



א.ס.א.ר. אקורד בע"מ

(“החברה”)

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2024

תוכן עניינים

- חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- חלק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 ותמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2024
- 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 שישה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024

דירקטוריון א.ס.אר. אקורד בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות מוחזקות שלה ("הקבוצה") ליום 30 ביוני 2024 ("מועד הדוח") ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו 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 26 באוגוסט 2024, 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 2023, על כל חלקיו, שפורסם ביום 31 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-029659) ("הדוח התקופתי לשנת 2023").

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

1.1. 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 בנו ובאמצעות חברות בשליטתו) מחזיק בכ- 60.05% ממניות החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ- 59.77% בדילול מלא)¹.

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

1.2.1. תחום פעילות ניכיון המחאות

במסגרת פעילות זו פועלת החברה במתן אשראי חוץ-בנקאי באמצעות מסחר בממסרים דחויים עצמיים ובממסרים דחויים של צדדי ג'.

1.2.2. תחום פעילות אשראי יזמי

במסגרת תחום פעילות זה פועלת החברה במתן שירותי מימון חוץ-בנקאי למיזמי נדל"ן בישראל בתחומי הבניה למגורים, מסחר, שירותים, משרדים, דיור 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.

¹ בחישוב זכויות בעל השליטה בהון ובזכויות ההצבעה בחברה, נלקחו בחשבון 7,323 מניות שנרכשו ע"י מר חוף צים ו/או באמצעות חברות בשליטתו, בנו של בעל השליטה, בחשבונו האישי של מר חוף צים. היות ומר חוף צים מתגורר בבית אביו, בהתאם להגדרת המונחים "החזקה" ו-"רכישה" בחוק ניירות ערך, החברה רואה במר עדי צים ובבנו מר חוף צים "אדם אחד". בחישוב הזכויות בהון ובהצבעה בחברה נטרלו 428,948 מניות רדומות המוחזקות על-ידי החברה.

פעילות זו מבוצעת באמצעות חברות בנות (51%) ארנו א.א. ניהול נדל"ן בע"מ ("ארנו א.א."), ארנו א.ב. ניהול נדל"ן בע"מ (בבעלות מלאה של ארנו א.א.), ("ארנו א.ב." ויחד עם "ארנו א.א.": "חברות ארנו") וחברה כלולה (51%), ארנו ניהול נדל"ן בישראל בע"מ ("ארנו"), המשמשת כשותף הכללי בשותפות ארנו נדל"ן, שותפות מוגבלת ("שותפות ארנו")².

העמדת האשראי על-ידי חברות הקבוצה בכל אחד מתחומי הפעילות, נעשית, בין היתר, כנגד קבלת ביטחונות שונים.

1.2.3. אחרים

בנוסף לשני תחומי הפעילות דלעיל, החברה, באמצעות שותפות לא רשומה, אקורד פתרונות מימון ("שותפות אקורד"), עוסקת ברכישת תיקי חייבים וגבייתם. חלקה של החברה בזכויות בשותפות אקורד 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 לכך, ובהתאם פעילות זו מסווגת תחת מגזר אחר.

למידע בדבר נתונים כספיים המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות כאמור, ראו ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2024 ("הדוחות הכספיים התמציתיים").

למידע נוסף אודות תחומי הפעילות, ראו סעיפים 7, 8 ו-9 בפרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

2. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

2.1. הסביבה המאקרו כלכלית

כמפורט בהרחבה בסעיף 6.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד הנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ונכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה") נמשכת והאיומים מגבול לבנון עדיין גבוהים, כך שהסלמה במצב היא תרחיש אפשרי. ביום 13 באפריל 2024 הייתה מתקפת טילים ישירה מאיראן על ישראל.

בהתאם לדוח בנק ישראל מיום 8 באפריל 2024³ ועדכון לו מיום 8 ביולי 2024⁴, ישראל נמצאת בעיצומו של תהליך לחימה מתמשך. חוסר הוודאות הגיאופוליטי אף התגבר ופרמיית הסיכון של המשק עלתה. אולם, ברמת המאקרו - המשק הישראלי מוסיף לגלות עמידות בהתמודדות עם אתגרי התקופה. למלחמה יש השלכות כלכליות משמעותיות, המשפיעות על המשק הישראלי.

הצעדים בהם נקט בנק ישראל עם פרוץ המלחמה אפשרו תפקוד תקין של השווקים וסיוע ממוקד לאוכלוסיות שנפגעו. תוכניות אלו הצליחו לייצר עד כה יציבות בשוק המט"ח ובשווקים הפיננסיים. עם זאת חוסר הוודאות הגיאופוליטי מוסיף להיות גבוה. על אף השיפור ההדרגתי בפעילות המשק, נותרה כברת דרך עד להתאוששות מלאה של המשק.

התפתחויות מרכזיות במשק:

- בצד הריאלי: רמת הפעילות הכוללת במשק עודנה נמוכה מזו ששררה ערב המלחמה.

² נכון למועד הדוח, שותפות ארנו נמצאת בהליכי פירוק. למידע נוסף, ראו סעיף 2.12.1 להלן.

³ ראו בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/8-4-2024>

⁴ ראו בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/08-07-2024>

ההתאוששות בפעילות הכלכלית שנרשמה ברבעון הראשון של שנת 2024 התמתנה וכך גם קצב הצריכה הפרטית. עם זאת, ניכר שיפור בסעיף גיוסי הון של חברות ההזנק ברבעון השני של שנת 2024. כמו כן, בחודשים האחרונים נרשמת עלייה ניכרת במחירי הדיוור ובמשכנתאות לעומת 2023. בד בבד לעלייה בביקושים, ענף הבנייה עדיין אינו פועל במלוא הפוטנציאל ומושפע בעיקר מהמחסור בעובדים והחזרה של אתרי הבניה לפעילות מלאה מתקדמת בקצב איטי. נתוני הקצה לחודשים אפריל ומאי 2024 מצביעים על התייצבות בתעסוקה.

- **בצד ההתפתחויות הפיננסיות:** (1) בשוק המט"ח עדיין נרשמת תנודתיות גבוהה על רקע ההתפתחויות השונות בסביבה הגיאו-פוליטית; (2) במחצית הראשונה של שנת 2024 מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של כ- 2.1% (ועד למועד פרסום הדוח - בשיעור מצטבר של כ- 2.7%); (3) שיעור ריבית בנק ישראל בתקופת הדוח (החל מ- 4 בינואר 2024) נותר ללא שינוי ועמד על 4.5%; (4) פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא נמדדת באמצעות פרמיית ה-CDS שוהה ברמה גבוהה; (5) בשוק האשראי העסקי נמשכת מגמת ההתרחבות, בעיקר בקרב העסקים הגדולים. האשראי למשקי בית שאינו לדיוור מתמתן. כמו-כן, מדדי הסיכון בכלל מגזרי הפעילות באשראי נמצאים בעלייה מסוימת, אך עדיין מצביעים על רמה שאינה גבוהה יחסית לעשור האחרון. בנוסף, מתווה דחיות התשלומים שגיבש הפיקוח על הבנקים ואומץ ע"י המערכת הבנקאית במטרה להקל על הלווים בתקופה קשה זו, הוארך בשלושה חודשים נוספים, תוך ביצוע התאמות מסוימות.

- **דירוג מדינת ישראל:** בחודש פברואר 2024 סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית פיץ', הותירה את דירוג האשראי של ישראל על דירוג A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג של ישראל מציבה לשלילית. ביום 18 באפריל 2024 סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל בדרגה אחת, מ-AA מינוס ל-A+, וזאת נוכח הסיכונים הגיאו-פוליטיים והביטחוניים של ישראל עם תחזית שלילית. ביום 10 במאי 2024 הודיעה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודייס על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה A2 ועל שימור אופק שלילי. על רקע העלייה בסיכונים להתרחבות המלחמה ואי היציבות באזור, ביום 12 באוגוסט 2024, פיץ' הודיעה על הורדת דירוג מ-A+ ל-A עם תחזית שלילית שצורפה להורדת הדירוג.

ביום 7 ביולי 2024⁵ פרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל תחזית מקרו כלכלית מעודכנת לזו שפורסמה בחודש אפריל 2024 וממנה עולה כי תחזית הצמיחה לשנים 2024 ו-2025 הורדה בחדות, לצד עלייה בקצב האינפלציה וירידה בקצב הפחתת הריבית ובשיעורה וגידול בחוב הממשלתי. על פי התחזית, אשר נערכה, בין היתר, תחת ההנחה, שההשפעה הכלכלית הישירה של הלחימה, בכל החזיתות, תמשך עד תחילת שנת 2025, גם התאוששות הפעילות במהלך שנת 2025 צפויה להיות הדרגתית יותר:

- התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 1.5% בשנת 2024 ובשיעור של 4.2% בשנת 2025 (נמוך מתחזית אפריל 2024: 2% ו-5%, בהתאמה).
- שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות 3.0% (לעומת 2.7% בתחזית אפריל 2024), ובמהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.8% (לעומת 2.3% בתחזית אפריל).

⁵ ראו בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/07-7-24>

- שיעור הריבית במשק צפוי לרדת רק ברבעון השני של 2025 וצפוי לעמוד על 4.25% (לעומת 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025 בתחזית אפריל 2024) זאת בעיקר על מנת לייצב את האינפלציה בשל התמשכות המלחמה והעלייה ברמת הסיכון של המשק.
- הגירעונות בתקציב הממשלה בשנים 2024 ו-2025 צפויים להסתכם בכ- 6.6% תוצר ו- 4.6% תוצר, בהתאמה. והחוב הציבורי צפוי לעלות לרמה של 67.5% תוצר בשנת 2024 ול- 68.5% תוצר בשנת 2025.

יודגש, כי התחזית מבוססת על הנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של הלחימה תמשך עד תחילת שנת 2025. להתפתחויות שונות, שישפיעו על משך והיקף המלחמה, תיתכן כמובן השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות, ובכלל זה הפרעות ממושכות יותר להיצע העבודה, בין השאר לאור גיוס המילואים שיידרש, עלייה נוספת של פרמיית הסיכון, ירידה בביקוש המקומי לצריכה והשקעות, ואף פגיעה בסנטימנט כלפי ישראל שיוביל לירידה בביקוש ליצוא הישראלי ובהשקעות מחו"ל. ככל שהלחימה תתרחב, השפעות אלו עשויות להיות חריפות יותר ולגרום לפגיעה מאקרו כלכלית מהותית. בפרט, מלחמה כוללת בצפון, אשר בגינה הפעילות באזורים נרחבים בישראל תהיה מוגבלת למשך מספר שבועות עם הסתברות גם לפגיעה בתשתיות, וכפועל יוצא מכך תדרש הערכה מחודשת של עלויות המלחמה וההתאמות שתידרשנה בתקציב ובמיסים. כל אלו ישפיעו גם על התפתחות האינפלציה ועל הגירעון והחוב הממשלתיים. סיכון נוסף הוא שהממשלה תבצע באופן חלקי בלבד את ההתאמות הפיסקליות הנדרשות כדי למנוע עלייה עודפת בגרעון, או שאישור התקציב יידחה לתוך 2025, לצד עלייה אפשרית נוספת בהוצאות המלחמה וההוצאות הפרמננטיות. אלו עלולים להוביל לעלייה נוספת בפרמיית הסיכון של ישראל כתוצאה מתפיסת השווקים והחשש שיחס החוב לתוצר נמצא בתוואי מתבדר. מצב כזה עלול להוביל לפגיעה בתוואי הצמיחה של המשק, להיחלשות השקל ולהתגברות הלחצים האינפלציוניים, שגם יתבטאו בריביות גבוהות יותר. לאור כל אלה, מעריכה חטיבת המחקר של בנק ישראל כי מאזן הסיכונים ביחס לתחזית הצמיחה נוטה כלפי מטה, ואילו ביחס לתחזית האינפלציה והגירעון מאזן הסיכונים נוטה כלפי מעלה.

2.2. השפעת המלחמה על הפעילות השוטפת של הקבוצה

בדומה לרבעון הראשון של שנת 2024, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא זיהתה החברה השפעה מהותית של המלחמה על מצבה הכספי או על תוצאות פעילותה. מפרוץ המלחמה, שמרה החברה על רציפות תפקודית וקשרים עסקיים שוטפים וטובים עם המערכת הבנקאית אשר מביעה אמון ותמיכה בחברה ובמסגרות האשראי שלה.

בתחום פעילות ניכיון המחאות, החברה המשיכה בשיפור תמהיל תיק האשראי שלה, באופן ששיעור האשראי בדרך של ניכיון המחאות עצמיות שמועמד כנגד בטוחות מוחשיות הולך וגדל על חשבון עסקאות מתן אשראי בדרך של ניכיון המחאות צדדי ג'.

