



אופל בלאנס

Opal Balance

אופל בלאנס השקעות בע"מ

דוח ביניים לרבעון הראשון לשנת 2025

מיום 1 בינואר 2023, התנאים לצורך סיווגה של החברה כ"תאגיד קטן", כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, החלו להתקיים וזאת לאור שווי מניות החברה בבורסה במועד האמור. בהתאם לכך, המועד הראשון בו החברה היתה רשאית לדווח לפי ההקלות הקבועות בתקנה 5' לתקנות כאמור הינו מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2022. נכון למועד הדוח התקופתי כאמור ודוח זה, החברה לא קיבלה החלטה בדבר אימוץ הקלה כלשהי מתוך ההקלות האמורות. החברה שומרת לעצמה את הזכות לשוב ולבחון את אפשרות אימוץ ההקלות כאמור, כולן או חלקן, בהמשך.

תוכן העניינים

- חלק א' - עדכון תיאור עסקי החברה
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- חלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרס, 2025
- חלק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
- על הדיווח הכספי ועל הגילוי והצהרות מנהלים

תאריך המאזן: 31 במרס, 2025

תאריך הדוח: 22 במאי, 2025

חלק א'

עדכון תיאור עסקי החברה

חלק א' - עדכון תיאור עסקי החברה

כנדרש בתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידיים ותקופתיים), התש"ל-1970, להלן פירוט השינויים ו/או החידושים המהותיים אשר אירעו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (להלן: "**תקופת הדוח**") או "**הרבעון**" או "**הרבעון הנוכחי**"), ועד למועד דוח זה, בעסקי החברה המתוארים בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, אשר פורסם ביום 13 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-016743) (להלן: "**הדוח התקופתי**").

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של תיאור עסקי החברה כפי שנכלל בחלק א' לדוח התקופתי כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת. פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי מצוי בפני הקורא.

1. עדכון סעיף 5 לחלק א' לדוח התקופתי – מגבלות על חלוקת דיבידנדים וחלוקת דיבידנדים

ביום 30 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח לבעלי מניות החברה (כ- 4.78 אגורות למנייה). הדיבידנד שולם ביום 12 בינואר 2025 למחזיקים במניות החברה נכון ליום 6 בינואר 2025. לפרטים ראה דיווח מיום 30 בדצמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-628159).

ביום 12 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך של 4,850 אלפי ש"ח לבעלי מניות החברה (כ- 4.64 אגורות למנייה). הדיבידנד שולם ביום 30 במרס 2025 למחזיקים במניות החברה נכון ליום 20 במרס 2025. לפרטים ראה דיווח מיום 13 במרס 2025 (אסמכתא: 2025-01-016753).

לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד ביום 22 במאי 2025 ראה סעיף 13.4, אירועים לאחר תאריך המאזן.

לפרטים בדבר שינויים במגבלות על חלוקת דיבידנד, אשר מקורם בתנאי שטר נאמנות אג"ח (סדרה ד') ראה סעיף 15.4.3 להלן.

2. עדכון סעיף 7 לחלק א' לדוח התקופתי - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

2.1. סעיף 7.1- מצב המלחמה בישראל

החברה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחימה על פעילותה העסקית. יחד עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר למצב הלחימה (לרבות התפתחותו לחזיתות אחרות) והשפעתו על המשק, החברה מעריכה, כי לאירועי המלחמה, ככל שיתעצמו, עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה אשר עשויה להימשך גם לתקופות עוקבות ככל שהמלחמה תימשך ו/או תתרחב לגזרות נוספות.

הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות עתידיות של המצב הכלכלי ביטחוני בישראל על תיק האשראי של החברה ותוצאותיה הכספיות הן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה נכון למועד זה. הערכות אלה עלולות להשתנות, לרבות באופן מהותי, וזאת כתוצאה, בין היתר, מהמשך הפגיעה במשק הישראלי כתוצאה מהלחימה או החמרה במצב הכלכלי כאמור, מהרעה במצב הכלכלי העולמי, מצמצום ו/או שינוי תמהיל התיק האשראי של החברה, מפגיעה ביכולת הגביה של החברה, מיכולתה של החברה להשית את עלויות הריבית על לקוחותיה וכן בשל התממשות גורם מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 לדוח התקופתי.

2.2. סעיף 7.2- המצב הכלכלי בישראל

מדד המחירים לצרכן: בהתאם להודעת הלמ"ס מיום 15 במאי 2025,¹ בחודש אפריל 2025 עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.1%, בהשוואה לחודש מרס 2025 והגיע לרמת מדד של 102.6 נקודות. ב-12 החודשים האחרונים (אפריל 2025 לעומת אפריל 2024), עלה מדד המחירים לצרכן ב-3.6%.

אינפלציה: בהתאם לתחזיות בנק ישראל כפי שגובשו על ידי חטיבת המחקר בבנק ישראל באפריל 2025,² שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2026 צפוי להיות 2.5%, בשנת 2025 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.6% ובשנת 2026 על 2.2%.

קצב האינפלציה מוסיף לרדת תוך יציבות בציפיות האינפלציה של בנק ישראל, המצויות בטווח היעד. עם זאת, עדיין קיימים מספר סיכונים להאצה אפשרית באינפלציה: למשל השפעות המלחמה והתפתחותה על הפעילות במשק, פיחות בשקל וההתנהלות הפיסקלית של המדינה.

ריבית בנק ישראל: נכון למועד פרסום הדוח הריבית עומדת על שיעור של 4.5%³. על פי תחזית בנק ישראל, נכון למועד פרסום הדוח, הריבית צפויה לעמוד על 4.0% בממוצע ברבעון הראשון של 2026.

דירוג האשראי של ישראל:

גירעון: בהתאם לתחזית קונצנזוס מאקרו-כלכלית של אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר,⁴ הכוללת מומחים בתחום המאקרו-כלכלה מהמגזר העסקי ומהמגזר הציבורי, ישנה ההערכה כי בסוף שנת 2025 יעמוד הגירעון על 4.8%-ו-4.6% בסוף שנת 2026. חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את התחזית המקרו-כלכלית שלה בחודש אפריל 2025,⁵ ונקבע כי התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.5% בשנת 2025. לפרטים נוספים על מצבה הכלכלי של ישראל, ראו סעיף 7.2 לדוח התקופתי.

פעילות החברה מושפעת ממצב הכלכלה בישראל כך שהרעה במצב הכלכלי במדינת ישראל ובמדדים המרכזיים של כלכלת ישראל משפיעים באופן טבעי גם על מצב האשראי החוץ בנקאי באופן ישיר וכן באופן עקיף (למשל: השפעה על מצב שוק הנדל"ן בישראל, מצבם הכלכלי של לקוחות החברה וכיו"ב). שינויים לטובה או לרעה במצב המשק בישראל יכולים להשפיע בהתאמה גם על תוצאותיה העסקיות והכספיות של החברה, בין היתר, בשל השפעת מצב המשק בישראל על עלויות מימון וגמישות וגיוון במקורות המימון של החברה, היקף הביקוש לאשראי חוץ בנקאי, צמצום בהיקף הפעילות העסקית של החברה, מצבם הכלכלי והפיננסי של לקוחות החברה והמושכים והשפעות על יכולת ההחזר ושיעור החזרות, עלייה בשיעור אירועי חדלות פירעון וכיו"ב, וכן השפעה על מקדם אי הוודאות במודל ההפרשה הכללית להפסדי אשראי הכולל את השפעות השינויים של גורמים מקרו כלכליים ואת השפעות מלחמת חרבות ברזל המתבססות על תחזית בנק ישראל. לפרטים נוספים על מקדם אי הוודאות במודל ההפרשה הכללית ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים.

¹ מתוך אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה: <https://www.cbs.gov.il/he/publications/madad/pages/2025/%D7%9E%D7%93%D7%93-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%99%D7%A8%D7%99%D7%9D-%D7%9C%D7%A6%D7%A8%D7%9B%D7%9F-%D7%90%D7%A4%D7%A8%D7%99%D7%9C-2025.aspx>

² מתוך אתר בנק ישראל: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/7-4-25a>

³ ש"ס.

⁴ מתוך אתר משרד האוצר: <https://www.gov.il/he/pages/review-03022025-main>

⁵ ראו ה"ש 2 לעיל.

2.2.1. לגובה הריבית במשק יש השפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה, שכן הכנסותיה מתבססות בעיקר על המרווח הנוצר בין עלות האשראי אותו היא מגייסת לצורך פעילותה, לבין התמורה המתקבלת מלקוחותיה. ככל שהריבית במשק גבוהה יותר, כך עלויות עלויות המימון של החברה ואין וודאות כי ביכולתה של החברה להתאים באופן מלא את הריבית בגין האשראי שהחברה מעמידה ללקוחותיה. בנוסף, להעלאות הריבית והאינפלציה ישנן השפעות עקיפות על תוצאותיה הכספיות של החברה הנובעות מהשפעות מאקרו על מצב הכלכלה בישראל ובכלל זה הן עשויות, בין היתר, להוביל למיתון, השפעה על היקף הביקוש לאשראי, עלייה ברמת סיכון האשראי של לקוחות החברה וכיו"ב.

