

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 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 ברבעוניות. 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 (נוטר) 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 בספטמבר 2025.
תאריך אישור הדוחות: 25 בנובמבר 2025.

למעבר למצגת מונגשת לחץ כאן

תוכן עניינים

- חלק א' - שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד.
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2025.
- חלק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ליום 30 בספטמבר 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% ובהמשך, ביום 24 בנובמבר 2025 החליט בנק ישראל על הורדת שיעור הריבית ל-4.25%. בהתאם לתחזיות המחקר של בנק ישראל שפורסמה בסוף חודש ספטמבר 2025, טרם החתימה על הסכם הפסקת האש (כמפורט בסעיף 2.2 להלן), צוין כי בתרחיש בו הלחימה בעזה תסתיים ברבעון הראשון של 2026, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-2.5% וב-2026 ב-4.7%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.4%. במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 3.0% ובמהלך שנת 2026 על 2.2%. הריבית הממוצעת ברבעון השלישי של 2026 צפויה לעמוד על 3.75%, תחזית זו מגלמת ירידה הדרגתית של הריבית מרמתה הנוכחית, בהתאם לקצב התכנסות האינפלציה למרכז היעד על פי התרחיש בבסיס התחזית.² כמו כן, בהתאם להודעה לתקשורת של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מחודש אוקטובר 2025, בחודש אוקטובר מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.5% בהשוואה לחודש ספטמבר 2025. כמו כן, בשנים עשר החודשים האחרונים (אוקטובר 2025 לעומת אוקטובר 2024), מדד המחירים לצרכן עלה ב-

¹ לפרטים נוספים ראה להלן:

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

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, גיאו פוליטי כלכלי של ישראל ולאחר מכן בחודש ספטמבר 2024 הורדה בשתי דרגות מ-A2 ל-Baa1 עם תחזית שלילית. ביום 7 בנובמבר 2025 הודיעה מודיס כי היא מותירה את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי, אך העלתה את התחזית שלה משלילית ליציבה.

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 הגדילו הבנקים המממנים את מסגרות האשראי לניצול על ידי החברה בסך כולל של 75 מיליון ש"ח ובנובמבר 2025 הגדילו תאגידים בנקאיים את מסגרות האשראי לחברה בסך כולל של 100 מיליון ש"ח לסכום כולל של 600 מיליון ש"ח (מתוכם 70 מיליון ש"ח מסגרת לא מחייבת) ובנוסף הוארך תוקפן של מסגרות האשראי משני התאגידים הבנקאיים לשנה נוספת. כמו כן, בתקופת הדוח הפחיתו הבנקים המממנים את הריבית השנתית לשיעור של בין פריים + 0.85% לפריים + 0.65% והפחיתו 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

³ <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%90%D7%95%D7%A7%D7%98%D7%95%D7%91%D7%A8-2025.aspx>

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.

ביום 10 באוקטובר 2025 נכנס לתוקפו הסכם שנחתם בין ישראל לארגון הטרור חמאס להשבת כל החטופים לישראל, סיום המלחמה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ-125 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ-115 מיליון ש"ח). בנוסף, עיקר תיק האשראי של החברה הינו ברובו למשך תקופה קצרה יחסית, כאשר למועד הדוח כ-63% מתיק האשראי הינו למשך תקופה של עד 90 ימים, מה שמאפשר לחברה גמישות להנזיל חלק מהתיק במידת הצורך על מנת לתמוך בצרכי הנזילות ולנהל את חשיפותיה. 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 שעדיין שורר גם לאחר החתימה על הסכם לסיום המלחמה, כאמור, 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 30 בספטמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח זה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 בנובמבר 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:

הסברים לשינויים בתקופת הדוח ביחס ל- 31.12.24	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
באלפי ש"ח				
הגידול נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו וגידול במזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מהרחבת אגח (סדרה ה') בפברואר וביולי 2025 כמפורט בסעיף 6.1 להלן.	892,965	805,996	1,036,701	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול באשראי ללקוחות, נטו זמן ארוך.	78,521	83,033	87,080	נכסים בלתי שוטפים
	971,486	889,029	1,123,781	סה"כ נכסים
הגידול נובע בעיקר מגידול במסגרת האשראי המנוצלת לז"ק מבנקים ומגידול בחלויות שוטפות אג"ח, בניכוי מקיטון באשראי מאחרים, נטו.	612,992	656,193	624,921	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע מגידול באגרות חוב לזמן ארוך כתוצאה מהרחבת אגח (סדרה ה'), כאמור.	162,072	43,149	285,789	התחייבויות בלתי שוטפות
	775,064	699,342	910,710	סה"כ התחייבויות
נובע בעיקר מרווח בתקופת הדוח, בניכוי דיבידנד שחולק, כמפורט בסעיף 6.9 להלן.	196,422	189,687	213,071	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 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	
באלפי ש"ח						
הגידול 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	33,012	44,636	97,516	126,135	הכנסות מימון
הגידול 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)	(15,401)	(20,380)	(43,126)	(58,596)	הוצאות מימון
-----	74,772	17,611	24,256	54,390	67,539	הכנסות מימון, נטו
הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות ההפרשה הספציפית בגין חובות פגומים וכן מרישום הפרשה בגין ערך הזמן.	(11,772)	(2,763)	(5,545)	(7,583)	(14,825)	הוצאות הפסדי אשראי
נובע מירידת ערך ניירות ערך סחירים.	629	-	(120)	1	(434)	רווח (הפסד) מני"ע סחירים
הגידול נובע מעדכון שער בכירים בהתאם להחלטת דירקטוריון ואישור אסיפה, כאמור בסעיף 6.2 להלן.	(13,071)	(3,249)	(3,871)	(9,913)	(10,415)	הוצאות וכלליות הנהלה