בתחום פעילות אשראי יזמי, בעקבות המלחמה ונכון למועד פרסום הדוח, ניכר עדיין מחסור בכוח אדם. עד פרוץ המלחמה היווה כוח האדם הפלסטיני כשליש מכח העבודה בענף הבניה, כ- 100 אלף עובדים אשר מרביתם תושבי יהודה ושומרון וחלקם תושבי עזה. עם פרוץ המלחמה ירד מספר העובדים בענף הבניה באופן משמעותי, משתי סיבות עיקריות – האחת היא הסגר שהוטל על יהודה ושומרון אשר מונע כניסה של פועלים פלסטינים לישראל, והשנייה היא העזיבה של עובדים זרים את ישראל מאימת המלחמה. נכון למועד פרסום הדוח, ההערכה היא כי קיים חוסר של למעלה מ- 100 אלף עובדים בענף הבניה בלבד. למחסור זה יש השפעה ישירה

על התייקרות עלויות הבנייה – העובדים הזרים שנותרו בארץ דורשים להכפיל ולשלש את שכר עבודתם, והן על התארכות לוחות הזמנים לביצוע. לאמור עשויה להיות השפעה על התייקרות עלויות הבנייה של הפרויקט ועל משך זמן ביצועו וכפועל יוצא מכך עלולה להיות השפעה שלילית על רווחיות הפרויקטים ויכולת ההחזר של הלווים.

ככלל, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בפירעון האשראי שהעמידה הקבוצה ללקוחותיה.

מובהר, כי לאור חוסר הוודאות הגיאוגרפית והביטחונית בישראל, החברה אינה יכולה להעריך את מידת השפעת המלחמה על היקף הביקוש לאשראי חוץ-בנקאי, השינויים הצפויים ברמת סיכון האשראי של לקוחות החברה וכיוצ"ב. כמו כן, בשל השינויים בדירוג של ישראל, החברה אינה יכולה להעריך את מידת השפעה של גורם זה על עלויות המימון של הקבוצה. בהתאם, אין באפשרות החברה להעריך את ההשפעות הכספיות העתידיות של האמור לעיל על תוצאות פעילותה. עם זאת, מטבע הדברים, לחוסר הוודאות כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה בעתיד, וזאת כתוצאה אפשרית מהאמור לעיל, כולל ירידה בתיק אשראי לקוחות, ירידה בהכנסות והגדלת ההפרשה להפסדי אשראי, והתייקרות בעלויות אשראי.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת השלכות על פעילויותיה של הקבוצה והיקפן ואת השפעות המצב הכלכלי והמלחמה על פעילותם העסקית של לקוחות הקבוצה, ותנקוט בפעולות ככל שתידרשנה.

2.3. מדיניות חלוקת דיבידנד וחלוקת דיבידנד במזומן

2.3.1. ביום 28 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה את הארכת מדיניות חלוקת הדיבידנד שהייתה קיימת לאותו מועד בשנה נוספת. 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 2024, 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.

2.3.2. ביום 29 במאי 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ביניים לרבעון הראשון של שנת 2024 בסך של 6 מיליון ש"ח, אשר מהווה של כ- 0.457 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה. המועד הקובע נקבע ליום 27 ביוני 2024 והתשלום בוצע ביום 15 ביולי 2024.⁶

2.3.3. ביום 26 באוגוסט 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ביניים לרבעון השני של שנת 2024 בסך של 6 מיליון ש"ח, אשר מהווה של כ- 0.457 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה. המועד הקובע נקבע ליום 3 בספטמבר 2024 ומועד התשלום נקבע ליום 10 בספטמבר 2024.⁷

2.3.4. חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליון ש"ח בגין הרבעונים הראשון והשני של שנת 2024 כאמור לעיל, מהווה שיעור של כ- 35.9% מהרווח הנקי לחציון הראשון של שנת 2024.

⁶ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-054568).
⁷ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי המתפרסם סמוך לאחר פרסום דוח זה.

2.4. סיום תכנית רכישה עצמית למניות החברה

בהמשך לאמור בסעיף 4.3.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, בדבר תכנית רכישה עצמית בסך 3 מיליון ש"ח שאישר דירקטוריון החברה ביום 19 באוקטובר 2023 ("התכנית") - ביום 30 ביוני 2024 התכנית הסתיימה. במסגרת התכנית ובהתאם לתנאיה, רכשה החברה 23,789 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 0.18% מההון המונפק והנפרע של החברה, בעלות כוללת של כ- 542 אלפי ש"ח (כ- 18.06% מהיקף התכנית). ההון הרשום למסחר של החברה, בתום סיום התכנית כאמור, ובניכוי מניות רדומות שנרכשו עד וכולל למועד סיום התכנית, הינו 13,116,811 מניות.

2.5. אגרות חוב של החברה

2.5.1. אגרות חוב (סדרה א') - בימים 31 במרס 2024 ו- 30 ביוני 2024 ביצעה החברה שני פרעונות חלקיים של אגרות החוב (סדרה א') בערך נקוב כולל של 76,409,014 אגרות חוב, כך שלאחר הפירעונות החלקיים כאמור למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור עומדת על סך של 37,918,116 ש"ח ע.נ.⁸.

2.5.2. אגרות חוב (סדרה ב')

(א) ביום 30 ביוני 2024 ביצעה החברה פרעון חלקי של אגרות החוב (סדרה ב') בערך נקוב של 18,333,334 אגרות חוב, כך שלאחר הפירעון החלקי כאמור ולמועד הדוח, יתרת הערך הנקוב של אגרות חוב (סדרה ב') שבמחזור ליום 30 ביוני 2024 עמדה על 109,999,999 ש"ח ע.נ.⁸.

(ב) ביום 7 ביולי 2024, לאחר שהחברה קיבלה את אישור מידרוג בע"מ ("מידרוג") (כמפורט בסעיף 2.6.2 להלן), השלימה החברה הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף מיום 3 ביולי 2024, של אגרות חוב (סדרה ב'), בדרך של הרחבת סדרה, בהיקף כולל של 75 מיליון ש"ח ע.נ., ובתמורה לכ- 92.4% מערכן המתואם למועד הנפקתן (היינו בשיעור ניכיון של כ- 7.6%). סך התמורה (ברוטו) שהתקבלה בחברה הינה בסך של כ- 74,445 אלפי ש"ח⁹. יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור נכון למועד פרסום הדוח עומדת על סך של 184,999,999 ש"ח ע.נ.¹⁰.

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.

2.6. דירוג

2.6.1. ביום 22 במאי 2024 אישרה חברת הדירוג מידרוג את דירוג אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה בדירוג A3.il תוך שינוי אופק הדירוג מיציב לשלילי. כמו כן, מידרוג קבעה לחברה דירוג A3.il באופק שלילי¹¹.

2.6.2. ביום 2 ביולי 2024 הודיעה מידרוג על מתן דירוג A3.il באופק שלילי להנפקת אגרות חוב

⁸ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווחים מיידיים מהימים 31 במרס 2024 ו- 30 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 01-065988-2024-01-029680). בהתאמה).

⁹ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווחים מיידיים כדלקמן: דוח הצעת מדף מיום 3 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 01-068575-2024-01-069649).. מיידי בדבר תוצאות ההנפקה מיום 7 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 01-069649-2024)..

¹⁰ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי בדבר מצבת הון ומרשם ניירות ערך מיום 7 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 01-070084-2024)..
¹¹ לדוח הדירוג, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי מיום 22 במאי 2024 (אסמכתא מס': 01-050614-2024)..

(סדרה ב') של החברה בהיקף כולל של עד 50 מיליון ש"ח ע.נ., וביום 3 ביולי 2024 עדכנה מידרוג את דוח הדירוג האמור כך שהיה תקף להיקף הנפקה של עד 75 מיליון ש"ח ע.נ. (סדרה ב')¹².

2.7. הארכת תקופת התקשרות בעסקת מסגרת למתן שירותי ניכיון של ממסרים דחויים לצדדים שלישיים - ביום 28 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 26 במרס 2024, את הארכת תקופת התקשרות החברה בהסכם מסגרת למתן שירותי ניכיון של ממסרים דחויים לצדדים שלישיים, אשר למר עדי צים עניין אישי בהם או יכול ויש עניין אישי בהם כתוצאה מעיסוקיו האחרים של בעל השליטה שלא במסגרת החברה, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, ללא שינויים בתנאיה וזאת בהתאם לתקנה 11(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000¹³ ("תקנות ההקלות").

2.8. ביטוח נושאי משרה - ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה (בשיבתה כוועדת תגמול) בישיבתה מיום 26 במאי 2024, בהתאם לתקנה 111 ו-111ב(א) לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעל השליטה ("הפוליסה"), לתקופה בת 12 חודשים, שתחילתה ביום 5 במאי 2024 ועד ליום 4 במאי 2025; 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- 48 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 ערך¹⁴.

2.9. אסיפה שנתית ומיוחדת - ביום 23 ביולי 2024 אישרה האסיפה השנתית והמיוחדת של בעלי המניות בחברה ("האסיפה"), את הנושאים שהיו על סדר יומה של האסיפה בהם: (1) אישור מינויו של משרד רו"ח BDO זיו האפט כרואה החשבון המבקר של החברה החל ממועד אישור המינוי ועד למועד תום האסיפה השנתית הבאה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, זאת חלף משרד שטיינמץ עמינח אשר כיהן כרואה החשבון המבקר של החברה עד לאותו מועד; ו- (2) מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים (שאינם דחויים) ה"ה יוחנן דנינו, זהבית כהן, יאיר פודים, אבי בניהו, דודי כהן, חגי ישראלוביץ, יהודה (אודי) ניר וגיל הוכבוים, לתקופת כהונה נוספת שעד לאסיפה השנתית הבאה¹⁵.

2.10. הארכת תקופת ההתקשרות בהסכם ניהול עם בעל השליטה - ביום 26 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אימוץ המלצת ועדת הביקורת (בכובעה כוועדת תגמול) בישיבתה מיום 21 באוגוסט 2024, את הארכת תוקפו של הסכם למתן שירותי ניהול ("ההסכם") בין החברה לבין חברת עדי צים אחזקות בע"מ ("צים אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו המלאה של מר עדי צים, מכוחו מעניקה צים אחזקות לחברה, באמצעות מר עדי צים, שירותי ייעוץ בתחום ניהול האשראי וסחר לקוחות, ללא שינויים בתנאיו של ההסכם, וזאת בתוקף מיום

¹² לדוחות הדירוג, על דרך ההפניה, ראו דיווחים מיידיים מהימים 2 ו-3 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-067735 ו-2024-01-068031).
¹³ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי מיום 31 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-029671).
¹⁴ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-054571).
¹⁵ יצוין כי האסיפה התקיימה בחלוף 60 ימים מיום שהחברה הגישה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות") בקשה למינוי של משרד רו"ח BDO זיו האפט כרואה חשבון מבקר של החברה, והרשות לא הביעה התנגדות למינוי. לדוח זימון האסיפה ולדוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה, ראו על דרך ההפניה, ראו דיווחים מיידיים מהימים 17 ביוני 2024 ו-23 ביולי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-061069 ו-2024-01-077758, בהתאמה).

1 בנובמבר 2024 (מועד סיום ההסכם הנוכחי) ולמשך שלוש (3) שנים מאותו מועד ובכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה הקבועה ליום 1 באוקטובר 2024. לעיקרי ההסכם, ראו על דרך ההפניה, תקנה 21 בפרק פרטים נוספים, הנכלל בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023.

2.11. הגדלת מסגרות אשראי - לפרטים בדבר הגדלת מסגרות אשראי בחברות הקבוצה, ראו סעיף 5.2.2 להלן.

2.12. אירועים מהותיים בשותפות ארנו

2.12.1. ביום 4 בפברואר 2024 החליטה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ארנו לאשר את מתווה הפירוק של שותפות ארנו. על-פי מתווה הפירוק, סיום הפירוק יהיה במועד פירעון ההלוואה האחרונה הכוללת בתיק ההלוואות של שותפות ארנו בהתאם ללוח הסילוקין של שותפות ארנו על-ידי הלווה לו הועמדה או מכירת ההלוואה לצד שלישי או לבעלת השליטה או גוף קשור אליה, בכפוף לקבלת האישורים על-פי דין. עד מועד סיום הפירוק, ארנו א.א. תהיה רשאית לרכוש את סך ההלוואות הכלולות בתיק ההלוואות של שותפות ארנו, על בסיס הערכת השווי הגבוהה מבין הערכת השווי שתינתן על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי שיאושר על-ידי בעלי יחידות ההשתתפות (שימונה לצורך הערכת שווי ההלוואות שימכרו) או על-ידי מעריך השווי של שותפות ארנו ("עסקת המסגרת"). ביום 17 ביולי, 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ארנו, בין היתר, מינוי מעריך שווי וכן עדכון לעסקת המסגרת¹⁶.

מובהר כי הערכת השותף הכללי בדבר ביצוע הפירוק, מועד פירוק שותפות ארנו ופרעון ההלוואות, מעצם טיבה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, וכי אין וודאות שהפירוק יושלם בהתאם לאמור שם.

2.12.2. ביום 22 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ארנו, בין היתר, את הארכת תוקפן של ההתקשרויות המפורטות להלן, ללא שינוי בתנאיהן, לתקופה נוספת של שלוש (3) שנים ממועד אישור האסיפה, בהן: (1) אישור המשך התקשרות ארנו, בכובעה כשותף הכללי בשותפות ארנו, בהסכם שירותי הניהול (לרבות הסדר תיחום הפעילות הקבוע בו) עם ארנו קפיטל בע"מ, אשר בשליטת גב' דנה סנדר, מבעלי מניותיה של ארנו וארנו א.א.; (2) אישור תנאי כהונה והעסקה של גב' דנה סנדר, בתפקידה כמנכ"ל בשותף הכללי, ושל מר לביא כהן, מבעלי המניות של ארנו וארנו א.א. בתפקידו כסמנכ"ל שיווק בשותף הכללי; (3) המשך העמדת שירותי ניהול חוב, באמצעות ארנו, לזימים ו/או לחברות הנכס, עמם תתקשר שותפות ארנו בהסכמי הלוואה, בכפוף לחתימת הסכם מחייב עם הזימים/חברות הנכס; (4) אישור מדיניות התגמול של שותפות ארנו¹⁷.