2.2.2. החברה בוחנת את ההשפעה של האינפלציה ושיעורי הריבית כמפורט לעיל על פעילותה העסקית. החברה עוקבת ומוגבר אחר מאפייני תיק הלקוחות שלה והשפעות עליית הריבית והאינפלציה. במסגרת זו, החברה נוקטת בצעדים שונים לצורך צמצום, ככל שניתן, השפעות ישירות ועקיפות על תוצאותיה הכספיות של החברה וזאת בדרך של שמירה על המרווח הפיננסי, ניטור קפדני של שינויים אפשריים ברמת הסיכון של לקוחות וכן בדרך של צמצום שיעור החזרות של שיקים. כך, בעת בחינת עסקאות להעמדת אשראי ללקוחות חדשים אשר ממשיכים להגיע לפתחה של החברה וכן בעת בחינת תנאי והיקפי העמדת האשראי ללקוחות קיימים, החברה פועלת לטיוב תיק האשראי שלה וזאת, בין היתר, באמצעות, יישום הליכי חיתום קפדניים והגדלת פיזור מושכי השיקים.

יושם אל לב כי הערכת החברה בדבר השפעת שיעור הריבית והתמודדותה עימה, מבוססת על תחזיות בנק ישראל לשיעורי הריבית הצפויים. עם זאת, לאור ההיתכנות שתחזיות בנק ישראל לא תתממשנה, קיים חוסר וודאות בקשר לשיעור עליית הריבית כאמור וכן בקשר להשפעת הגורמים האמורים, בין היתר, על פעילותם העסקית של לקוחות החברה, היקף הביקוש לאשראי חוץ בנקאי, השינויים הצפויים ברמת הסיכון של לקוחות החברה וכיו"ב. כפועל יוצא, אין ביכולתה של החברה במועד זה להעריך את היקפן וטיבן של השפעות עתידיות נוספות שלא יתאמו את תחזיות בנק ישראל, על פעילותה ותוצאותיה. בהקשר זה יש לציין כי הותרת ריבית גבוהה יחסית על כנה לזמן ממושך עלולה להוביל להשפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, מהטעמים המפורטים לעיל.

2.2.3. עיקר מקורות המימון של החברה בתקופת הדוח הוא אשראי מהמערכת הבנקאית אשר כולו אשראי צמוד למנגנון הפריים. נכון ליום 31 במרס 2025, לחברה אשראי בנקאי צמוד למנגנון ריבית הפריים של כ-234 מיליון ש"ח (כאשר ההיקף הממוצע של האשראי הבנקאי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 עמד על כ-229 מיליון ש"ח). תיק האשראי, נטו, של החברה נכון ליום 31 במרס 2025, עמד על כ-435 מיליון ש"ח (כאשר ההיקף הממוצע של תיק האשראי של החברה למועד דוח זה עמד על כ-418 מיליון ש"ח). תיק האשראי של החברה בתחום ניכיון ממ"ד מועמד ללקוחותיה בריבית קבועה כאשר עיקר תיק האשראי של החברה בתחום המשכנתאות מועמד ללקוחותיה בריבית הצמודה למנגנון ריבית הפריים.

2.2.3.1. תחום ניכיון ממ"ד - החברה פועלת מעת לעת לעדכון הריביות בעסקאות ניכיון ממ"ד וממ"ד סולו מגובה בטוחות, ומעריכה כי תוכל להמשיך לעדכן בעתיד את העלאת הריביות ללקוחותיה, בהדרגה ובהתאם לצורך ולמגמות בשוק ובשים לב לחשיבות הגבוהה שהחברה רואה בשימור לקוחותיה. זאת, בין היתר, בשים לב לכך שחשיפת האשראי של החברה ללקוחותיה בתחום ניכיון ממ"ד הינה לתקופה קצרה יחסית שכן מח"מ העסקאות, ברובו, עומד על פרק זמן של עד 90 ימים, מה שמאפשר לחברה להגיב בהקדם, ככל שניתן, לעליה בתחום ניכיון הממ"ד עלולה להשפיע על רווחיות החברה גם כתוצאה מעלייה בשיעור החזרות של שיקים אשר יכולה להוביל לגידול בהיקף ההפרשה להפסדי אשראי חזויים כתוצאה מעליית סיכון האשראי של לקוחות החברה.

2.2.3.2. תחום המשכנתאות - החברה מעמידה ללקוחותיה בעיקר הלוואות לתקופות בינוניות כנגד שעבוד נכס מקרקעין כבטוחה להחזר ההלוואה. ככלל, החברה חשופה לסיכון הנובע מהפער בין תקופת ההלוואות, עלות הריבית ומסגרות האשראי המועמדות לחברה לצורך מימון פעילות המשכנתאות לבין תקופת ההלוואות הארוכות יותר והריביות שהחברה מעמידה ללקוחותיה בתחום פעילות זה.

תיק האשראי של החברה (נטו) בתחום המשכנתאות נכון ליום 31 במרס 2025, עמד על כ- 47 מיליון ש"ח. 79% מסך תיק האשראי כאמור הינן הלוואות שהחברה העמידה ללקוחותיה לתקופות של שנה (1) עד ארבע (4) שנים, כאשר יתרת תיק האשראי כאמור הינן הלוואות שהעמידה החברה ללקוחותיה לתקופות של בין חמש (5) לעשרים (20) שנה. מקורות המימון להלוואות אלה הינם שילוב של הון עצמי של החברה וכן מימון שמעמיד תאגיד בנקאי לחברה (נכון למועד הדוח, מסגרת אשראי בסך של כ-70 מיליון ש"ח), אשר הינו צמוד מנגנון ריבית הפריים, לתקופה של עד חמש (5) שנים אשר בחלקם מתחדשים מידי 12 חודשים. לפיכך החברה חשופה לשינויים בעליית הריבית מצד תאגידי בנקאיים לאחר תקופה של 12 חודשים בחלק מהמסגרות הבנקאיות וביחס לתקופות ארוכות יותר ביחס ליתרת תיק האשראי, מה שעלול להוביל לגידול בעלויות המימון של החברה.

יודגש, כי בתקופה שבה הריבית והאינפלציה גבוהות יחסית, החברה מתמקדת בעיקר בהעמדת הלוואות ללקוחותיה לתקופות קצרות של עד ארבע (4) שנים אשר רובן צמודות לריבית הפריים, בהתאמה לתנאי האשראי שהתאגיד הבנקאי מעמיד לחברה. בדרך זו החברה מצמצמת את סיכון הריבית. עוד יצוין כי על פי ניסיון השותף של החברה בתחום פעילות זה, הלוואות לתקופות ארוכות יותר נפרעות לרוב לאחר שבע שנים. יש לציין, כי נכון ליום 31 במרס 2025, ממוצע התקופה בתיק ההלוואות בתחום המשכנתאות עומד על כ-3.5 שנים.

לפרטים בדבר רכישת שליטה בחברה העוסקת בהעמדת הלוואות כנגד בטוחות נדל"ן ראה סעיף 13 לפרק ד', אירועים לאחר תקופת הדוח.

לפרטים בדבר מבחני רגישות בדבר השפעת עליית או ירידת שיעור הריבית על תוצאותיה הכספיות של החברה, ראו ביאור 14ה. לדוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים נוספים בדבר גורמי סיכון הנוגעים לשינויים בשיעורי הריבית, ראו סעיף 25.1.2 לדוח התקופתי וביאור 14ה. (2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר השפעות עתידיות של שינויים בשיעורי הריבית ומצב שוק הנדל"ן בישראל על תיק האשראי של החברה ועל תוצאותיה הכספיות, וכן הערכות החברה בדבר יכולתה להמשיך לעדכן בעתיד את העלאת הריביות ללקוחותיה ולפעול לצמצום ההשפעות על תוצאותיה הכספיות לרבות, בין היתר, בדרך של צמצום שיעור החזרות, הן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, על הערכות החברה נכון למועד זה. הערכות החברה עלולות להשתנות, לרבות באופן מהותי, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים מקרו כלכליים במדינת ישראל ובעולם אשר עלולים להשפיע על פעילותה, על היקף תיק האשראי שלה ועל האיתנות הפיננסית של לקוחותיה באופן שישפיע על ההפרשות להפסדי אשראי של החברה. כמו כן, הערכות החברה עלולות להשתנות לרבות באופן משמעותי כתוצאה מעוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתפתח בארץ ובעולם וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לדוח התקופתי.

2.3. עדכון סעיף 7.4 לחלק א' לדוח התקופתי – שוק הדיור-השפעה על שוק המשכנתאות

בהמשך לאמור בסעיף 7.4 לחלק א' לדוח התקופתי, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה פרסמה כי בשלושת החודשים נובמבר 2024-ינואר 2025 נמכרו כ-24,300 דירות, עלייה של 15.7% בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים אוגוסט-אוקטובר 2024. מהשוואת מחירי העסקאות שבוצעו בחודשים ינואר 2025 – פברואר 2025 לעומת מחירי העסקאות שבוצעו בחודשים דצמבר 2024 – ינואר 2025 נמצא כי מחירי הדירות עלו ב-1%.

