



א.ס.א.ר. אקורד בע"מ

(“החברה”)

דוח רבעוני ליום 31 במרס 2023

תוכן עניינים

- חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- חלק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2023 ותמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2023
- חלק ג' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

א.ס.אר. אקורד בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2023

דירקטוריון א.ס.אר. אקורד בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות מוחזקות שלה ("הקבוצה"), ליום 31 במרס 2023 ("מועד הדוח") ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו יום ("תקופת הדוח"), הסוקר את עיקרי פעילות הקבוצה בתקופת הדוח.

הדוח נערך בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). נתונים המופיעים בדוח הינם נכונים למועד הדוח. עם זאת, במקרים מסוימים בדוח מובאים פרטים הסוקרים אירועים בחיי הקבוצה אשר התרחשו לאחר תקופת הדוח וסמוך ליום 22 במאי 2023, הוא מועד אישורו על-ידי דירקטוריון החברה ("מועד פרסום הדוח"). במקרים שכאלו יצוין הדבר במפורש באמירה, כי אלו נמסרים נכון למועד פרסום הדוח.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית. דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, על כל חלקיו, שפורסם ביום 29 במרס 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-0333741 ("הדוח התקופתי לשנת 2022")).

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

החל מיום 14 ביולי 2014, בעל השליטה בחברה הינו מר עדי צים ("בעל השליטה" או "מר עדי צים"). נכון למועד פרסום הדוח, מר עדי צים (לרבות באמצעות חברות בשליטתו) מחזיק בכ- 58.77% ממניות החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ- 58.51% בדילול מלא).

נכון למועד הדוח, החברה, בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות עוסקת בשני מגזרי פעילות, כדלקמן:

(א) תחום פעילות ניכיון המחאות

במסגרת פעילות זו פועלת החברה במתן אשראי חוץ בנקאי באמצעות מסחר בממסרים דחויים של צדדי ג' וממסרים עצמיים. מסחר בממסר דחוי (שיק דחוי) הינו עסקת המרה בה החברה רוכשת ממסרים דחויים, המוחזקים כשורה על-ידי לקוחותיה, ובתמורה מקבלים הלקוחות את ערכם הכספי של הממסרים הדחויים אותם הם מסבים לחברה, בניכוי עמלה הנקבעת בין החברה ובין הלקוח עבור יתרת התקופה עד למועד הפירעון המקורי, בדרכים שונות (ממסר מזומן לפקודת הלקוח / העברה בנקאית ישירה לחשבון הלקוח ו/או מי מטעמו עבורו).

(ב) תחום פעילות אשראי יזמי

במסגרת תחום פעילות זה, פועלת החברה, החל מחודש אפריל 2022, באמצעות החברות א.א. א. ניהול נדל"ן בע"מ, חברה בת של החברה בשיעור של 51% ("א.א. א. א." או "החברה הבת"), וא.א. א. ניהול נדל"ן בישראל בע"מ ("א.א. א. א." או "החברה הכלולה"), חברה מוחזקת בשיעור של 51% על ידי

¹ בחישוב זכויות בעל השליטה בהון ובזכויות ההצבעה, נותרו מניות רדומות שנרכשו על ידי החברה על פי תכנית רכישה עצמית, עד סמוך למועד פרסום הדוח.

החברה והמשמשת כשותף הכללי בשותפות ארנו נדל"ן, שותפות מוגבלת², במתן שירותי מימון חוץ-בנקאי בעיקר לחברות ייעודיות³ שהוקמו לטובת מיזמי נדל"ן בישראל המחזיקות בקרקעות זמינות לבניה, זכויות במקרקעין ונכסים אחרים ופועלות ליזום פרויקטים למטרות מגורים, מסחר, שירותים, משרדים, מלונאות ודיור מוגן ועוד. שירותי המימון כוללים בין היתר, השלמת הון עצמי ליזמי נדל"ן, מימון קרקעות ונכסים במכרזי מנהל והעמדת אשראי בכיר ליזמי נדל"ן למגורים.

העמדת האשראי על-ידי חברות הקבוצה בכל אחד מתחומי הפעילות, נעשית, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים. בתחום פעילות ניכיון המחאות, הבטוחות כוללות, בין היתר, ממסרים דחויים, ערבויות צד ג', ערבויות אישיות, שעבוד מדרגה ראשונה או מדרגה שנייה של נכסי נדל"ן, רכבים, משאיות, כלי צמ"ה וציוד, מניות חברות ציבוריות, שעבוד זכויות לתקבולים בגין חשבונות מאושרים, המחאות זכות, שעבודים שוטפים וכו' וזאת בנוסף למסירת הממסרים הדחויים; בתחום פעילות אשראי יזמי, הבטוחות הינן מבוססות נדל"ן כדוגמת שעבוד/משכנתא מדרגות שונות על נכסי נדל"ן, שעבודים שליליים הרשומים במרשמי נדל"ן, הערות אזהרה וכדומה וכן בטוחות אחרות כדוגמת שעבוד צף על זכויות היזם בחברת הנכס ועודפי הפרויקטים, שעבוד מניות היזם בחברת הנכס, ערבויות אישיות של בעלי המניות בחברת הנכס ושעבוד פוליסות ביטוח בקשר עם הנכס ו/או חברת הנכס ו/או בעלי המניות בחברת הנכס.

למידע נוסף אודות תחומי הפעילות, ראו סעיף 7 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

למידע בדבר נתונים כספיים המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות כאמור, ראו ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2023 ("הדוחות הכספיים התמציתיים").

(ג) אחרים

בנוסף לשני תחומי הפעילות, החברה, באמצעות שותפות לא רשומה, אקורד פתרונות מימון ("שותפות"), עוסקת ברכישת תיקי לקוחות וגבייתם. חלקה של החברה בזכויות בשותפות הינו 39% וחלקה בהשקעות הדרושות לרכישת תיקי חייבים הינו 45%. נכון למועד הדוח, פעילות זו אינה מגזר בר דיווח מאחר ואינה מקיימת את הספים הכמותיים ובהתאם פעילות זו מסווגת תחת מגזר אחרים. לפרטים בתמצית אודות השותפות, ראו סעיף 20.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022 וכן ביאור 4(ח) לדוחות הכספיים התמציתיים.

החברה בוחנת, מעת לעת, גיוון של השירותים המוצעים ללקוחות במסגרת תחומי הפעילות.

2. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

2.1 שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה

תקופת הדוח התאפיינה בהמשך העלאת שיעור מדד המחירים לצרכן ושיעור הריבית במשק. נכון למועד הדוח שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עמד על 5% ושיעור ריבית בנק ישראל עמד על 4.25%. נכון למועד פרסום הדוח שיעור ריבית בנק ישראל עומד על 4.5%, כאשר בנק ישראל הודיע על העלאת שיעור הריבית האמורה ל-4.75%, החל מיום 25 במאי 2023.

לצד זאת, תקופת הדוח מתאפיינת במחלוקת חברתית סביב שינויי חקיקה משמעותיים במערכת המשפט בישראל, שהחלה לקדם ממשלת ישראל בחודש ינואר 2023. מהלכי חקיקה אלו עלולים

² שותפות מוגבלת ציבורית (לא נסחרת) ("שותפות ארנו") העוסקת בליווי בניה ליזמי נדל"ן למגורים. לפרטים בדבר החלטת שותפות ארנו כי לא יבוצעו גיוסי כספים מהציבור והגבלות נוספות על פעילותה עד לתום שנת 2023, ראו סעיף 2.9 להלן.

³ חברות ייעודיות שאין להן כל פעילות מלבד החזקת נכס במקרקעין ספציפי ("חברת הנכס").

להיות בעלי השפעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת הקבוצה וכפועל יוצא גם על פעילות הקבוצה, כאשר למועד הדוח ולמועד פרסומו אין ביכולתה של החברה לאמוד השפעות אלו, ככל שתהיינה.

בהתאם לתחזית חטיבת המקרו של בנק ישראל המעודכנת, במצב בו המחלוקת סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט תיושב באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית מכאן ואילך, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד בשנת 2023 על 3.9% ובשנת 2024 על 2.3%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים צפוי להיות 3.4%. הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 4.75% בממוצע ברבעון הראשון של 2024⁴.

לאור כך שהקבוצה פועלת בתחום האשראי החוץ בנקאי, היא מושפעת באופן ישיר מעליית הריבית ועליית מחירי המימון. להערכת החברה, ככל שמגמת עליית הריבית ו/או האינפלציה תימשך וככל שהמשק בישראל יכנס למיתון ו/או האטה כלכלית, רמת התחרות בענף האשראי החוץ בנקאי ובענף הנדל"ן תגבר, ובהתאם צפויה שחיקה מסוימת בקצב הצמיחה והרווחיות של תיק האשראי של הקבוצה בשנת 2023 וצמיחה מתונה בשנת 2024.

כמו כן, המשך עליית הריבית ו/או האינפלציה לצד האטה אפשרית בפעילות העסקית ותנודתיות בקצב מכירות הדירות והתחלות הבנייה עלולות להוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של לקוחות הקבוצה. על מנת למזער את החשיפה לאמור, החלה החברה בסוף שנת 2022 בהורדה יזומה של מסגרות אשראי המועמדות ללקוחות קיימים וחדשים, תוך צמצום החשיפה ללקוחות ומושכים הפועלים בענפים בהם זיהתה החברה הרעה ברמת הסיכון. בהקשר זה יצוין כי הקבוצה ממשיכה להקפיד על בחינת איכות לקוחותיה ואיתנותם הפיננסית, המתבטאת בהליכי חיתום קפדניים וקבלת / עיבוי בטוחות מסוגים שונים וכמפורט בסעיף 1 לעיל, אשר יבטיחו בצורה המיטבית את הבטחת השבת האשראי שהקבוצה מעמידה ללקוחותיה, במצבים של כשלי אשראי.

הערכות החברה בדבר ההשלכות העתידיות, ככל שתהיינה, של האמור לעיל, על המצב הכלכלי בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט, אינן וודאיות, לא ניתן לצפותן ו/או להעריךן 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 דירקטוריון 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 28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

2.2. מדיניות חלוקת דיבידנד וחלוקת דיבידנד במזומן

2.2.1. ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון החברה את הארכת מדיניות חלוקת הדיבידנד שהייתה קיימת לאותו מועד בשנה נוספת, תוך עדכון תנאיה. בהתאם למדיניות החלוקה כפי שהיא נכון למועד פרסום הדוח, בכפוף להוראות כל דין והסכם, ובכלל זה בכפוף להוראות מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, בגין רווחי שנת 2023, סכום החלוקה (לרבות בדרך של רכישה עצמית של מניות החברה), לא יפחת מ- 30% מהרווח הנקי של החברה באותה שנה על-פי דוחותיה הכספיים הרבעוניים המסוקרים של רבעון קודם של החברה ומועדי החלוקה יקבעו על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

⁴ פורסם באתר בנק ישראל ביום 3 באפריל 2023 בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/61249>

2.2.2. ביום 28 במרס 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד סופי לשנת 2022 בסך של 5,000 אלפי ש"ח, אשר היווה סך סופי של כ- 0.372 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה. המועד הקובע נקבע ליום 9 באפריל 2023 והתשלום בוצע ביום 18 באפריל 2023.⁵

2.2.3. ביום 22 במאי 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ביניים לשנת 2023 בסך של 5,000 אלפי ש"ח, המהווה סך של כ- 0.374 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה. המועד הקובע נקבע ליום 1 ביוני 2023 ומועד התשלום נקבע ליום 12 ביוני 2023.⁶

2.3. רכישה עצמית של מניות החברה ושל אגרות החוב של החברה

2.3.1. ביום 28 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת למניות החברה בסכום כולל של עד 10 מיליון ש"ח, לתקופה של 9 חודשים, החל מיום 1 באפריל 2023. תכנית הרכישה העצמית אושרה כעומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות ("תכנית הרכישה למניות").⁷ במסגרת תכנית הרכישה למניות עד וכולל למועד פרסום הדוח, רכשה החברה (באמצעות חבר בורסה בלתי קשור) 82,082 מניות רגילות של החברה בתמורה לסכום כולל של כ- 2.6 מיליון ש"ח.

2.3.2. ביום 28 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב') של החברה בסכום כולל של עד 50 מיליון ש"ח, לתקופה של 9 חודשים, החל מיום 2 באפריל 2023.⁸ נכון למועד פרסום הדוח, לא רכשה החברה אגרות חוב כאמור.

מובהר כי אין בהחלטות האמורות כדי לחייב את החברה לבצע את רכישת המניות ו/או את רכישת אגרות החוב, או כל חלק מהן, וכי הנהלת החברה תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש מניות ו/או אגרות חוב כלל ו/או לרכוש מניות ו/או אגרות חוב בהיקף נמוך יותר מזה שאושר.

2.4. אגרות חוב של החברה

אגרות חוב (סדרה א')

2.4.1. ביום 31 במרס 2022, ביצעה החברה פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה א') בערך נקוב של 44,481,494 אגרות חוב, כך שלאחר הפירעון החלקי כאמור ולמועד פרסום הדוח, יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור עומדת על סך של 266,555,518 ש"ח ע.ג.⁹

אגרות חוב (סדרה ב')

2.4.2. ביום 9 בפברואר 2023, קיבלה החברה אישור מידרוג לדירוג A3 באופק חיובי להנפקת עד 75 מיליון ש"ח ע.ג. של אגרות חוב (סדרה ב') נוספות, וביום 20 בפברואר 2023, השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה ב'), בדרך של הרחבת סדרה, בהיקף כולל של 75 מיליון ש"ח ע.ג., בתמורה לכ- 92.1% מערכן המתואם למועד הנפקתן (היינו בשיעור ניכיון של כ- 7.9%). סך התמורה (ברוטו) שהתקבלה בחברה הינה בסך של כ- 70,800 אלפי ש"ח (ולאחר הוצאות הנפקה, כ- 70,650 אלפי ש"ח).¹⁰ יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור נכון למועד פרסום הדוח עומדת על סך של

⁵ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי (מתקן) של החברה מיום 17 באפריל 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-041550)..

⁶ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 במאי 2023 אשר מפורסם בד בבד עם פרסום דוח זה.

⁷ למידע נוסף, על דרך ההפניה, בדבר תכנית הרכישה למניות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במרס 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-033750).

⁸ למידע נוסף, על דרך ההפניה, בדבר תכנית רכישה עצמית לאג"ח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במרס 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-033753).

⁹ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 באפריל 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-037167).

¹⁰ ראו דוח מיידי מיום 9 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-015681) אשר המידע על פיו נכלל להלן בדוח זה על דרך ההפניה.

כ- 165,000,000 מיליון ש"ח ע.נ..

למידע נוסף אודות אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'), לרבות מועדי תשלום קרן וריבית, ראו דוח ייעודי למחזיקי אגרות החוב, הנכלל בנספח א' לדוח זה.