יצוין כי ה"ה דנה סנדר ולביא כהן מכהנים כמנכ"ל ומשנה למנכ"ל גם בחברות ארנו. לפיכך, דמי הניהול ו/או השכר, המשולמים לארנו קפיטל בע"מ ולכל אחד מבין ה"ה דנה

¹⁶ למידע נוסף, על דרך ההפניה, ראו סעיף 2.11 לדוח הדירקטוריון, הנכלל בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2023 וכן דיווחים מיידיים שפרסמה שותפות ארנו בימים 28 בדצמבר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-14366), דוח (משלים) לדוח זימון האסיפה מיום 31 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-012084), דוח תקופתי ושנתי לשנת 2023 של שותפות ארנו מיום 17 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-027060) וסעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2024 שפרסמה שותפות ארנו ביום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-089860).

¹⁷ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, של הנושאים שהיו על סדר יומה של האסיפה האמורה, ראו דיווח מיידי שפרסמה שותפות ארנו ביום 16 באפריל 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-037813) ותוצאות האסיפה, ראו דיווח מיידי מיום 22 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-050737).

סנדר כאמור בס"ק (1) ו-(2) לעיל, משולמים בהתאם לתנאי כהונתם והעסקתם בחברות ארנו (ולא בנוסף להם).

2.12.3. דוחותיה הכספיים של שותפות ארנו ליום 30 ביוני 2024 כוללים הפניית תשומת לב בדבר החלטת הנהלת שותפות ארנו על מתווה פירוק השותפות כמפורט בסעיף 2.12.1 לעיל.

3. מצב כספי

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
		2023	2024	
<p>הנכסים מורכבים בעיקר מאשראי ללקוחות, נטו, מזומנים ושווי מזומנים, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה.</p> <p>יתרת הלקוחות (לזמן קצר ולזמן ארוך) למועד הדוח הינה בסך של כ- 1,271.4 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,157.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 – גידול של כ- 9.9%.</p> <p>יתרת הלקוחות האמורה הינה לאחר רישום הוצאות חובות אבודים בתקופת הדוח בסך של כ- 17.3 מיליון ש"ח ובניכוי ההפרשה להפסדי אשראי, אשר יתרתה למועד הדוח הינה בסך של כ- 41.5 מיליון ש"ח (המהווים כ- 3.2% מיתרת הלקוחות לפני הפחתת ההפרשה) לעומת כ- 56.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 (אשר היוו לאותו מועד כ- 4.7% מיתרת הלקוחות לפני הפחתת ההפרשה). לפרטים, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים התמציתיים.</p> <p>הגידול בנכסים מיוחס בעיקר לגידול ביתרת הלקוחות, אשר מקורו בעיקר בהמשך הצמיחה בהיקף העמדת האשראי ללקוחות בפעילות האשראי היזמי בתקופת הדוח.</p>	1,267.6	1,303.9	1,368.2	נכסים
<p>ההתחייבויות למועד הדוח, כוללות בעיקר: (1) אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 791.5 מיליון ש"ח (לעומת כ- 633.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023); (2) יתרת אגרות החוב (סדרה א') בסך של כ- 37.9 מיליון ש"ח (לעומת כ- 114.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023); (3) יתרת אגרות החוב (סדרה ב') בסך של כ- 112.5 מיליון ש"ח (לעומת כ- 127.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).</p> <p>הגידול נטו בהתחייבויות לעומת 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקר מגידול ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 158.1 מיליון ש"ח, בין השאר כפועל יוצא של הגידול ביתרת לקוחות, בקיזוז פירעון שוטף של אגרות החוב (סדרה א') ו-(סדרה ב') בתקופת הדוח בסכום (קרן) כולל של כ- 96.1 מיליון ש"ח.</p>	888.9	951.3	962.0	התחייבויות
<p>הגידול בהון בתקופת הדוח נובע מהרווח לתקופה בסך של כ- 33.5 מיליון ש"ח בניכוי דיבידנד ששולם בתקופת הדוח בסך של 6 מיליון ש"ח.</p>	378.7	352.6	406.2	הון

למידע בדבר נתונים כספיים המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות כאמור, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים.

3.2. להלן משך הזמן לפירעון עסקה - מסך המחאות לגביה ברוטו - לפי זמני פירעון ליום 30 ביוני

2024^(*)

ימים לפירעון (*)	אחוז נפרע מיתרת התיק	אחוז מצטבר מיתרת תיק
0-30	23%	23%
31-60	22%	45%
61-90	19%	64%
91-120	8%	72%
121-180	14%	86%
181-365	9%	95%
מעל 366	3%	98%
חובות שמועד פרעונם חלף ונפרסו מחדש	2%	100%

(*) ימים לפירעון – מספר הימים שנותרו מיום 30 ביוני 2024 ועד מועד פירעון המחאה.

יודגש כי הנתונים מתייחסים להמחאות לגבייה שבידי החברה בלבד, ואינם כוללים את האשראי שהעמידו חברות ארנו ללקוחותיהן, שהינו לתקופות של 54-6 חודשים. כ- 72% מסך המחאות לגביה ליום 30 ביוני 2024 מורכב מעסקאות בטווח של עד כ- 120 יום.

3.3. להלן ריכוז נתוני הלוואות שהועמדו בפועל על-ידי חברות ארנו נכון ליום 30 ביוני 2024 (יודגש,

כי הנתונים אינם כוללים הלוואות שהועמדו על-ידי שותפות ארנו, אשר החברה הכלולה, ארנו, הינה השותף הכללי בה):

מספר לווים	2024 ביוני 30
מספר הסכמי הלוואות פעילים למועד הדוח	19
יתרת הלוואות למועד הדוח (אלפי ש"ח)	264,673 (כולל ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בקיזוז יתרת עמלת הקמה והפרשה להפסדי אשראי)
סכום הלוואה ממוצע (אלפי ש"ח)	13,930
סכום הלוואה מקסימאלי (אלפי ש"ח)	65,421
שווי בטוחה לשירות החוב (אלפי ש"ח)	406,762

4. תוצאות הפעילות של הקבוצה

4.1. להלן תמצית הדוחות המאוחדים על רווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו בימים 30 ביוני 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
הכנסות המימון במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני של שנת 2024 גדלו בכ- 4.3% ובכ- 7.7%, בהתאמה, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, בין היתר בשל הגידול בהיקף הפעילות. לפילוח הכנסות לפי תחומי פעילות, ראו סעיף 4.2 להלן.	44.3	47.7	88.8	92.6	הכנסות מימון
הוצאות המימון במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני של שנת 2024 קטנו בכ- 2.1% וגדלו בכ- 2.0%, בהתאמה, לעומת התקופות המקבילה אשתקד. חלקן של הוצאות המימון מסך הכנסות המימון במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני של שנת 2024 הסתכם בכ- 34.2% וכ- 35.4%, בהתאמה, לעומת כ- 36.5% וכ- 37.3%, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.	16.5	16.9	32.4	31.7	הוצאות מימון
הכנסות המימון, נטו במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני של שנת 2024 גדלו בכ- 8.0% ובכ- 10.8%, בהתאמה, לעומת התקופות המקבילות אשתקד. הגידול כאמור הינו פועל יוצא של הגידול בהכנסות המימון בשל הגידול בתיק האשראי.	27.8	30.8	56.4	60.9	הכנסות מימון, נטו
ההוצאות בגין הפסדי אשראי וחזויים במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני של שנת 2024 קטנו בכ- 27.1% וכ- 42.5%, בהתאמה, לעומת התקופות המקבילות אשתקד. שיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי חזויים מסך הכנסות המימון במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני של שנת 2024 היווה כ- 6.3% וכ- 6.6%, בהתאמה, לעומת כ- 9.1% וכ- 12.3%, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. 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(ה) ו- 20(ב) לדוחות הכספיים הכלולים בפרק ג' לדוח התקופתי לשנת 2023 ("דוחות הכספיים לשנת 2023").	5.5	3.1	8.1	5.9	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
הכנסות המימון בניכוי הוצאות המימון ובניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני של שנת 2024 גדלו בכ- 13.8% וכ- 23.9%, בהתאמה, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, וזאת בעיקר בשל הגידול בהכנסות מימון והקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים.	22.3	27.7	48.3	55.0	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בהוצאות ההנהלה והכלליות ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. חלקן של הוצאות הנהלה וכלליות מסך הכנסות המימון במחצית הראשונה של שנת 2024 וברבעון השני	4.6	4.7	9.3	9.5	הוצאות הנהלה וכלליות

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
של שנת 2024 היוו כ- 10.2% וכ- 9.8%, בהתאמה, לעומת כ- 10.5% בתקופות המקבילות אשתקד.					
הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהגידול בהכנסות מימון והקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים.	17.7	23.0	39.0	45.5	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות האחרות נטו, נבע מרישום הוצאות בשל ירידת ערך של מכשירים ופיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.	0.6	(1.3)	0.5	(1.9)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הסכומים מייצגים את חלקה של החברה בתוצאותיה של החברה הכלולה, ארנו, המטופלת בדוחותיה הכספיים של החברה בשיטת השווי המאזני וכן את חלקה בהפסדי שותפות אקורד פתרונות מימון, והכל לאחר הפחתה שוטפת של עודף עלות שיוחס לארנו. לפרטים נוספים, ראו ביאורים 3(ב') ו- 7 לדוחות הכספיים לשנת 2023.	(0.1)	(0.1)	0.1	(0.2)	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) ישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
	18.2	21.6	39.6	43.4	רווח לפני הוצאות מסים על ההכנסה
השינויים בהוצאות מיסים על ההכנסה בתקופות הנסקרות נובעים מהשינויים בתוצאות הפעילות.	4.2	4.9	8.1	9.9	הוצאות מיסים על ההכנסה
	14.0	16.7	31.5	33.5	רווח לתקופה

4.2 לתוצאות הפעילות בהתאם לתחומי הפעילות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו בימים 30 ביוני 2024 ו- 2023, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים.

5. נזילות ומקורות מימון

5.1. להלן תמצית נתוני תזרים מזומנים לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו בימים 30 ביוני 2024 ו- 2023 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
השינויים בתזרים המזומנים מפעילות הנסקרות לשינויים באשראי מתאגידים ובהרווח לתקופה.	64.8	37.9	9.9	81.4	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
השינויים בתזרים המזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה בתקופות הנסקרות אינם מהותיים.	(0.3)	(0.6)	(0.7)	0.7	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה
השינויים בתזרים המזומנים לפעילות מימון בתקופות הנסקרות מיוחסים, בעיקר לפירעון אג"ח (סדרה א') ואג"ח (סדרה ב') בסכום כולל (קרן) מצטבר של כ- 96.1 מיליון ש"ח, מסך זה ברבעון השני בשנת 2024 כ- 57.9 מיליון ש"ח (בתקופות המקבילות אשתקד כ- 108.1 וכ- 63.7 מיליון ש"ח, בהתאמה).	(81.0)	(58.2)	(55.2)	(96.7)	תזרים מזומנים לפעילות מימון

5.2. מקורות מימון

5.2.1. הקבוצה מממנת את פעילויותיה באמצעות הון עצמי, אשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות החוב. ליום 30 ביוני 2024 הסך הכולל של מקורות מימון שעמד לרשות הקבוצה (לא כולל הון עצמי) היה כ- 1,122.9 מיליון ש"ח (לעומת כ- 1,213.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023).

5.2.2. במהלך התקופה שמתאריך הדוחות הכספיים ועד למועד פרסום הדוח, פעלו חברות הקבוצה להגדלת מקורות המימון וכפי שיפורט להלן:

5.2.2.1. בחודש יולי 2024 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה כוללת (ברוטו) של כ- 74.4 מיליון ש"ח – לפרטים, ראו סעיף 2.5.2 (ב) לעיל.

5.2.2.2. בחודש אוגוסט 2024 שניים מהתאגידים הבנקאיים המממנים הודיעו לחברה ולארנו א.א. (לפי העניין) על הגדלת מסגרות האשראי, ללא שינוי בתנאיהן ולהתחייבויות חברות הקבוצה כלפי התאגידים הבנקאיים האמורים מכוחן, וכפי שיפורט להלן:

(א) תאגיד בנקאי ג' - הגדלת מסגרת אשראי לחברה מסך של 200 מיליון ש"ח לסך של 250 מיליון ש"ח;

(ב) תאגיד בנקאי אי - הגדלת מסגרת אשראי לארנו א.א. מסך של 70

מיליון ש"ח לסך של 100 מיליון ש"ח.

כפועל יוצא מהאמור לעיל, הסך הכולל של מקורות המימון העומד לרשות חברות הקבוצה סמוך למועד פרסום הדוח (לא כולל הון עצמי), הינו בסכום כולל של כ- 1,277.3 מיליון ש"ח, וכמפורט להלן:

סמוך למועד פרסום הדוח		ליום 30 ביוני 2024		
אשראי מנוצל בפועל	מקורות מימון	אשראי מנוצל בפועל	מקורות מימון	
406.2 (**)	406.2 (**)	406.2	406.2	הון
742.0	1,050.0	791.5	970.0	אשראי בנקאיים מתאגידים
227.3	227.3	152.9	152.9	אשראי (אג"ח ואחרים) חוץ-בנקאי
-	(*)	-	(*)	אשראי מבעל השליטה

(*) 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 16.6.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023).