ומהשוואת העסקאות שבוצעו בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד, קרי ינואר 2025 – פברואר, 2025 לעומת ינואר 2024 – פברואר 2024 נמצא, כי מחירי הדירות עלו ב-8.2%⁶.

לשינויים בשוק הדירור בישראל עשויה להיות השפעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות ובכלל זה, בין היתר, השפעות עקיפות על מצב המשק הישראלי בכללותו אשר יש לו השפעה על פעילותה העסקית ותוצאותיה הכספיות של החברה, השפעה על היקפי הביקוש להלוואות מגובות נדל"ן וכן יכולתה של החברה לממש בטוחות נדל"ן אשר הועמדו לחברה לצורך הבטחת ההלוואות בשל האטה בשוק הנדל"ן, קצב המימוש, מחיר המימוש וכיו"ב. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

3. עדכון סעיף 18 לחלק א' לדוח התקופתי – מימון, דירוג

נכון למועד הדוח, פעילות חברות הקבוצה ממומנת מהון עצמי ומאשראי מתאגידים בנקאיים.

ביום 3 בפברואר 2025 החברה חתמה על הגדלת מסגרת אשראי בתאגיד בנקאי ה' לטווח קצר (עד שנה) מסך של 22 מיליון ש"ח לסך כולל של 30 מיליון ש"ח. יתר התנאים המפורטים בדוח השנתי ביחס למסגרות האשראי ללא שינוי.

לאחר מועד הדוח השלימה החברה גיוס סדרת אג"ח (סדרה ד') בהיקף של כ-83 מיליון ש"ח ובריבית נקובה של 5.5% שנתי במח"מ 2.67 שנים. חברת הדירוג מידרוג קבעה דירוג A3.il באופן שלילי לאגרות חוב (סדרה ד') שהונפקו. לפרטים ראה דיווחים מהימים 6 באפריל 2025, 20 באפריל 2025, 21 באפריל 2025, 24 באפריל 2025, 27 באפריל 2025, 29 באפריל 2025; 4 במאי 2025 (אסמכתאות: 2025-01-025112; 2025-01-025166; 2025-01-027882; 2025-01-028344; 2025-01-029212; 2025-01-029456; 2025-01-030137; 2025-01-030835; 2025-01-030896; 2025-01-030249; 2025-01-030579) וכן חלק ה' להלן.

נכון ליום 31 במרס 2025 ונכון למועד הדוח, סך מסגרות אשראי (בכתב ובע"פ) לזמן קצר אשר הועמדו לחברה מתאגידים בנקאיים, עמדו על כ-527 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 במרס 2025 ונכון למועד הסמוך למועד פרסום דוח זה, החברה ניצלה כ-234 מיליון ש"ח וכ-178 מיליון ש"ח, בהתאמה, מתוך סך המסגרות שהועמדו לה על ידי תאגידים בנקאיים כאשראי לזמן קצר. בנוסף נכון למועד פרסום הדוח ישנה יתרת אג"ח בערך נקוב של כ-83 מיליון ש"ח.

4. עדכון ביחס לסעיף 18.3 לדוח התקופתי-אשראי בר דיווח

טווח הריבית של האשראי המועמד לקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים, בתקופת הדוח עומד על פריים-פריים+0.61 ונכון למועד פרסום הדוח עומד על פריים-פריים+0.3%.

⁶ מתוך אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה: https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2025/010/04_25_010b.pdf

תניות פיננסיות - תאגיד בנקאי ב' - החברה, אופל 2006, אופל חולון			
ההתחייבות הפיננסית	הרף הנדרש	ערך נכון ליום 31/3/25	האם החברה עומדת בתניה הפיננסית
ההון העצמי המוחשי של החברה בהתאם לדוחות המאוחדים השנתיים של החברה	יעלה מידי שנה בסך שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח	ל.ר. (נבדק אחת לשנה, בסוף שנה קלנדרית).	
הון עצמי מוחשי בהתאם לדוחות המאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה	לא יפחת מ- 20% מסך המאזן המאוחד או מסך של 45 מיליון ש"ח, הגבוה מבניהם	46.4%.	כן
יחס החוב להון עצמי מוחשי בהתאם לדוחות מאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה	לא יעלה על 4.7	1.1	כן
שיקים מופקדים	הסכום הכולל לא יפחת מ-125% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראים.	203%	כן
מושך בודד	א. לא יופקדו בחשבון שיקים של מושך בודד בסך אשר יעלה על 4% מסך השיקים המופקדים על ידי החברות הבנות;	3.09%	כן
	ב. סך השיקים של מושך בודד מסך השיקים שבידי החברות הבנות, לא יעלה על 5%.	2.2%	כן
תניות פיננסיות- תאגיד בנקאי ה' - החברה, אופל 2006 ⁸			
ההתחייבות הפיננסית	הרף הנדרש	ערך נכון ליום 31/3/25	האם החברה עומדת בתניה הפיננסית
ההון העצמי המוחשי של החברה בהתאם לדוחות המאוחדים השנתיים של החברה	יעלה מידי שנה בסך שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח	ל.ר. (נבדק אחת לשנה, בסוף שנה קלנדרית).	
ההון העצמי המוחשי של החברה בהתאם לדוחות המאוחדים השנתיים של החברה	לא יפחת בכל עת מסך של 45 מיליון ש"ח	הון עצמי מוחשי בסך של כ-213 מיליון ש"ח	כן
שיעור ההון העצמי המוחשי סך המאזן המוחשי בהתאם לדוחות המאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה	לא יפחת מ- 20%.	46.4%	כן

⁷ לפרטים בדבר הגדרות המונחים "הון עצמי מוחשי", "מאזן מוחשי", "חוב פיננסי" וכיו"ב, ראו סעיף 18.3 לדוח התקופתי.

⁸ בכל מקרה בו יסתבר לבנק כי נגרמו ו/או עומדים להיגרם בדוחות הכספיים של החברה שינויים עקב טיפול חשבונאי חדש, הבנק יהא רשאי להודיע לחברה על עדכון התניות הפיננסיות וזאת מתוך כוונה להתאימן לתכלית הכלכלית המקורית.

כן	1.1	לא יעלה על 4.7	יחס החוב הפיננסי להון עצמי מוחשי בהתאם לדוחות המאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה
	128%	היחס בין סך השיקים הדחויים שהופקדו על ידי אופל 2006 בבנק לבין סך החוב הפיננסי לבנק לא יפחת בכל עת מ- 1.25.	שיקים מופקדים
כן	3.25%	היחס בין שיקים דחויים שהופקדו על ידי אופל 2006 בבנק ממושך בודד לבין סך השיקים הדחויים שהופקדו על ידה לא יעלה בכל עת על 4% או על סכום של 1,000,000 ש"ח, הגבוה מביניהם.	מושך בודד

תניות פיננסיות- תאגיד בנקאי א'- החברה, אופל 2006, אופל חולון

ההתחייבות הפיננסית	הרף הנדרש	ערך נכון ליום 31/3/25	האם החברה עומדת בתניה הפיננסית
ההון העצמי המוחשי של החברה בהתאם לדוחות המאוחדים השנתיים של החברה ⁹ (במידה ולא יתקיים תנאי זה החברה תדאג להמציא לבנק בטוחות נזילות בגובה ההפרש בין ההון העצמי המוחשי הקיים לבין הנדרש על פי תניה זו)	יעלה מידי שנה בסך שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח	ל.ר. (נבדק אחת לשנה, בסוף שנה קלנדרית).	
הון עצמי מוחשי בהתאם לדוחות המאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה	לא יפחת מ-20% מסך המאזן המוחשי המאוחד או מסך של 45 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם	46.4%. הון עצמי מוחשי בסך של כ-213 מיליון ש"ח	כן
יחס חוב פיננסי להון עצמי מוחשי בהתאם לדוחות המאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה	לא יעלה על 4.7	1.1	כן
שיקים מופקדים	הסכום הכולל לא יפחת מ-125% מיתרת סך התחייבויות החברות הבנות לבנק כאשר 100% לפחות מתוך כלל השיקים (מתוך ה-125%) יהיו שיקים סחירים.	201%	כן
מושך בודד	שיקים של מושך בודד לא יעלו על 4% מסך השיקים המופקדים על ידי מי מהחברות הבנות לפי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.	3.58%	כן

תניות פיננסיות- תאגיד בנקאי ד'- החברה, אופל 2006, אופל חולון

ההתחייבות הפיננסית	הרף הנדרש	ערך נכון ליום 31/3/25	האם החברה עומדת בתניה הפיננסית
ההון העצמי המוחשי של החברה בהתאם לדוחות המאוחדים השנתיים	יעלה מידי שנה בסך שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח	ל.ר. (נבדק אחת לשנה, בסוף שנה קלנדרית).	
יחס הון עצמי מוחשי לסך המאזן המוחשי בהתאם לדוחות המאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה	לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח או 20%, לפי הגבוה.	46.4%. הון עצמי מוחשי בסך	כן

⁹ במידה ולא תתקיים תניה פיננסית זו, תדאג החברה להמציא לבנק בטוחות נזילות בגובה ההפרש בין ההון העצמי המוחשי הקיים לבין התניה הפיננסית הנדרשת.