2.5. שומות מס

ביום 29 בינואר 2023, אישר בית המשפט הסכם פשרה שנחתם בין החברה לבין פשמי"ג ביום 23 בינואר 2023 בקשר עם שומות בצו לשנים 2013 עד 2018 (כולל) שהוצאו לחברה על פי סעיף 152(ב) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. למידע נוסף, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים התמציתיים.

2.6. שינויים במצבת נושאי המשרה בחברה

ביום 2 באפריל 2022, הודיע מר אלעד הייזר על סיום כהונתו כדירקטור בחברה, כך שהחל מאותו מועד הוא מכהן בתפקיד משנה למנכ"ל החברה בלבד¹¹.

2.7. ביטוח נושאי משרה

ביום 18 במאי 2023 אישרה ועדת הביקורת של החברה (בשיבתה כוועדת תגמול), בהתאם לתקנה 111 ו- 111(א) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) תש"ס-2000, למדיניות התגמול לנושאי משרה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעל השליטה, לתקופה בת 12 חודשים, שתחילתה ביום 5 במאי 2023 ועד ליום 4 במאי 2024; וזאת כדלקמן: (א) גבולות האחריות הינן בסכום של 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה; (ב) הפרמיה השנתית שתשולם על-ידי החברה הינה בסך כ- 64 אלפי דולר ארה"ב; (ג) השתתפות עצמית בגין תביעות כנגד נושאי משרה ודירקטורים בסכומים כפי שיפורט להלן: (1) 75 אלפי דולר ארה"ב לתביעות בהן החברה משפה את נושאי המשרה; ו- (2) 125 אלפי דולר ארה"ב לתביעות כנגד החברה שעילתן הפרת דיני ניירות ערך¹².

2.8. דירוג

ביום 18 במאי 2023, פרסמה מידרוג בע"מ דוח דירוג לפיו היא אישררה את דירוגן של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה לדירוג A3.il תוך שינוי אופק הדירוג מחיובי ליציב¹³.

2.9. מגבלות רגולטוריות על גיוס הון לשותפות ארנו

בהמשך לאמור בסעיף 23.14 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, ביום 14 במאי 2022, פרסמה שותפות ארנו דיווח מיידי, בדבר סטטוס בקשות פדיון ומגבלות רגולטוריות על גיוס הון לשותפות ארנו ("הדיווח"). בהתאם לדיווח, בין היתר, על רקע היקפן המהותי של בקשות הפדיון שהוגשו לשותפות ארנו ועל רקע המגבלות הרגולטוריות המקשות על שותפות ארנו להמשיך ולגייס כספים מהציבור, החליט דירקטוריון ארנו, שכאמור משמש כשותף הכללי של שותפות ארנו, כי לא יבוצע גיוס כספים מהציבור עד לתום הרבעון השני לשנת 2023 וכן כי שותפות ארנו לא תתקשר בעסקאות חדשות להעמדת חוב במהלך התקופה כאמור. במהלך התקופה כאמור, תבחן שותפות ארנו מתווים חליפיים אשר יאפשרו גיוס כסף לשותפות ארנו, וכן תבצע בקרה שוטפת של תזרים המזומנים שלה, בהינתן היקף בקשות פדיון יחידות ההשתתפות בנות הפדיון של

¹¹ ראו דוח מיידי של החברה מיום 2 באפריל 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-037362) אשר המידע על פיו נכלל להלן בדוח זה על דרך ההפניה.

¹² ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-053661) אשר המידע על פיו נכלל להלן בדוח זה על דרך ההפניה.

¹³ ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-053574) אשר המידע על פיו נכלל להלן בדוח זה על דרך ההפניה.

מצב כספי .3

3.1. להלן נתונים תמציתיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים על המצב הכספי של הקבוצה (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס		
		2022	2023	
הנכסים מורכבים בעיקר מאשראי ללקוחות, נטו, מזומנים ושווי מזומנים, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה. יתרת האשראי ללקוחות (לזמן קצר ולזמן ארוך) למועד הדוח, הינה בסך של כ- 1,262.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,391.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 - קיטון של כ- 9.3%. יתרת הלקוחות האמורה הינה בניכוי ההפרשה להפסדי אשראי, אשר יתרתה למועד הדוח, הינה בסך של כ- 47.0 מיליון ש"ח (המהווים כ- 3.6% מיתרת הלקוחות לפני הפחתת ההפרשה) לעומת כ- 44.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 (אשר היוו לאותו מועד כ- 3.1% מיתרת הלקוחות לפני הפחתת ההפרשה). הקיטון בנכסים מיוחס בעיקר לקיטון ביתרת הלקוחות, אשר מקורו בקיטון יתרת לקוחות בתחום פעילות ניכיון כפועל יוצא מהליכי חיתום קפדניים וטיוב לקוחות לצד המשך הצמיחה בהיקף העמדת האשראי ללקוחות בפעילות האשראי היזמי בתקופת הדוח.	1,539.2 (*)	1,407.5	1,383.1	נכסים
ההתחייבויות למועד הדוח, כוללות בעיקר: (1) אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 584.9 מיליון ש"ח (לעומת כ- 745.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022); (2) יתרת אגרות החוב (סדרה א') בסך של כ- 266.1 מיליון ש"ח (לעומת כ- 310.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022); ו- (3) יתרת אגרות החוב (סדרה ב') בסך של כ- 159.4 מיליון ש"ח (לעומת כ- 86.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022). הקיטון בהתחייבויות נובע בעיקר מקיטון ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים כפועל יוצא של הקיטון בתיק האשראי של החברה, ומקיטון בהתחייבות מסים שוטפים בסך של כ- 42 מיליון ש"ח בעקבות תשלומי מס במהלך תקופת הדוח בעיקר בגין הסכם הפרשה האמור בסעיף 2.5 לעיל, אשר התקזזו בגידול נטו ביתרת אגרות החוב (הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ב') ובניכוי פירעונות בתקופת הדוח).	1,199.2 (*)	1,111.6	1,030.8	התחייבויות
הגידול בהון נובע בעיקר מהרווח בתקופת הדוח בסך של כ- 17.5 מיליון ש"ח בניכוי דיבידנד שהוכרז בסך של 5.0 מיליון ש"ח.	340 (*)	295.9	352.3	הון

(*) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים - ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים.

3.2. להלן משך הזמן לפירעון עסקה - מסך המחאות לגביה ברוטו - לפי זמני פירעון ליום 31 במרס 2023:

ימים לפירעון (*)	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת תיק
0-30	26%	26%
31-60	29%	55%
61-90	21%	76%

¹⁴ למידע נוסף, על דרך ההפניה, לרבות מידע אודות היקף בקשות פידיון שהוגשו לשותפות ארנו, ראו דיווח מידי של שותפות ארנו מיום 14 במאי 2023 (אסמכתא מסי': 2023-01-043714).

ימים לפירעון (*)	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת תיק
91-120	6%	82%
121-180	7%	89%
181-365	7%	96%
מעל 366	4%	100%

(* ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו מיום 31 במרס 2023 ועד מועד פירעון ההמחאה.

יודגש כי הנתונים מתייחסים להמחאות לגבייה שבידי החברה בלבד, ואינם כוללים את האשראי שהעמידה החברה הבת ללקוחותיה שהינו לתקופות של 54-6 חודשים (ולא כנגד המחאות לגבייה). כ- 76% מסך ההמחאות לגבייה ליום 31 במרס 2023 מורכב מעסקאות בטווח של עד כ- 90 יום.

3.3. להלן ריכוז נתוני הלוואות שהועמדו בפועל על-ידי ארנו א.א. נכון ליום 31 במרס 2023 (יודגש, כי הנתונים אינם כוללים הלוואות שהועמדו על ידי שותפות ארנו, אשר החברה הכלולה, ארנו, הינה השותף הכללי בה):

ליום 31 במרס 2023	
12	מספר לוויים
13	מספר הסכמי הלוואות למועד הדוח
217.2 (כולל ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בקיזוז יתרת עמלת הקמה והפרשה להפסדי אשראי)	יתרת הלוואות (במיליוני ש"ח)
18.1	סכום הלוואה ממוצע (במיליוני ש"ח)
63.6	סכום הלוואה מקסימאלי (במיליוני ש"ח)

4. תוצאות הפעילות של הקבוצה

4.1. להלן תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים על רווח או הפסד לתקופות של שלושה חודשים שנסתיימו בימים 31 במרס 2023 ו- 2022 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
הכנסות המימון ברבעון הראשון של שנת 2023 גדלו בכ- 10% לעומת הכנסות המימון ברבעון המקביל. הגידול בהכנסות המימון נובע מעלייה בשיעורי ריבית ללקוחות הקבוצה, בעיקר כפועל יוצא מעליות בשיעורי ריבית הפריים במשק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, ותרומתו של תחום פעילות אשראי יזמי שפעילותו החלה בסוף הרבעון השני של שנת 2022. לפילוח הכנסות לפי תחומי פעילות, ראו סעיף 4.2 להלן.	40.5	44.5	הכנסות ממתן אשראי ושירותים נלווים
הוצאות המימון ועלות ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2023 גדלו בכ- 123.5% לעומת הוצאות המימון ועלות ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. הגידול מיוחס בעיקר להתייקרות עלויות החוב של החברה, כתוצאה מהעלייה בשיעור ריבית הפריים ועליית מדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח.	(7.1)	(15.9)	הוצאות מימון, נטו ועלות ההכנסות

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
חלקן של הוצאות המימון ועלות ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בכ- 35.6% מהכנסות המימון, לעומת כ- 17.5% ברבעון המקביל אשתקד.			
ההכנסות בניכוי הוצאות מימון ועלות ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2023 קטנו בכ- 14.2% לעומת ההכנסות בניכוי הוצאות מימון ועלות ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון כאמור הינו פועל יוצא של הגידול בעלויות המימון.	33.4	28.6	הכנסות בניכוי הוצאות מימון ועלות ההכנסות
ההוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים ברבעון הראשון של שנת 2023 גדלו בכ- 40.0% לעומת ההוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים ברבעון המקביל אשתקד, זאת בעיקר כתוצאה משינויים בהערכות הנהלת החברה לגבי יכולת הגביה של חובות מסוימים ומהרעה הכללית בדירוג האשראי של חייבים אשר להערכת החברה נובעת מהעלייה באינפלציה והעלאת שיעורי הריבית למן המחצית השניה של שנת 2022. שיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים בתקופת הדוח עומד על כ- 5.9% מהכנסות המימון, לעומת כ- 4.6% ברבעון המקביל אשתקד.	(1.9)	(2.6)	הוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים
בהקשר זה, יצוין כי סך ההוצאה בגין הפסדי אשראי מושפעת במידה רבה מגובה הבטוחות שמחזיקות חברות הקבוצה להבטחת פירעון התחייבויות של לקוחות, כאשר בשנים האחרונות החברה פועלת באופן מתמשך להגדלת היקף הבטוחות, ביחס לגובה האשראי, ובהתאם מקטינה את חשיפתה להפסדי אשראי. לפרטים נוספים בקשר עם מדיניות ההפרשה להפסדי אשראי בחברות הקבוצה – ראו ביאורים 3(ז') ו- 20(ב') לדוחות הכספיים הכלולים בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2022 ("הדוחות הכספיים לשנת 2022").			
קיטון לעומת הרבעון המקביל אשתקד בכ- 17.4% וזאת בעיקר בשל הגידול בעלויות המימון ועלייה בשיעור הוצאות בגין הפסדי אשראי.	31.5	26.0	הכנסות בניכוי עלות ההכנסות ובניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים
בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בהוצאות הנהלה והכלליות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, וזאת על אף שברבעון המקביל אשתקד לא נכללה פעילות האשראי היזמי. הוצאות הנהלה וכלליות של החברה עצמה קטנו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל קיטון בעלויות יעוץ מקצועי ועלויות פרסום ושיווק.	(4.8)	(4.7)	הוצאות הנהלה וכלליות
חלקן של הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 10.6% מההכנסות, לעומת כ- 11.9% ברבעון המקביל אשתקד.			
	26.7	21.3	רווח מפעולות רגילות
	0.2	-	הכנסות אחרות, נטו
הסכום מייצג את חלקה של החברה בתוצאותיה של החברה הכלולה, ארנו, אשר רכישתה הושלמה בחודש אפריל 2022, ומטופלת בדוחותיה הכספיים של החברה בשיטת השווי המאזני. הסכום הינו לאחר הפחתה שוטפת של עודף עלות שיוחס לארנו. לפרטים נוספים, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים.	-	0.1	חלק הקבוצה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני
	26.9	21.4	רווח לפני מיסים על ההכנסה
הקיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה נובע בעיקר מקיטון בהכנסה החייבת במס של החברה לעומת הרבעון המקביל אשתקד.	(6.4)	(3.9)	מיסים על ההכנסה
	20.5	17.5	רווח לתקופה

4.2. לניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות לתקופות של שלושה חודשים שנסתיימו בימים 31 במרס 2023 ו-2022, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים התמציתיים.

5. נזילות ומקורות מימון

5.1. להלן תמצית נתוני תזרים מזומנים לתקופות של שלושה חודשים שנסתיימו בימים 31 במרס 2023 ו-2022 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
השינוי בתזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת נובע בעיקר מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים לעומת גידול בתקופת המקבילה אשתקד, בניכוי קיטון ביתרת הלקוחות לעומת גידול אשתקד.	(11.2)	(54.9)	תזרים מפעילות שוטפת (לפעילות) מזומנים
ללא שינוי מהותי מרבעון מקביל אשתקד.	(0.1)	(0.4)	תזרים מפעילות השקעה מזומנים
השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון נובע בעיקר מתקבולים מהנפקת אגרות חוב (נטו מפירעונות) בסך של כ- 26.1 מיליון ש"ח, לעומת תקבולים מהנפקת אגרות חוב (נטו מפירעונות) בסך של כ- 47.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.	46.9	25.8	תזרים מפעילות מימון (לפעילות) מזומנים

5.2. בחינת קיומם של סימני אזהרה וקביעת הדירקטוריון בדבר היעדר בעיית נזילות בחברה

לחברה, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים, תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 וכן לכל אחת מהתקופות שנסתיימו ביום 31 במרס 2023 ו-2022.

מאידך, לחברה, בהתאם לדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה, תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 וכן לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2023.

עם זאת, למועד הדוח לרשות החברה יתרת מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך של כ- 317 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 155 מיליון ש"ח).

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים, מיוחס בעיקר לאופן סיווג מקורות המימון בקבוצה.

בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה לה אשתקד נבעו לחברה תקבולים מהנפקת אגרות חוב בסך של כ- 70.6 מיליון ש"ח, וכ- 79.9 מיליון ש"ח, בהתאמה. תקבולי ההנפקה כאמור שימשו, עם גיוסם, להקטנת יתרות אשראי מתאגידים בנקאיים, כאשר עם המשך הצמיחה בפעילות החברה ובתיק הלקוחות שלה, יתרות האשראי מהתאגידים הבנקאיים גדלות. השינויים באשראי מתאגידים בנקאיים מוצגים כחלק מהשינויים בפעילות השוטפת ואילו השינויים ביתרת אגרות החוב מוצגים כחלק מתזרים המזומנים מפעילות מימון. כפועל יוצא מכך, פירעון אשראי מתאגידים בנקאיים מתקבולי גיוס אגרות החוב מקטין משמעותית את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופות הרלוונטיות.

להערכת החברה, שינוי תמהיל החוב של החברה, בדרך של פירעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים מתמורת הנפקה של אגרות החוב לזמן ארוך, אינו מצביע על בעיית נזילות והקבוצה,

ברמת המאוחד (וכמובן גם ברמת החברה), תוכל להמשיך לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות בטווח הנראה לעין, וזאת בשים לב, בין היתר, להיקפי מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות העומדות לרשות החברה, שכאמור למועד הדוח עמדו על כ- 317 מיליון ש"ח, הגמישות הפיננסית הקיימת לחברה, המח"מ הקצר של תיק הלקוחות ואיתנותה הפיננסית של החברה.

לפיכך, לאחר דיון שקיים דירקטוריון החברה בשים לב לגורמים המוזכרים לעיל, קבע הדירקטוריון כי תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים, איננו מהווה סימן אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

מובהר כי המידע כאמור בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, אשר מטבעו כפוף לסיכוני אי התממשות משמעותיים, והינו בלתי וודאי, ולעיתים אף אינו מצוי בשליטת החברה. המידע כאמור, מבוסס, בין היתר, על מידע שקיים בחברה נכון למועד פרסום הדוח, הכולל הסכמים, תחשיבים, הערכות ותוכניות של החברה, ועשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. התממשותו או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה ומגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה המפורטים בסעיף 28 בפרק תיאור עסקי התאגיד הנכלל בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, ובכלל זה שינויים לרעה במצב המשק ושוק הנדל"ן ו/או שינויים לרעה שיחולו בזמינות מקורות אשראי ואשר מטבעם הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ובאופיים ואינם מצויים בשליטת החברה.

5.3. מקורות מימון

5.3.1. פעילות הקבוצה ממומנת באמצעות הון עצמי, אשראי חוץ בנקאי (אגרות החוב), ואשראי מתאגידים בנקאיים. ליום 31 במרס 2023 הסך הכולל של מקורות מימון העומד לרשות הקבוצה (כולל הון עצמי) הינו כ- 1,680 מיליון ש"ח (לעומת כ- 1,628 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022), וכדלקמן (במיליוני ש"ח):

ליום 31 במרס 2023		
אשראי מנוצל בפועל	מקורות מימון	
352.3	352.3	הון
583.3	900.0	אשראי מתאגידים בנקאיים
427.3	427.3	אשראי חוץ בנקאי (אג"ח ואחרים)
-	(*)	אשראי מבעל השליטה

(*) בנוסף, החברה קשורה בהסכם מימון עם בעל השליטה, על פיו, בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי ולהחלטת החברה כי דרוש לה מימון, בעל השליטה (בעצמו ו/או באמצעות חברות בשליטתו) יהיה רשאי להעמיד הלוואה ו/או אשראי, בסך של עד 200 מיליון ש"ח (ראו לעניין זה, סעיף 5.3.6.4 להלן).

5.3.2. לפרטים אודות הסכמים מהותיים עם התאגידים הבנקאיים, ראו סעיף 5.3.6 להלן.

5.3.3. לפירוט תנאי אגרות החוב, ראו נספח א' לדוח זה גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב.

5.3.4. לפירוט אמות מידה פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה, ראו סעיף 5.3.7 להלן.

5.3.5. למצבת התחייבויות החברה ליום 31 במרס 2023, ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך

לאחר פרסום דוח עיתי זה.

5.3.6. להלן פרטים ונתונים בדבר הסכמים מהותיים עם התאגידים הבנקאיים :

(א) אשראי מתאגיד בנקאי א':

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 31.03.2023	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
<p>להלן יפורטו עיקרי כתב התחייבות בלתי חוזרת עם הבנק (בס"ק זה: "כתב ההתחייבות"), כפי שעודכן מעת לעת, שהאחרון שבהם מיום 20 בנובמבר 2022:</p> <p>א. החל מחודש יוני 2022 מסגרת האשראי המאושרת לזמן קצר תעמוד על 450 מיליון ש"ח שתנוצל באמצעות הלוואות לזמן קצר (של עד חודש).</p> <p>ב. כבטוחה לאשראי, התחייבה החברה כלפי הבנק כי תפעל לביצועם, לשביעות רצונו של הבנק, של כל התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות, ובכלל זה:</p> <p>1. החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בס"ק א' עד ב' להלן, כפי שעודכנו, מעת לעת, ואשר למועד הדוח הינן כמפורט להלן (בס"ק זה: "אמות המידה הפיננסיות"):</p> <p>א. ההון העצמי של החברה בתוספת יתרת סכום הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על-ידי החברה ובעל השליטה בה, כתבי נחיתות ("ההון העצמי המוחשי") לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן של החברה וסכום ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 190 מיליון ש"ח.</p> <p>ב. יחס השיקים המופקדים של החברה לאשראי יעמוד על 130%, כך שסכום השיקים המופקדים יהיה גבוה משיעור של 130% מסכום האשראי של החברה בבנק, כאשר ביחס לשיקים אשר נכללים בחישוב ה- 130% יחולו כל המגבלות המפורטות להלן:</p> <p>1. שיעור השיקים הסחירים מסך השיקים המופקדים בבנק, לא יפחת מ- 50%.</p> <p>2. שיקים שאינם סחירים יכללו בכפוף לכך ש- (א) השיקים ניתנו לחברה בגין עסקת ניכיון (מימון עקיף) כאשר השיק הינו לפקודת "מוטב השיק שהינו צד לעסקת היסוד ו/או החברה"; או – (ב) השיקים ניתנו לחברה בגין עסקת מימון ישיר שביצעה עם מושך השיק.</p> <p>3. שיקים המשוכים מחשבונות של בעל השליטה בחברה ו/או חברות קשורות במישרין ו/או בעקיפין לחברה, לא יחשבו ולא יכללו במניין השיקים.</p> <p>4. שיעור סך סכומי השיקים המשוכים על מושך שיק יחיד לא יעלה על 3.5% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה.</p> <p>5. שיעור השיקים שיופקדו מאת כל חייב של החברה (כהגדרת מונח זה בדוחות הכספיים) לא יעלה על 7% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה.</p> <p>6. ביחס לשיקים שהוסבו לחברה על-ידי נש"א אחר יחולו בנוסף המגבלות הבאות: (א) סכום השיקים שהוסבו על-ידי נש"אים אחרים לחברה ואשר יופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על 20% מסך כל סכומי השיקים שהופקדו בחשבון; (ב) על גבי השיק המוסב מנש"א יהיו 2 הסבות – האחת מבית העסק לנש"א והשנייה מהנש"א האחר לחברה.</p>	<p>בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p> <p>נכון ליום 31.3.2023 ובסמוך למועד פרסום הדוח הריבית הינה פריים + 0.1%-0.5%</p>	250,000	310,000	450,000	<p>הלוואות לזמן קצר ליום 31.03.2023 מועד פירעון 04.04.2023</p> <p>סמוך למועד פרסום הדוח מועד פירעון 25.05.2023</p>	<p>החל מ- 14.01.2015</p> <p>קבלת ההלוואות תיעשה בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p>	<p>תאגיד בנקאי א' (בס"ק זה: "הבנק")</p>

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 31.03.2023	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
<p>2. אי נחיתות כלפי גורמים מממנים אחרים.</p> <p>3. כמו-כן, התחייבה החברה, בין היתר, כי (א) לא תשלם בכל אופן וצורה שהם, בין במישרין ובין בעקיפין, למי מבעלי השליטה בה ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או לתאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם (בס"ק זה להלן יחדיו: "בעלי השליטה"), סכום כלשהו מתוך או על חשבון שטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציא לטובתם ו/או מתוך או על חשבון הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו לה על-ידי מי מהאמורים לעיל, או בקשר אליהן, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, תשלומי קרן, ריבית, עמלות והוצאות; והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש; ו- (ב) שלא תשלם ולא תתחייב לשלם בכל אופן וצורה שהם, בין במישרין ובין בעקיפין, מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלי השליטה ו/או להעמיד למי מהם אשראי כלשהו ו/או סיוע כלשהו בקבלת אשראי, ולא ליצור ערבויות לטובתם בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. הוראות אלו לא יחולו על תשלומים בשל הסכמים מסחריים שוטפים כגון: דמי שכירות / דמי ניהול וכיוצ"ב. על אף כל האמור לעיל, החברה ובעלי השליטה יהיו רשאים לבצע האמור בס"ק (א) ו- (ב) לעיל, ללא הודעה מראש לבנק, בכפוף לכך שלא אירע אירוע הפרה (שלא תוקן עד לביצוע האמור לעיל), וכן בכפוף לכך שהחברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות, לאחר ביצוע הפעולות האמורות.</p> <p>4. בקרות אירוע מהאירועים המפורטים להלן, אשר לא תוקן בתוך 30 ימי עסקים ובכלל זה: אי עמידה באמות המידה הפיננסיות, כולן או חלקן, או הפרת מי מההתחייבויות בכתב ההתחייבות או בקרות מאורע כלשהו אשר תוצאתו עלולה ליזכות נושה מהותי/בעל אג"ח/מוסד כספי בזכות להעמדה לפירעון מיידי של חובות או התחייבויות, כולם או חלקם, של החברה, הבנק יהיה רשאי להעמיד את האשראים לפירעון מיידי.</p> <p>5. הבטחות לאשראי: (1) שעבוד ראשון בדרגה של ממסרים/שטרות דחויים המופקדים בחשבון; ו- (2) התחייבות לשעבוד שוטף שלילי על נכסי החברה.</p>							

(ב) אשראי מתאגיד בנקאי ב' :

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 31.03.2023	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
<p>להלן יפורטו עיקרי כתב התחייבות בלתי חוזרת עם הבנק (בס"ק זה: "כתב ההתחייבות"), כפי שעודכן מעת לעת, שהאחרון שבהם מיום 26 בדצמבר 2021:</p> <p>סך האשראי הכולל שיועמד לחברה על-ידי הבנק, יהא עד לסך של 250 מיליון ש"ח (בס"ק זה: "האשראי").</p> <p>כבטוחה לאשראי, התחייבה החברה כלפי הבנק כי תפעל לביצועם, לשביעות רצונו של הבנק, של כל התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות.</p> <p>(א) ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת שהיא משיעור של 20% מסך המאזן של החברה וסכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 190 מיליון ש"ח (בס"ק זה: "אמת המידה");</p> <p>(ב) כל הלוואות הבעלים, הכספים ו/או הלוואות ו/או ההשקעות הכספיות אשר מגיעים ו/או אשר יגיעו לבעל השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, כפי שהם למועד הדוח ו/או יהיו בעתיד בכל זמן שהוא (בס"ק זה: "הבעלים") מהחברה ו/או אשר הליו ו/או יליו ו/או השקיעו ו/או ישקיעו הבעלים בחברה ו/או חיובים ו/או חובות ו/או התחייבויות כלשהן של החברה כלפי הבעלים בכל זמן שהוא - יחשבו ויהיו תמיד נחותים (subordinated) ונדחים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יוחזרו לבעלים ולא ייפרעו להם אלא רק לאחר קבלת אישורו של הבנק לכך בכתב ומראש;</p> <p>(ג) החברה תתנגד ותמנע מהבעלים למשוך או לקבל מהחברה, בכל צורה ואופן שהם (לרבות קיזוז), במישרין או בעקיפין, כל הלוואות בעלים ו/או השקעה ו/או סכומים ו/או החזרים ו/או תשלומים ו/או הלוואות או אשראי ו/או כספים שהליו הבעלים לחברה ו/או יליו לחברה, שהשקיעו ו/או ישקיעו בחברה וכיוצא ב/או כל ריבית ו/או פירות ו/או תשואה בגינם;</p> <p>(ד) החברה לא תיתן ולא תתחייב לתת לבעלים ו/או לבן משפחה (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך) של מי מהם ו/או לחברות או תאגידים אשר הבעלים, כולם או חלקם, בעלי עניין בהם, בין במישרין בין בעקיפין, בכל אופן וצורה שהן, הלוואות או אשראי כלשהם מהחברה ו/או סיוע כלשהו מהחברה לקבלת הלוואות ו/או אשראי (לרבות מתן בטוחה) ו/או ערבויות מהחברה לטובת מי מהאמורים לעיל - והכול בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש;</p> <p>(ה) החברה לא תשלם ולא תבצע חלוקה ולא תתחייב לשלם בכל אופן וצורה שהם בין במישרין ובין בעקיפין, סכומים כלשהם מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא, לרבות דיבידנדים (כהגדרת המונח בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שיפוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף בכל אופן וצורה שהם לבעלים ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או לחברות ו/או תאגידים אשר מי מהבעלים הינו בעל עניין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו;</p> <p>(ו) החברה מתחייבת לא לרכוש, לא לתת מימון לרכישה, וכן לא להתחייב לרכוש או לתת מימון</p>	<p>בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p> <p>נכון ליום 31.3.2023 ובסמוך למועד פרסום הדוח הריבית הינה פריים + 0.1%-0.5%</p>	100,000	103,000	250,000	<p>הלוואות לזמן קצר ליום 31.03.2023 מועד פירעון 02.04.2023</p> <p>סמוך למועד פרסום הדוח מועד פירעון 28.05.2023</p>	<p>החל מ- 10.11.2015</p> <p>קבלת החלואות תיעשה בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p>	<p>תאגיד בנקאי ב' (בס"ק זה "הבנק")</p>