(**) מבלי להתחשב בתוצאות העסקיות של הקבוצה מיום 1 ביולי 2024 ועד למועד פרסום הדוח וחלוקה של דיבידנד ביניים כאמור בסעיף 2.3.3 לעיל.

- 5.2.3 לפרטים אודות הסכמים מהותיים עם התאגידים הבנקאיים ראו סעיף 5.2.7 להלן.
- 5.2.4 לפירוט תנאי אגרות החוב, ראו **נספח א'** לדוח זה 'גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב'.
- 5.2.5 לפירוט אמות מידה פיננסיות והתחייבויות להן התחייבה החברה נכון ליום 30 ביוני 2024, ראו סעיף 5.2.8 להלן.
- 5.2.6 למצבת התחייבויות החברה ליום 30 ביוני 2024, ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך לאחר פרסום דוח עיתי זה.
- 5.2.7 להלן פרטים ונתונים בדבר הסכמים מהותיים עם התאגידים הבנקאיים נכון למועד הדוח:

(א) אשראי מתאגיד בנקאי א'

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 30.06.2024	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 שיקים החייבים בחברה.</p> <p>5. שיעור השיקים שיופקדו מאת כל חייב של החברה (כהגדרת מונח זה בדוחות הכספיים) לא יעלה על 7% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.</p>	<p>בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p> <p>נכון ליום 30.6.2024 ובסמוך למועד פרסום הדוח הריבית הינה פריים + 0.1%-0.5%</p>	335,000	395,000	450,000	<p>הלוואות לזמן קצר ליום 30.06.2024 מועד פירעון 04.07.2024</p> <p>סמוך למועד פרסום הדוח מועד פירעון 29.08.2024</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 30.06.2024	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
אלפי ש"ח							
<p>6. ביחס לשיקים שהוסבו לחברה על-ידי נש"א אחר יחולו בנוסף המגבלות הבאות:</p> <p>(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>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 הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו 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 הוצאות 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 לזכות 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. הבטוחות 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 30.06.2024	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, לשיעור 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 ההלוואות 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 הלוו ו/או ילוו 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 חוזרים ו/או תשלומים ו/או הלוואות או אשראי ו/או כספים שהלוו הבעלים לחברה ו/או ילוו לחברה, שהשקיעו ו/או ישקיעו בחברה וכיוצ"ב ו/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</p>	בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL	135,000	135,000	250,000	הלוואות לזמן קצר ליום 30.06.2024 מועד פירעון 07.07.2024 סמוך למועד פרסום הדוח מועד פירעון 01.09.2024	החל מ- 10.11.2015 קבלת ההלוואות תיעשה בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL	תאגיד בנקאי ב' (בס"ק זה "הבנק")

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 30.06.2024	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
אלפי ש"ח							
<p>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 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> <ol style="list-style-type: none"> 1. סכום השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה ואשר נמשכו על-ידי חייב בודד, לא יעלה על 3.5% מסך האשראי בחברה. 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). 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. 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. 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. 							

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 30.06.2024	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
אלפי ש"ח							
<p>6. החברה לא תהיה רשאית להפקיד בחשבון: (א) שיקים שנמשכו על-ידי חייב במסגרת עסקה שביצע אותו 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> <p>(יא) אי נחיתות כלפי גורמים מממנים אחרים;</p> <p>(יב) עוד הוסכם כי בין יתר המקרים שבהם תקום לבנק עילה להעמדת האשראים לפירעון מידי (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>(ג) 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>(ד) 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>							

(ג) אשראי מתאגיד בנקאי ג' :

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 30.06.2024	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" : סך האשראי הכולל שיועמד לחברה על-ידי הבנק, יהא עד לסך של 200 מיליון ש"ח (בס"ק זה): "האשראי". 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>בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL</p> <p>נכון ליום 30.6.2024 וסמוך למועד פרסום הדוח הריבית הינה פריים + 0.1%-0.5%</p>	187,000	191,000	200,000	<p>הלוואות לזמן קצר ליום 30.06.2024 מועד פירעון 02.07.2024 סמוך למועד פרסום הדוח מועד פירעון 27.08.2024</p>	<p>החל מ-12.05.2021 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 30.06.2024	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
אלפי ש"ח							
<p>4. בנוסף, ההסכם כולל, בין היתר, התחייבויות ועילות להעמדה לפירעון מיידי כמקובל בהסכמי הלוואה. בין יתר המקרים שבהם תקום לבנק עילה להעמדת האשראי לפירעון מיידי (לרבות מימוש הבטוחות וקיזוז תמורות המימוש על חשבון האשראי) ובנוסף 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 חיי" 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) אשראי מתאגיד בנקאי א' (באמצעות ארנו א.א.):

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 30.06.2024	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
		אלפי ש"ח					
להלן יפורטו עיקרי ההסכם מיום 20 בנובמבר 2023 בין ארנו א.א. לבין הבנק ¹⁸ (בס"ק זה: "ההסכם"): סך מסגרת האשראי שתועמד לארנו א.א. על-ידי הבנק, תהא עד לסך של 70 מיליון ש"ח ותקופה של 12 חודשים ממועד חתימתו (בס"ק זה: "האשראי"). כבטוחה לאשראי, התחייבה ארנו א.א. כלפי הבנק כי תפעל לביצועם, לשביעות רצונו של הבנק, של כל התנאים המפורטים בהסכם, וביניהם: <u>אמות מידה פיננסיות</u>	בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL	85,000	70,000	70,000 סמוך למועד פרסום הדוח 100,000	הלוואות לזמן קצר ליום 30.06.2024 מועד פירעון 04.07.2024 סמוך למועד פרסום הדוח מועד פירעון 29.08.2024	החל מ- 28.11.2023 קבלת ההלוואות תיעשה בדרך של העמדת הלוואות לזמן קצר ו/או אשראי ON CALL	תאגיד בנקאי א' (בס"ק זה: "הבנק")
<ol style="list-style-type: none"> 1. סכום ההון העצמי המוחשי¹⁹ של ארנו א.א. לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 35% מסך המאזן של ארנו א.א. ("שיעור ההון העצמי המוחשי")²⁰; 2. סכום ההון העצמי המוחשי של ארנו א.א. לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 45 מיליון ש"ח; 3. סך החובות וההתחייבויות של ארנו א.א. כלפי הבנק וגופים מממנים נוספים, ככל שיהיו כאלה, שיתקשרו ביניהם בהסכם בין מממנים, ואשר לטובתם ארנו א.א. יצרה ו/או תיצור שעבוד שוטף מדרגה ראשונה על נכסיה, לא יעלה בכל עת על 65% מסך תיק האשראי של ארנו א.א. ("שיעור התחייבויות מסך תיק אשראי"). 4. הוצאות חובות מסופקים המצטברות בארבעת הרבעונים הקודמים למועד הבדיקה על-פי הנתונים בדוחותיה הכספיים של ארנו א.א., לא יעלו, בכל מועד תום רבעון קלנדרי או סוף שנה קלנדרי ("מועד הבדיקה"), על שיעור של 2% מסך הלקוחות, כמופיע בדוח הכספי 	נכון ליום 30.6.2024 ובסמוך למועד פרסום הדוח הריבית הינה פריים + 1.0% - 1.8%						

¹⁸ לפירוט נוסף, על דרך ההפניה, ראו דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר 2023 (אסמכתא מס': 2023-01-126030).

¹⁹ "הון עצמי מוחשי" לעניין סעיף זה, משמעו הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, המיוחס לבעלי מניותיה של ארנו א.א., בתוספת יתרת סכומי קרן (בתוספת ריבית צבורה) של הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על-ידי ארנו א.א. ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination), ובניכוי: נכסים בלתי מוחשיים שונים; חייבים שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; ערבויות שניתנו על-ידי ארנו א.א. להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; השקעות בחברות מוחזקות ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; זכויות שאינן מקנות שליטה המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים); קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות; נכס מיסים נדחים; הוצאות נדחות; שיפורים במושכר.

²⁰ ככל שארנו א.א. תתקשר בהסכם עם מממן נוסף, אזי ארנו א.א. תהיה רשאית לפנות לבנק להקטנת שיעור ההון העצמי המוחשי ל- 30%, בתנאים המפורטים בהסכם האשראי.

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 30.06.2024	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
אלפי ש"ח							
<p>השנתי או הרבעוני האחרון הרלוונטי ("שיעור ההפרשה לחובות מסופקים")²¹.</p> <p>אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות, אשר לא תוקנה בתוך 21 ימים מהמועד בו מסרה ארנו א.א. לבנק את הדוח הכספי במסגרתו נתגלתה אי-העמידה, יעלו שיעורי הריבית החלים על כל חובות והתחייבויות ארנו א.א. כלפי הבנק ב- 2% מעל שיעורי הריבית כפי שיהיו באותה עת.</p> <p><u>התחייבויות אחרות</u></p> <p>בנוסף, ארנו א.א. התחייבה בקשר לאי ביצוע תשלומים לבעלי מניותיה של ארנו א.א. ו/או לקרוביהם, בין במישרין ובין בעקיפין, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב, ובכלל זה לא לבצע: (א) תשלום סכומים כלשהם מתוך הלוואות בעלים שהועמדו ו/או יועמדו לארנו א.א., לרבות תשלומי קרן, ריבית, עמלות והוצאות (יחדיו: "הלוואות"); תשלום ו/או ביצוע חלוקה ו/או התחייבות לשלם לבעלי מניותיה, בכל אופן וצורה שהם, סכומים כלשהם מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא, לרבות דיבידנדים או ריבית, או דמי ניהול, או דמי פיצוי, או דמי שיפוי, או דמי יעוץ, או סכומי כסף, או שווי כסף, בכל אופן וצורה שהם; (ג) רכישה או מימון לרכישה של מניות ארנו א.א., בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על-ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי ארנו א.א. או בידי תאגיד אחר בשליטתה.</p> <p>על אף כל האמור לעיל, ארנו א.א. תהיה רשאית לשלם סכומים על חשבון הלוואות ותשלום דמי ניהול ושכ"ט מותרים כפי שהוגדרו בהסכם, וזאת כל עוד לא ארע אירוע המקנה לבנק את הזכות להעמיד את חובות ארנו א.א. לפרעון מיידי ו/או להפרת התחייבויות ארנו א.א. כלפי הבנק, לרבות התחייבות לשמירה על אמות המידה הפיננסיות.</p> <p><u>בטוחות לאשראי:</u></p> <p>(א) שעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין של ארנו א.א., ועל כל זכויותיה לפיצוי ולשיפוי כלפי צדדים שלישיים ועל כל זכויותיה לפטור, הקלה או הנחה ו/או לקבלת כספים בקשר עם תשלומי מס; (ב) שעבוד שוטף כללי, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כלל נכסי ארנו א.א. ('שש"כ'); (ג) שעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה</p>							

²¹ אירוע כשל יהווה אירוע הפרה רק במקרים בהם הבנק יסבור כי אי העמידה כאמור עלולה לפגוע ביכולת ארנו א.א. לפרוע את האשראי שהעמיד לה הבנק במועדו, והדבר לא תוקן, בתוך 30 ימים ממועד מסירת הדוח הכספי המתייחס למועד הבדיקה הרלוונטי, באמצעות הגדלת הון העצמי המוחשי בסכום השווה לסכום ההפרשה העודפת, או בדרך אחרת שתהא מקובלת על הבנק.

תנאים נוספים	ריבית שנתית	יתרת קרן הלוואות בסמוך למועד פרסום הדוח	יתרת קרן הלוואות ליום 30.06.2024	מסגרת אשראי	מועד פירעון	מועד העמדת האשראי	המלווה
אלפי ש"ח							
<p>בסכום, והמחאת זכויות על דרך השעבוד של כלל זכויות ארנו א.א. מלקוחותיה, לרבות זכויותיה לקבלת כספים בגין חוזים/הסכמים שנחתמו בין ארנו א.א. לבין מי מלקוחותיה בקשר עם העמדת הלוואות/מימון ללקוחות לפרויקטים בתחום הנדל"ן; ככל וארנו א.א. תתקשר בהסכמים לליווי פרויקטי נדל"ן יחד עם תאגיד בנקאי אחר או חברת ביטוח, אשר יעמידו ללוויים השונים ערבויות שונות ו/או פוליסות חוק מכר, הבטחונות אשר יינתנו על-ידי הלוויים יועמדו ו/או יירשמו לטובת ארנו א.א. ביחד עם התאגיד הבנקאי או חברת הביטוח, על בסיס פארי-פסו; (ד) שעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כל הזכויות והכספים בחשבון הבנק של ארנו א.א., אשר ירכז את כלל התקבולים אשר ישולמו לה על-ידי לקוחותיה ובקשר עם כלל ההסכמים הרלוונטיים שנחתמו ו/או ייחתמו מעת לעת.</p> <p>(ה) כל אחד מבעלי מניותיה של ארנו א.א., חתם לטובת הבנק על ערבויות, בהתאם לשיעור החזקותיו בארנו א.א., למעט החברה אשר ערבה, ללא הגבלה בסכום, ל- 100% מהתחייבויות ארנו א.א.</p> <p>עוד הוסכם עם הבנק, כי ארנו א.א. תרשום לטובת החברה, שעבודים קבועים דומים לשעבודים המפורטים בס"ק (א) עד (ד) לעיל, שיהיו שעבודים קבועים בדרגה שניה ונחותה לאחר שעבודי הבנק, בתנאים המפורטים בהסכם האשראי.</p>							

להלן פרטים בדבר בחינת עמידת החברה באמות מידה פיננסיות של אשׂראי בר דיווח,
נכון ליום 30 ביוני 2024.