	של כ-213 מיליון ש"ח		
כן	1.1	לא יעלה על 4.7	יחס החוב להון עצמי מוחשי בהתאם לדוחות המאוחדים הרבעוניים/השנתיים של החברה
	152%	בחשבון של כל אחת מהחברות הבנות בבנק יהיו בכל עת שטרות של לקוחות אשר מועד פירעון אינו עולה על 6 חודשים, בסכום כולל אשר לא יפחת מ-120% מיתרת האשראים נטו ¹⁰ (בניכוי מזומנים בעו"ש).	שיקים מופקדים
כן	2.33%	מגבלת החשיפה של הבנק למושך בודד לא תחרוג משיעור של 4% מסכום השיקים המופקדים בחשבון של כל אחת מהחברות הבנות או ממיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם.	מושך בודד

6. עדכון סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי – הסכמים מהותיים

לאחר תאריך המאזן, החברה החלה במשא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת שליטה במניות חברה העוסקת בהעמדת הלוואות מגובות בנכסי נדלן כך שלאחר השלמת העסקה אם תושלם, החברה תחזיק ב-70% ממניות החברה הנרכשת והמוכר יחזיק ביתר המניות. לעדכון בדבר משא ומתן להשקעה בחברה המעמידה הלוואות כנגד בטוחת נדל"ן ראה דיווחים מהימים 23 באפריל 2025 (אסמכתא : 2025-01-028707) ו-27 באפריל 2025 (אסמכתא : 2025-01-029642) המובאים על דרך ההפניה.

7. עדכון לתקנה 22 לחלק ד' לדוח התקופתי - עסקאות עם בעלי שליטה

ביום 9 למרס 2025 אישרה ועדת הביקורת בשבתה כועדת תגמול, ביום 12 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה וביום 20 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית עדכון והארכת התקשרותה של החברה (באמצעות חברה בת) עם הגב' איריס מזרחי, אשתו של מר שחר מזרחי, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, לתפקיד מנהלת חשבונות. על פי הסכם ההעסקה המחודש, שנכנס לתוקף לתקופה של 3 שנים החל ממועד אישור האסיפה, הגב' איריס מזרחי תהא זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 28,000 ש"ח (עלות שכר שנתית בסך של כ-470 אלפי ש"ח) חלף שכר חודשי ברוטו בסך 24,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 13 במרס 2025 (אסמכתא : 2025-01-017013) ומיום 20 באפריל 2025 (אסמכתא : 2025-01-028012).

לפרטים בדבר החלטת ועדת הביקורת והדירקטוריון מהימים 19 במאי 2025 ו-22 במאי 2025 בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה התקשרויות עם בעלי שליטה או עם צד קשור להם, ראה סעיף 13 להלן, אירועים לאחר תאריך מאזן.

¹⁰ יתרת האשראים בחשבון כל אחת מהחברות הבנות בקיזוז יתרות זכות ופיקדונות באותו חשבון.

חלק ב'

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני
החברה**

אופל בלאנס השקעות בע"מ

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של
שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025**

פרק א' – דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס, 2025, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומידיים" או "תקנות הדוחות"). דוח דירקטוריון זה נערך תחת ההנחה כי בפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 לרבות דוח הדירקטוריון לשנת 2024, כפי שפורסם באתר המגנ"א ביום 13 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2024-01-016743) (להלן: "הדוח התקופתי"). בדוח זה תהיינה למונחים המופיעים בו הגדרתם כפי שמופיעה בדוח התקופתי, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

הנתונים הכספיים בדוח זה מתייחסים לדוחותיה הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 31 במרס 2025, (להלן: "הדוחות הכספיים"), אלא אם יצוין במפורש אחרת.

החברה לא כוללת במסגרת הדוח התקופתי ודוחותיה הרבעוניים מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנות 9 ג ו-38 והתוספת העשירית לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (להלן: "מידע כספי נפרד"). לפרטים נוספים, ראו ביאור 1(א) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, לעמדת החברה, הינה רשאית שלא לצרף מידע כספי נפרד וזאת בהתאם להוראות תקנה 9.ג (ג) לתקנות הדוחות וזאת מכיוון שאין במידע הכספי הנפרד תוספת מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרים המזומנים שלו

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

1.1.1 החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 19 בספטמבר 2005, בהתאם להוראות חוק החברות. ביום 29 בנובמבר 2005, פרסמה החברה תשקיף להנפקת ניירות ערך בבורסה, והחל מיום 11 בדצמבר 2005 ואילך, נסחרים ניירות הערך של החברה בבורסה.

1.1.2 החברה, באמצעות החברות הבנות, מעניקה ללקוחותיה מגוון שירותי מימון בדגש על מימון כנגד ממסרים דחויים ומתן שירותים פיננסיים נלווים בעיקר לעסקים קטנים ובינוניים. פעילות הקבוצה מתבצעת בפריסה גיאוגרפית רחבה באמצעות סניפים ועמדות דיגיטליות למסירת ממסרים הפזורים ברחבי הארץ וזאת במשך למעלה מ-29 שנה. נכון למועד הדוח, לחברה שישה (6) סניפים הממוקמים בערים אשדוד, חולון, חיפה, באר שבע, ירושלים ונתיבות.

1.1.3 נכון ליום 31 במרס 2025, הכנסות הקבוצה מפעילותה בתחום מימון כנגד ממסרים דחויים (ניכיון ממסרים דחויים וניכיון ממסרים סולו מגובה בטוחות) (להלן: "תחום ניכיון ממ"ד" או "ממ"ד"), מהווה כ-92% מסך הכנסות הקבוצה במאוחד למועד כאמור.

1.1.4 בנוסף, פועלת החברה בתחום המשכנתאות באמצעות אופל 2006 ואופל חולון אשר מעמידות הלוואות בינוניות וארוכות טווח ללקוחות עסקיים ולקוחות פרטיים כנגד שעבוד נכס מקרקעין כבטוחה להחזר ההלוואה (להלן: "תחום המשכנתאות"). נכון ליום 31 במרס 2025, העמידה הקבוצה ללקוחותיה בתחום המשכנתאות יתרת הלוואות כאמור בהיקף כולל של כ-47 מיליון ש"ח נטו. סך הכנסות החברה בתחום המשכנתאות מהווה כ-8% מסך הכנסות הקבוצה במאוחד נכון ליום 31 במרס 2025. לפרטים בדבר משא ומתן להשקעה בחברה העוסקת בהעמדת הלוואות כנגד בטוחות נדל"ן ראה סעיף 13 להלן, אירועים לאחר תקופת הדוח.

1.2 תחומי פעילות

נכון למועד דוח זה, הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן: (1) תחום פעילות ניכיון ממ"ד; ו- (2) תחום פעילות המשכנתאות. לפרטים נוספים, ראו ביאור 27 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 וכן ביאור 5 לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025, המצורפים לדוח זה. בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר הכנסות מפעילות המרת מט"ח והכנסות משכירות.

1.3 השפעות עליית הריבית והאינפלציה

לפרטים בנושא ראו סעיף 7.3 ו-25 לדוח התקופתי וכן חלק א' לדוח זה.

2. מצב כספי ליום 31 במרס 2025

סך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2025, הסתכם לכ-470,700 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-369,329 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולכ-435,762 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

להלן התפתחויות העיקריות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2024	הסבר
	2025	2024		
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים	12,547	13,533	9,854	היתרה מורכבת מיתרות עו"ש בבנקים ובקופות החברה למועד הדוח.
מזומנים מוגבלים בשימוש	604	600	604	-----
לקוחות, שטרות לגביה וחייבים בגין הלוואות	382,424	270,062	356,280	הגידול בסעיף זה בשיעור של כ-42% וכ-7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה נובע בעיקרו מגידול בתיק הלקוחות של החברה, כתוצאה מעליה בביקושים לאשראי כחלק מהתאוששות המשק בשנה האחרונה.
חייבים ויתרות חובה	452	587	565	-----
נכסי מיסים שוטפים	720	680	1,874	היתרה מורכבת מעודף תשלומי מקדמות מיסים בחלק מחברות הקבוצה.
סך הכל נכסים שוטפים	396,747	285,462	369,177	
נכסים בלתי שוטפים:				