הסברים לשינויים בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	
	באלפי ש"ח					
-----	(12,168)	(2,916)	(3,465)	(9,022)	(9,899)	מיסים על ההכנסה
	38,390	8,683	11,255	27,873	31,966	רווח נקי לתקופה

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

ימים לפירעון*	אחוז נפרע מיתרת התיק	שיעור מצטבר מיתרת התיק
עד 30 ימים	30%	30%
31 עד 60 ימים	16%	46%
61 עד 90 ימים	15%	61%
91 עד 120 ימים	16%	77%
121-180 ימים	6%	83%
181-360 ימים	10%	93%
מעל שנה	3%	96%
חובות שמועד פירעונם חלף ונפרסו מחדש	4%	100%

*ימים לפירעון- מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (30.9.25) ועד המועד החזוי לפירעון החוב (ללא חובות בפיגור בסך של כ- 114,373 אלפי ש"ח, כמפורט בביאור ג5. לדוחות הכספיים).

5. נזילות ומקורות מימון

- 5.1 ליום 30 בספטמבר 2025, לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 144,220 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	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	
	באלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(9,872)	(23,508)	(57,575)	84,528	(69,982)	

הסברים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	
	באלפי ש"ח					
בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד שימש לרכישת רכוש קבוע. בשנת 2024 נובע ממימוש ניירות ערך סחירים.	474	(9)	(3)	(16)	(23)	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרחבת אג"ח (סדרה ה') של החברה כמפורט בסעיף 6.1 להלן, בניכוי פירעון אג"ח (סדרה ד') וחלוקת דיבידנד. בתקופה מקבילה אשתקד שימש בעיקר לפירעון אג"ח (סדרה ד'), פדיון סופי של אג"ח (סדרה ג') של החברה, חלוקת דיבידנד ורכישת מניות באוצר, בניכוי הרחבת אג"ח (סדרה ד').	58,442	(4,851)	92,606	(55,902)	133,311	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

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.

לאחר תאריך המאזן הוגדלו מסגרות האשראי לחברה ב- 100 מיליון ש"ח נוספים לסך כולל של 600 מיליון ש"ח, ראה סעיף 6.4.3 להלן.

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 בספטמבר 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 המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום המנוצל בפועל ליום 30.9.25	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
תאגיד בנקאי א'	עד 330 מיליון ש"ח	עד 50 מיליון ש"ח	293.5 מיליון ש"ח	338.5 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 פרסום דוח זה מעמיד תאגיד בנקאי א' לחברה אשראי לניצול על ידי החברה בהיקף של עד ל-380 מיליון ש"ח (מתוכם מסגרת אשראי לא מחייבת בסך 50 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 3 בנובמבר 2026. למועד הדוח שיעור הריבית השנתי ביחס למסגרת האשראי הנוכחית עומד על שיעור שבין פריים + 0.65% לפריים + 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 הממסרים, שיופקדו בחשבון הבנק בו יתנהל האשראי, ובעל השליטה בחברה התחייב כלפי הבנק, כי בכל תקופה, בה יועמד האשראי, הוא יוותר בעל שליטה בחברה וכן התחייב בעל השליטה ליתן לבנק ערבות אישית לטובת מסגרת האשראי עד לסך של 25 מיליון ש"ח;</p> <p>4. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 5.6.2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-048132) הנכלל על דרך ההפניה, וכן האמור בסעיף 20.3 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, שפורסם ביום 19.03.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-022518),</p>

הבנק המלווה	סכום מסגרת האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום המנוצל בפועל ליום 30.9.25	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
					<p>דיווחי החברה מהימים 13.05.2018, 28.10.2018 ו- 23.12.2018 (מס' אסמכתאות: 201-01-097774, 2018-01-047581 ו-117187-01-2018 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, 31.8.2021, 5.8.2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-049563, 2021-01-031300, 01-127752, 01-141636-2021) 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), דיווח החברה מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041826) ודיווח החברה מיום 5 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-083992). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה. ליום 30 בספטמבר 2025, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי א'.</p>
תאגיד בנקאי ב'	עד 200 מיליון ש"ח	עד 20 מיליון ש"ח	199.2 מיליון ש"ח	140.8 מיליון ש"ח	<p>1. למועד פרסום הדוח, לחברה הסכם להעמדת מסגרת אשראי מיום 3 בדצמבר 2019 עם תאגיד בנקאי ב' ("תאגיד בנקאי ב'") לאחר שהבנק הגדיל מספר פעמים את היקף האשראי שהוא מעמיד לטובת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה תאגיד בנקאי ב' מעמיד לטובת החברה אשראי לניצול על ידי החברה בהיקף של עד ל- 220 מיליון ש"ח (מתוכם מסגרת אשראי לא מחייבת בסך 20 מיליון ש"ח).</p> <p>2. מדובר באשראי מסוג "אשראי לזמן קצר", אשר מועד פירעונו הסופי יחול לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתו, כאשר</p>

אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	סכום האשראי המנוצל בפועל ליום 30.9.25	סכום מסגרת האשראי הלא המחייב על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי המחייב על פי הסכם המסגרת	הבנק המלווה
<p>נכון למועד דוח זה, לאחר ארכות שניתנו מטעם הבנק, מסגרת האשראי עומדת לטובת החברה עד ליום 22 באוקטובר 2026. למועד הדוח שיעור הריבית השנתי ביחס למסגרת האשראי הנוכחית עומד על שיעור שבין פריים + 0.65% לפריים + 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-125% 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</p>					

הבנק המלווה	סכום מסגרת האשראי המסגרת על פי הסכם המסגרת	סכום מסגרת האשראי המסגרת על פי הסכם המסגרת	סכום המנוצל בפועל ליום 30.9.25	סכום האשראי המנוצל בפועל למועד פרסום הדוח	אמות מידה והתחייבויות פיננסיות על פי הסכם האשראי
					2023 (מס' אסמכתא: -01-2023 18 דיווח החברה מיום 110934), בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 137130-01-2023), דיווח החברה מיום 16 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 074236-01-2024), דיווח החברה מיום 18 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: -01-2024 9 603992), דיווח החברה מיום 9 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: -01-2025 5 01-041111), ודיווח החברה מיום 5 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 083992-01-2025). כלל הדיווחים לעיל נכללים לעניין זה על דרך ההפניה. 5. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, החברה עומדת במלוא אמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכם עם תאגיד בנקאי ב'.
אגרות חוב (סדרה ד)	43,138,978 ש"ח	-	43,138,978 ש"ח	43,138,978 ש"ח	ר' האמור בסעיף 18 להלך.
אגרות חוב (סדרה ה)	360,137,000 ש"ח	-	360,137,000 ש"ח	360,137,000 ש"ח	ר' האמור בסעיף 18 להלך.

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 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

ביום 1 בספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: דיון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024; אישור מינויו 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 אשר פרסמה החברה ביום 28 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-056135) ודיווח תוצאות אסיפה אשר פרסמה החברה ביום 2 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-066256).

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

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 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.

6.4 הגדלת מסגרות אשראי והארכת תוקפן והפחתות שיעורי ריבית שנתית ויחס בטוחות על ידי

תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב'

6.4.1 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 כיסוי של 125% חלף 135%. למעט האמור, יתר תנאי מסגרת האשראי נותרו ללא שינוי.

6.4.2 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.

6.4.3 בדיווח מיידי מיום 5 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-083992), הודיעה החברה

על הארכת תוקף מסגרת האשראי שמעמיד תאגיד בנקאי א' לחברה עד ליום 3 בנובמבר 2026 והגדלת מסגרת האשראי לחברה בסך של 80 מיליון ש"ח לסכום כולל של 380 מיליון ש"ח (הכולל סך של 50 מיליון ש"ח הניתן כמסגרת אשראי לא מחייבת); וכן על הארכת תוקף מסגרת האשראי שמעמיד תאגיד בנקאי ב' לחברה עד ליום 22 באוקטובר 2026 והגדלת מסגרת האשראי לחברה בסך של 20 מיליון ש"ח לסכום כולל של 220 מיליון ש"ח (הכולל סך של 20 מיליון ש"ח הניתן כמסגרת אשראי לא מחייבת). ביחס לשני התאגידים הבנקאיים א' ו-ב', הופחת שיעור הריבית השנתית על מסגרת האשראי, באופן בו לאחר ההפחתה כאמור עומד שיעור הריבית על שיעור שבין פריים + 0.65% לפריים + 0.85% וכן יחס הבטוחות כנגד משיכת כספים עומד על יחס כיסוי של 125%. למעט האמור, יתר תנאי מסגרות האשראי שמעמידים התאגידים הבנקאיים נותרו ללא שינוי. בנוסף, החברה עדכנה על קבלת אישור להעמדת מסגרת אשראי על ידי תאגיד בנקאי ג' בסך של 100 מיליון ש"ח ובימים אלו החברה פועלת להשלמת ההתקשרות כאמור וחתימה על המסמכים הדרושים.

6.5 שינוי החזקות נושאי משרה בכירה ובעלי עניין

6.5.1 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.

6.5.2 בהמשך לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה, כמפורט בסעיף 6.2 לעיל, וקבלת
אישור רישום למסחר על ידי הבורסה, ביום 27 באוקטובר דיווחה החברה על הקצאה
של 485,000 כתבי אופציה (לא רשומים) של החברה למר אלי נידם, מנכ"ל ודירקטור
החברה וכן בעל השליטה בה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 27 באוקטובר
2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-080555 ; 2025-01-080558).