תאגידים בנקאיים

מלווה	לווה	אמת מידה מס'	אמות המידה הפיננסיות ו/או התחייבות החברה	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 30 ביוני 2024	האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/התחייבות?	בטוחות
תאגיד בנקאי א'	החברה	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- 29.7% ההון העצמי המוחשי עומד על סך של כ- 406.1 מיליון ש"ח.	כן	ראו סעיף 5.2.7 (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 האשׂראי.	יחס שיקים דחויים לאשׂראי עומד על כ- 145.8% מהאשׂראי המנוצל העומד על סך של כ- 395.2 מיליון ש"ח. השיקים הדחויים המופקדים עומדים על סך של כ- 576.0 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% 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- 3% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.	כן	
תאגיד בנקאי ב'	החברה	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- 29.7% ההון העצמי המוחשי עומד על סך של כ- 406.1 מיליון ש"ח.	כן	ראו סעיף 5.2.7 (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 האשׂראי.	יחס שיקים דחויים לאשׂראי עומד על כ- 140.9% מהאשׂראי המנוצל העומד על סך של כ- 135.0 מיליון ש"ח. השיקים הדחויים המופקדים עומדים על סך של כ- 190.2 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- 5% 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- 5% מסך כל סכומי השיקים שהוסבו על-ידי כל בתי העסק לחברה.	כן	
תאגיד בנקאי ג'	החברה	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- 29.7% ההון העצמי המוחשי עומד על סך של כ- 406.1 מיליון ש"ח.	כן	ראו סעיף 5.2.7 (ג)
		2.	סכום השיקים הדחויים המופקדים בחשבון הבנק ע"ש החברה לא יפחת מסכום השווה ל- 130% מסכום האשׂראי המנוצל ע"י החברה.	יחס שיקים דחויים לאשׂראי עומד על כ- 193.9% מהאשׂראי המנוצל העומד על סך של כ- 191.2 מיליון ש"ח. השיקים הדחויים המופקדים	כן	

מלווה	לווה	אמת מידה מס'	אמות המידה הפיננסיות ו/או התחייבות החברה	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 30 ביוני 2024	האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/ התחייבות?	בטוחות
				עומדים על סך של כ- 370.7 מיליון ש"ח.		
		3.	שיעור השיקים שיופקדו בחשבון הבנק ע"ש החברה מאת כל חייב של החברה לא יעלה על 7% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.	כן שיעור השיקים הגדול ביותר שהופקד בעבור לקוח בודד עומד על כ- 3% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.		
		4.	שיעור השיקים שיופקדו בחשבון הבנק ע"ש החברה מאת מושך בודד, לא יעלה על 3.5% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.	כן שיעור השיקים הגדול ביותר שהופקד בעבור מושך בודד עומד על כ- 3% משיעור סכום שיקים החייבים בחברה.		
תאגיד בנקאי א'	ארנו א.א.	1.	סכום ההון העצמי המוחשי ²² של ארנו א.א. לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 35% מסך המאזן של ארנו א.א.	כן למועד הדוח, שיעור ההון העצמי המוחשי של ארנו א.א. מסך המאזן של ארנו א.א. הינו כ- 54.9%.	ראו סעיף 5.2.7 (ד)	
		2.	סכום ההון העצמי המוחשי של ארנו א.א. לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 45 מיליון ש"ח.	כן למועד הדוח, סכום ההון העצמי המוחשי של ארנו א.א. הינו בסך של כ- 115.4 מיליון ש"ח.		
		3.	סך החובות וההתחייבויות של ארנו א.א. כלפי הבנק וגופים מממנים נוספים, שיתקשרו ביניהם בהסכם בין מממנים, ואשר לטובתם ארנו א.א. יצרה ו/או תיצור שעבוד שוטף מדרגה ראשונה על נכסיה, לא יעלה בכל עת על 65% מסך תיק האשראי של ארנו א.א.	כן למועד הדוח ארנו א.א. לא התקשרה בהסכמים נוספים עם מממנים נוספים.		
		4.	הוצאות חובות מסופקים המצטברות בארבעת הרבעונים הקודמים למועד הבדיקה על-פי הנתונים בדוחותיה הכספיים של ארנו א.א., לא יעלו, בכל מועד תום רבעון קלנדרי או סוף שנה קלנדרי ("מועד הבדיקה"), על שיעור של 2% מסך הלקוחות	כן למועד הבדיקה שיעור הוצאות חובות מסופקים עומד על כ- 0.3%.		

²² "הון עצמי מוחשי" לעניין סעיף זה, משמעו הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, המיוחס לבעלי מניותיה של ארנו, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על-ידי ארנו ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination), ובניכוי: נכסים בלתי מוחשיים שונים; חייבים שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; ערבויות שניתנו על-ידי ארנו להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; השקעות בחברות מוחזקות ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות; זכויות שאינן מקנות שליטה המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים); קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות; נכס מיסים נדחים; הוצאות נדחות; שיפורים במושכר.

אגרות החוב:

האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/התחייבות?	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 30 ביוני 2024	אגרות החוב (סדרה ב')	אגרות החוב (סדרה א')	
כן	יחס הון למאזן עומד על כ- 30.0%.	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%.	התניית יחס הון למאזן - יחס הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) למאזן (בניכוי מזומן ופקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) ("יחס הון למאזן")
כן	סך ההון עומד על סך של כ- 406.1 מיליון ש"ח.	לצורך העמדה לפרעון מיידי ולצורך תשלום ריבית נוספת - אם יפחת מ- 240 מיליון ש"ח.	לצורך העמדה לפרעון מיידי - אם יפחת מ- 190 מיליון ש"ח; לצורך תשלום ריבית נוספת - אם יפחת מ- 195 מיליון ש"ח.	התניית הון מינימאלי - ההון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
כן	שיעור השיקים הגדול ביותר בעבור מושך בודד עומד על כ- 4%.	לצורך העמדה לפרעון מיידי (בלבד) - שיעור השיקים המשוכים על-ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 7% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו.	לצורך העמדה לפרעון מיידי (בלבד) - שיעור השיקים המשוכים על-ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 6% מסך תיק האשראי ללקוחות ברוטו ²³ .	התניית שיעור השיקים המשוכים

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

- א. פרעון מיידי - אי עמידה באחת ויותר מאמות המידה הפיננסיות משך שני (2) רבעונים קלנדרים רצופים, מהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי.
- ב. 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 (ביחס לאגרות החוב (סדרה א')) או אל מתחת ל- 240 מיליון ש"ח (ביחס לאגרות החוב (סדרה ב')) 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%.
- ג. 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.

²³ 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).

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס לאמור בסעיף 6 לפרק ב' – "דוח הדירקטוריון" בדוח התקופתי לשנת 2023 ולאמור בביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023.

ג. חשיפה לגורמי סיכון ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח לא חלו שינויים מהותיים בגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ודרכי ניהולם, והמפורטים בסעיף 24 לפרק תיאור עסקי התאגיד הנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 וביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

בהמשך לאמור בסעיף 18.16.7 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, שעניינו חוזר 'ניהול סיכונים אצל נותן שירותים פיננסיים מוסדרים (תיקון)', ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול סיכונים של החברה, ומינה מנהל סיכונים ויחידת ניהול סיכונים בהתאם להוראות החוזר האמור.

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 2023.

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 2023.

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 2023.

6. אומדנים חשבונאיים קריטיים

6.1. למועד דוח זה לא חלו שינויים מהותיים באומדנים החשבונאיים הקריטיים לעומת אלו המתוארים בביאור 2(ז) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023.

6.2. הפרשה להפסדי אשראי חזויים - ראו ביאורים 3(ה') ו-20(ב') לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023 וביאור 5 לדוחות כספיים 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 צירפה את דוחותיה הכספיים של ארנו.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

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

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

גיל הוכבוים
מנהל כללי ודירקטור

יוחנן דנינו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 באוגוסט 2024

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 30 ביוני 2024 :

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 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח)	37,918	110,000
סכום הריבית שנצברה ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח)	-	-
שווי שוק ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח)	37,482	112,288
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	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 ;	10 תשלומים לא שווים, כדלקמן :
	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 ;	15 תשלומים לא שווים, כדלקמן :
	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	10 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 לשרט הנאמנות לאג"ח א'	כן. לפרטים ראו סעיף 9.2 לשרט 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 באופק דירוג יציב בהיקף של עד 250 מיליון ש"ח ע.נ. 10 במאי 2021 - דרוג A3 באופק דירוג יציב להנפקת אג"ח א נוספות, באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב, בהיקף של עד 60 מיליון ש"ח ע.נ. 28 באוקטובר 2021 - דרוג A3 באופק דירוג יציב להנפקת אג"ח א נוספות, באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב, בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח ע.נ. 20 בינואר 2022 - דרוג A3 להנפקת אג"ח א נוספות, באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב, בהיקף של עד 80 מיליון ש"ח ע.נ.; אופק הדירוג יציב²⁴ 16 במאי 2022 - מידרוג מותירה על כנו את הדירוג A3 לאג"ח א ומשנה את אופק הדירוג מיציב לחיובי²⁵ 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.²⁶ 18 במאי 2023 - מידרוג אישרה את דירוגן של אג"ח א לדירוג A3 תוך שינוי אופק הדירוג מחיובי ליציב²⁷. 22 במאי 2024 - מידרוג אישרה את דירוגן של אג"ח א' לדירוג A3 תוך שינוי אופק הדירוג מיציב לשלילי²⁸. 	

²⁴ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 20 בינואר 2022 (אסמכתא מס': 009337-01-2022), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²⁵ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 16 במאי 2022 (אסמכתא מס': 058990-01-2022), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²⁶ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 2 באוגוסט 2022 (אסמכתא מס': 098179-01-2022), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²⁷ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 18 במאי 2023 (אסמכתא מס': 053406-15-2023), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²⁸ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 22 במאי 2024 (אסמכתא מס': 050614-01-2024), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
²⁹ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 23 ביוני 2022 (אסמכתא מס': 077539-01-2022), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
³⁰ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 9 בפברואר 2023 (אסמכתא מס': 015738-01-2023), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<u>שם הסדרה:</u>	<u>אג"ח א'</u>	<u>אג"ח ב' (*)</u>
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 עילה 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

(*) לפרטים בדבר הרחבת סדרה של אגרות החוב (סדרה ב') ולדוח דירוג מעודכן לאחר תקופת הדוח, ראו סעיפים 2.5.2 ו- 2.6.2 לדוח הדירקטוריון לעיל.

א.ס.א.ר. אקורד בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל ביניים מאוחדים
5-7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
8-9	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
10-19	ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של א.ס.אר. אקורד בע"מ

מ ב ו א

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת א.ס.אר. אקורד בע"מ (להלן - "החברה") הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה 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.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 28 במרס 2024 ו- 29 באוגוסט 2023 בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגת ומסקנה בלתי מסויגת, בהתאמה.

ה י ק ר ה ס ק י ר ה

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

מ ס ק נ ה

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

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

פסקת הדגש עניין

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

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב - 26 באוגוסט, 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
29,417	16,683	14,889	נכסים
76	341	25	נכסים שוטפים
875,688	961,409	987,868	מזומנים ושווי מזומנים
1,463	945	1,005	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	2,608	5,494	אשראי לקוחות והלוואות
906,644	981,986	1,009,281	חייבים ויתרות חובה
			נכסי מסים שוטפים
281,559	236,732	283,530	סה"כ נכסים שוטפים
294	650	299	נכסים לא שוטפים
2,102	6,004	375	אשראי לקוחות והלוואות
39,404	37,561	43,304	חייבים ויתרות חובה
2,063	2,282	1,732	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
18,985	20,131	17,839	נדל"ן להשקעה
1,205	1,808	602	רכוש קבוע, נטו
5,250	6,201	4,101	נכסים בלתי מוחשיים
10,080	10,587	7,141	נכס זכות שימוש
360,942	321,956	358,923	השקעה בישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
1,267,586	1,303,942	1,368,204	נכסי מסים נדחים
			סה"כ נכסים לא שוטפים
			סה"כ נכסים
634,786	571,051	793,946	התחייבויות והון
150,750	213,625	75,416	התחייבויות שוטפות
1,227	1,216	616	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,101	895	711	חלויות שוטפות של אגרות חוב
5,333	7,385	12,205	חלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה
793,197	794,172	882,894	התחייבויות מסים שוטפים
-	616	-	זכאים ויתרות זכות
91,313	151,900	75,031	סה"כ התחייבויות שוטפות
4,365	4,629	4,101	התחייבויות בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות
95,678	157,145	79,132	אגרות חוב בניכוי חלויות שוטפות
368,358	342,856	394,455	התחייבויות מסים נדחים
10,353	9,769	11,723	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
378,711	352,625	406,178	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,267,586	1,303,942	1,368,204	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