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2024	הסבר
	2025	2024		
לקוחות, שטרות לגביה וחייבים בגין הלוואות	52,710	62,609	44,857	חייבים וההמחאות לגבייה לזמן ארוך הינן בעיקר הלוואות ומסגרות ניכיון לתקופה העולה על שנה, המועמדות לרוב ללקוחות הצורכים אשראי לפרויקטים מעל שנה, תוך מתן בטחונות לשביעות רצון החברה. בהקשר זה יצוין, כי מעת לעת מחדשת הקבוצה את מסגרות הניכיון ו/או ההלוואות לתקופות נוספות, לבקשת הלקוחות ובכפוף לעמידתם בדרישותיה לגבי היקף בטחונות ונהלי החיתום הנהוגים בחברה. הקיטון של כ- 16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מפרעונות של חובות פתוחים (קבוצות ב+ג כהגדרתן בבאור 3 לדוח התקופתי) שסווגו כחובות לזמן ארוך בתקופה מקבילה אשתקד. הגידול של כ-18% לעומת יום 31 בדצמבר 2024, נובע בעיקר מהלוואות לזמן ארוך שהועמדו ללקוחות ברבעון הראשון לשנת 2025.
רכוש קבוע	2,502	3,962	2,601	הקיטון ברכוש הקבוע בשיעור של כ-37% וכ-4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ליום ה-31 לדצמבר 2024 בהתאמה, נובע מסגירת אחד הסניפים והעתקת סניף למיקום אחר ורישום של הוצאות פחת שוטפות במהלך תקופת הדוח.
נכס בלתי מוחשי	1,980	370	1,945	הגידול בנכס הבלתי מוחשי לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהשקעה בפיתוח מערכות ERP ו- CRM.
נדל"ן להשקעה	6,310	6,000	6,310	-----
נכסי זכות שימוש	2,937	2,106	3,204	הירידה בנכס זכות שימוש לעומת 31 בדצמבר 2024 נובעת בעיקר מסיום חוזה חכירה של אחד מסניפי הקבוצה ורישום של הוצאות פחת שוטפות במהלך תקופת הדוח.
נכסי מסים נדחים	7,514	8,820	7,668	הקיטון ביתרת נכסי המיסים הנדחים בשיעור של כ-15% לעומת התקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר ממסים נדחים שהוכרו בגין הפרשי עיתוי בהפרשה להפסדי אשראי חזויים.
סך הכל נכסים שאינם שוטפים	73,953	83,867	66,585	
סך הכל נכסים	470,700	369,329	435,762	
התחייבויות שוטפות:				
אשראי מתאגידים בנקאיים	234,443	149,218	198,871	הגידול בסעיף זה בשיעור של כ-57% וכ-18% לעומת תקופה מקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה נובע בעיקרו כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות ובתיק הלקוחות כנגזרת מעלייה לביקושים באשראי. האשראי הממוצע ברבעון הראשון לשנת 2025 הוא כ-229 מיליון ש"ח לעומת אשראי ממוצע של כ-164 וכ-211 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד וב31 בדצמבר 2024 בהתאמה.
אשראי מאחרים	-	416	-	במהלך שנת 2024 החברה פרעה את כלל יתרת ההלוואות מאחרים.

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2024	הסבר
	2025	2024		
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	873	1,116	910	הירידה בהתחייבות חכירה לעומת 31 בדצמבר 2024 נובעת בעיקר מסיום חוזה חכירה של אחד מסניפי הקבוצה ורישום של הוצאות מימון שוטפות במהלך תקופת הדוח.
ספקים ונותני שירותים	1,101	958	1,290	-----
התחייבות מיסים שוטפים	1,296	70	901	-----
זכאים ויתרות זכות	5,992	4,880	10,372	הירידה בסעיף זה ביחס ל 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מדיבדנד שהוכרז ע"ס 5 מש"ח ואשר שולם בתקופת הדוח. העלייה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפרשה לבונוס מנהלים בסך של 1 מיליון ש"ח אשר שולמה לאחר מועד תקופת הדוח.
סך הכל התחייבויות שוטפות	243,705	156,658	212,344	
התחייבות בגין חכירה	2,194	1,257	2,418	הירידה בהתחייבות חכירה לעומת דצמבר 2024 נובעת בעיקר מסיום חוזה חכירה של אחד מסניפי הקבוצה ורישום של הוצאות מימון שוטפות במהלך תקופת הדוח.
התחייבויות בגין הטבות עובדים	138	178	138	-----
התחייבויות אחרות	251	-	284	-----
סך הכל התחייבויות שאינן שוטפות	2,583	1,435	2,840	
סך הכל התחייבויות	246,286	158,093	215,184	
הון עצמי	224,412	211,236	220,578	
הון למאזן	כ-47.7%	כ-57.2%	כ-50.6%	

הקבוצה סיימה את תקופת הדוח ברווח מאוחד של כ-8.7 מיליון ש"ח לעומת רווח מאוחד בסך של כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ-44%).

אשראי ממוצע לקוחות נטו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, הסתכם בכ-418 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-333 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ-26%). במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, בתחום המשכנתאות החברה לא העמידה הלוואות חדשות ובמקביל נפרעו הלוואות בפירעון מוקדם בסך כ-3 מיליון ש"ח. לפירוט אודות רכישת חברה בתחום המשכנתאות ראה סעיף 2.2.3.2 לעיל.

הכנסות הקבוצה משקפות תשואה שנתית של כ-21.6% על יתרת תיק הלקוחות הממוצע. להערכת החברה, תשואה זו נובעת כתוצאה מהגורמים הבאים: (א) חברות הקבוצה מבצעות את הליך החיתום בעצמן, תוך ניצול הניסיון והידע הרב שנצברו במהלך השנים; (ב) רוב לקוחות חברות הקבוצה הינם עסקים קטנים ובינוניים אשר מבקשים לבצע ניכיון לממסרים דחויים ללא בטחונות. הליך החיתום לעסקאות מסוג זה דורש משאבים רבים ומומחיות לשם קבלת החלטות ולכן עמלת הניכיון שגובות חברות הקבוצה מלקוחותיהן מגלמת את המשאבים האמורים, את עלויות המימון ואת רמת הסיכון הגלומה בעסקאות מסוג זה; (ג) חברות הקבוצה מעניקות ללקוחותיהן בנוסף לשירותי הניכיון גם שירותים פיננסיים נלווים כגון שרותי דלפק (משיכת מזומנים, המרת מט"ח, העברות לחו"ל), העמדת הלוואות למימון פרויקטי נדל"ן, מימון רכישת רכבים, סליקת כרטיסי אשראי ועוד; ו-(ד) מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה המתבססת, בין היתר, על פיזור רחב של לקוחות, מושכים ועסקאות בסכום ממוצע נמוך, יוצרת לקבוצה מודל עסקי בעל פיזור רחב אשר מכיל בתוכו עמלות תפעול נלוות מעבר לריבית הנגבית.

3.1. להלן ההתפתחויות העיקריות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד (באלפי ש"ח):

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
		2024	2025	
הכנסות הקבוצה לרבעון הראשון לשנת 2025 גדלו בכ-16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בעקבות גידול בתיק האשראי הממוצע של הקבוצה כתוצאה מהתאוששות המשק אשר הגדילה את הביקושים לנטילת אשראי.	82,997	19,481	22,579	הכנסות משירותים פיננסיים
הוצאות המימון, נטו, לרבעון הראשון לשנת 2025 גדלו בכ-42% לעומת הוצאות המימון בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול כאמור נובע בעיקרו מעלייה באשראי הממוצע מתאגידים בנקאיים אשר עמד ברבעון הראשון לשנת 2025 על כ-229 מיליון ש"ח לעומת כ-164 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.	(12,658)	(2,657)	(3,806)	הוצאות מימון, נטו
-----	70,339	16,824	18,773	הכנסות משירותים פיננסיים, נטו
הקטיון בהוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מ(1) שינוי בהפרשה ספציפית אשר הייתה גבוהה משמעותית בתקופה מקבילה אשתקד עקב השפעות מלחמת "חרבות ברזל", (2) כתוצאה מגביות של לקוחות אשר הופרשו בעבר 100% בגינן, ו-(3) כתוצאה מירידה בשיעור החזרות ומגביות שוטפות בעקבות עמידה בתשלומי ההסדרים של לקוחות בפיגור אשר סיכון האשראי שלהם השתנה באופן משמעותי (קבוצה ב+ג כהגדרתן בבאור 3 לדוחות התקופתיים). שיעור הפסדי אשראי חזויים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 (בנרמול שנתי) היוו כ-0.22% מסך תיק הלקוחות ברוטו ממוצע של החברה לעומת שיעור של כ-0.7% וכ-0.43% בתקופה מקבילה אשתקד ובשנת 2024 בהתאמה.	(1,689)	(2,608)	(247)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
		2024	2025	
-----	68,650	14,216	18,526	הכנסות משירותים פיננסיים נטו בניכוי הפסדי אשראי חזויים
הקטיון בהוצאות מכירה ושיווק לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-10% נובע בעיקר כתוצאה מסיום הסכמים לא מהותיים עם מספר ספקי פרסום.	(1,851)	(465)	(382)	הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר דמי ניהול, הוצאות שכר, שירותים מקצועיים ועלויות אחזקת משרד. הגידול בשיעור של כ-13% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות השכר כתוצאה מגידול במצבת העובדים, עדכוני שכר, עדכון בונוס מנהלים ומעלייה בדמי הניהול בשל עדכון הסכמי ניהול של מנהלי הקבוצה מקרב בעלי השליטה בה.	(25,011)	(5,560)	(6,268)	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות כוללות בעיקר רישום של הוצאות המיוחסות לחלקו ברווח של השותף מפעילות המשכנתאות (50%).	(2,259)	(719)	(628)	הוצאות אחרות
הקטיון בהכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר ממענק בשל מלחמת חרבות ברזל אשר התקבל בתקופה מקבילה אשתקד.	701	295	69	הכנסות אחרות
-----	40,230	7,767	11,317	רווח לפני מסים על הכנסה
הוצאות מיסים על הכנסה לרבעון הראשון בשנת 2025 גדלו בשל העלייה בהכנסה החייבת למס לעומת תקופה מקבילה אשתקד.	(9,366)	(1,754)	(2,633)	הכנסות מיסים על הכנסה
	30,864	6,013	8,684	רווח נקי