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 תקופתי לשנת 2025 תחדל החברה ליישם את ההקלות לתאגידי
קטנים אשר אימצה החברה, בהתאם לתקנות 5ד(ב)(1) עד (4) לתקנות הדוחות, כדלקמן : (א)
העלות 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)
העלות 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 120,678 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 993 אלפי ש"ח. סה"כ ממועד תחילת תוכנית הרכישה, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2024, רכשה החברה 688,281 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של כ- 3,974 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה החל מיום 30 במרץ 2025 ועד ליום 15 באוקטובר 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-022250, 2025-01-024010 (מתקן), 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, 2025-01-038704, 2025-01-039914, 2025-01-040658, 2025-01-040791, 2025-01-041113, 2025-01-057696, 2025-01-057984 (מתקן), 2025-01-062954, 2025-01-071125, 2025-01-073995, 2025-01-075502, 070740).

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 2 בספטמבר 2025, השלימה החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-5 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 18 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-061372).

6.9.4 ביום 25 בנובמבר 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 30.9.2025, קיימים לחברה עודפים

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

1999 (להלן: "חוק החברות"), בסכום של 42,744 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"

"ומבחן 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 30.9.2025 אשר הסתכם, כאמור

לעיל, בסך של 42,744 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 ביום 7 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתה והעסקתה של הגבי 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 ביום 1 בספטמבר 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את תנאי כהונתם והעסקתם של בעל השליטה בחברה וקרוביו, כמפורט בסעיפים 6.2 ו-6.5.2 דלעיל.

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 הענין, 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 המשפטיים המטפלים בענייני גבייה, מידע על מצבו הפיננסי ו/או המשפטי של החייב, גיל החוב וניסיון העבר עם החייב בהסדרת אירועי כשל אשראי קודמים. יצוין כי בעת חישוב ההפרשה הספציפית, מתחשבת החברה גם בטיב 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 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025, עומדת על סך של 26,771 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 בספטמבר 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- 330 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, נוהל דיווחים מיידיים וקוד אתי. 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

בספטמבר 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, 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 30.09.2025 (אלפי ש"ח)
360,137 אלפי ש"ח	43,139 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)
6,118 אלפי ש"ח	342 אלפי ש"ח	שווי בספרי החברה ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)
355,957 אלפי ש"ח	42,913 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)
364,927 אלפי ש"ח	42,949 אלפי ש"ח	שווי בבורסה ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)
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.	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית
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.	מועדי תשלום הקרן
אגרות החוב (סדרה ה') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
לא	לא	האם ניתנות להמרה?
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה 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.	זכות החברה לפדיון מוקדם
אין	אין	ערבות שניתנה בגין אגרות החוב
Baa2 באופק יציב	Baa1 באופק יציב	דירוג אגרות החוב במועד הנפקה
Baa2 באופק יציב	Baa2 באופק יציב	דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח

⁴ 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: 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 Baa1.il ל-Baa2.il, ומותירה את אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 17 באוקטובר 2023 (2023-01-095818, 2023-15-116700). בימים 7 באוקטובר 2024, 12 בנובמבר 2024, 20 בפברואר 2025, 23 בפברואר 2025, 10 ביולי 2025, 13 יולי 2025, ו-25 בספטמבר 2025, פרסמה מידרוג דוח דירוג מעודכן ובו הותירה את דירוג אגרות החוב (סדרה ד') ואופק הדירוג על כנם (מס' אסמכתא: 2024-01-608520, 2024-01-615328, 2024-01-012009, 2025-01-012267, 2025-01-050989, 2025-01-051470, ו-2025-01-071861, בהתאמה).

*** 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).

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 ה') 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).

*** 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). ביום 25 בספטמבר 2025, פרסמה מידרוג דוח דירוג מעודכן ובו הותירה את דירוג אגרות החוב (סדרה ה') ואופק הדירוג על כנם (מס' אסמכתא: 2025-01-071861).

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 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: 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 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: 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 הלוואת 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 בספטמבר 2025 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 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 הון עצמי לשטר הנאמנות	אלפי ש"ח הון עצמי* מאזן** יחס 213,071 979,562 21.8%	אלפי ש"ח הון עצמי* מאזן** יחס 213,071 979,562 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: 213,071 אלפי ש"ח. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	הון עצמי: 213,071 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 3.72% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית	השיעור המקסימלי של שיקים, המשוכים על ידי אותה ישות משפטית, עמד על 3.72% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית

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.

(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).

19. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות

ליום 30 בספטמבר 2025 קיים תזרים מזומנים שלילי מתמשך, מפעילות שוטפת, בדוחות הכספיים של החברה, עקב שימוש שעשתה החברה ביתרת המזומנים שהייתה ברשותה לצורך הרחבת פעילותה.