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 31.03.2023	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
<p>לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על-ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתם, מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב;</p> <p>(ז) על אף האמור בס"ק ב' עד ו' (כולל) לעיל, החברה והבעלים יהיו רשאים לבצע האמור בס"ק ב' עד ו' (כולל) לעיל, ללא הודעה מראש לבנק, בכפוף לכך שלא אירע אירוע הפרה וכן בכפוף לכך שהחברה עומדת באמת המידה לאחר ביצוע הפעולות האמורות בס"ק ב' עד ו' (כולל) לעיל;</p> <p>(ח) בחשבון הבנק ע"ש החברה (בס"ק זה: "החשבון") יהיו מופקדים בכל עת שיקים דחויים אשר הוסבו על-ידי בתי עסק לחברה בסכום כולל אשר לא יפחת מ- 130% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי כאשר ביחס לשיקים אשר נכללים בחישוב ה- 130% יחולו כל המגבלות המפורטות להלן:</p> <p>1. סכום השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה ואשר נמשכו על-ידי חייב בודד, לא יעלה על 3.5% מסך האשראי בחברה.</p> <p>2. החברה תהיה רשאית להפקיד בחשבון רק שיקים סחירים שאינם למוטב בלבד (למעט שיקים למוטב בלבד שהמוטב בהם הינו החברה בכפוף לקבוע בס"ק 5 להלן).</p> <p>3. שיקים אשר הוסבו לחברה על-ידי נש"א אחר (בס"ק זה: "שיקים מנש"א") יהיו ניתנים להפקדה בחשבון ובלבד שנתקיימו מלוא התנאים כדלקמן: (א) סכום השיקים שהוסבו על-ידי נש"אים אחרים לחברה לא יעלה על 20% מסך כל סכומי השיקים שהופקדו בחשבון; (ב) על גבי השיק יהיו 2 הסבות – האחת מבית העסק לנש"א האחר והשנייה מהנש"א האחר לחברה; ו- (ג) סכום הניכיון בגין כל שיק כאמור שהופקד בחשבון שולם על-ידי החברה לנש"א האחר רק באמצעות העברה בנקאית.</p> <p>4. סכום השיקים אשר הוסבו על-ידי בתי עסק לטובת החברה ואשר אינם שיקים אשר נמשכו על-ידי חייב של בית עסק מסוים לבית העסק בגין עסקה לאספקת מוצר ו/או שירות ואשר מופקדים בחשבון החברה בבנק (בס"ק זה: "שיקים שלא בגין שירות") לא יעלה על 30 מיליון ש"ח.</p> <p>5. סכום השיקים למוטב בלבד אשר המוטב בהם הינו החברה (ישירות ולא באמצעות הסבה) בתוספת סכומי שיקים מנש"א ובתוספת סכומי שיקים שלא בגין שירות, לא יעלה על 50% מסך כל סכומי השיקים שהופקדו בחשבון.</p> <p>6. החברה לא תהיה רשאית להפקיד בחשבון: (א) שיקים שנמשכו על-ידי חייב במסגרת עסקה שביצע אותה חייב עם מי מהתאגידים אשר בשליטתו (במישרין או בעקיפין) של מר עדי צים; ו- (ב) שיקים שנמשכו על-ידי מי מהתאגידים כאמור.</p> <p>(ט) סכום השיקים שהוסבו על-ידי בית עסק מסוים לחברה, מאותו בית עסק, לא יעלה על 9% מסך כל סכומי השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה;</p> <p>(י) סכום השיקים שהוסבו ע"י בית עסק מסוים לחברה ואשר נמשכו על-ידי חייב בודד של בית העסק, לא יעלה על 6% מסך כל סכומי השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה;</p>							

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 31.03.2023	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
<p>(יא) אי נחיתות כלפי גורמים מממנים אחרים ;</p> <p>(יב) עוד הוסכם כי בין יתר המקרים שבהם תקום לבנק עילה להעמדת האשראים לפירעון מיידי (לרבות מימוש הבטוחות וקיזוז תמורות המימוש על חשבון האשראים) ובנוסף אליהם יהיו גם כל אחד מהמקרים הבאים : (1) אם יארע מאורע כלשהו אשר תוצאתו עלולה לזכות מוסד פיננסי, בעל אג"ח, או נושה מהותי בזכות להעמדה לפירעון מידי של חובות או התחייבויות או חיובים כלשהם, כולם או חלקם, של החברה כלפיו ; (2) אם החברה תפר איזה מהתחייבויותיה על-פי כתב ההתחייבות ו/או אם יתברר כי איזו מהצהרותיה בכתב ההתחייבות איננה נכונה ; ו- (3) אם תיכלל הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>(יג) הבטוחות לאשראי כאמור הינן : (1) שעבוד ראשון בדרגה של ממסרים/שטרות דחויים המופקדים בחשבון ; (2) התחייבות לשעבוד שוטף שלילי על נכסי החברה ; ו- (3) שעבוד לטובת הבנק של שני נכסי נדל"ן להשקעה אשר בבעלות החברה ;</p> <p>(יד) בכל מקרה בו צד שלישי כלשהו יעמיד בטוחה חיצונית להבטחת חובות החברה, החברה מתחייבת כי תועמד לטובת הבנק בטוחה חיצונית זהה או דומה לזו על-ידי אותו צד שלישי.</p>							

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 31.03.2023	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
<p>להלן יפורטו עיקרי ההסכם וכתב התחייבות בלתי חוזרת עם הבנק (בס"ק זה: "כתב ההתחייבות" או "ההסכם"):</p> <p>סך האשראי הכולל שיועמד לחברה על-ידי הבנק, יהא עד לסך של 200 מיליון ש"ח (בס"ק זה: "האשראי").</p> <p>כבטוחה לאשראי, התחייבה החברה כלפי הבנק כי תפעל לביצועם, לשביעות רצונו של הבנק, של כל התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות, וביניהם:</p> <p>1. ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת משיעור של 20% מסך המאזן של החברה וכן לא יפחת בכל עת מסך של 190 מיליון ש"ח, כפי שיופיע בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>2. סכום השיקים הדחויים המופקדים בחשבון החברה בבנק לא יפחת מסכום השווה ל- 130% מסכום האשראי המנוצל ע"י החברה בבנק (מכל מין וסוג שהוא) (בס"ק זה: "השיקים המשועבדים"), כאשר ביחס לשיקים הנכללים בחישוב ה- 130% יחולו כל המגבלות המפורטות בהסכם, אשר העיקריות שבהן הינן כדלקמן:</p> <p>(א) שיעור השיקים המשועבדים מאת מושך שיק יחיד שמסר שיק ו/או שיקים לחברה לא יעלה על 3.5% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה;</p> <p>(ב) שיעור השיקים המשועבדים מאת כל חייב של החברה (כהגדרת מונח זה בדוחות הכספיים של החברה) לא יעלה על 7% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה;</p> <p>(ג) סכום השיקים המשועבדים אשר הוסבו לחברה על-ידי נותן שירותי אשראי ו/או נותן שירותי מטבע לא יעלה על 20% מסך כל סכומי השיקים המשועבדים;</p> <p>(ד) השיקים המשועבדים יהיו בשקלים חדשים, יהיו משוכים מבנקים ישראליים ומושכי השיקים המשועבדים יהיו תושבי ישראל; ו-</p> <p>(ה) שיקים המשוכים מחשבונות של בעל השליטה בחברה או חברות בהן מחזיק בעל השליטה כאמור, לא יחשבו במניין השיקים המשועבדים.</p> <p>3. הבטוחות לאשראי:</p> <p>(א) שעבוד קבוע ו/או צף, בדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, על השיקים המשועבדים; ו-</p> <p>(ב) התחייבות לשעבוד שוטף שלילי על נכסי החברה כולם או חלקם, מכל מין וסוג שהוא, כפי שהם היום וכפי שיהיו בעתיד, לטובת אדם או גוף כלשהו, ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש.</p> <p>4. בנוסף, ההסכם כולל, בין היתר, התחייבויות ועילות להעמדה לפירעון מידי כמקובל בהסכמי הלוואה. בין יתר המקרים שבהם תקום לבנק עילה להעמדת האשראים לפירעון מידי (לרבות מימוש הבטוחות וקיצוץ תמורות המימוש על חשבון האשראים) ובנוסף</p>	<p>בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p> <p>נכון ליום 31.3.2023 וסמוך למועד פרסום הדוח הריבית הינה פריים + 0.1%-0.5%</p>	160,000	170,000	200,000	<p>הלוואות לזמן קצר ליום 31.03.2023 מועד פירעון 04.04.2023</p> <p>סמוך למועד פרסום הדוח מועד פירעון 23.05.2023</p>	<p>החל מ- 12.05.2021</p> <p>קבלת ההלוואות תיעשה בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p>	<p>תאגיד בנקאי ג' (בס"ק זה: "הבנק")</p>

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 31.03.2023	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
<p>אליהם יהיו גם כל אחד מהמקרים הבאים : (1) אם יארע מאורע כלשהו אשר תוצאתו עלולה לזכות מוסד פיננסי, על פי מסמך שנחתם על-ידי החברה, בזכות להעמדה לפירעון מידי של חובות או התחייבויות או חיובים כלשהם, כולם או חלקם, של החברה כלפיו ; (2) אם החברה תפר איזה מהתחייבויותיה על-פי כתב ההתחייבות ו/או אם יתברר כי איזו מהצהרותיה בכתב ההתחייבות איננה נכונה ; ו- (3) אם תיכלל הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>5. בכל מקרה בו צד שלישי כלשהו יעמיד בטוחה חיצונית להבטחת חובות החברה, החברה מתחייבת כי תועמד לטובת הבנק בטוחה חיצונית זהה או דומה לזו על-ידי אותו צד שלישי, וזאת אף ללא מתן אשראי נוסף.</p>							

(ד) הלוואת בעלים :

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת הלוואה בסמוך למועד פרסום הדוח (אלפי ש"ח)	יתרת הלוואה ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
<p>הלוואת הבעלים מועמדת מעת לעת מכוח הסכם מימון מיום 30 ביוני 2014 בין החברה לצים אחזקות, כפי שעודכן והוארך, מעת לעת, לתקופות נוספות, לאחר שהתקבלו אישורי האורגנים בחברה בהתאם לתקנות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, וללא שינוי בתנאי העמדת המימון ו/או שיעור הריבית (הסכם המימון על עדכוניו יכוננו יחדיו להלן: "הסכם המימון המקורי")¹⁵. ביום 26 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון בישיבותיהם מיום 20 באוגוסט 2019, בין היתר, הארכת תקופת התקשרות החברה עם צים אחזקות בהסכם המימון המקורי לתקופה נוספת בת שלוש שנים, שתחילתה ביום 1 ביולי 2019, תוך עדכון תנאיו ("הסכם המימון המעודכן"). ביום 21 באוגוסט 2022, לאחר שהתקבלו אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון, תקופת הסכם המימון הוארכה לתקופה נוספת של 36 חודשים, בתוקף מיום 1 ביולי 2022 (לפרטים, ראו תקנה 22, שבפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022).</p> <p>בהתאם להסכם המימון המעודכן, בעל השליטה (בעצמו ו/או באמצעות חברות בשליטתו) יהיה רשאי, בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי ולהחלטת החברה כי דרוש לה מימון, להעמיד הלוואה ו/או אשראי, בסך של עד 200 מיליון ש"ח, בתנאים זהים לתנאי הסכם המימון המקורי (קרי ריבית שלא תעלה על פריים + 2.5% לשנה)¹⁶.</p>	עד פריים + 2.5% נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח הריבית הינה פריים + 0.5% - 0.1% (בהתאמה לריבית הממוצעת המשולמת לתאגידים הבנקאיים)	-	-	הלוואה לזמן קצר	החל מ- 31.12.2014	צים אחזקות – חברה בשליטתו של מר עדי צים

¹⁵ לפרטים אודות הסכם המימון המקורי על תוספותיו, ראו דוח זימון (מתקן) לאסיפה של בעלי המניות של החברה, שפרסמה החברה ביום 23 ביוני 2014 (אסמכתא מס': 2014-01-097143), דיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 30 ביוני 2014 (אסמכתא מס': 2014-01-103281), דוח מידי של החברה מיום 6 בפברואר 2018 (אסמכתא מס': 2018-01-012766), ודוח מידי של החברה מיום 12 בנובמבר 2018 (אסמכתא מס': 2018-01-107364) אשר המידע על פיהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁶ לפרטים נוספים בדבר הסכם המימון המעודכן, ראו דוח זימון לאסיפה של בעלי המניות של החברה שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-087067) ולפרטי תוצאות האסיפה, ראו דיווח מידי מיום 26 בספטמבר 2019 (אסמכתא מס': 2019-01-084351), אשר המידע על פיהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

5.3.7. אשראי בר דיווח ובחינת עמידת החברה באמות מידה פיננסיות של אשראי בר דיווח

להלן פרטים בדבר בחינת עמידת החברה באמות מידה פיננסיות של אשראי בר דיווח, נכון ליום 31 במרס 2023.

(א) תאגידים בנקאיים

המלווה	אמת מידה מס'	אמות המידה הפיננסיות ו/או התחייבות החברה	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 31 במרס 2023	האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/ התחייבות?	בטוחות
תאגיד בנקאי א'	1.	ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של החברה וכן מסך של 190 מיליון ש"ח.	יחס הון עצמי מוחשי למאזן עומד על כ- 25.5%. ההון העצמי המוחשי עומד על סך של כ- 352.3 מיליון ש"ח.	כן	ראו סעיף 5.3.5(א)
	2.	בחשבון הבנק ע"ש החברה יהיו מופקדים בכל עת שיקים דחויים אשר הוסבו על-ידי בתי עסק לחברה בסכום כולל אשר לא יפחת מ- 130% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי.	יחס שיקים דחויים לאשראי עומד על כ- 189.0% מהאשראי המנוצל העומד על סך של כ- 310.1 מיליון ש"ח. השיקים הדחויים המופקדים עומדים על סך של כ- 586.1 מיליון ש"ח.	כן	
	3.	שיעור השיקים שיופקדו בחשבון הבנק ע"ש החברה מאת כל חייב של החברה לא יעלה על 7% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.	שיעור השיקים הגדול ביותר שהופקד בעבור לקוח בודד עומד על כ- 3.4% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.	כן	
	4.	שיעור השיקים שיופקדו בחשבון הבנק ע"ש החברה מאת מושך בודד, לא יעלה על 3.5% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.	שיעור השיקים הגדול ביותר שהופקד בעבור מושך בודד עומד על כ- 2.6% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.	כן	
תאגיד בנקאי ב'	1.	ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של החברה וכן מסך של 190 מיליון ש"ח.	יחס הון עצמי מוחשי למאזן עומד על כ- 25.5%. ההון העצמי המוחשי עומד על סך של כ- 352.3 מיליון ש"ח.	כן	ראו סעיף 5.3.5(ב)
	2.	בחשבון הבנק ע"ש החברה יהיו מופקדים בכל עת שיקים דחויים אשר הוסבו על-ידי בתי עסק לחברה בסכום כולל אשר לא יפחת מ- 130% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי.	יחס שיקים דחויים לאשראי עומד על כ- 191.3% מהאשראי המנוצל העומד על סך של כ- 103.1 מיליון ש"ח. השיקים הדחויים המופקדים עומדים על סך של כ- 197.3 מיליון ש"ח.	כן	
	3.	סכום השיקים שהוסבו על-ידי בית עסק מסוים לחברה, מאותו בית עסק לא יעלה על 9% מסך כל סכומי השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה.	סכום השיקים הגדול ביותר בעבור לקוח בודד עומד על כ- 4.9% מסך כל סכומי השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה.	כן	
	4.	סכום השיקים שהוסבו לחברה, ואשר נמשכו על-ידי מושך בודד, לא יעלה על 6% מסך כל סכומי השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה.	סכום השיקים הגדול ביותר בעבור מושך בודד עומד על כ- 4.7% מסך כל סכומי השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה.	כן	
תאגיד בנקאי ג'	1.	ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן של החברה וכן מסך של 190 מיליון ש"ח.	יחס הון עצמי מוחשי למאזן עומד על כ- 25.5%. ההון העצמי המוחשי עומד על סך של כ- 352.3 מיליון ש"ח.	כן	ראו סעיף 5.3.5(ג)
	2.	סכום השיקים הדחויים המופקדים בחשבון הבנק ע"ש החברה לא יפחת מסכום השווה	יחס שיקים דחויים לאשראי עומד על כ- 168.6% מהאשראי המנוצל העומד על סך של כ-	כן	

