, וזאת בהתאם לתקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 לאחר שנקבע כי שכרה (שכר ברוטו חודשי בסך של 12,000 ש"ח, כמקובל לתפקיד זה) אינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק, והוא סביר בהתחשב בהיקף ההעסקה, באופי התפקיד ובכישוריה לביצועו.

במסגרת נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון צוין בין היתר כי תנאי ההעסקה של הגב' נידם הינם סבירים, ואינם חורגים מהמקובל בחברה ביחס לבעלי תפקידים דומים ו/או מקבילים.

ז) עדכון יעדי הרווח המזכים במענק לכל אחד מבין מר איתן מימון, יו"ר הדירקטוריון, מר אלי נידם, מנכ"ל החברה, מר אייל מנסור, מנהל האשראי, הגב' לימור הררי, מנהלת הכספים והגב' דניאל נידם מנהלת בק-אופיס.

2. תיקון למדיניות התגמול הנוכחית של החברה - עדכון המסגרת לפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

האסיפה הכללית של החברה לאישור האמור בסעיפים 1.א) -ג) ו-ז) וכן סעיף 2. לעיל, צפויה להתכנס ביום 1 בספטמבר 2025.

ד. ביום 18 באוגוסט 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.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 – אשראי לקוחות, נטו

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

א. הפסדי אשראי חזויים:

ליום 30 ביוני 2025

סה"כ	חובות פגומים אלפי ש"ח	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
988,875	69,263	18,830	(1) 900,782	יתרת אשראי לקוחות
				<u>יתרת הפרשה</u>
13,551	13,551	-	-	ספציפית
12,081	962	3,035	8,084	כללית
25,632	14,513	3,035	8,084	סך הפרשה
				יתרת אשראי לאחר הפרשה
963,243	54,750	15,795	892,698	
2.59%	20.95%	16.12%	0.90%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי מגובה בטחונות (בעיקר נדלין וציוד הנדסי) %	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		0.51	0.37	2.03	שיעור ההפסד הצפוי
		אלפי ש"ח			
25,632	13,551	2,257	25	9,799	סך הפרשה להפסד
988,875	53,984	445,959	6,692	482,240	ערך בספרים ברוטו

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

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

א. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ליום 30 ביוני 2024

סה"כ	חובות פגומים אלפי ש"ח	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
859,224	52,044	27,962	(1) 779,218	יתרת אשראי לקוחות
21,437	21,437	-	-	<u>יתרת הפרשה ספציפית</u>
9,617	-	2,576	7,041	כללית
31,054	21,437	2,576	7,041	סך הפרשה
828,170	30,607	25,386	772,177	יתרת אשראי לאחר הפרשה
3.61%	41.19%	9.21%	0.90%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי מגובה בטחונות (בעיקר נדלין וציוד הנדסי)	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		נדלין וציוד (הנדסי) %	שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	ממסרים דחויים	
		0.58	0.84	1.74	שיעור ההפסד הצפוי
31,054	21,437	2,213	37	7,367	סך הפרשה להפסד
859,224	52,044	379,569	4,389	423,222	ערך בספרים ברוטו

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

א. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	חובות פגומים	עליה	ללא עליה	
		משמעותית בסיכון האשראי	משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
942,517	62,855	9,808	(1) 869,854	יתרת אשראי לקוחות
13,662	13,662	-	-	<u>יתרת הפרשה</u>
9,742	980	1,340	7,422	ספציפית
23,404	14,642	1,340	7,422	כללית
				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 ב. להלן.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי	אשראי	אשראי	
		מגובה בטחונות (בעיקר נדלין וציוד הנדסי) %	לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	ללקוחות כנגד ממסרים דחויים 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 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

ליום 30 ביוני 2025

סה"כ	חובות פגומים	עליה	ללא עליה	
		משמעותית בסיכון האשראי	משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
23,404 (7,063)	14,642 (7,063)	1,340	7,422	יתרה לתחילת תקופה
2,338	(18)	1,694	662	הכרה בחובות אבודים שנמחקו (3)
6,952	6,952	-	-	סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
-	-	-	-	עדכון הפרשה כללית (1)
-	-	-	-	עדכון הפרשות ספציפיות (2)
25,631	14,513	3,034	8,084	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
				יתרה לסוף תקופה

- (1) הגידול בהפרשה הכללית נובע מגידול בתיק האשראי. שיעור זה הינו אומדן הנהלה המבוסס על עבודת מעריך שווי היצוני 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.

ליום 30 ביוני 2024

סה"כ	חובות פגומים	עליה	ללא עליה	
		משמעותית בסיכון האשראי	משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
30,934 (4,747)	22,794 (4,747)	1,396	6,744	יתרה לתחילת תקופה
1,477	-	1,180	297	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
3,495	3,495	-	-	סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
(105)	(105)	-	-	עדכון הפרשה כללית
-	-	-	-	עדכון הפרשות ספציפיות
31,054	21,437	2,576	7,041	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
				יתרה לסוף תקופה

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2024

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

ג. גיול לקוחות:

ליום 30 ביוני 2025

סה"כ	חובות בהסדר (3)	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור							אשראי ברוטו שטרם הגיע מועד פרעונו (1)
		מעל שנה (2)	181-365 (2)	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
אלפי ש"ח									
988,875	47,398	63,834	17,986	4,696	5,726	4,266	2,101	5,020	837,848

(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- 12,516 אלפי ש"ח. חובות בפיגור מעל 180 יום בסך של כ- 14.3 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.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

ג. גיול לקוחות (המשך):

ליום 30 ביוני 2024

סה"כ	חובות בהסדר (5)	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור							אשראי ברוטו שטרם הגיע מועד פרעונו (4)
		מעל שנה (6)	181-365 (6)	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
אלפי ש"ח									
859,224	52,184	58,825	14,931	6,154	2,549	3,649	9,138	4,432	707,362

(4) לרבות יתרות בהתאם להסכמי מסגרת אשראי, שחתמה החברה עם לקוחותיה - אשראי מתחדש, הלקוח ראוי 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) חובות בהסדר כוללים חובות שהגיע מועד פירעונם והלקוח ביצע בגינם הסדר עם שקים עצמיים שלו או שקים עצמיים של מושך השיק.

(6) בגין חובות בפיגור מעל 180 יום נרשמה הפרשה ספציפית בסך של כ- 17,621 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	חובות בהסדר (5)	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור							אשראי ברוטו שטרם הגיע מועד פרעונו (4)
		מעל שנה (7)	181-365 (7)	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) 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.

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	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
84,001	124,733	42,699	84,920	126,758	42,687
169,950	-	263,119	163,400	-	268,918
<u>253,951</u>	<u>124,733</u>	<u>305,818</u>	<u>248,320</u>	<u>126,758</u>	<u>311,605</u>

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 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 השני 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.

18 באוגוסט 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 השני 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.

18 באוגוסט 2025

תאריך

לימור הררי, מנהלת כספים