שמעון יוסף קרונפלד - סמנכ"ל כספים

גיל הוכבים - מנהל כללי ודירקטור

יוחנן דינינו - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 באוגוסט 2024

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
191,177	44,305	47,651	88,785	92,575	הכנסות מימון
(61,054)	(16,539)	(16,876)	(32,377)	(31,681)	הוצאות מימון
130,123	27,766	30,775	56,408	60,894	הכנסות מימון, נטו
(24,068)	(5,459)	(3,138)	(8,065)	(5,876)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
106,055	22,307	27,637	48,343	55,018	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
(18,869)	(4,643)	(4,681)	(9,345)	(9,483)	הוצאות הנהלה וכלליות
87,186	17,664	22,956	38,998	45,535	רווח תפעולי
(2,844)	615	(1,223)	736	(1,657)	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
1,659	-	-	(184)	(234)	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
86,001	18,279	21,773	39,550	43,644	רווח מפעולות רגילות
(29)	(84)	(109)	49	(234)	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) ישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
85,972	18,195	21,624	39,599	43,410	רווח לפני הוצאות מסים על ההכנסה
(18,731)	(4,174)	(4,922)	(8,075)	(9,943)	הוצאות מסים על ההכנסה
67,241	14,021	16,702	31,524	33,467	רווח לתקופה
65,346	13,284	15,808	30,213	32,097	רווח לתקופה מיוחס ל:
1,895	737	894	1,311	1,370	בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
67,241	14,021	16,702	31,524	33,467	רווח לתקופה
4.91	0.99	1.21	2.25	2.45	רווח למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח): רווח בסיסי למניה:
4.91	0.99	1.21	2.25	2.45	רווח מדולל למניה:

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

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלים של החברה	עודפים	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה		פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות	הון מניות (*)
				מניות באוצר אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח		
378,711	10,353	368,358	22,539	(15,530)	5,236	322,972	33,141
33,467	1,370	32,097	32,097	-	-	-	-
(6,000)	-	(6,000)	(6,000)	-	-	-	-
406,178	11,723	394,455	48,636	(15,530)	5,236	322,972	33,141

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

דיבידנדים שהוכרזו (ראו ביאור ב'3)

סה"כ ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה		פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות	הון מניות (*)
				מניות באוצר אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח		
338,140	8,642	329,498	(26,807)	(5,000)	5,236	322,928	33,141
31,524	1,311	30,213	30,213	-	-	-	-
(10,000)	-	(10,000)	(10,000)	-	-	-	-
(184)	(184)	-	-	-	-	-	-
(6,899)	-	(6,899)	-	(6,899)	-	-	-
44	-	44	-	-	-	44	-
352,625	9,769	342,856	(6,594)	(11,899)	5,236	322,972	33,141

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

דיבידנדים ששולמו

דיבידנדים ששולמו לזכויות שאינן מקנות שליטה

רכישת עצמית של מניות החברה

עלות תשלום מבוסס מניות

סה"כ ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

(*) מניות ללא ערך נקוב

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

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלים של החברה	עודפים	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה		פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות	הון מניות (*)
				מניות באוצר אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
395,476	10,829	384,647	38,828	(15,530)	5,236	322,972	33,141
16,702	894	15,808	15,808	-	-	-	-
(6,000)	-	(6,000)	(6,000)	-	-	-	-
406,178	11,723	394,455	48,636	(15,530)	5,236	322,972	33,141

יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

דיבידנדים שהוכרזו (ראו ביאור ב'3)

סה"כ ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלים של החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה		פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות	הון מניות (*)
				מניות באוצר אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
350,482	9,032	341,450	(14,878)	(5,000)	5,236	322,951	33,141
14,021	737	13,284	13,284	-	-	-	-
(5,000)	-	(5,000)	(5,000)	-	-	-	-
(6,899)	-	(6,899)	-	(6,899)	-	-	-
21	-	21	-	-	-	21	-
352,625	9,769	342,856	(6,594)	(11,899)	5,236	322,972	33,141

יתרה ליום 1 באפריל 2023 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

דיבידנדים ששולמו

רכישת עצמית של מניות החברה

עלות תשלום מבוסס מניות

סה"כ ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

(*) מניות ללא ערך נקוב

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלים של החברה	עודפים	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות	הון מניות (*)
338,140	8,642	329,498	(26,807)	(5,000)	5,236	322,928	33,141
67,241	1,895	65,346	65,346	-	-	-	-
(16,000)	-	(16,000)	(16,000)	-	-	-	-
(184)	(184)	-	-	-	-	-	-
(10,530)	-	(10,530)	-	(10,530)	-	-	-
44	-	44	-	-	-	44	-
378,711	10,353	368,358	22,539	(15,530)	5,236	322,972	33,141

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח כולל לשנה

דיבידנדים ששולמו

דיבידנדים ששולמו לזכויות שאינן מקנות שליטה

רכישת עצמית של מניות החברה

עלות תשלום מבוסס מניות

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2023

(*) מניות ללא ערך נקוב

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח			
67,241	14,021	16,702	31,524	33,467
4,018	1,017	969	2,045	1,947
18,731	4,174	4,922	8,075	9,943
(1,659)	-	-	184	234
18,865	3,078	5,425	5,894	9,328
3,234	(541)	1,301	(542)	1,778
(5)	-	-	-	-
(1,067)	-	-	-	-
29	84	109	(49)	234
44	21	-	44	-
(39)	-	8	(39)	8
42,151	7,833	12,734	15,612	23,472
(110,582)	(13,888)	82,453	(174,317)	159,160
222,562	64,489	(63,432)	191,130	(122,379)
(9,980)	96	(1,248)	(7,966)	872
102,000	50,697	17,773	8,847	37,653
(54,417)	(7,744)	(9,352)	(46,818)	(13,121)
755	-	-	755	3
157,730	64,807	37,857	9,920	81,474
(254)	(20)	-	(249)	(3)
73	-	50	73	50
(990)	(235)	(436)	(990)	(870)
(184)	-	(234)	(184)	(234)
1,548	-	-	675	1,785
358	-	-	-	-
551	(255)	(620)	(675)	728
(25,117)	-	-	-	-
(1,206)	(301)	(306)	(601)	(611)
(209,087)	(63,657)	(57,914)	(108,138)	(96,119)
70,612	-	-	70,612	-
(10,530)	(6,899)	-	(6,899)	-
(184)	(184)	-	(184)	-
(16,000)	(10,000)	-	(10,000)	-
(191,512)	(81,041)	(58,220)	(55,210)	(96,730)
(33,231)	(16,489)	(20,983)	(45,965)	(14,528)
62,648	33,172	35,872	62,648	29,417
29,417	16,683	14,889	16,683	14,889

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
 הוצאת מסים על ההכנסה
 שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
 הפחתת הוצאות הנפקת אג"ח והוצאות מימון אחרות, נטו
 הוצאות (הכנסות) בגין שינויים בשווי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 רווח ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב
 חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) ישויות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
 עלות תשלום מבוסס מניות
 הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
 ירידה (עלייה) באשראי לקוחות, הלוואות ובחייבים ויתרות חובה
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מסים ששולמו

מסים שנתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 השקעה בישויות מוחזקות
 תשלום מס רכישה בגין נדל"ן שנזקף לדוח על הרווח או הפסד
 דיבידנד מחברה מוחזקת המטופלת בשיטת שווי מאזני
 תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

רכישה עצמית של אגרות חוב
 פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
 פירעון קרן אגרות חוב
 תקבולים מהנפקת אגרות חוב, בניסוי עלויות הנפקה
 רכישה עצמית של מניות החברה
 דיבידנדים ששולמו לזכויות שאינן מקנות שליטה
 דיבידנדים ששולמו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים	
	שנסתיימה ביום 30 ביוני		שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			

מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

(53,444)	(11,742)	(12,925)	(31,104)	(24,219)	ריבית ששולמה
* 179,722	* 45,641	37,903	* 92,703	80,317	ריבית שנתקבלה
2,300	-	-	2,300	3,900	פעילות מהותית שלא במזומן:
299	267	-	267	-	רכישת נדל"ן להשקעה כנגד יתרת לקוח
-	-	6,000	-	6,000	קבלת נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רוח או הפסד
					דיבידנד שהוכרז

* הוצג מחדש

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים 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 30 ביוני 2024 כוללים את אלה של החברה ושל חברה בת שלה וכן את זכויות הקבוצה בישויות מוחזקות המטופלות ביטת 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 תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים, בעצמו, באמצעות בנו ובאמצעות חברות בבעלותו ובשליטתו, 7,876,117 מניות רגילות של החברה המהוות כ- 60.05% מהונה המונפק והנפרע של החברה (וכ- 59.77% 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 בחברה כמנהל אשראי וסחר לקוחות, 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. הערכות החברה הנ"ל הינה מידע צופה פני עתיד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

- א. **הצגה 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 לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות הכספיים השנתיים").
- כמו כן, תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים נערכה בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
- תמצית הדוחות הכספיים אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 26 באוגוסט 2024.
- 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 ההנהלה, 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 2024 מיישמת הקבוצה את התיקון ל- IAS 1 **הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבות שוטפת או בלתי שוטפת**. התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על-פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) וקיימת לסוף תקופת הדיווח, וזאת חלק הדרישה לזכות שהינה "בלתי מותנית". בהתאם לתיקון, זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה הינו הוני. התיקון מיושם בדרך של יישום למפרע. בכללותו כשוטף או כבלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון מיושם בדרך של יישום למפרע. לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי בגין תקן חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש")

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

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

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: תפעולית, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על ההכנסה.
- התקן כולל חריגים עבור ישויות עם פעילות עסקית עיקרית מוגדרת, כגון ישויות המספקות מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית.
- התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה (Management-defined Performance Measures) (MPMs).
- התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים, לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".
- התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים.

IFRS 18 יישם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש.

בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך, יחד עם זאת, בהתאם להחלטה בתחום תאגידי מספר 1-2024, בדבר דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בין-לאומי 18, שפורסמה על-ידי סגל רשות ניירות ערך ב-4 באוגוסט 2024, יישום מוקדם ידחה ויתאפשר רק החל מיום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. מלחמת חרבות ברזל

מיום 7 באוקטובר 2023 מצויה מדינת ישראל במלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), בעקבות מתקפת הפתע הרצחנית וחסרת התקדים באכזריותה של ארגון הטרור חמאס על מדינת ישראל. עם הכרזת המלחמה בוצע גיוס מילואים נרחב והחלה מתקפה על רצועת עזה שהתרחבה בהמשך גם לתמרון קרקעי רחב היקף בכל רחבי הרצועה. במקביל, התפתחה גם הסלמה ביטחונית בגבול הצפון אל מול ארגון הטרור ח'זבאללה, על נגזרותיו בלבנון ובסוריה, כאשר ביום 13 באפריל 2024 הותקפה מדינת ישראל במתקפת טילים וכתב"מים ישירות על-ידי איראן.

בחודשיים הראשונים השפעתה הישירה של המלחמה על המשק הישראלי ועל הפעילות בשוק ההון הייתה ניכרת מאד והתבטאה, בין היתר, בסגירה זמנית ו/או בקיצור שעות הפעילות של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים, הגבלות על מערכת החינוך ועוד.

לקראת מחצית הרבעון הרביעי של שנת 2023 החל המשק הישראלי להיכנס לשגרה בצל לחימה והוסרו המגבלות על הפעילות, למעט באזורים הסמוכים לגבול הצפון.

בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה, אך לפי הערכות מערכת הביטחון בסמוך למועד אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים, צפויה המלחמה ברצועת עזה להימשך לפחות מספר שבועות נוספים ואולי אף מספר חודשים, אך בעצימות שהולכת ופוחתת. מובן שכל שתתרחב המלחמה גם לזירה הצפונית, שעל פי הערכות הינה מורכבת יותר מזו הדרומית, צפויה להיות לכך השפעה כלכלית חמורה יותר.

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, לא זיהתה הקבוצה השפעה מהותית של המלחמה על מצבה הכספי או על תוצאות פעילותה. מפרוץ המלחמה, שמרה החברה על רציפות תפקודית וקשרים עסקיים שוטפים וטובים עם המערכת הבנקאית אשר מביעה אמון ותמיכה בחברה ובמסגרות האשראי שלה. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר להתמשכות המלחמה ו/או התרחבותה לזירה הצפונית והשפעות הגורמים המוזכרים לעיל, בין היתר, על פעילותם העסקית של לקוחות הקבוצה, השינויים ברמת הסיכון במשק והירידה בפעילות הכלכלית, החברה אינה יכולה להעריך את מידת השפעת המלחמה על היקף הביקוש לאשראי חוץ-בנקאי, השינויים הצפויים ברמת סיכון האשראי של לקוחות החברה וכיוצא ב. לאור זאת עדכנה החברה את גובה ההפרשה הכללית במקדם סיכון נוסף כמתואר בביאור 3(ה') בדבר ירידת ערך - מדידת הפסדי אשראי חזויים, בדוחות הכספיים השנתיים. למעט האמור, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן בשלב זה, את היקפן של השפעות עתידיות של המלחמה על פעילותה העסקית ועל תוצאותיה הכספיות. הערכות החברה הנ"ל הינה מידע צופה פני עתיד.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ב. דיבידנדים

- (1) ביום 28 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה הארכה בשנה נוספת של מדיניות החלוקה הקיימת, לפיה: (א) סכום החלוקה (לרבות בדרך של רכישה עצמית של מניות החברה) לא יפחת מ- 30% מהרווח הנקי של החברה לשנת 2024 על-פי דוחותיה הכספיים הרבעוניים המסוקרים של רבעון קודם של החברה; ו- (ב) מועדי החלוקה יקבעו על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת, וזאת ללא שינויים בתנאיה.
- (2) ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה לעיל, חלוקת דיבידנד ביניים לרבעון הראשון לשנת 2024 לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של 6 מיליון ש"ח (כ- 0.457 ש"ח למניה). היום הקובע נקבע ליום 27 ביוני 2024 והתשלום בוצע ביום 15 ביולי 2024.
- (3) ביום 26 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה לעיל, חלוקת דיבידנד ביניים לרבעון השני לשנת 2024 לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של 6 מיליון ש"ח (כ- 0.457 ש"ח למניה). היום הקובע נקבע ליום 3 בספטמבר 2024 והתשלום יתבצע ביום 10 בספטמבר 2024.