המלווה	אמת מידה מס'	אמות המידה הפיננסיות ו/או התחייבות החברה	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 31 במרס 2023	האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/ התחייבות?	בטוחות
		ל- 130% מסכום האשראי המנוצל ע"י החברה.	170.1 מיליון ש"ח. השיקים הדחויים המופקדים עומדים על סך של כ- 286.8 מיליון ש"ח.		
	3.	שיעור השיקים שיופקדו בחשבון הבנק ע"ש החברה מאת כל חייב של החברה לא יעלה על 7% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה.	שיעור השיקים הגדול ביותר שהופקד בעבור לקוח בודד עומד על כ- 1.4% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה.	כן	
	4.	שיעור השיקים שיופקדו בחשבון הבנק ע"ש החברה מאת מושך בודד, לא יעלה על 3.5% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה.	שיעור השיקים הגדול ביותר שהופקד בעבור מושך בודד עומד על כ- 1.4% משיעור סכום השיקים החייבים בחברה.	כן	

(ב) אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב'):

התניית יחס הון למאזן - יחס הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) למאזן (בניכוי מזומן ופקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) ("יחס הון למאזן")	אגרות החוב (סדרה א')	אגרות החוב (סדרה ב')	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 31 במרס 2023	האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/ התחייבות?
לצורך העמדה לפרעון מיידי - אם יחס הון למאזן יפחת משיעור של 15.7% ; לצורך תשלום ריבית נוספת - אם יחס הון למאזן יפחת מ- 17.0%.	לצורך העמדה לפרעון מיידי - אם יחס הון למאזן יפחת משיעור של 15.7% ; לצורך תשלום ריבית נוספת - אם יחס הון למאזן יפחת מ- 17.0%.	לצורך העמדה לפרעון מיידי - אם יחס הון למאזן יפחת משיעור של 15.7% ; לצורך תשלום ריבית נוספת - אם יחס הון למאזן יפחת מ- 17.0%.	יחס הון למאזן עומד על כ- 26.1%.	כן
התניית ההון - ההון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)	לצורך העמדה לפרעון מיידי - אם יפחת מ- 190 מיליון ש"ח ; לצורך תשלום ריבית נוספת - אם יפחת מ- 195 מיליון ש"ח.	לצורך העמדה לפרעון מיידי ולצורך תשלום ריבית נוספת - אם יפחת מ- 240 מיליון ש"ח.	סך ההון עומד על סך של כ- 352.3 מיליון ש"ח.	כן
התניית שיעור השיקים המשוכים	לצורך העמדה לפרעון מיידי (בלבד) - שיעור השיקים המשוכים על-ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 6% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו ¹⁷ .	לצורך העמדה לפרעון מיידי (בלבד) - שיעור השיקים המשוכים על-ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 7% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.	שיעור השיקים הגדול ביותר בעבור מושך בודד עומד על כ- 4.4%	כן

¹⁷ לעניין זה: "תיק האשראי ללקוחות ברוטו" - יתרת הלקוחות בחברה כמופיע בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בנטרול יתרות זכות ללקוחות (כגון עמלה שנגבתה מראש או תמורת ניכיון שטרם שולמה ללקוח לתאריך החתך).

(*) להלן יפורטו הוראות שטרי הנאמנות לכל אחת מסדרות אגרות החוב של החברה במקרה של אי עמידה באמות המידה הפיננסיות:

פרעון מיידי - אי עמידה באחת ויותר מאמות המידה הפיננסיות משך שני (2) רבעונים רצופים, מהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי.

מנגנון התאמה בשיעור הריבית בשל אי עמידה באמות המידה הפיננסיות - ככל שיתברר במועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה, כי יחס הון למאזן, יפחת מ- 17% או ככל שיתברר במועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה כי הון החברה ירד אל מתחת ל- 195 מיליון ש"ח במשך תקופת ריבית כלשהי יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל שיעור הריבית שיהא טרם החריגה, והכל בכפוף לתוספת ריבית מירבית (לרבות בשל ירידה בדירוג אגרות החוב) בשיעור שנתי של 1.5%.

מגבלות בעסקאות חריגות עם בעל השליטה - בנוסף, במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות, תחולנה מגבלות על עסקאות חריגות של החברה עם בעל השליטה בה ו/או קרובו (כהגדרתן בחוק החברות), או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, בתנאים המפורטים בשטרי הנאמנות.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס לאמור בסעיף 6 לפרק ב' – "דוח הדירקטוריון" בדוח התקופתי לשנת 2022.

2. שינויים בשיעורי הריבית ומדד המחירים לצרכן

שיעורי ריבית - במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח העלה בנק ישראל את הריבית עד לרמה של 4.75% וזאת לאחר שבחודשים האחרונים ביצע העלאות ריבית הדרגתיות. בשל עליית הריבית במשק, מחיר האשראי המועמד לחברה מתייקר, אולם היות ונכון למועד הדוח, משך תקופת החשיפה של החברה ללקוח הינו קצר יחסית, באפשרות החברה להגיב בתוך זמן קצר יחסית לעלייה בעלויות המימון בדרך של התאמת שיעורי העמלות שתגבה מלקוחותיה. כמו כן, תיק האשראי של החברה הבת, צמוד כולו לריבית הפריים ו/או למדד המחירים לצרכן. לאור זאת, להערכת החברה, לקבוצה חשיפה לא מהותית לשינויים בשערי הריבית. החברה מעדכנת באופן שוטף את שיעור הריבית שהיא גובה מלקוחותיה כאמור וזאת על מנת למזער ואף לאיין חשיפה זו.

מדד המחירים לצרכן - בהמשך לעלייה במדד המחירים לצרכן בשנת 2022 במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, עלה מדד המחירים לצרכן בכ- 2.0%. נכון למועד הדוח, התחייבויות הקבוצה הצמודות למדד המחירים לצרכן הינן אגרות החוב (סדרה ב') שיתרתן למועד הדוח כ- 159.4 מיליון ש"ח. מנגד סך נכסי הקבוצה (לקוחות) הצמודים למדד המחירים לצרכן (בנוסף לריבית) נכון למועד הדוח מסתכמים לכ- 52.1 מיליון ש"ח. לאור זאת, להערכת החברה, לחברה חשיפה לא מהותית לשינויים במדד המחירים לצרכן.

להשפעת העלייה בשיעורי הריבית ומדד המחירים לצרכן על הרווח לפני מס וההון, ראו ביאור 3' לדוחות הכספיים התמציתיים.

ג. חשיפה לגורמי סיכון ודרכי ניהולם

1. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו לא חלו שינויים בגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ודרכי ניהולם, והמפורטים בהרחבה בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022 וביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2022. בהקשר זה ובהמשך לאמור בסעיף 28.2.4 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2022, שכותרתו "סיכונים תפעוליים - אי סדרים, תרמיות, מעילות והונאות", שאינהרנטיים לפעילות הקבוצה, תציין החברה כי במהלך תקופת הדוח מבקר הפנים בחברה עדכן את סקר המעילות וההונאות בחברה ("הסקר"). בהתאם לממצאי הסקר, שנידונו בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, החברה נוקטת בכל האמצעים שעומדים לרשותה (והמפורטים באותו סעיף) למזעור חשיפתה לסיכונים תיאורטיים אלו.

ד. ממשל תאגידי

1. תרומות

החברה לא קבעה מדיניות בקשר למתן תרומות וכן לא ביצעה תרומות בתקופת הדוח.

2. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 219 לחוק החברות.

3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית על-פי קביעת החברה הינו שניים. בדירקטוריון החברה מכהנים למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח שבעה (7) חברים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפירוט בדבר זהותם ובדבר הכישורים, ההשכלה, הניסיון והידע, אשר בהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' – "פרטים נוספים על החברה" בדוח התקופתי לשנת 2022.

4. תכנית אכיפה מנהלית

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע לתכנית האכיפה המנהלית של החברה ביחס לאמור בסעיף 10 לפרק ב' – "דוח הדירקטוריון" בדוח התקופתי לשנת 2022.

5. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע למבקר הפנים של החברה ביחס לאמור בסעיף 11 לפרק ב' – "דוח הדירקטוריון" בדוח התקופתי לשנת 2022.

ה. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

6. אומדנים חשבונאיים קריטיים

6.1. למועד דוח זה לא חלו שינויים מהותיים באומדנים החשבונאיים הקריטיים לעומת אלו המתוארים בביאור 2' לדוחות הכספיים לשנת 2022. ראו גם ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2023 בקשר עם הקצאת עלות צירוף עסקים שארע בשנה קודמת.

6.2. הפרשה להפסדי אשראי חזויים - ראו ביאורים 3(ז') ו-20(ב') לדוחות הכספיים לשנת 2022 וביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים.

7. אי צירוף דוחות חברה כלולה

ארנו הינה חברה כלולה של החברה. היות ונכון למועד הדוח, לא מתקיימים המבחנים הקבועים בתקנה 44 (א) לתקנות הדוחות, החברה לא צרפה את דוחותיה הכספיים של ארנו.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן, בנוסף לאלו המפורטים בדוח זה, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים.

דירקטוריון החברה מבקש בזאת להודות לעובדי החברה ולהנהלתה על תרומתם העצומה לתוצאות העסקיות של החברה, מביע הערכתו על המאמצים המושקעים ומברך על המשך שיתוף הפעולה הפורה.

גיל הוכבויס
מנהל כללי ודירקטור

יאיר פודים
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 22 במאי 2023

נספח א'

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה א') ("אג"ח א'") ואגרות החוב (סדרה ב') ("אג"ח ב'"), לרבות שטרי הנאמנות, בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדוחות, נכון ליום 31 במרס 2023:

שם הסדרה:	אג"ח א'	אג"ח ב'
סדרה מהותית	כן	כן
מס' נייר הערך	4220349	4220372
מועד הנפקה	הנפקה מקורית - 18 בנובמבר 2020	הנפקה מקורית - 5 ביולי 2022
	הרחבת סדרה - 11 במאי 2021	הרחבת סדרה - 20 בפברואר 2023
	הרחבת סדרה - 1 בנובמבר 2021	-
	הרחבת סדרה - 23 בינואר 2022	-
	הרחבת סדרה - 10 באוגוסט 2022	-
ערך נקוב במועד ההנפקה (באלפי ש"ח)	הנפקה מקורית - 190,783	הנפקה מקורית - 100,000
	הרחבת סדרה - 60,000	הרחבת סדרה - 75,000
	הרחבת סדרה - 98,700	-
	הרחבת סדרה - 78,700	-
	הרחבת סדרה - 108,618	-
ערך נקוב ליום 31 מרס 2023 (באלפי ש"ח)	266,555	165,000
סכום הריבית שנצברה ליום 31 במרס 2023 (באלפי ש"ח)	-	522
שווי שוק ליום 31 במרס 2023 (באלפי ש"ח)	260,025	155,496
סוג הריבית ושיעורה	ריבית שנתית בשיעור קבוע של 3.24% (כפוף להתאמות בשל ירידה בדירוג אג"ח א' ו/או אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות, הקבועות בשטר הנאמנות לאג"ח א')	ריבית שנתית בשיעור קבוע של 1.25% (כפוף להתאמות בשל ירידה בדירוג אגרות החוב אג"ח ב' ו/או אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות לאג"ח ב')
מועדי תשלום הקרן	15 תשלומים לא שווים, כדלקמן:	10 תשלומים לא שווים, כדלקמן:
	<ul style="list-style-type: none"> 14 תשלומים רבעוניים שווים ורציפים בשיעור של 6.67% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אג"ח א' כל אחד, אשר ישולמו בימים 31 במרס, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו- 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2021 עד 2023, וכן בימים 31 במרס ו- 30 ביוני של שנת 2024; תשלום חמישה עשר (15) ואחרון בשיעור של 6.62% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אג"ח א', אשר ישולם ביום 30 בספטמבר של שנת 2024 	<ul style="list-style-type: none"> 8 תשלומים בשיעור של 10% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אג"ח ב', כל אחד, אשר ישולמו בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026; תשלום עשירי (10) ואחרון בשיעור של 10% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אג"ח ב', אשר ישולם ביום 30 ביוני 2027

שם הסדרה:	אג"ח א'	אג"ח ב'
מועד תשלום הריבית	הריבית תשולם במועדים כדלקמן: בימים 31 במרס, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2023 וכן בימים 31 במרס, 30 ביוני ו- 30 בספטמבר של שנת 2024	הריבית תשולם במועדים כדלקמן: ביום 31 בדצמבר 2022, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2026 וכן ביום 30 ביוני של שנת 2027
בסיס ההצמדה ותנאיה	אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו	צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן (מדד יסודי - מדד חודש מאי 2022)
איגרות החוב ניתנות להמרה	לא	לא
זכות התאגיד לפדיון מוקדם או המרה כפויה	כן. לפרטים ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאג"ח א'	כן. לפרטים ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות לאג"ח ב'
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין	אין
פרטים בדבר הנאמן	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרח' הירקון 113, תל אביב; האחראי הינו עו"ד דן אבנון; טלפון: 03-5544553	
שם החברה המדרגת	מידרוג בע"מ ("מידרוג")	
דירוג נוכחי	A3	A3
דירוג	<ul style="list-style-type: none"> 25 באוקטובר 2020 - דרוג A3 בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח ע.נ.; אופק הדירוג יציב. 10 במאי 2021 - דרוג A3 להנפקת אגרות חוב נוספות, באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב, בהיקף של עד 60 מיליון ש"ח ע.נ.; אופק הדירוג יציב. 28 באוקטובר 2021 - דרוג A3 להנפקת אגרות חוב נוספות, באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב, בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח ע.נ.; אופק הדירוג יציב. 20 בינואר 2022 - דרוג A3 להנפקת אגרות חוב נוספות, באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב, בהיקף של עד 80 מיליון ש"ח ע.נ.; אופק הדירוג יציב¹⁸. 16 במאי 2022 - מידרוג מותירה על כנו את הדירוג A3 לאגרות החוב ומשנה את אופק הדירוג מיציב לחיובי¹⁹. 2 באוגוסט 2022 - מידרוג מותירה על כנו את דירוג A3 באופק דירוג חיובי להנפקת אג"ח א נוספות, באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב, בהיקף כולל של עד 110 מיליון ש"ח ע.נ.²⁰ 	<ul style="list-style-type: none"> 22 ביוני 2022 - דירוג A3 באופק דירוג חיובי להנפקת אג"ח ב בהיקף כולל של עד 250 מיליון ש"ח ע.נ.²¹ 9 בפברואר 2023 - דירוג A3 באופק חיובי להנפקת עד 75 מיליון ש"ח ע.נ. של אגרות חוב (סדרה ב') נוספות²².
	<ul style="list-style-type: none"> 18 במאי 2023 - אישור דירוג A3 תוך שינוי אופק הדירוג מחיובי ליציב 	<ul style="list-style-type: none"> 18 במאי 2023 - אישור דירוג A3 תוך שינוי אופק הדירוג מחיובי ליציב