4. נזילות, מקורות המימון ושימושים בחברה

4.1. נזילות – תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

הסבר	לשנת 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
		2024	2025	
השינוי בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו משינוי בתיק אשראי הלקוחות, שינוי באשראי מתאגידים בנקאיים ובתוספת הרווח לתקופה.	14,268	4,536	12,969	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (שימש לפעילות) שוטפת
-----	(2,039)	(371)	(116)	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (שימש לפעילות) להשקעה
השינוי בתזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח נובע בעיקר מתשלומי דיבידנד בסך של כ- 9.85 מיליון ₪ אשר שולמו בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 31 מרס 2025.	(17,303)	(5,560)	(10,160)	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (שימש לפעילות) מימון
	9,854	13,533	12,547	יתרת מזומנים לסוף השנה / תקופה

נכון למועד הדוח, פעילות חברות הקבוצה ממומנת מהון עצמי ואשראי מתאגידים בנקאיים¹¹. נכון ליום 31 במרס 2025, לחברה אשראי בנקאי אשר הינו צמוד למנגנון ריבית הפריים בסך של כ- 234 מיליון ש"ח (כאשר ההיקף הממוצע של האשראי הבנקאי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025 עמד על כ-229 מיליון ש"ח). תיק האשראי הממוצע של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025 עמד על כ-418 מיליון ש"ח ורובו הועמד ללקוחות החברה בריבית קבועה.

לפרטים בדבר תמהיל תיק האשראי של החברה בתחומי פעילותה, ראו סעיפים 4 ו- 5 לחלק ב' בדוח הדירקטוריון אשר צורף לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר סיכון הריבית וסיכונים הנזילות ותלות במקורות המימון של החברה בתחומי פעילותה, ראו סעיפים 25.1.2 ו-25.3.1 לחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר השפעות הריבית המוניטרית בתקופת הדוח, ראו סעיף 0 לעיל לחלק א' לדוח זה.

5.1. מסגרות האשראי של הקבוצה והיקף ממוצע

- 5.1.1. לפרטים נוספים בדבר מסגרות האשראי של הקבוצה ושיעור ניצולן, ראו סעיף 3 לחלק א' לדוח זה.
- 5.1.2. נכון ליום 31 במרס 2025, הקבוצה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות אשר התחייבה עליהן כלפי ארבעת התאגידים הבנקאים אשר מעמידים לקבוצה מסגרות אשראי/הלוואות, כמפורט בסעיף 5 לחלק א' לדוח זה.
- 5.1.3. היקפו הממוצע של אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 הוא כ- 229 מיליון ש"ח. היקפו הממוצע של אשראי ללקוחות בתקופה האמורה עמד על כ- 418 מיליון ש"ח.
- 5.2. יש לציין כי הקבוצה צורכת אשראי כתלות בתוכניות העסקיות שלה, בביקוש הלקוחות לשירותיה, ביתרות המזומנים בתקופות ובזמינות למתן שירותים ללקוחות אלו. נכון ליום 31 מרס 2025, לקבוצה יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 13 מיליון ש"ח.
- 5.3. ההון החוזר של הקבוצה ליום 31 במרס 2025, הינו חיובי והסתכם לסך של כ- 153,042 אלפי ש"ח, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-128,804 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2024.

¹¹ לאחר תאריך הדוח הושלמה הנפקת סדרת אגרות חוב. לפרטים ראה סעיף 1.1.4 להלן.

חלק ב – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

מר דני מזרחי, מנכ"ל הקבוצה (שמכהן גם כמנכ"ל אופל 2006 וכדירקטור בחברה) הוא האחראי על ניהול סיכוני השוק של החברה, תחת פיקוח הדירקטוריון. לפרטים אודות השכלתו ומומחיותו של מר דני מזרחי, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

7. תיאור סיכוני השוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון לפגיעה בתוצאות העסקיות, בהון העצמי, בתזרימי המזומנים או בערך נכסי הקבוצה והתחייבויות הקבוצה הנובע משינויים ברמת מחירים בשוק, בשיעורי הריבית, בשיעורי החליפין של מטבעות חוץ, או במוצרים ואשר יש בו בכדי להשפיע מהותית על נכסי הקבוצה או על התחייבויותיה. במהלך הרגיל של עסקיה חשופה הקבוצה לסיכוני שוק, בהם שינויים בשיעורי ריבית ושיעורי החליפין של מטבעות חוץ, כמפורט להלן:

7.1. **שינויים בשיעורי הריבית** - השינויים בשיעורי הריבית עשויים לבוא לידי ביטוי בשלושה היבטים: באשראי שהחברה מעמידה ללקוחותיה, באשראי שהחברה צורכת מתאגידים בנקאיים ובהלוואות שהחברה מקבלת מאחרים. לפרטים בדבר מקורות המימון של החברה וכן השפעות שינויים בשיעור הריבית, ראו סעיף 5 לעיל.

לפרטים נוספים בדבר השפעות עליית הריבית על פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.2 לעיל.

7.2. **שינויים בשיעורי חליפין** – החשיפה של הקבוצה לשינוי בשיעורי החליפין של מטבעות החוץ הינה זניחה.

8. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

הנהלת החברה ודירקטוריון החברה דנים מעת לעת בסיכוני השוק להם חשופה החברה ואופן ניהולם וזאת, בשים לב, בין היתר, למצב השוק, מקורות המימון של החברה ותנאי האשראי המועמד על ידה ללקוחותיה. במסגרת זו, מתבצע גם מעקב אחר הריבית המשוקללת והמרווח הפיננסי בגין תיק האשראי של החברה.

8.1. מדיניות החברה בהתמודדות עם סיכון שינוי שיעורי הריבית מבוססת בראש ובראשונה על ביצוע עסקאות במח"מ קצר (בעיקר בתחום ניכיון ממ"ד, כאשר בתחום המשכנתאות, בתקופה שבה סביבת הריבית והאינפלציה גבוהה, החברה מתמקדת בעיקר בהעמדת הלוואות ללקוחותיה לתקופות קצרות של עד שלוש (3) שנים אשר רובן צמודות לריבית הפריים, בהתאמה לתנאי האשראי שהתאגיד הבנקאי מעמיד לחברה). באמצעות התאמה מהירה של שיעורי הריבית לשינויים, וכן גביית ריבית בשיעורים המאפשרים כיסוי פערים הנוצרים עקב אותם שינויים מלכתחילה ותוך הנחה, שכאשר שיעורי הריבית ירדו החברה תרוויח מפערי הריבית שיווצרו אז, החברה מצמצמת את סיכון הריבית. ניהול סיכון זה מבוצע באמצעות ביצוע מעקב מתמיד והיערכות לקראת כל הודעת ריבית של נגיד בנק ישראל, והתאמה של שיעורי הריבית הנגבים מהלקוחות (מקבלי השירות) לשינויים בשיעורי הריבית – ככל שקיימים. בתחום ניכיון ממ"ד התאמת הריבית מתבצעת ביחס לעסקאות חדשות ובתחום המשכנתאות, באופן מיידי. זאת, בליווי משרד עו"ד המלווה את החברה בתחום הרגולציה, ואשר מעביר לחברה סמוך למועד פרסום הודעת הריבית וטרם כניסתו של שינוי (ככל שקיים) לתוקף, טבלה עם שיעורי הריבית העדכניים. בהסתמך על מידע זה ולאחר בחינת השלכות השינויים על האיזון שבין הריבית הנגבת מהחברה ע"י התאגידים הבנקאיים אל מול הריבית שהחברה גובה מלקוחותיה, מתקבלת החלטה לגבי השינוי בטווחי הריבית הנגבים מלקוחות החברה, לפי העניין, ולרוב מתבצעת התאמה רוחבית של כלל הסכמי החברה, על נספחיהם, לטווחי הריבית העדכניים. במקביל, מועברת הנחיה עדכנית למנהלי הסניפים ומהם לנציגי השירות. למנהלי הסניפים מרחב שיקול דעת לגבי שיעור הריבית בהתאמה לכל לקוח ולגופה של כל עסקה, אך הם פועלים במסגרת טווחי הריבית אשר נקבעו ע"י מנכ"ל הקבוצה כאמור. יצוין, כי מנכ"ל החברה מקבל דוח יומי לצורך איתור מקרים של גביית שיעורי ריבית חריגים.