יחד עם זאת, במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון 3 2025 ביום 25 בנובמבר 2025, דירקטוריון החברה קבע, כי תזרים המזומנים השלילי הינו חלק מאופי הפעילות של החברה במיוחד בתקופות של צמיחה וגידול בתיק הלקוחות, בין היתר משום שהנפקת אגרות חוב ע"י החברה נכללת בפעילות מימון בעוד שהעמדת אשראי ללקוחות נכללת בפעילות שוטפת, וכי אין בתזרים המזומנים השלילי המתמשך, מפעילות שוטפת כאמור, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

הנהלת החברה מודה לדירקטוריון החברה ולעובדיה על פועלם לקידום עסקי החברה

25 בנובמבר 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 בספטמבר 2025

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
(בלתי מבוקרים)
30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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, 25 בנובמבר 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 בספטמבר		באור	
	2024	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
				נכסים
				נכסים שוטפים:
80,914	60,480	144,220		מזומנים ושווי מזומנים
1,034	-	591		ניירות ערך סחירים
1,350	1,203	268		חייבים ויתרות חובה
606	-	10,211		פקיד שומה
809,061	744,313	881,411	5	אשראי ללקוחות, נטו
892,965	805,996	1,036,701		סך נכסים שוטפים
				נכסים בלתי שוטפים:
71,844	73,846	79,745	5	אשראי ללקוחות, נטו ז"א
236	523	195		חייבים אחרים
511	609	456		נכסי זכות שימוש
119	123	128		רכוש קבוע, נטו
5,811	7,932	6,556		מיסים נדחים
78,521	83,033	87,080		סך נכסים בלתי שוטפים
				סך נכסים
971,486	889,029	1,123,781		

לימור הררי
מנהלת כספים

אלי נידם
מנכ"ל

איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 בנובמבר, 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 2024 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
440,531	460,911	493,191	אשראי לזמן קצר מבנקים
84,920	84,496	113,167	חלויות שוטפות של אגרות חוב
78,368	99,278	5,540	אשראי מאחרים, נטו
106	107	86	ספקים והמחאות לפירעון
-	4,863	-	פקיד שומה
9,067	6,538	12,937	זכאים ויתרות זכות
<u>612,992</u>	<u>656,193</u>	<u>624,921</u>	סך התחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות:
161,873	42,913	285,702	אגרות חוב
199	236	87	התחייבות בגין חכירה
<u>162,072</u>	<u>43,149</u>	<u>285,789</u>	סך התחייבויות בלתי שוטפות
			סך התחייבויות
			הון:
-	-	-	הון מניות (*)
301,265	299,355	301,265	פרמיה על מניות
10,047	11,739	10,671	קרנות הון אחרות
(99,749)	(106,266)	(82,774)	יתרת הפסדים
(15,141)	(15,141)	(16,091)	בניכוי מניות באוצר
<u>196,422</u>	<u>189,687</u>	<u>213,071</u>	סך הון
			סך התחייבויות והון
<u><u>971,486</u></u>	<u><u>889,029</u></u>	<u><u>1,123,781</u></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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2024	2025	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
134,777	33,012	44,636	97,516	126,135	הכנסות מימון
(60,005)	(15,401)	(20,380)	(43,126)	(58,596)	הוצאות מימון
74,772	17,611	24,256	54,390	67,539	הכנסות מימון, נטו
(11,772)	(2,763)	(5,545)	(7,583)	(14,825)	הוצאות הפסדי אשראי
63,000	14,848	18,711	46,807	52,714	הכנסות מימון נטו בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
1	-	-	1	-	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
628	-	(120)	-	(434)	רווח (הפסד) מניירות ערך סחירים
(13,071)	(3,249)	(3,871)	(9,913)	(10,415)	הוצאות הנהלה וכלליות
50,558	11,599	14,720	36,895	41,865	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(12,168)	(2,916)	(3,465)	(9,022)	(9,899)	מיסים על ההכנסה
38,390	8,683	11,255	27,873	31,966	רווח כולל לתקופה
					רווח למניה (שקלים חדשים):
1.03 (*)	0.24	0.30	0.76	0.86	בסיסי
1.03 (*)	0.23	0.30	0.75	0.86	מדולל

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

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 אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות (*)
196,422	(15,141)	(99,749)	10,047	301,265	-
507	-	-	507	-	-
117	-	-	117	-	-
(950)	(950)	-	-	-	-
(14,991)	-	(14,991)	-	-	-
31,966	-	31,966	-	-	-
<u>213,071</u>	<u>(16,091)</u>	<u>(82,774)</u>	<u>10,671</u>	<u>301,265</u>	<u>-</u>
181,300	(8,917)	(118,139)	12,031	296,325	-
1,161	-	-	1,161	-	-
1,577	-	-	(1,453)	3,030	-
(6,224)	(6,224)	-	-	-	-
(16,000)	-	(16,000)	-	-	-
27,873	-	27,873	-	-	-
<u>189,687</u>	<u>(15,141)</u>	<u>(106,266)</u>	<u>11,739</u>	<u>299,355</u>	<u>-</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
עסקאות עם בעל שליטה
תשלום מבוסס מניות
רכישת מניות באוצר
חלוקת דיבידנד
רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
עסקאות עם בעל שליטה
מימוש אופציות לא סחירות למניות
רכישת מניות באוצר
חלוקת דיבידנד
רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

(*) מניות ללא ערך נקוב.