ג. אשראי מתאידיים בנקאיים

- (1) בהמשך לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים השנתיים, ליום 30 ביוני 2024 יתרת האשראי (כולל ריבית צבורה) שהועמד לחברה על-ידי התאידיים הבנקאיים א', ב' ו- ג' הסתכם לסך של כ- 395.2 מיליון ש"ח, כ- 135 מיליון ש"ח וכ- 192.2 מיליון ש"ח, בהתאמה. לחברה הבת הועמד על-ידי תאידי בנקאי א' אשראי שיתרתו ליום 30 ביוני 2024 הסתכם בכ- 70.0 מיליון ש"ח.
- (2) נכון ליום 30 ביוני 2024, עומדות החברה והחברה הבת באמות המידה הפיננסיות וההתניות הפיננסיות שנקבעו על-ידי כל אחד מהתאידיים בנקאיים לעיל.
- (3) ביום 21 באוגוסט 2024 דיווחה החברה כי תאידי בנקאי ג' הגדיל לחברה את מסגרת האשראי מסך של 200 מיליון ש"ח לסך של 250 מיליון ש"ח וכי תאידי בנקאי א' הגדיל לחברה הבת את מסגרת האשראי מסך של 70 מיליון ש"ח לסך של 100 מיליון ש"ח.

ד. אגרות חוב

- (1) בהמשך לאמור בביאור 9' לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת ששת החודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024, פרעה החברה סך כולל של כ- 76.4 מיליון ש"ח מקרן אגרות החוב (סדרה א'), בתוספת הריבית שנצברה שהסתכמה לסך של כ- 1.54 מיליון ש"ח, כך שלאחר הפירעון האמור יתרת אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור עומדת על 37,918,116 ש"ח ע.נ.
- (2) ביום 30 ביוני 2024 פרעה החברה סך כולל של כ- 19.7 מיליון ש"ח מקרן אגרות החוב (סדרה ב'), בתוספת הריבית נצברה שהסתכמה לסך של כ- 0.86 מיליון ש"ח, כך שלאחר הפירעון החלקי כאמור, יתרת הערך הנקוב של אגרות חוב (סדרה ב') שבמחזור ליום 30 ביוני 2024 עמדה על 109,999,999 ש"ח ע.נ.
- (3) ביום 7 ביולי 2024, לאחר קבלת אישור מידרוג בע"מ על מתן דירוג A3.il באופק שלילי להנפקת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בהיקף של עד 75 מיליון ש"ח ע.נ., השלימה החברה הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף מיום 3 ביולי 2024, של אגרות חוב (סדרה ב'), בדרך של הרחבת סדרה, בהיקף כולל של 75 מיליון ש"ח ע.נ., בתמורה לכ- 92.4% מערכן המתואם למועד הנפקתן (היינו בשיעור ניכיון של כ- 7.6%). סך התמורה (ברוטו) שהתקבלה בחברה הינה בסך של כ- 74,445 אלפי ש"ח. יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור נכון למועד אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים עומדת על 184,999,999 ש"ח ע.נ.
- נכון ליום 30 ביוני 2024 החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות בגין סדרות א' ו- ב'.

ביאור 3 - עסקאות ואירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ה. עסקאות עם צדדים קשורים

- (1) בהמשך לאמור בביאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 26 במרס 2024, את הארכת תקופת התקשרות החברה בהסכם מסגרת למתן שירותי ניכיון של ממסרים דחויים לצדדים שלישיים, אשר למר עדי צים עניין אישי בהם או יכול ויש עניין אישי בהם כתוצאה מעיסוקיו האחרים של בעל השליטה שלא במסגרת החברה, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, ללא שינויים בתנאיה וזאת בהתאם לתקנה 1(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").
- (2) ליום 30 ביוני 2024 יתרת האשראי בגין עסקאות למתן אשראי עם בעל השליטה וחברות בשליטתו ובגין עסקאות עם צדדים שלישיים בשיקים המשוכים על שם בעל השליטה הינן בסך של 97,385 אלפי ש"ח.
- ההכנסות שהכירה החברה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים בגין עסקאות עם בעל השליטה וחברות בשליטתו ובגין עסקאות עם צדדים שלישיים בשיקים המשוכים על שם בעל השליטה, לתקופה של שישה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 5,068 אלפי ש"ח וכ- 2,430 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- (3) בהמשך לאמור בביאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר הסכם למתן אשראי בין חברת ארנו א.ב. ניהול נדל"ן בע"מ לבין חברה בשליטה משותפת של בעל השליטה בחברה עם אחרים - ההכנסות שהכירה הקבוצה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים במהלך תקופת ששת החודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 בגין הלוואה זו, הסתכמה בסך של כ- 734 אלפי ש"ח ולתקופת שלושת החודשים שנסתיימה באותו מועד בסך של כ- 367 אלפי ש"ח. יתרת האשראי נכון ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה לסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח.
- (4) ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה (בשיבתה כוועדת תגמול) בישיבתה מיום 26 במאי 2024, בהתאם לתקנה 1ב1 ו- 1ב1(א)(5) לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה, 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 2024 ועד ליום 4 במאי 2025; 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- 48 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 ערך.
- (5) ביום 23 ביולי 2024 אישרה האסיפה השנתית והמיוחדת של בעלי המניות בחברה, את הנושאים שהיו על סדר יומה של האסיפה, ובין היתר, את מינויו של משרד רו"ח BDO זיו האפט כרואה החשבון המבקר של החברה החל ממועד אישור המינוי ועד למועד תום האסיפה השנתית הבאה של החברה והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, וזאת חלף משרד רו"ח שטיינמץ עמינח אשר כיהן כרואה החשבון המבקר של החברה עד לאותו מועד.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים.

מידע אודות פעילות המגזרים מוצג בטבלאות להלן:

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024
(אלפי ש"ח)

מגזר ניכיון המחאות	מגזר האשראי היזמי	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד	
77,536	15,039	-	92,575	סך הכנסות מחיצוניים
6,418	-	(6,418)	-	הכנסות בין מגזרים
83,954	15,039	(6,418)	92,575	סך ההכנסות
(5,422)	(454)	-	(5,876)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
26,672	8,686	(6,418)	28,940	הוצאות מימון בנטרול הוצאות מימון אחרות
40,016	4,774	(1,146)	43,644	רווח מגזרי מפעולות רגילות
			(234)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות מוחזקות
			43,410	המטופלות בשיטת שווי מאזני
				רווח לפני הוצאות מסים על הכנסה
1,195,615	264,673	(188,890)	1,271,398	יתרת אשראי לקוחות והלוואות, נטו

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023
(אלפי ש"ח)

מגזר ניכיון המחאות	מגזר האשראי היזמי	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד	
76,156	12,629	-	88,785	סך הכנסות מחיצוניים
6,697	-	(6,697)	-	הכנסות בין מגזרים
82,853	12,629	(6,697)	88,785	סך ההכנסות
7,814	251	-	8,065	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
29,134	6,697	(6,697)	29,134	הוצאות מימון בנטרול הוצאות מימון אחרות
36,077	4,619	(1,146)	39,550	רווח מגזרי מפעולות רגילות
			49	חלק הקבוצה ברווחי ישויות מוחזקות
			39,599	המטופלות בשיטת שווי מאזני
				רווח לפני הוצאות מסים על הכנסה
1,191,582	198,413	(191,854)	1,198,141	יתרת אשראי לקוחות והלוואות, נטו

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024
(אלפי ש"ח)

מגזר ניכיון המחאות	מגזר האשראי היזמי	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד	
39,451	8,200	-	47,651	סך הכנסות מחיצוניים
3,444	-	(3,444)	-	הכנסות בין מגזרים
42,895	8,200	(3,444)	47,651	סך ההכנסות
(3,003)	(135)	-	(3,138)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
14,569	4,621	(3,444)	15,746	הוצאות מימון בנטרול הוצאות מימון אחרות
19,366	2,940	(573)	21,733	רווח מגזרי מפעולות רגילות
			(109)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות מוחזקות
			21,624	המטופלות בשיטת שווי מאזני
				רווח לפני הוצאות מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023

(אלפי ש"ח)

מגזר ניכיון המחאות	מגזר האשראי היזמי	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד	
37,531	6,774	-	44,305	סך הכנסות מחיצוניים
3,691	-	(3,691)	-	הכנסות בין מגזרים
41,222	6,774	(3,691)	44,305	סך ההכנסות
5,553	(94)	-	5,459	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
14,921	3,690	(3,690)	14,921	הוצאות מימון בנטרול הוצאות מימון אחרות
16,326	2,526	(573)	18,279	רווח מגזרי מפעולות רגילות
			(84)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות מוחזקות
			18,195	המטופלות בשיטת שווי מאזני
				רווח לפני הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

(אלפי ש"ח)

מגזר ניכיון המחאות	מגזר האשראי היזמי	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד	
166,848	24,329	-	191,177	סך הכנסות מחיצוניים
13,710	-	(13,710)	-	הכנסות בין מגזרים
180,558	24,329	(13,710)	191,177	סך ההכנסות
(23,218)	(850)	-	(24,068)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
54,018	14,177	(13,710)	54,485	הוצאות מימון בנטרול הוצאות מימון אחרות
80,972	7,323	(2,294)	86,001	רווח מגזרי מפעולות רגילות
			(29)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות מוחזקות
			85,972	המטופלות בשיטת שווי מאזני
				רווח לפני הוצאות מסים על הכנסה
			1,157,247	יתרת אשראי לקוחות והלוואות, נטו
			(136,559)	
			207,822	
			1,085,984	

ביאור 5 - אשראי לקוחות והלוואות

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

ליום 30 ביוני 2024				
סה"כ	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*)	אשראי	אשראי ללא	
		שחלה בגינו עלייה משמעותית בסיכון האשראי	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
1,312,890	117,272	11,865	1,183,753	יתרת האשראי
20,093	20,093	-	-	הפרשה ספציפית
21,399	969	291	20,139	הפרשה כללית
41,492	21,062	291	20,139	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי חזויים
<u>1,271,398</u>	<u>96,210</u>	<u>11,574</u>	<u>1,163,614</u>	יתרת האשראי נטו מהפרשה
<u>3.2%</u>	<u>18.0%</u>	<u>2.5%</u>	<u>1.7%</u>	שיעור ההפרשה

(*) חובות פגומים שלא הוכרה בגינם הפרשה ספציפית לירידת ערך הינם בעיקר חובות המובטחים בבטוחות מוחשיות (בעיקר מסוג נדל"ן) בהליכי מימוש.

ליום 30 ביוני 2023				
סה"כ	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*)	אשראי	אשראי ללא	
		שחלה בגינו עלייה משמעותית בסיכון האשראי	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
1,250,709	108,784	21,066	1,120,859	יתרת האשראי
41,834	41,834	-	-	הפרשה ספציפית
10,734	-	494	10,240	הפרשה כללית
52,568	41,834	494	10,240	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי חזויים
<u>1,198,141</u>	<u>66,950</u>	<u>20,572</u>	<u>1,111,619</u>	יתרת האשראי נטו מהפרשה
<u>4.2%</u>	<u>38.5%</u>	<u>2.3%</u>	<u>0.9%</u>	שיעור ההפרשה

(*) חובות פגומים שלא הוכרה בגינם הפרשה ספציפית לירידת ערך הינם בעיקר חובות המובטחים בבטוחות מוחשיות (בעיקר מסוג נדל"ן) בהליכי מימוש.

ביאור 5 - אשראי לקוחות והלוואות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	חובות פגומים עקב סיכון אשראי (*)	אשראי	אשראי ללא	
		שחלה בגינו עלייה משמעותית בסיכון האשראי	עלייה משמעותית בסיכון האשראי	
אלפי ש"ח				
1,213,684	154,447	13,856	1,045,381	יתרת האשראי
45,103	41,001	499	3,603	הפרשה ספציפית
11,334	869	340	10,125	הפרשה כללית
56,437	41,870	839	13,728	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,157,247	112,577	13,017	1,031,653	יתרת האשראי נטו מהפרשה
4.7%	27.1%	6.1%	1.3%	שיעור ההפרשה

(*) חובות פגומים שלא הוכרה בגינם הפרשה ספציפית לירידת ערך הינם בעיקר חובות המובטחים בבטוחות מוחשיות (בעיקר מסוג נדל"ן) בהליכי מימוש.