¹⁸ לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 20 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-009337) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
¹⁹ לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 16 במאי 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-058990) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²⁰ לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 2 באוגוסט 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-098179) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²¹ לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 23 ביוני 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-077539) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²² לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 9 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-015738) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<u>שם הסדרה:</u>	<u>אג"ח א'</u>	<u>אג"ח ב'</u>
	ליציב ²³	
עמידה בכל התנאים והתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן. לפרטים ראו סעיף 5.3.7 לדוח הדירקטוריון לעיל	כן. לפרטים ראו סעיף 5.3.7 לדוח הדירקטוריון לעיל
התקיימות תנאים המקימים להעמדת הסדרה לפירעון מיידי / מימוש בטוחות	לא	לא
דרישת הנאמן לבצע פעולות שונות ובכלל זה לכנס את מחזיקי האג"ח	לא	לא
שינוי או הצעה לשינוי תנאי אגרות החוב	לא	לא
נכסים משועבדים	אין	אין
הגבלה שחלה על החברה בקשר עם יצירת שעבודים נוספים על נכסיה או בקשר לסמכותה להנפיק אגרות חוב נוספות	לחברה התחייבות לאי יצירת שעבוד שלילי. לפרטים ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות	לחברה התחייבות לאי יצירת שעבוד שלילי. לפרטים ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות

²³ לפרטים, ראו דוח מיידי מיום 18 במאי 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-053406) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

א.ס.א.ר. אקורד בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	תמצית דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד
5-6	תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-15	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 00000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

בית אנגל, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של א.א.ר. אקורד בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת א.א.ר. אקורד בע"מ (להלן - "החברה") וחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את תמצית הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023 ואת תמצית הדוחות המאוחדים ביניים על הרווח והפסד והרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה ליום 31 במרס 2023 הינה כ- 5,344 אלפי ש"ח וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 634 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה זו נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה שלהם.

היקף הסקירה

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. סקירה 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים, 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 הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הפניית תשומת לב

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג'1.

שטיינמץ עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
22 במאי, 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		ביאור	
	2022	2023		
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
62,648	66,619	33,172		נכסים
380	2,742	338		נכסים שוטפים
1,144,413	1,212,046	1,032,141	6	מזומנים ושווי מזומנים
960	224	927		נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	47		אשראי לקוחות והלוואות
1,208,401	1,281,631	1,066,625		חייבים ויתרות חובה
				נכסי מסים שוטפים
				סה"כ נכסים שוטפים
247,329	** 81,360	230,706	6	נכסים לא שוטפים
464	** 626	451		אשראי לקוחות והלוואות
5,156	-	5,199		חייבים ויתרות חובה
35,260	33,420	37,561		נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,364	2,389	2,404		נדל"ן להשקעה
* 23,146	-	22,571	4	רכוש קבוע, נטו
* 5,893	-	6,099		נכסים בלתי מוחשיים
2,411	3,316	2,110		השקעה בישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
8,799	4,738	9,416		נכס זכות שימוש
330,822	125,849	316,517		נכסי מיסים נדחים
1,539,223	1,407,480	1,383,142		סה"כ נכסים לא שוטפים
				סה"כ נכסים
				התחייבויות והון
745,368	732,687	584,939	ב'3	התחייבויות שוטפות
197,646	130,147	213,082	ה'3	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,206	1,190	1,211		חלויות שוטפות של אגרות חוב
42,601	39,980	602		חלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה
-	6	-		התחייבות מיסים שוטפים
7,016	10,220	12,724		הלוואות מבעל שליטה
993,837	914,230	812,558		זכאים ויתרות זכות
				סה"כ התחייבויות שוטפות
30	267	3		התחייבויות לא שוטפות
1,227	2,133	922		התחייבויות אחרות
199,171	194,976	212,500	ה'3	התחייבויות חכירה בניכוי חלויות שוטפות
* 4,986	-	4,854		אגרות חוב בניכוי חלויות שוטפות
205,414	197,376	218,279		התחייבות מיסים נדחים
* 331,180	295,874	343,125		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
* 8,792	-	9,180		הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
* 339,972	295,874	352,305		זכויות שאינן מקנות שליטה
1,539,223	1,407,480	1,383,142		סה"כ הון
				סה"כ התחייבויות והון

שמעון יוסף קרונפלד - סמנכ"ל כספים

גיל הוכבוים - מנהל כללי

יאיר פודים - יו"ר הדירקטוריון

(*) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.

(**) סווג מחדש.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
181,507	40,479	44,480	הכנסות ממתן אשראי ושירותים נלווים
* (44,913)	(7,087)	(15,840)	הוצאות מימון, נטו ועלות ההכנסות
* 136,594	33,392	28,640	הכנסות בניכוי עלויות מימון ועלות ההכנסות
(17,783)	(1,862)	(2,606)	6 הוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים
* 118,811	31,530	26,034	הכנסות בניכוי עלות ההכנסות ובניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים
(18,640)	(4,825)	(4,702)	הוצאות הנהלה וכלליות
* 100,171	26,705	21,332	רווח תפעולי
(2,940)	92	121	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,909	68	(184)	רווח (הפסד) משינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה בניכוי עלויות עסקה, נטו
* 99,140	26,865	21,269	רווח מפעולות רגילות
* 811	-	126	חלק הקבוצה ברווחי ישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
* 99,951	26,865	21,395	רווח לפני הוצאות מסים על הכנסה
* (19,192)	(6,394)	(3,901)	הוצאות מסים על הכנסה
* 80,759	20,471	17,494	רווח לתקופה
			רווח המיוחס ל:
* 80,758	20,471	16,922	בעלי המניות של החברה
* 1	-	572	זכויות שאינן מקנות שליטה
* 80,759	20,471	17,494	רווח כולל לתקופה
			רווח למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
* 5.97	1.51	1.26	רווח בסיסי למניה:
* 5.97	1.51	1.26	רווח מדולל למניה:

(*) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן שליטה	סך הכל המיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות	הון מניות (*)
** 339,972	** 8,792	** 331,180	** (25,125)	(5,000)	5,236	322,928	33,141
17,494	572	16,922	16,922	-	-	-	-
(5,000)	-	(5,000)	(5,000)	-	-	-	-
(184)	(184)	-	-	-	-	-	-
23	-	23	-	-	-	23	-
325,305	9,180	343,125	(13,203)	(5,000)	5,236	322,951	33,141

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
רווח כולל לתקופה
דיבידנד שהוכרז (ראו ביאור 3א')
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
עלות תשלום מבוסס מניות
סה"כ ליום 31 במרס 2023

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות וקרנות	הון מניות (*)
279,337	(81,883)	5,236	322,843	33,141
20,471	20,471	-	-	-
(4,000)	(4,000)	-	-	-
66	-	-	66	-
295,874	(65,412)	5,236	322,909	33,141

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
רווח כולל לתקופה
דיבידנד שהוכרז
עלות תשלום מבוסס מניות
סה"כ ליום 31 במרס 2022

(*) מניות ללא ערך נקוב
(**) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות	הון מניות (*)
279,337	-	279,337	(81,883)	-	5,236	322,843	33,141
8,791	** 8,791	-	-	-	-	-	-
80,759	** 1	80,758	** 80,758	-	-	-	-
(24,000)	-	(24,000)	(24,000)	-	-	-	-
(5,000)	-	(5,000)	-	(5,000)	-	-	-
85	-	85	-	-	-	85	-
<u>339,972</u>	<u>8,792</u>	<u>331,180</u>	<u>(25,125)</u>	<u>(5,000)</u>	<u>5,236</u>	<u>322,928</u>	<u>33,141</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין רכישת חברה בת רוח כולל לשנה דיבידנדים ששולמו רכישת עצמית של מניות החברה עלות תשלום מבוסס מניות

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2022

(*) מניות ללא ערך נקוב

(**) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
80,759 *	20,471	17,494	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת רווח לתקופה
3,369 *	433	1,030	התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: פחת והפחתות
19,192 *	6,394	3,901	הוצאת מיסים על ההכנסה
(1,909)	(68)	184	שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה בניכוי עלויות עסקה, נטו
2,262	535	2,816	הפחתת הוצאות הנפקת אג"ח והוצאות מימון אחרות, נטו
3,174	(73)	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין שינויים בשווי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(811) *	-	(126)	חלק הקבוצה ברווחי ישויות מוחזקות המטופלות בשיטת שווי מאזני
85	66	23	עלות תשלום מבוסס מניות
77	59	(39)	רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע
25,439	7,346	7,788	
135,234	122,553	(160,429)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
1,883	1,336	(8,062)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(254,788)	(152,337)	126,641	ירידה (עלייה) באשראי לקוחות, הלוואות ובחייבים ויתרות חובה
(117,671)	(28,448)	(41,850)	
(25,753)	(10,551)	(39,074)	מיסים ששולמו
-	-	755	מיסים שהתקבלו
(37,226)	(11,182)	(54,887)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(865)	(462)	(229)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה רכישת רכוש קבוע
61	47	73	תמורה ממכירת רכוש קבוע
68	68	(184)	החזר (תשלום) מס רכישה בגין נדל"ן שנזקק לדוח על הרווח או הפסד
-	-	675	דיבידנד מחברה מוחזקת המטופלת בשיטת שווי מאזני
214	214	-	תקבולים ממכירת נדל"ן להשקעה
(16,000)	-	(755)	השקעה בישויות מוחזקות
(16,522)	(133)	(420)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
98,000	13,500	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון קבלת הלוואות מבעל שליטה
(98,356)	(13,850)	-	פירעון הלוואות לבעל שליטה
(1,184)	(294)	(300)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(163,977)	(32,402)	(44,481)	פירעון קרן אגרות חוב
279,868	79,935	70,612	תקבולים מהנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות הנפקה
(5,000)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה
(24,000)	-	-	דיבידנדים ששולמו
85,351	46,889	25,831	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
31,603	35,574	(29,476)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
31,045	31,045	62,648	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
62,648	66,619	33,172	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס	
	2022	2023
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
32,632	5,720	19,362
-	4,000	5,000
(1,000)	(1,000)	2,300
5,741	-	-

מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במזומן במשך השנה עבור:
ריבית

פעילות מהותית שלא במזומן:

דיבידנד שהוכרז

רכישת (מימוש) נדל"ן להשקעה כנגד יתרת לקוח

קבלת נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

- א. א.א.ר. אקורד בע"מ ("להלן - "החברה") הינה חברה המאוגדת בישראל ומשרדה הרשום ממוקם ברמלה. ניירות הערך של החברה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2023 כוללים את אלה של החברה ושל חברה בת שלה וכן את זכויות הקבוצה בישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני ("הדוחות הכספיים המאוחדים"). הקבוצה עוסקת במתן אשראי ושירותים נלווים.
- ב. בעל השליטה בחברה הינו מר עדי צים ("בעל השליטה") המחזיק נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים, בעצמו ובאמצעות חברות בבעלותו ובשליטתו, 7,852,859 מניות רגילות של החברה המהוות כ- 58.77% מהונה המונפק והנפרע של החברה (וכ- 58.51% בדילול מלא).
- ג. בחודש אוקטובר 2020 מימשה החברה באמצעות כונס נכסים דירה שנרשמה כדין כבטוחה לטובתה על ידי לקוח, אשר לימים לא עמד בהתחייבויותיו הכספיות כלפיה. בשל מחלוקת בין החברה לבין המדינה (באמצעות משטרת ישראל) בדבר הזכות לכספי מימוש הדירה, אשר הסתכמו בסכום של כ- 751 אלפי ש"ח, הגישה החברה לבית המשפט בקשה לשחרור כספי מימוש הדירה לידיה לשם כיסוי חוב הלקוח. לאחר מספר דיונים שהתנהלו בבית המשפט במהלך השנים 2020 ו-2021 בעניין בקשת החברה האמורה, ביום 14 באוקטובר 2021 זומן בעל השליטה, המכהן כמנהל סחר ואשראי לקוחות בחברה, לתשאל במשטרת ישראל, אשר הוגדר בתחילתו כ'חקירה באזהרה' שעניינה הינו תיק חקר תלוי ועומד כנגד הלקוח האמור.
- הרקע להזמנתו לחקירה, על פי הודעת משטרת ישראל, הינו חשד, לכאורה, לביצוע עבירות במסגרת תיק החקר נגד הלקוח, על ידי בעל השליטה "בצוותא ביחד עם אנשים נוספים ובאמצעות החברה וצד שלישי", בהן עבירות לפי חוק איסור הלבנת הון, חוק אשראי הוגן, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, חוק העונשין ופקודת פשיטת רגל.
- להערכת יועציה המשפטיים של החברה וקציני הציות שלה, החברה ובעל השליטה פעלו כדין בהתנהלותם השוטפת, זאת תוך הגנה על זכויותיה של החברה וכן לא נפל כל דופי או מחדל בנוגע להתנהלותם האמורה. בהתאם, החברה בדעה כי אין באמור בכדי לפגוע בהמשך פעילותה ורישיונותיה.
- מטבע הדברים, הערכת החברה הנ"ל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

- א. **הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
- תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ("הדוחות הכספיים השנתיים").
- כמו כן, תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים נערכה בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- תמצית הדוחות הכספיים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 במאי 2023.
- ב. **שימוש באומדנים ושיקולי דעת**
- בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים בהתאם ל- IFRS נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
- שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. **יישום לראשונה של תקנים חדשים ותיקונים לתקנים**
- למעט האמור להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים זו, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים:
- החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 12 מיסים על הכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבויות הנובעים מעסקה אחת. התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במיסים נדחים כתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים. כתוצאה מכך, נדרש להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום. התיקון יושם באופן רטרואקטיבי וליישומו הייתה השפעה זניחה על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. דיבידנדים

- (1) ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד סופי לשנת 2022 לבעלי המניות של החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד לשנת 2022, בסך כולל של 5 מיליון ש"ח (כ- 0.37 ש"ח למניה). היום הקובע נקבע ליום 9 באפריל 2023 והדיבידנד שולם ביום 18 באפריל 2023. בתמצית דוחות כספיים ביניים זו נכללה התחייבות בגין הדיבידנד האמור.
- (2) ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון החברה הארכה בשנה נוספת של מדיניות החלוקה הקיימת, לפיה: (1) שיעור הדיבידנד מסך הרווח לא יפחת מ- 30% מהרווח הנקי של החברה לשנת 2023 ו- (2) מועדי החלוקה יקבעו על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת, וזאת ללא שינויים בתנאיה למעט קביעה כי בחישוב סכום החלוקה לשנת 2023 יובאו בחשבון הסכומים שתשקיע החברה ברכישת מניות החברה במהלך שנת 2023 בהתאם לתכנית רכישה עצמית של מניות החברה.
- (3) ביום 22 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה לעיל, חלוקת דיבידנד ביניים לרבעון הראשון לשנת 2023 לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של 5 מיליון ש"ח (כ- 0.37 ש"ח למניה). היום הקובע נקבע ליום 1 ביוני 2023 והדיבידנד ישולם בפועל ביום 12 ביוני 2023.