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 (*)	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025						
206,816	(15,821)	(89,030)	10,402	301,265	-	יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר) שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
152	-	-	152	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
117	-	-	117	-	-	תשלום מבוסס מניות
(270)	(270)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(4,999)	-	(4,999)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
11,255	-	11,255	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>213,071</u>	<u>(16,091)</u>	<u>(82,774)</u>	<u>10,671</u>	<u>301,265</u>	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024						
185,347	(12,814)	(110,949)	12,785	296,325	-	יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר) שינויים בתקופה (בלתי מבוקר):
407	-	-	407	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
1,577	-	-	(1,453)	3,030	-	מימוש אופציות לא סחירות למניות
(2,327)	(2,327)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(4,000)	-	(4,000)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
8,683	-	8,683	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>189,687</u>	<u>(15,141)</u>	<u>(106,266)</u>	<u>11,739</u>	<u>299,355</u>	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה	
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
38,390	8,683	11,255	27,873	31,966
(48,262)	(32,191)	(68,830)	56,655	(101,948)
(9,872)	(23,508)	(57,575)	84,528	(69,982)
(7)	-	-	(7)	-
494	-	-	-	9
(13)	(9)	(3)	(9)	(32)
474	(9)	(3)	(16)	(23)
199,483	-	97,978	37,896	192,700
(19)	-	-	(19)	-
(115,988)	-	-	(72,848)	(43,139)
(20,000)	(4,000)	(4,999)	(16,000)	(14,991)
1,577	1,577	-	1,577	-
(6,224)	(2,327)	(270)	(6,224)	(950)
(387)	(101)	(103)	(284)	(309)
58,442	(4,851)	92,606	(55,902)	133,311
49,044	(28,368)	35,028	28,610	63,306
31,870	88,848	109,192	31,870	80,914
80,914	60,480	144,220	60,480	144,220

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 ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
הנפקת אגרות חוב, נטו
רכישה עצמית של אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
דיבידנד שחולק
מימוש אופציות למניות
רכישת מניות באוצר
פירעון התחייבויות בגין חכירה
מזומנים נטו 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 תשעה חודשים שהסתיימה	
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
	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	
423	111	111	308	333	פחת והפחתות
3,024	651	630	2,088	2,516	הפחתת ניכיון אגרות חוב
(1)	-	-	(1)	-	רווח מפדיון מוקדם של אגרות חוב
(628)	-	120	-	434	הפסד (רווח) הון מניירות ערך סחירים
11,772	2,763	5,545	7,583	14,825	גידול בהפרשה להפסדי אשראי
1,716	(535)	(399)	(405)	(745)	שינוי במיסים נדחים
-	-	117	-	117	תשלום מבוסס מניות
1,379	407	152	1,161	507	הטבת ערבות מבעל שליטה
17,685	3,397	6,276	10,734	17,987	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2024	2025	2024	2025	
(129,793)	(25,552)	(31,292)	(61,958)	(95,075)	גידול באשראי ללקוחות, נטו
(268)	(581)	46	(411)	1,122	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
16	(31)	(9)	17	(20)	גידול (קיטון) בספקים והמחאות לפירעון
(3,866)	(62,156)	(30,388)	17,044	(72,828)	גידול (קיטון) באשראי מאחרים, נטו
(15,038)	(5,663)	(2,973)	(9,568)	(9,605)	קיטון בפקיד שומה
3,445	2,223	(3,519)	860	3,811	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
78,000	56,000	(7,089)	100,000	52,451	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
1,557	172	118	(63)	209	שינוי בריבית לשלם בגין אשראי לזמן קצר, נטו
(65,947)	(35,588)	(75,106)	45,921	(119,935)	
(48,262)	(32,191)	(68,830)	56,655	(101,948)	

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

	2024	2025	2024	2025	
26,598	10,008	6,839	20,104	20,250	מזומנים ששולמו במשך התקופה:
50,711	19,225	21,006	36,657	43,927	מיסים על ההכנסה
					ריבית ששולמה

	2024	2025	2024	2025	
132,756	36,052	32,270	98,985	98,210	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה:
					ריבית שהתקבלה

	2024	2025	2024	2025	
18	-	-	18	-	נספח ג' - פעילות שלא במזומן
687	237	236	687	236	פירעון נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה
900	-	-	-	-	הכרה בנכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה
					סילוק אשראי לקוחות תמורת ניירות ערך סחירים

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 הלקוחות 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.

א.ג. 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.

לאור המצב הכלכלי וחוסר הוודאות, אשר שררה במשק בחודשים הראשונים לחגימה, 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.

ביום 10 באוקטובר 2025 נכנס לתוקפו הסכם שנחתם בין ישראל לארגון הטרור חמאס להשבת כל החטופים לישראל, סיום המלחמה ונסיגה ישראלית לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה.

בסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות מזומנים בבנקים ומסגרות פנויות בסך של כ- 125 מיליון ש"ח, סכום אשר מספק ביטחון עבור תשלומי קרן אגרות החוב של החברה לשנה הקרובה (בסך של כ- 115 מיליון ש"ח). ביולי ובספטמבר 2024, הגדילו תאגידי בנקאיים את מסגרות האשראי לחברה בסך כולל של 75 מיליון ש"ח, ולאחר תאריך המאזן, בנובמבר 2025 הגדילו תאגידי בנקאיים את מסגרות האשראי לחברה בסך כולל של 100 מיליון ש"ח לסכום כולל של 600 מיליון ש"ח (מתוכם 70 מיליון ש"ח מסגרת לא ממוריאלית) ובנוסף הוארך תוקפן של מסגרות האשראי משני התאגידי הבנקאיים לשנה נוספת (ראה ביאור 4.ב. להלן). בנוסף, 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- 63% 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" ומבצע "עם כלביא" על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות שעדיין שורר גם לאחר החתימה על הסכם לסיום המלחמה, כאמור, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן בשלב זה, את היקפן של השפעות עתידיות על פעילותה העסקית ועל תוצאותיה הכספיות.

ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים") לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים לא משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה. 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. **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.

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 נטו 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, הגבי 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 בבאור 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 בבאור 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 בבאור 7.א. לדוחות הכספיים השנתיים, נותרו ללא שינוי.

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ח. 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.ג. כל אחת בדרך של הרחבת סדרה ה' שבמחזור, בתמורה לסך כולל נטו של כ- 97,978 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.

ט. 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. 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 מבין: (1) 5 שנים ממועד ההקצאה; (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 במועד ההענקה היה כ- 1,424 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של כתבי האופציה נמדד באמצעות המודל הבינומי, תוך שימוש בריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.1% וסטיית תקן בשיעור של 37%.

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.

ג) עדכון תנאי העסקתו של מר רונן 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.

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, בצרוף 2 חודשי שכר בשיקול דעת מנכ"ל ובכפוף לאישור דירקטוריון וועדת תגמול.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1) 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.

2) 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.

ביום 1 בספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה את האמור בסעיפים 1.א (ג-ו) ו-ז) וכן סעיף 2. לעיל.

י. ביום 18 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה 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 2 בספטמבר 2025.

יא. בתקופת הדוח רכשה החברה 115,631 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 950 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 5,047 מניות של החברה בתמורה לסך כולל של כ- 43 אלפי ש"ח.

ב. ביום 5 בנובמבר 2025, דיווחה החברה על הגדלת מסגרות האשראי שמעמידים לה תאגידים בנקאיים וכן על הארכת תוקפן:

(א) תאגיד בנקאי א' הודיע לחברה על הגדלת היקף האשראי שהוא מעמיד לחברה בסך 80 מיליון ש"ח נוספים, לסך כולל של 380 מיליון ש"ח (מתוכם סך של 50 מיליון ש"ח ניתן כמסגרת אשראי לא מחייבת) וזאת בתוקף עד ליום 3 בנובמבר 2026;

(ב) תאגיד בנקאי ב' הודיע לחברה על הגדלת היקף האשראי שהוא מעמיד לחברה בסך 20 מיליון ש"ח נוספים, לסך כולל של 220 מיליון ש"ח (מתוכם סך של 20 מיליון ש"ח ניתן כמסגרת אשראי לא מחייבת) וזאת בתוקף עד ליום 22 באוקטובר 2026.

בנוסף, הופחת שיעור הריבית השנתית על מסגרות האשראי, באופן בו לאחר ההפחתה כאמור עומד שיעור הריבית על שיעור שבין פריים + 0.65% לפריים + 0.85% וכן יחס הבטוחות כנגד משיכת כספים עומד על יחס כיסוי של 125%.

יובהר כי מעבר לעדכון המפורט לעיל, לא חלו שינויים מהותיים בכתב ההתחייבות של החברה אל מול התאגידים הבנקאיים.

(ג) החברה קיבלה אישור להעמדת מסגרת אשראי על ידי תאגיד בנקאי ג' בסך של 100 מיליון ש"ח ובימים אלו פועלת החברה להשלמת ההתקשרות וחתומה על המסמכים הדרושים.

ג. ביום 25 בנובמבר 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.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 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
1,024,859	77,045	19,575	(1) 928,239	יתרת אשראי לקוחות
				<u>יתרת הפרשה</u>
13,239	13,239	-	-	ספציפית
13,532	1,611	3,507	8,414	כללית
26,771	14,850	3,507	8,414	סך הפרשה
				יתרת אשראי לאחר הפרשה
998,088	62,195	16,068	919,825	
2.61%	19.27%	17.92%	0.91%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי מגובה בטחונות (בעיקר נדל"ן וציוד הנדסי) %	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממשרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	
		0.51%	0.41%	2.25%	שיעור ההפסד הצפוי
		אלפי ש"ח			
26,771	13,239	2,387	36	11,109	סך הפרשה להפסד
1,024,859	55,276	468,185	8,703	492,695	ערך בספרים ברוטו

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - הפסדי אשראי חזויים (המשך):

א. הפסדי אשראי חזויים (המשך):

ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
885,791	56,096	27,135	(1) 802,560	יתרת אשראי לקוחות
22,683	22,683	-	-	יתרת הפרשה ספציפית
10,332	-	3,518	6,814	כללית
33,015	22,683	3,518	6,814	סך הפרשה
852,776	33,413	23,617	795,746	יתרת אשראי לאחר הפרשה
3.73%	40.44%	12.96%	0.85%	שיעור ההפרשה הכולל

(1) כולל הסדרי חוב המשולמים כסדרם.