8.2. דירקטוריון החברה אישר ופועל ליישום מדיניות ניהול סיכונים כללית בחברה, על פי הנחיות מנהל הסיכונים ובהיוועצות עימו. אגב כך נבחנות גם בקורות על יישום המדיניות, המאפשרות לדירקטוריון החברה לפקח על

יישום המדיניות, לרבות בענין ניהול סיכון השוק. כאמור במדיניות ניהול הסיכונים, החברה לא תיחשף לסיכון שוק אשר אינו מנוי בה ללא אישור הדירקטוריון.

8.3. בשל ההשפעה הזניחה של שינויים בשערי החליפין על פעילות הקבוצה, הקבוצה אינה מבצעת הגנות לחשיפות הנובעות משינויים בשערי החליפין של מטבעות החוץ או חשיפות הנובעות משינויים בשערי הריבית, למעט כמפורט לעיל.

9. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים השוק ואופן מימושה

כאמור, מנכ"ל הקבוצה, האחראי על ניהול סיכונים השוק של הקבוצה מפרט בפני דירקטוריון החברה מעת לעת את סיכונים השוק שאליהם חשופה הקבוצה, וסוקר בפניו בתמצית את הפעולות שנקטו למזעור החשיפה לסיכונים שוק, ככל שנקטו.

10. דוחות בסיסי הצמדה

לקבוצה נכסים והתחייבויות המוצמדים לבסיסי הצמדה בהיקף זניח. לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024. לקבוצה חשיפה לא מהותית למספר מטבעות חוץ (בעיקר אירו ודולר), ביחס לסעיף מזומנים ושווה מזומנים.

11. מבחני רגישות

להערכת החברה נכון למועד דוח זה, עלייה בשיעור ריבית בנק ישראל אינה מהווה חשיפה מהותית לחברה, וזאת בין היתר, בשל לב לכך שחשיפת האשראי של החברה ללקוחותיה בתחום ניכיון ממ"ד הינה לתקופה קצרה יחסית שכן מח"מ העסקה, ברובו, עומד על פרק זמן של עד 90 ימים, דבר שמאפשר לחברה להגיב בהקדם, ככל שניתן, לעליה בעלויות המימון בדרך של התאמת שיעורי הריבית שהחברה גובה מלקוחותיה.

בנוסף, החברה מעמידה ללקוחותיה גם הלוואות כנגד בטחונות (מסוגים שונים לרבות רכבים ונכסי נדל"ן) לטווח קצר (12-18 חודשים, הלוואות מתחדשות). פרק הזמן הקצר המאפיין את תיק האשראי של החברה בתחום ניכיון ממ"ד, מאפשר לחברה לנהל את סיכונים האשראי ולמזער נזקים במקרים בהם ישנו סיכוי לחדלות פרעון של הלקוחות. יצוין, כי עליית שיעור הריבית בתחום ניכיון הממ"ד עלולה להשפיע על רווחיות החברה גם כתוצאה מעלייה בשיעור החזרות של שיקים אשר יכולה להוביל לגידול בהיקף ההפרשה להפסדי אשראי חזויים כתוצאה מעליית סיכון האשראי של לקוחות החברה.

כמו כן, לאור תמהיל תיק האשראי של החברה בתחום המשכנתאות כמפורט בסעיף 2.2.3.2 לעיל, העובדה כי הריבית בגין רוב ההלוואות מגובות נכסי נדל"ן המועמדות על ידי החברה ללקוחותיה הינה ריבית הפריים וזאת בהתאמה למנגנון הריבית של מקורות המימון החיצוניים של החברה בתחום פעילות זה, וכן לאור העובדה כי נכון למועד הדוח יתרת ההלוואות ארוכות הטווח (תקופה של 4-20 שנה), מהווה כ-12% מסך תיק הלקוחות של החברה במאוחד, החברה מעריכה כי נכון למועד הדוח, החשיפה הישירה של תחום פעילות המשכנתאות לעליית הריבית, אינה מהותית. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.3.2 לעיל.

סימני אזהרה ביחס לאגרות חוב:

נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה, כמשמעותם בתקנות.

תרומות .12

נכון למועד הדוח, לחברה אין מדיניות בנושא מתן תרומות. מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות החברה לסך של כ-23 אלפי ש"ח. יובהר, כי לא מתקיימים קשרים עסקיים או אחרים בין מי ממקבלי התרומות לבין החברה, דירקטור בה, מנכ"ל החברה, בעל השליטה בה או קרובו.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים לאחר תקופת הדיווח .13

13.1. לאחר תאריך המאזן, החברה החלה במשא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת שליטה במניות חברה העוסקת בהעמדת משכנתאות. לפרטים ראה דיווחים מיידיים מהימים 23 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-028707); 27 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-029642).

13.2. לפרטים בדבר הנפקת אג"ח (סדרה ד') שהסתיימה ביום 5 במאי 2025 ראה חלק ה' להלן. ביום 28 באפריל 2025 קבעה מידרוג בע"מ דירוג A3.il, באופן שלילי לאגרות החוב (סדרה ד') שהנפיקה החברה. ראה דיווח מיום זה, אסמכתא: 2025-01-029812.

13.3. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מהימים 19 ו-22 במאי 2025 בהתאמה, החברה פרסמה זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה דיון בדוחות הכספיים, מינוי רואה חשבון מבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו, מינוי מחדש של הדירקטורים אשר אינם דירקטורים חיצוניים, אישור הענקת כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה בנוסח המקובל בחברה, אישור הסכם ניהול עם יו"ר הדירקטוריון- מר אורן בן יאיר וכן אישור התקשרות עם עו"ד גיא וגנר, עסקה אשר לבעל שליטה- מר אורן בן יאיר, יש בה ענין אישי. לפרטים ראה דיווח מיום 22 במאי 2025, אסמכתא: 2025-01-036439.

13.4. ביום 22 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך של 4,300 אלפי ש"ח לבעלי מניות החברה (כ-4.11 אגורות למנייה).

אומדנים חשבונאיים מהותיים - הפרשה להפסדי אשראי .14

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. מובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

הפסדי אשראי חזויים

במסגרת בחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים, הקבוצה מעריכה האם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, וכן עושה שימוש במידע צופה פני עתיד לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים. לפרטים בדבר מדיניות החברה בדבר הפרשה להפסדי אשראי חזויים לרבות מדיניות בדבר הפרשה ספציפית והפרשה כללית, ראו ביאור 33. וביאור 14ג. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.

14.1. להלן נתונים בקשר עם הפרשות להפסדי אשראי חזויים שביצעה הקבוצה נכון ליום 31 במרס 2025 (באלפי ש"ח):

הפרשה להפסדי אשראי חזויים	יתרת הפרשה ספציפית	יתרת הפרשה כללית	סך יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים
סכום	28,217	2,383	30,600
שיעור מתוך יתרת הפרשה	92.2%	7.8%	100%

14.2. להלן ניתוח חובות פתוחים ליום 31 במרס 2025 (אלפי ש"ח):

סכום ברוטו	הפרשה	סכום בספרים
לקוח 1	9,208	4,638
לקוח 2	3,684	3,684
לקוח 3	2,344	2,332
לקוח 4	2,256	123
לקוח 5	2,227	2,227
לקוח 6	2,205	2,205
לקוח 7	2,043	2,043
לקוח 8	1,707	1,707
לקוח 9	1,667	1,067
לקוח 10	1,332	1,332
אחרים	36,763	15,861
הפרשה כללית	-	(2,383)
סה"כ	65,436	34,836

14.3. להלן נתונים בקשר עם הפרשות להפסדי אשראי חזויים שביצעה החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח):

הפרשה להפסדי אשראי חזויים	יתרת הפרשה ספציפית	יתרת הפרשה כללית	סך יתרת הפרשה להפסדי אשראי חזויים
סכום	27,927	2,168	30,095
שיעור מתוך יתרת הפרשה	92.8%	7.2%	100%

14.4. להלן ניתוח חובות פתוחים ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח):

סכום ברוטו	הפרשה	סכום בספרים
לקוח 1	9,349	4,494
לקוח 2	3,553	3,553
לקוח 3	3,300	3,267
לקוח 4	3,020	3,020
לקוח 5	2,600	2,600
לקוח 6	2,568	2,502
לקוח 7	2,504	280

סכום ברוטו	הפרשה	סכום בספרים	
2,205	-	2,205	לקוח 8
2,119	-	2,119	לקוח 9
2,043	143	1,900	לקוח 10
44,773	20,606	24,167	אחרים
-	2,168	(2,168)	הפרשה כללית
78,034	30,095	47,939	סה"כ

חלק ה' - הוראות גילוי בקשר עם אגרות החוב של החברה שבמחזור

15. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')

ביום 29 באפריל 2025 הקצתה החברה 82,960,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה נושאות ריבית בשיעור קבוע של 5.5% בתמורה ברוטו לסך של 81,383,760 ש"ח, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 29 באפריל 2025. לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות החוב (סדרה ד'), ובכלל זה הגבלות והתחייבויות שחלות על החברה במסגרת התחייבותה בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ד'), ראו דו"ח הצעת מדף לרבות שטר הנאמנות שצורף אליו, שפרסמה החברה ביום 29 באפריל 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-030249) ("שטר הנאמנות") ודיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 29 באפריל 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-030579), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

15.1. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ד'):

סדרה ד'	
29 באפריל 2025 ¹²	מועד ההנפקה
82,960,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 29 באפריל 2025 על פי דוח הצעת מדף מיום 29 באפריל 2025 ומכח תשקיף מדף מיום 30 בנובמבר 2023. אגרות החוב הונפקו בניכיון של 1.9%.	
82,960,000 ש"ח ע.ג.	סך השווי הנקוב במועד ההנפקה
--	השווי הנקוב ליום 31.3.2025
--	סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2025

¹² לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 29 באפריל 2025 אסמכתא: 2025-01-030249 ושטר הנאמנות המובאים על דרך ההפניה.