ליום 30 ביוני 2024			
סה"כ	אלפי ש"ח		
	הלוואות ומסרים עצמיים כנגד בטוחות מוחשיות	עסקאות ניכיון (*)	
1,312,890	664,537	648,353	יתרת האשראי
20,093	-	20,093	הפרשה ספציפית
21,399	3,201	18,198	הפרשה כללית
41,492	3,201	38,291	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,271,398	661,336	610,062	יתרת האשראי נטו מהפרשה
3.2%	0.5%	5.9%	שיעור ההפרשה

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

ביאור 5 - אשראי לקוחות והלוואות (המשך)

ליום 30 ביוני 2023			
אלפי ש"ח			
סה"כ	הלוואות וממסרים עצמיים כנגד בטוחות מוחשיות	עסקאות ניכיון (*)	
1,250,709	660,952	589,757	יתרת האשראי
41,834	-	41,834	הפרשה ספציפית
10,734	2,201	8,533	הפרשה כללית
52,568	2,201	50,367	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,198,141	658,751	539,390	יתרת האשראי נטו מהפרשה
4.2%	0.3%	8.5%	שיעור ההפרשה

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

ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
סה"כ	הלוואות וממסרים עצמיים כנגד בטוחות מוחשיות	עסקאות ניכיון (*)	
1,213,684	600,580	613,104	יתרת האשראי
45,103	1,194	43,909	הפרשה ספציפית
11,334	4,369	6,965	הפרשה כללית
56,437	5,563	50,874	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,157,247	595,017	562,230	יתרת האשראי נטו מהפרשה
4.7%	0.9%	8.3%	שיעור ההפרשה

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

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי בשנות הדיווח:

אלפי ש"ח	אשראי שחלה בגינו עלייה משמעותית בסיכון האשראי	אשראי ללא עלייה משמעותית בסיכון האשראי	
44,395	34,999	359	9,037
22,522	20,456	164	1,902
(13,936)	(13,936)	-	-
3,456	351	316	2,789
56,437	41,870	839	13,728
214	(3,586)	(553)	4,353
(17,265)	(17,265)	-	-
2,106	43	5	2,058
41,492	21,062	291	20,139

יתרה ליום 1 בינואר 2023
מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים
גריעה (חוב אבוד)
הכרה בהפרשה לראשונה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

עדכון הפרשה של נכסים פיננסיים
שינויים בגין נכסים פיננסיים שנגרעו (מחיקות)
הפרשה בגין נכסים פיננסיים חדשים
יתרה ליום 30 ביוני 2024

ביאור 5 - אשראי לקוחות והלוואות (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2024				
נכס פגום עקב סיכון אשראי	אלפי ש"ח		ממוצע משוקלל של כשל אשראי	
	הפרשה לירידת ערך	יתרת חוב בניכוי הפרשה לירידת ערך		
לא	16,854	1,114,311	1.49%	אינם בפיגור (1)
לא	2,984	44,715	6.26%	פיגור של 1-30 יום
לא	301	4,588	6.16%	פיגור של 31-90 יום
לא	291	11,574	2.45%	פיגור של 91-180 יום
כן	21,062	96,210	17.96%	פיגור של מעל 180 יום (2)
	<u>41,492</u>	<u>1,271,398</u>	3.16%	סה"כ

(1) מתוכם לקוחות שאינם בפיגור בעקבות הסדרי חוב ודחיית מועד פרעון האשראי בהסכמת החברה בסך של כ- 29.8 מיליון ש"ח.

(2) חלק ניכר מהחובות הפגומים מובטחים בבטוחות מוחשיות (בעיקר מסוג נדל"ן) בהליכי מימוש.

ליום 31 בדצמבר 2023				
נכס פגום עקב סיכון אשראי	אלפי ש"ח		ממוצע משוקלל של כשל אשראי	
	הפרשה לירידת ערך	יתרת חוב בניכוי הפרשה לירידת ערך		
לא	9,902	1,005,955	0.97%	אינם בפיגור (1)
חלקם	990	8,455	10.48%	פיגור של 1-30 יום
חלקם	1,525	15,081	9.19%	פיגור של 31-90 יום
כן	1,804	12,419	12.69%	פיגור של 91-180 יום
כן	42,216	115,337	26.79%	פיגור של מעל 180 יום (2)
	<u>56,437</u>	<u>1,157,247</u>	4.65%	סה"כ

(1) מתוכם לקוחות שאינם בפיגור בעקבות הסדרי חוב ודחיית מועד פרעון האשראי בהסכמת החברה בסך של כ- 48.0 מיליון ש"ח.

(2) חלק ניכר מהחובות הפגומים מובטחים בבטוחות מוחשיות (בעיקר מסוג נדל"ן) בהליכי מימוש.

א.ס.א.ר. אקורד בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
3	נתונים על המצב הכספי ביניים המיוחסים לחברה
4	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל ביניים המיוחסים לחברה
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים ביניים המיוחסים לחברה
7	מידע נוסף

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

מ ב ו א

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת אס.אר. אקורד בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 28 במרס 2024 ו- 29 באוגוסט 2023 בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגת ומסקנה בלתי מסויגת, בהתאמה.

ה י ק ר ה ס ק י ר ה

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 מבידור, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מ ס ק נ ה

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

מסקנת הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל אנו מפנים את תשומת הלב לאירועים המפורטים בביאור 1ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב - 26 באוגוסט, 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)
23,391	15,927	9,163
76	341	25
863,239	902,750	908,920
7,410	52,957	75,883
1,071	491	622
-	2,608	5,494
895,187	975,074	1,000,107
86,186	96,978	97,805
294	650	299
2,102	6,004	375
39,404	37,561	43,304
2,037	2,250	1,709
1,205	1,808	602
145,176	157,107	129,308
9,703	10,351	6,657
286,107	312,709	280,059
1,181,294	1,287,783	1,280,166
564,793	571,051	723,907
150,750	213,625	75,416
1,227	1,216	616
500	-	-
4,353	6,519	10,741
721,623	792,411	810,680
-	616	-
91,313	151,900	75,031
91,313	152,516	75,031
368,358	342,856	394,455
1,181,294	1,287,783	1,280,166

נכסים
נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
אשראי לקוחות והלוואות
אשראי לחברה מוחזקת
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים
אשראי לקוחות והלוואות
חייבים ויתרות חובה
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע
נכס זכות שימוש
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
נכסי מסים נדחים
סה"כ נכסים לא שוטפים
סה"כ נכסים
התחייבויות והון
התחייבויות שוטפות
אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות
התחייבויות בגין חכירה בניכוי חלויות שוטפות
אגרות חוב בניכוי חלויות שוטפות
סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
סה"כ התחייבויות והון

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

שמעון יוסף קרונפלד - סמנכ"ל כספים

גיל הוכבוים - מנהל כללי ודירקטור

יוחנן דינינו - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים והמידע הכספי הנפרד: 26 באוגוסט 2024

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
180,558	41,222	42,895	82,853	83,954	הכנסות מימון
(58,295)	(15,966)	(15,126)	(31,231)	(28,267)	הוצאות מימון
122,263	25,256	27,769	51,622	55,687	הכנסות מימון, נטו
(23,218)	(5,553)	(3,003)	(7,814)	(5,422)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
99,045	19,703	24,766	43,808	50,265	הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
(16,888)	(3,992)	(4,177)	(8,283)	(8,358)	הוצאות הנהלה וכלליות
82,157	15,711	20,589	35,525	41,907	רווח תפעולי
(2,844)	615	(1,223)	736	(1,657)	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
1,659	-	-	(184)	(234)	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
80,972	16,326	19,366	36,077	40,016	רווח מפעולות רגילות
1,944	683	820	1,413	1,191	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
82,916	17,009	20,186	37,490	41,207	רווח לפני הוצאות מסים על ההכנסה
(17,570)	(3,725)	(4,378)	(7,277)	(9,110)	הוצאות מסים על ההכנסה
65,346	13,284	15,808	30,213	32,097	רווח לתקופה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			
65,346	13,284	15,808	30,213	32,097
1,705	441	393	884	795
17,570	3,725	4,378	7,277	9,110
(1,659)	-	-	184	234
9,565	3,078	2,694	5,894	4,469
(5)	-	-	-	-
(1,067)	-	-	-	-
3,234	(541)	1,301	(542)	1,778
(1,944)	(683)	(820)	(1,413)	(1,191)
44	21	-	44	-
(13,710)	(3,691)	(3,444)	(6,697)	(6,418)
(39)	-	8	(39)	8
13,694	2,350	4,510	5,592	8,785
(180,575)	(13,888)	82,436	(174,317)	159,114
291,152	45,782	(37,748)	241,073	(60,678)
(10,179)	380	(1,179)	(8,051)	388
100,398	32,274	43,509	58,705	98,824
(52,894)	(7,478)	(8,824)	(46,357)	(12,024)
755	-	-	755	-
127,299	40,430	55,003	48,908	127,682
(207)	(20)	-	(202)	-
1,739	191	-	866	1,785
73	-	50	73	50
(990)	(235)	(436)	(990)	(870)
(184)	-	-	(184)	(234)
115,572	30,542	2,677	30,542	2,677
358	-	-	-	-
(89,065)	(3,510)	(4,675)	(68,184)	(48,588)
27,296	26,968	(2,384)	(38,079)	(45,180)
(1,206)	(301)	(306)	(601)	(611)
(209,087)	(63,657)	(57,914)	(108,138)	(96,119)
70,612	-	-	70,612	-
(25,117)	-	-	-	-
(10,530)	(6,899)	-	(6,899)	-
(16,000)	(10,000)	-	(10,000)	-
(191,328)	(80,857)	(58,220)	(55,026)	(96,730)
(36,733)	(13,459)	(5,601)	(44,197)	(14,228)
60,124	29,386	14,764	60,124	23,391
23,391	15,927	9,163	15,927	9,163

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

רווח לתקופה
 התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
 פחת והפחתות
 הוצאות מסים על ההכנסה
 שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
 הפחתת הוצאות הנפקת אג"ח והוצאות מימון אחרות, נטו
 רווח ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב
 הוצאות (הכנסות) בגין שינויים בשווי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
 הוגן דרך רווח או הפסד
 חלק החברה ברווחי 'שיות מוחזקות מטופלות בשיטת השווי המאזני
 עלות תשלום מבוסס מניות
 הכנסות ריבית מחברות מוחזקות
 הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
 ירידה (עלייה) באשראי לקוחות, הלוואות ובחייבים ויתרות חובה
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מסים ששולמו

מסים שנתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 דיבידנדים מחברות מוחזקות
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 השקעה בישויות מוחזקות
 תשלום מס רכישה בגין נדל"ן שנזקף לדוח על הרווח או הפסד
 פירעון הלוואות שהועמדו לחברה בת
 תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 מתן אשראי לחברה מוחזקת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
 פירעון קרן אגרות חוב
 תקבולים מהנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות הנפקה
 רכישה עצמית של אגרות חוב
 רכישה עצמית של מניות החברה
 דיבידנדים ששולמו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			

מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

(53,020)	(11,742)	(11,764)	(31,104)	(21,934)	ריבית ששולמה
* 162,523	* 43,211	34,573	* 87,383	68,466	ריבית שנתקבלה
2,300	-	-	2,300	3,900	פעילות מהותית שלא במזומן: רכישת נדל"ן להשקעה כנגד יתרת לקוח
229	267	-	267	-	קבלת נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	6,000	-	6,000	דיבידנד שהוכרז

* הוצג מחדש

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 30 ביוני 2024 המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), אשר מוצגים בהתאם להוראות תקנה 38 ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) 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 30 ביוני 2024 וביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2023.

במידע כספי נפרד זה -

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

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שישמה במידע הכספי הנפרד

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2023.

3. עסקאות עם חברות מוחזקות

- (1) בהמשך לאמור בביאור 5(1) למידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2023, במהלך תקופת הדיווח העמידה החברה לחברה הבת אשראי נוסף בסך כולל של כ- 47 מיליוני ש"ח, נושא ריבית שנתית בשיעור הפריים + 2.4%. סך יתרת האשראי (כולל ריבית צבורה) שהועמד לחברה הבת ליום 30 ביוני 2024 מסתכם בכ- 188.9 מיליוני ש"ח.
- (2) בהמשך לאמור בביאור 7'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023, בתקופת הדוח השקיעה החברה בשותפות סך של כ- 870 אלפי ש"ח.

4. דיבידנדים

- (1) ביום 15 במרס 2024, הכריזה חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני על חלוקת דיבידנד בסך 3,500 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד הסתכם בכ- 1,785 אלפי ש"ח והוא שולם לה ביום 21 במרס 2024.
- (2) ביום 18 באוגוסט 2024, הכריזה חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני על חלוקת דיבידנד בסך 1,508 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד הסתכם בכ- 769 אלפי ש"ח והוא שולם לה ביום 25 באוגוסט 2024.
- (3) לפרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו על ידי החברה - ראו ביאור 3'ב' לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לכבוד
הדירקטוריון של אס.אר אקורד בע"מ ("החברה")
יוסף קלוזנר 10, רמלה

א.ג.נ.,

**הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף
של אס.אר. אקורד בע"מ (להלן - החברה) שהתפרסם ביום 30 במאי 2023**

לבקשתכם, הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון את הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח סקירה מיום 26 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 26 באוגוסט 2024 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל-1970).

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 26 באוגוסט 2024

דוח רבעון שני של שנת 2024 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' (א') לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

דוח רבעון שני של שנת 2024 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח הרבעוני 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 במרס 2024, 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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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 הדוחות הכספיים ביניים של אס.אר. אקורד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, 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 הרבעוני ליום 31 במרס 2024) 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 השני של שנת 2024 (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 הרבעוני ליום 31 במרס 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנות הדירקטוריון והנהלה 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.