סה"כ	הפרשה ספציפית	אשראי מגובה בטחונות (בעיקר נדל"ן וציוד הנדסי) %	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי ללקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
		0.51	0.61	1.85	שיעור ההפסד הצפוי
אלפי ש"ח					
33,015	22,683	1,917	23	8,392	סך הפרשה להפסד
885,791	56,096	372,486	3,716	453,493	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 (מבוקר)

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
				יתרת הפרשה
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, כמצוין בסעיף ב. 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	
		אלפי ש"ח			
		0.51	0.53	1.57	שיעור ההפסד הצפוי
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:

לתקופות של תשעה חודשים

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי אלפי ש"ח	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
23,404 (11,469)	14,642 (11,469)	1,340 -	7,422 -	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר) הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
3,790 11,046	631 11,046	2,167 -	992 -	עדכון הפרשה כללית עדכון הפרשות ספציפיות
<u>26,771</u>	<u>14,850</u>	<u>3,507</u>	<u>8,414</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

30,934 (5,611)	22,794 (5,611)	1,396 -	6,744 -	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
2,192 5,650 (150)	- 5,650 (150)	2,122 -	70 -	עדכון הפרשה כללית עדכון הפרשות ספציפיות ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
<u>33,015</u>	<u>22,683</u>	<u>3,518</u>	<u>6,814</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

לתקופות של שלושה חודשים

סה"כ	חובות פגומים	עליה משמעותית בסיכון האשראי אלפי ש"ח	ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
25,631 (4,406)	14,513 (4,406)	3,034 -	8,084 -	יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר) הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
1,452 4,094	649 4,094	473 -	330 -	עדכון הפרשה כללית עדכון הפרשות ספציפיות
<u>26,771</u>	<u>14,850</u>	<u>3,507</u>	<u>8,414</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

31,054 (864)	21,437 (864)	2,576 -	7,041 -	יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר) הכרה בחובות אבודים שנמחקו סכומים שהופרשו השנה כנגד רווח או הפסד:
715 2,155 (45)	- 2,155 (45)	942 -	(227) -	עדכון הפרשה כללית עדכון הפרשות ספציפיות ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
<u>33,015</u>	<u>22,683</u>	<u>3,518</u>	<u>6,814</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

- הגידול בהפרשה הכללית נובע מגידול בתיק האשראי. שיעור זה הינו אומדן הנהלה המבוסס על עבודת מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.
- הגידול בהפרשה הספציפית נובע מרישום הפרשה בגין חובות פגומים וכן מרישום הפרשה בגין ערך הזמן.
- מחיקת חובות אבודים נובעת מהיעדר ציפיות של הנהלת החברה, בהתבסס בין היתר על הערכות יועציה המשפטיים, להשבה של החוב.

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

באור 5 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

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

ג. גיול לקוחות:

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

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									
1,024,859	39,113	76,301	20,263	6,731	3,806	2,842	1,141	3,289	871,373

(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- 12,418 אלפי ש"ח. חובות בפיגור מעל 180 יום בסך של כ- 18.8 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 - אשראי לקוחות, נטו (המשך):

ג. גיול לקוחות (המשך):

ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	חובות בהסדר (5)	אשראי שמועד פרעונו עבר – ימי פיגור							אשראי ברוטו שטרם הגיע מועד פרעונו (4)
		מעל שנה (6)	181-365	121-180	91-120	61-90	31-60	עד 30	
אלפי ש"ח									
885,791	56,290	59,344	15,096	6,829	2,348	2,125	2,473	7,840	733,446

(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) 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- 17,874 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

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 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח						
84,001	125,924	42,949	84,920	128,436	43,255	התחייבויות פיננסיות
169,950	-	364,927	163,400	-	362,075	אגרות חוב (סדרה ד')
253,951	125,924	407,876	248,320	128,436	405,330	אגרות חוב (סדרה ה')

(1) כולל ריבית לשלם.

(2) השווי ההוגן מבוסס על שווי בורסה לתאריך הדוח (רמה 1 במדרג השווי ההוגן).



לכבוד
הדירקטוריון של א.ג. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה")
היין 4, זכרון יעקב

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוח שלנו המפורט להלן בדוחות הצעת מדף אשר יפורסמו על ידכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2024 :

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 25 בנובמבר, 2025

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 השלישי 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.

25 בנובמבר 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 השלישי 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.

25 בנובמבר 2025

תאריך

לימור הררי, מנהלת כספים