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

- (1) בהמשך לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 במרס 2023 יתרת האשראי (כולל ריבית צבורה) שהועמד לחברה על ידי התאגידים הבנקאיים א', ב' ו- ג' הסתכם לסך של כ- 310.1 מיליון ש"ח, כ- 103.1 מיליון ש"ח וכ- 170.1 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) נכון ליום 31 במרס 2023, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות וההתניות הפיננסיות שנקבעו על ידי כל אחד מהתאגידים בנקאיים לעיל.
- (3) בנוסף, נכון ליום 31 במרס 2023 לחברה הלוואה על סך כ- 1.7 מיליון ש"ח שהועמדה לה על ידי שותפות אקורד פתרונות מימון, כמתואר בביאור 3' בתמצית דוחות כספיים מאוחדים זו.

ג. מיסים על ההכנסה

בהמשך לאמור בביאור 12' (2) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם הפשרה עם רשות המיסים, במהלך תקופת הדיווח שילמה החברה את מלוא התשלומים בגין הסכם הפשרה, בסך כולל של כ- 32.9 מיליון ש"ח. השלכות הסכם הפשרה האמור התבטאו בקיטון בסכום התחייבויות המיסים השוטפים שהיו רשומות בספרי החברה לאותו מועד בסך כולל של כ- 7 מיליון ש"ח כנגד הכנסות מיסים והכנסות מימון. בתקופת הדיווח הנוכחית רשמה החברה הכנסות מיסים בגין שנים קודמות בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח והכנסות מימון בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח. יתרת ההכנסה נרשמה בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

ד. אגרות חוב

- (1) בהמשך לאמור בביאור 9' לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך התקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2023, פרעה החברה סך כולל של כ- 44.5 מיליון ש"ח מקרן אגרות החוב (סדרה א'), בתוספת הריבית שנצברה שהסתכמה לסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח, כך שלאחר הפירעון האמור יתרת אגרות החוב שבמחזור עמדה על 266,555,518 ש"ח ע.נ.
- (2) ביום 20 בפברואר 2023 השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה ב') למספר משקיעים מסווגים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בדרך של הרחבת סדרה, בהיקף כולל של כ- 75 מיליון ש"ח ע.נ. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך ברוטו של כ- 70.8 מיליון ש"ח ובניכוי הוצאות הנפקה בכ- 70.6 מיליון ש"ח.
- (3) נכון ליום 31 במרס 2023 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות של אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב').
- (4) ביום 28 במרס 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית לאגרות החוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב') של החברה בסכום כולל של עד 50 מיליון ש"ח לתקופה של 9 חודשים, החל מיום 2 באפריל 2023. נכון למועד פרסום תמצית דוחות כספיים מאוחדים זו, לא בוצעו רכישה כאמור.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ה. עסקאות עם צדדים קשורים

בהמשך לאמור בביאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים, ליום 31 במרס 2023 יתרת האשראי בגין עסקאות למתן אשראי עם צדדים שלישיים בשיקים המשוכים על שם בעל השליטה או חברות בשליטתו ויתרת האשראי בגין עסקאות למתן אשראי לחברות בבעלות בעל השליטה הינן בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח ו- 84.1 מיליון ש"ח, בהתאמה. סך ההכנסות שהכירה החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו המועד בגין עסקאות אלו הסתכם בכ- 0.3 מיליון ש"ח ובכ- 1.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ו. רגישות לעליה בריבית הפריים ובמדד המחירים לצרכן

עליה בשיעור ריבית הפריים ביחס לתום תקופת הדיווח הייתה מקטינה את ההון והרווח לפני מס, במונחים שנתיים, בסכומים שלהלן:

ליום 31 במרס 2023		
אלפי ש"ח		
שינוי ברווח לפני מס	שינוי בהון	
1,909	1,470	עליה ב- 0.5%
2,863	2,205	עליה ב- 0.75%
2,940	3,818	עליה ב- 1%

עליה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד לתום תקופת הדיווח הייתה מקטינה את ההון והרווח לפני מס, בסכומים שלהלן:

ליום 31 במרס 2023		
אלפי ש"ח		
שינוי ברווח לפני מס	שינוי בהון	
1,193	919	עליה ב- 0.5%
1,789	1,378	עליה ב- 1%
2,385	1,836	עליה ב- 1.5%

עיקר חשיפת הקבוצה להשפעות המדד נובעות מאגרות חוב (סדרה ב') וכן מהלוואות צמודות מדד שיתרתן ליום 31 במרס 2023 הינה כ- 52.1 מיליון ש"ח, שהועמדו על ידי החברה ועל ידי חברת הבת ללקוחותיהן.

לירידה בשיעור ריבית הפריים ובמדד המחירים לצרכן בשיעורים אלה הייתה השפעה זהה אך בכיוון הפוך על ההון והרווח לפני מס.

ז. רכישה עצמית של מניות

בהמשך לאמור בביאור 13' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת למניות החברה בסכום כולל של עד 10 מיליון ש"ח, לתקופה של 9 חודשים, החל מיום 2 באפריל 2023. תכנית הרכישה העצמית אושרה כעומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. בתקופה שהחלה ביום 2 באפריל ועד למועד פרסום תמצית דוחות כספיים זו רכשה החברה 82,082 מניות המהוות כ- 0.61% מהון המניות הנפרע של החברה ערב אישור התכנית, הנוכחית תמורת סכום של כ- 2.6 מיליון ש"ח.

ח. התקשרות בהסכם שותפות

ביום 24 באוגוסט 2022 התקשרה החברה עם שני צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעל השליטה בה, בהסכם לייסוד שותפות 'אקורד פתרונות מימון', לתקופה בלתי מוגבלת בזמן, אשר מטרתה רכישת תיקי חייבים באמצעות מימון שיעמידו הצדדים לשותפות, וגבייתם. חלקה של החברה בזכויות בשותפות הינו 39% וחלקה בהשקעות הדרושות לרכישת תיקי החייבים הינו 45%. במסגרת ההסכם נקבעו הוראות המסדירות את יחסי הצדדים בשותפות ובניהולה השוטף, הקובעות בין היתר כי כל ההחלטות הנוגעות לשותפות וניהולה, לרבות בנוגע לרכישת תיקי החייבים תתקבלנה פה אחד וכן מסדירות עניינים הנוגעים להחזר השקעות השותפים, מנגנון חלוקת רווחים והוראות לפירוק השותפות. כן הוסכם כי עד לקבלת רישיון המאפשר לשותפות לרכוש תיקי חייבים, תבוצע רכישת התיקים עבור השותפות על ידי החברה באמצעות כספי השותפות. נכון למועד אישור תמצית דוחות כספיים זו, טרם נרשמה השותפות ברשם השותפויות, אולם הצדדים החלו בהפעלתה כשותפות לא רשומה. במהלך תקופת הדיווח נכרתו שני הסכמים לרכישת תיקים חייבים, בתמורה לסך כולל של כ- 2.2 מיליון ש"ח. השקעת החברה בהון השותפות למועד הדיווח הסתכם בכ- 0.8 מיליון ש"ח, וחלקה של החברה בתוצאותיה לתקופת הדיווח אינו מהותי.

ביאור 4 - צירוף עסקים שאירע בתקופה קודמת

בהמשך לאמור בביאור 7'א' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הקצאה ארעית של סכום רכישת חברות ארגו, במסגרת הכנת תמצית דוחות כספיים מאוחדים אלו, המשיכה החברה ועדכנה את הטיפול החשבונאי הראשוני ברכישת המניות הנרכשות, לרבות בנוגע לזיהוי נכסים והתחייבויות ומדידת שוים ההוגן. נכון למועד הדיווח, החברה טרם השלימה את מדידת סכומי הנכסים וההתחייבויות הנרכשים ליום השלמת העסקה ופועלת, בסיוע מעריכי שווי חיצוניים, להשלמת המדידה בתקופת הדיווח הבאה. לפיכך חלק מהסכומים הנכללים בתמצית דוחות כספיים זו בגין צירוף העסקים הינם בערכים ארעיים, ובהתאם לכך, עם השלמת הערכת השווי, ייתכן ותבוצענה התאמות למפרע לסכומים שיוחסו לנכסים וההתחייבויות שהוכרו.

להלן הנכסים וההתחייבויות שהוכרו ליום השלמת העסקה (על-פי סכומים ארעיים כאמור):

אלפי ש"ח	
300	אופציה לעלייה בשיעור האחזקה
5,082	הסכם ניהול כשותף הכללי (מהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה המטופלת בשיטת שווי מאזני)
19,700	הסכם שירותים עם נותני השירותים
3,600	הסכם אי תחרות מצד נותני השירותים
1,468	מוניטין
(5,359)	התחייבויות מיסים נדחים
(8,791)	זכויות שאינן מקנות שליטה
16,000	

לאור עדכון סכומי הנכסים וההתחייבויות למועד השלמת העסקה במהלך תקופת הדיווח, הותאמו למפרע הסעיפים הבאים:

בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר
23,146	2,741	20,405
5,893	(508)	6,401
(4,986)	(1,092)	(3,894)
25,125	648	24,477
(8,792)	(1,789)	(7,003)

באלפי ש"ח

נכסים בלתי מוחשיים
השקעה בישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
התחייבות מיסים נדחים
יתרת הפסד
זכויות שאינן מקנות שליטה

בדוח על הרווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר
(44,913)	(356)	(44,557)
99,140	(356)	99,496
811	(508)	1,319
99,951	(864)	100,815
(19,192)	(81)	(19,273)
80,759	(783)	81,542
80,758	(648)	81,406
1	(135)	136
80,759	(783)	81,542
5.97	(0.05)	6.02

באלפי ש"ח

הוצאות מימון נטו ועלות ההכנסות
רווח מפעולות רגילות
חלק הקבוצה ברווחי ישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
רווח לפני הוצאות מיסים על הכנסה
הוצאות מיסים על הכנסה
רווח לשנה
רווח המיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח בסיסי ומדולל למניה

ביאור 5 - מגזרי פעילות

נכון למועד הדיווח, לקבוצה שני תחומי פעילות עיקריים בני דיווח (מגזרים), המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. יחידות אלו כוללות שירותים שונים ומנוהלות, נסקרות ומדווחות בנפרד על בסיס רבעוני לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים על ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד מהמגזרים:

מגזר ניכיון המחאות - פעילות המבוצעת על ידי החברה, העוסקת בהעמדת אשראי חוץ בנקאי בדרך של ניכיון המחאות דחיות של מבקש השירות ו/או צדדי ג', לרבות ניכיון המחאות דחיות של מבקש השירות כנגד העמדת בטוחות שונות.

מגזר האשראי היזמי - פעילות המבוצעת באמצעות חברת הבת ארנו א.א., העוסקת בליווי בניה ליזמי נדל"ן למגורים הכולל, בין היתר, השלמת הון עצמי ליזמי נדל"ן ("מזנין"), מימון רכישת קרקעות ונכסים במכרזי מנהל והעמדת מסגרות אשראי בכיר ליזמים.

ב'אחרים' נכללת פעילות השותפות אקורד פתרונות מימון העוסקת ברכישת תיקי לקוחות וגבייתם, אשר אינה מוכרת כמגזר בר דיווח מאחר ואינה מקיימת את הספיים הכמותיים בתקופות הדיווח להצגה בנפרד.

ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על ההכנסות, הוצאות בגין הפסדי אשראי והרווח התפעולי של המגזר, אשר נכללים בדיווחים הפנימיים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי. ההנהלה סבורה כי מדדים אלה הינם הרלוונטיים ביותר להערכת הביצועים והתוצאות של המגזר ביחס לחברות אחרות הפועלות באותם ענפים. בבחינת נכסי המגזר סוקר מקבל החלטות התפעולי הראשי את יתרת הלקוחות וההלוואות של המגזר, נטו מהפרשה להפסדי אשראי.

מידע אודות פעילות המגזרים מוצג בטבלאות להלן:

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2023

(אלפי ש"ח)

מגזר	מגזר האשראי	התאמות	סה"כ מאוחד	
ניכיון המחאות	היזמי	למאוחד		
38,625	5,855	-	44,480	סך הכנסות מחיצוניים
3,006	-	(3,006)	-	הכנסות בין מגזרים
41,631	5,855	(3,006)	44,480	סך ההכנסות
2,261	345	-	2,606	הוצאות בגין חובות אבודים והפסדי אשראי
14,213	3,007	(3,006)	14,214	הוצאות ריבית ועלויות מימון אחרות
19,751	2,093	(575)	21,269	רווח מגזרי מפעולות רגילות
			126	חלק ברווחי ישויות מוחזקות המטופלות
			21,395	בשיטת שווי מאזני
				רווח לפני מיסים
1,261,100	217,166	(215,419)	1,262,847	יתרת לקוחות והלוואות, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

(אלפי ש"ח)

מגזר	מגזר האשראי	התאמות	סה"כ מאוחד	
ניכיון המחאות	היזמי	למאוחד		
175,563	5,944	-	181,507	סך הכנסות מחיצוניים
3,057	-	(3,057)	-	הכנסות בין מגזרים
178,620	5,944	(3,057)	181,507	סך ההכנסות
17,027	756	-	17,783	הוצאות בגין חובות אבודים והפסדי אשראי
38,946	3,058	(3,057)	38,947	הוצאות ריבית ועלויות מימון אחרות
99,136	1,625	(1,621)	99,140	רווח מגזרי מפעולות רגילות
			811	חלק ברווחי ישויות מוחזקות המטופלות
			99,951	בשיטת שווי מאזני
				רווח לפני מיסים
1,392,560	148,538	(149,356)	1,391,742	יתרת לקוחות והלוואות, נטו

להלן מידע אודות החשיפה לסיכון אשראי והפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות ולווים לפי סיכון אשראי :

ליום 31 במרס 2023				
סה"כ	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*)	אשראי שחלה בגינו עלייה משמעותית בסיכון האשראי	אשראי ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
1,309,870	81,898	15,254	1,212,718	יתרת האשראי
36,579	36,579	-	-	הפרשה ספציפית
10,444	-	374	10,070	הפרשה כללית
47,023	36,579	374	10,070	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
1,262,847	45,319	14,880	1,202,648	יתרת האשראי נטו מהפרשה
3.6%	44.7%	2.4%	0.8%	שיעור ההפרשה
ליום 31 במרס 2022				
סה"כ	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*)	אשראי שחלה בגינו עלייה משמעותית בסיכון האשראי	אשראי ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
1,321,368	49,989	17,973	1,254,406	יתרת האשראי
23,560	23,560	-	-	הפרשה ספציפית
4,402	-	242	4,160	הפרשה כללית
27,962	23,560	242	4,160	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
1,293,406	25,429	17,731	1,250,246	יתרת האשראי נטו מהפרשה
2.1%	48.1%	1.3%	0.3%	שיעור ההפרשה

(*) חובות פגומים שלא הוכרה בגינם הפרשה הינם על פי רוב חובות המובטחים בבטוחות מוחשיות בהליכי מימוש.

ביאור 6 - סיכוני אשראי (המשך)

להלן מידע אודות החשיפה לסיכון אשראי והפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות ולווים לפי סיכון אשראי :

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	אלפי ש"ח			
	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*)	אשראי שחלה בגינו עלייה משמעותית בסיכון האשראי	אשראי ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי	
1,436,137	87,770	17,590	1,330,777	יתרת האשראי
34,999	34,999	-	-	הפרשה ספציפית
9,396	-	359	9,037	הפרשה כללית
44,395	34,999	359	9,037	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
<u>1,391,742</u>	<u>52,771</u>	<u>17,231</u>	<u>1,321,740</u>	יתרת האשראי נטו מהפרשה
<u>3.1%</u>	<u>39.9%</u>	<u>2.0%</u>	<u>0.7%</u>	שיעור ההפרשה

(*) חובות פגומים שלא הוכרה בגינם הפרשה הינם על פי רוב חובות המובטחים בבטוחות מוחשיות בהליכי מימוש.

להלן מידע אודות החשיפה לסיכון אשראי והפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות ולווים לפי סוג האשראי:

ליום 31 במרס 2023

אלפי ש"ח			
סה"כ	הלוואות ומסרים עצמיים כנגד בטוחות מוחשיות	עסקאות ניכיון (**)	
1,309,870	700,104	609,766	יתרת האשראי
36,579	-	36,579	הפרשה ספציפית
10,444	2,860	7,584	הפרשה כללית
47,023	2,860	44,163	סך הפרשה להפסדי אשראי
<u>1,262,847</u>	<u>697,244</u>	<u>565,603</u>	יתרה בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
<u>3.6%</u>	<u>0.4%</u>	<u>7.2%</u>	שיעור ההפרשה מסך יתרת האשראי

ליום 31 בדצמבר 2022

אלפי ש"ח			
סה"כ	הלוואות ומסרים עצמיים כנגד בטוחות מוחשיות	עסקאות ניכיון (**)	
1,436,137	750,616	685,521	יתרת האשראי
34,999	500	34,499	הפרשה ספציפית
9,396	5,667	3,729	הפרשה כללית
44,395	6,167	38,228	סך הפרשה להפסדי אשראי
<u>1,391,742</u>	<u>744,449</u>	<u>647,293</u>	יתרה בניכוי הפרשה להפסדי אשראי
<u>3.1%</u>	<u>0.8%</u>	<u>5.6%</u>	שיעור ההפרשה מסך יתרת האשראי

(**) החברה מחזיקה בבטוחות מוחשיות להבטחת חלק מהאשראי מסוג זה.

א.ס.א.ר. אקורד בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 31 במרס 2023

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה מיוחד של רואי החשבון המבקרים
	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
3	נתונים על המצב הכספי ביניים המיוחסים לחברה
4	נתונים על רווח והפסד ורווח כולל ביניים המיוחסים לחברה
5-6	נתונים כספיים על תזרימי המזומנים ביניים המיוחסים לחברה
7-8	מידע נוסף

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 00000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

בית אנגל, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

לכבוד:

בעלי המניות של אס.אר. אקורד בע"מ

הנדון: דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת אס.אר. אקורד בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו מועד. המידע הכספי ביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה מוחזקת המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה ליום 31 במרס 2023 הסתכמה לסך של כ- 5,344 אלפי ש"ח ואשר חלקה של החברה ברווחיה הסתכם לסך של כ- 634 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה החברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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 האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הפנית תשומת לב

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאירועים המפורטים בביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

שטיינמץ-עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
22 במאי, 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
60,124	66,619	29,386	נכסים
380	2,742	338	נכסים שוטפים
1,134,514	1,212,046	946,441	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	83,174	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
574	224	710	אשראי לקוחות והלוואות
-	-	47	אשראי לחברה מוחזקת
1,195,592	1,281,631	1,060,096	חייבים ויתרות חובה
			נכסי מיסים שוטפים
			סה"כ נכסים שוטפים
108,690	** 81,360	99,240	נכסים לא שוטפים
464	** 626	451	אשראי לקוחות והלוואות
5,156	-	5,199	חייבים ויתרות חובה
35,261	33,420	37,561	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,364	2,389	2,369	נדל"ן להשקעה
2,411	3,316	2,110	רכוש קבוע
* 165,870	-	150,988	נכס זכות שימוש
8,621	4,738	9,158	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
328,836	125,849	307,076	נכסי מיסים נדחים
			סה"כ נכסים לא שוטפים
1,524,428	1,407,480	1,367,172	סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
745,368	732,687	584,939	התחייבויות שוטפות
197,646	130,147	213,082	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,206	1,190	1,211	חלויות שוטפות של אגרות חוב
42,365	39,980	-	חלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה
-	6	-	התחייבויות מסים שוטפים
6,235	10,220	11,390	הלוואות מבעל שליטה
992,820	914,230	810,622	זכאים ויתרות זכות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
30	267	3	התחייבויות לא שוטפות
1,227	2,133	922	התחייבויות אחרות
199,171	194,976	212,500	התחייבויות בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות
200,428	197,376	213,425	אגרות חוב בניכוי חלויות שוטפות
* 331,180	295,874	343,125	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
* 1,524,428	1,407,480	1,367,172	סה"כ התחייבויות והון

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

שמעון יוסף קרונפלד - סמנכ"ל כספים

גיל הוכבום - מנהל כללי

יאיר פודים - יו"ר הדירקטוריון

(*) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.
(**) סווג מחדש.

תאריך אישור הנתונים והמידע הכספי הנפרד: 22 במאי 2023

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
178,620	40,479	41,631	הכנסות ממתן אשראי
(43,291)	(7,087)	(15,265)	הוצאות מימון, נטו ועלות ההכנסות
135,329	33,392	26,366	הכנסות בניכוי עלויות מימון ועלות ההכנסות
(17,027)	(1,862)	(2,261)	הוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים
118,302	31,530	24,105	הכנסות בניכוי עלות ההכנסות ובניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים
(18,135)	(4,825)	(4,291)	הוצאות הנהלה וכלליות
100,167	26,705	19,814	רווח תפעולי
(2,940)	92	121	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,909	68	(184)	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה בניכוי עלויות עסקה, נטו
99,136	26,865	19,751	רווח מפעולות רגילות
* 813	-	723	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
* 99,949	26,865	20,474	רווח לפני הוצאות מסים על ההכנסה
(19,191)	(6,394)	(3,552)	הוצאות מסים על ההכנסה
* 80,758	20,471	16,922	רווח לתקופה

(*) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)	אלפי ש"ח		
* 80,758	20,471	16,922	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
1,747	433	443	התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: פחת והפחתות
19,191	6,394	3,552	הוצאות מיסים על הכנסה
(1,909)	(68)	184	שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה בניכוי עלויות עסקה, נטו
4,462	535	2,816	הפחתת הוצאות הנפקת אג"ח והוצאות מימון אחרות, נטו
3,174	(73)	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין שינויים בשווי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
* (813)	-	(723)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
85	66	23	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,999)	-	(3,006)	הכנסות ריבית מחברה מוחזקת
77	59	(39)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
* 23,015	7,346	3,249	
135,234	122,553	(160,429)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: עליה (ירידה) נטו באשראי מתאגידים בנקאיים וחברה מוחזקת
(108,064)	(152,337)	195,291	ירידה (עליה) באשראי לקוחות, חייבים ויתרות חובה
1,102	1,336	(8,431)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
28,272	(28,448)	26,431	
-	-	755	מיסים שנתקבלו
(25,437)	(10,551)	(38,879)	מיסים ששולמו
106,608	(11,182)	8,478	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(865)	(462)	(182)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה רכישת רכוש קבוע
-	-	675	דיבידנד מחברה מוחזקת
61	47	73	תמורה מימוש רכוש קבוע
(16,000)	-	(755)	השקעה בישויות מוחזקות
68	68	(184)	החזר (תשלום) מס רכישה בגין נדל"ן שנזקק לדוח על הרווח או הפסד
214	214	-	תקבולים ממכירת נדל"ן להשקעה
6,040	-	-	פירעון הלוואות שהועמדו לחברה בת
(152,398)	-	(64,674)	אשראי לחברה מוחזקת
(162,880)	(133)	(65,047)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
98,000	13,500	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון קבלת הלוואות מבעל שליטה
(98,356)	(13,850)	-	פירעון הלוואות מבעל שליטה
(1,184)	(294)	(300)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
279,868	(32,402)	(44,481)	פירעון קרן אגרות חוב
(163,977)	79,935	70,612	תקבולים מהנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות הנפקה
(5,000)	-	-	רכישת מניות באוצר
(24,000)	-	-	דיבידנדים ששולמו
85,351	46,889	25,831	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
29,079	35,574	(30,738)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
31,045	31,045	60,124	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
60,124	66,619	29,386	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) הוצג מחדש בשל התאמה למפרע בגין עדכון טיפול חשבונאי בצירוף עסקים, ראו ביאור 4.

המידע המידע הנוסף המוצג למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2022 2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
(32,632)	(5,720)	(19,362)
5,741	-	-
-	(4,000)	(5,000)
-	-	191
(1,000)	(1,000)	2,300

מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
ריבית

פעילות מהותית שלא במזומן:

קבלת נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

דיבידנד לקבל מחברת בת שטרם שולם

רכישת (מימוש) נדל"ן להשקעה כנגד יתרת לקוח

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

1. כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2023 המיוחסים לחברה עצמה (להלן "מידע כספי נפרד"), אשר מוצגים בהתאם להוראות תקנה 38 ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2023 וביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2022.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה – א.א.ר. אקורד בע"מ.
- (2) חברה מאוחדת – א.א.ר. א.א. ניהול נדל"ן בע"מ, אשר דוחותיה מאוחדים באופן מלא במישרין עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות – החברה המאוחדת לרבות א.א.ר. ניהול נדל"ן בישראל בע"מ ושותפות אקורד פתרונות מימון, שהשקעת החברה בהן כלולה במישרין בדוחות הכספיים המאוחדים על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2022.

3. עסקאות עם חברות מוחזקות

(1) בהמשך לאמור בביאור 5(1) למידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2022, במהלך תקופת הדיווח העמידה החברה לחברה המאוחדת אשראי נוסף בסך כולל של כ- 64,674 אלפי ש"ח, נושא ריבית שנתית בשיעור הפריים + 2.4%. סך יתרת האשראי (כולל ריבית צבורה) שהועמד לחברה המאוחדת ליום 31 במרס 2023 מסתכם בכ- 217,037 אלפי ש"ח.

(2) ראו ביאורים 3ג' ו-3ח' לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בקשר עם השקעת החברה בשותפות וקבלת אשראי מהשותפות במהלך תקופת הדיווח.

4. התאמה למפרע של מספרי השוואה בשל צירוף עסקים שארע דיווח קודמת

בהתאם לאמור בביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2023, במידע כספי נפרד זה נערכו התאמות למפרע של סכומים מסוימים בגין עדכון לסכומי נכסים והתחייבויות שזוהו למועד השלמת העסקה (בערכים ארעיים).

השפעה על הנתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022			
כפ"ש	השפעת	כפ"ש	
שדוח	ההתאמה	שדוח	
בעבר	למפרע	בעבר	
			אלפי ש"ח
166,518	(648)	165,870	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
331,828	(648)	331,180	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

השפעה על הנתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
כפ"ש	השפעת	כפ"ש	
שדוח	ההתאמה	שדוח	
בעבר	למפרע	בעבר	
			אלפי ש"ח
1,461	(648)	813	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
81,406	(648)	80,758	רווח לתקופה

5. דיבידנדים

- (1) ביום 9 בפברואר 2023 הכריזה חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני על חלוקת דיבידנד בסך 1,324 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד אשר הסתכם בכ- 675 אלפי ש"ח אשר שולם לה ביום 1 למרס 2023.
- (2) ביום 23 במרס 2023 הכריזה חברה מאוחדת על חלוקת דיבידנד בסך 375 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד האמור מסתכם בכ- 191 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 8 במאי 2023.
- (3) לפרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו על ידי החברה - ראו ביאור 3'א לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוח רבעון ראשון של שנת 2023 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' (א') לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

דוח רבעון ראשון של שנת 2023 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' (א') לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת אס.אר. אקורד בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גיל הוכבוים – מנכ"ל;
2. אלעד הייזר – משנה למנכ"ל;
3. שמעון יוסף קרונפלד – סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של בטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על-פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו דירקטוריון התאגיד והנהלתו את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2022, היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת דירקטוריון התאגיד והנהלתו כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה המסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלת התאגיד והדירקטוריון כמפורט לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד') (1) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים

אני גיל הוכבויס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אס.אר. אקורד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2023 (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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2022) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים
לפי תקנה 38ג'ד'(2) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים

אני שמעון יוסף קרונפלד, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים של חברת אס.אר. אקורד בע"מ (להלן: "התאגיד") ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של התאגיד לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן יחדיו: "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 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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2022) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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