--	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים
--	שווי בורסאי ליום 31.3.2025
קבועה	סוג הריבית
2.75% / 5.5% לעניין מנגנון התאמת ריבית במקרה של חריגה מאמות מידה פיננסיות ראו סעיף 5.7 לשטר הנאמנות.	שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתית
אגרות חוב (סדרה ד'), עומדות לפירעון בעשרה (10) תשלומים שווים, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2029 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל), באופן שכל תשלום על חשבון הקרן יהווה 10% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ד').	מועדי תשלום הקרן
הריבית תשולם בימים 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2029 (כולל) ו- 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) (תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2025 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2030), ביחד עם פירעון התשלום האחרון של קרן אגרות החוב) בעד התקופה של שישה (6) החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום.	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס ההצמדה ותנאיה
אינן ניתנות להמרה	האם ניתנות להמרה
החברה תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ד') במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו והכל כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם והכל בהתאם לאמור בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם
אין	ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות
התחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה (שעבוד שלילי)- החברה מנועה מלשעבד בשעבוד צף את כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים ו/או העתידיים למעט בתנאים המפורטים בסעיפים 6.3 ו-6.4 לשטר הנאמנות.	שעבודים
ראו פירוט תמציתי להלן וכן סעיף 5.5 לשטר הנאמנות.	אמות מידה פיננסיות
בהתאם לסעיף 7.1.16 לשטר הנאמנות, הועמדה לפירעון מיידי סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה או שאינה רשומה	סעיף Cross Default המהווה עילה להעמדה

לפירעון מיידי	למסחר בבורסה אך רשומה במערכת רצף מוסדיים (להלן: "הסדרה האחרת") או אם יועמד לפרעון מיידי חוב אחר של החברה (למעט חוב שמקורו בהלוואות שהועמדו לחברה או לחברה בת לצורך מימון רכישת הלוואות של החברה שהינו ללא זכות חזרה לחברה או לחברת בת כלשהי (Non Recourse)) ו/או של חברה מאוחדת, לרבות חובות מצטברים, (להלן: "החוב האחר"), אשר היקפו עולה על 20% מסך המאזן של החברה (על פי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה) ועל 90 מיליון ₪ (הגבוה מביניהם) והדרישה לפרעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר תוך 45 ימים מהמועד בו הועמדו לפרעון מיידי. לעניין סעיף זה, "חוב" משמעו – חוב פיננסי הכולל אשראי לזמן קצר ו/או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם והלוואות, לרבות הלוואות בעלי עניין. יובהר כי לא תינתן לחברה תקופת ריפוי במצב בו תועמד לפרעון מיידי הסדרה האחרת.
האם הסדרה מהותית	כן

שם חברת הנאמנות	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
טלפון	03-5544553
פקס	03-5271451
דוא"ל	avnon@hermetic.co.il
כתובת למשלוח דואר	ששת הימים 30, בני ברק

שם החברה המדרגת	מידרג
הדירוג למועד הנפקת הסדרה	A3.il אופק דירוג שלילי ¹³
דירוג הסדרה למועד התשקיף	ל.ר.
דירוגים נוספים (בין מועד הנפקת אגרות החוב למועד הדוח)	לא התקבלו דירוגים נוספים בתקופה זו
כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים	נכון למועד הדוח לא ידוע לחברה על כוונה כאמור

במסגרת שטר הנאמנות (סדרה ד') התחייבה החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות שלהלן (ראו סעיף 5.5 בשטר הנאמנות), על בסיס רבעוני ובהתאם לדוחותיה המאוחדים, כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') במחזור ("תקופת ההתחייבות"):

15.4.1. הנפקת אגרות חוב נוספות, הרחבת סדרה

כמפורט בסעיף 2.6 לשטר הנאמנות, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכפוף להוראות הדין, בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או הסכמת מחזיקי אגרות החוב, בין בהנפקה לציבור על פי תשקיף ובין בדרך אחרת, סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, בין שיקנו זכות המרה למניות החברה ובין אם לאו, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, תנאי פירעון ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכח שטר הנאמנות. על אף האמור לעיל, ככל שתנפיק החברה סדרת אגרות חוב שאינה מגובה בבטחונות (וכל עוד אינה מגובה בבטחונות), זכויות הסדרה הנוספת בפירוק לא תהיינה עדיפות על זו של אגרות החוב (סדרה ד').

כמו כן, בהתאם לאמור בסעיף 2.6.2 לשטר הנאמנות, החברה תהיה רשאית, בכל עת, על פי שיקול דעתה הבלעדי וללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן, להנפיק אגרות חוב (סדרה ד') נוספות, בין בהנפקה לציבור נוספת, או בהנפקה פרטית או בדרך אחרת, שתנאיהם יהיו זהים לתנאי אגרות החוב, בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (או היעדרם) שונים מאלו שיהיו (אם בכלל)

¹³ ראה דוח מיידי בדבר דירוג החברה מיום 29 באפריל 2025 אסמכתא: 2025-01-030146.

בהנפקה הראשונה של סדרה זו ("אגרות החוב הנוספות" ו-"הרחבת הסדרה", בהתאמה), וזאת בהתקיים התנאים כדלהלן (במצטבר) ("התנאים להרחבה"):

א. בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו קודם להרחבת הסדרה, החברה תעמוד בתניות הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות ותמשיך לעמוד בהן בהנחת ביצוע הרחבת הסדרה מיד לאחר ביצוע הרחבת הסדרה;

ב. לא מתקיימת ובהנחת ביצוע הרחבת הסדרה לא תתקיים מיד לאחר ביצוע הרחבת הסדרה איזו מעילות הפירעון המיידי המפורטות בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות, כאשר לעניין זה, תקופות הריפוי המפורטות בסעיף 7 לשטר הנאמנות, לא תילקחנה בחשבון.

ג. הרחבת הסדרה לא תגרום לירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ד') כפי שיהא ערב הגדלת סדרת אגרות החוב (סדרה ד'), כאשר לעניין ס"ק זה יובהר כי ככל שאגרות החוב (סדרה ד'), תדורגנה על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך סעיף זה, תעשה על פי הדירוג הנמוך מבניהם.

ד. החברה נדרשת לעמוד במועד הרחבת הסדרה ולהמשיך לעמוד לאחר הרחבת הסדרה בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות, כאשר לעניין זה, תקופות הריפוי המפורטות בסעיף 7 לשטר הנאמנות, לא תילקחנה בחשבון.

15.4.2. אמות מידה פיננסיות

א. החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בסעיף 5.4.1 לשטר הנאמנות), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים או סקורים, לפי העניין), לא יפחת, מ – 105 מיליון ש"ח.

ב. החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), יחס ההון למאזן (כהגדרתו בסעיף 5.4.2 לשטר הנאמנות), על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (מבוקרים או סקורים, לפי העניין), לא יפחת, מ – 15.5%.

ג. החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 7% מסך תיק האשראי לקוחות ברוטו.

אמת המידה	בחינה בפועל ¹⁴
הון עצמי לא יפחת מ-105 מיליון ש"ח.	כ-224.5 מיליון ש"ח
יחס ההון למאזן לא יפחת, מ – 15.5%.	כ-47.7%
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 7% מסך תיק האשראי לקוחות ברוטו.	2.2%

15.4.3. מגבלות על "חלוקה"

¹⁴ החישוב מתבצע לנתוני הדוח, על אף שהאג"ח הונפקו לאחר תאריך המאזן.

החברה מתחייבת כי היא לא תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד ("חלוקה") אלא אם במועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה סכום החלוקה לא יעלה על 70% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות בחברה (קרי, בנטרול הרווח הנקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה), לאחר מס, אשר הוכר בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מועד החלוקה (הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין) בנטרול רווחי/ הפסדי שערך נטו (שטרם מומשו) ("רווחי/ הפסדי שערך" ולהלן ביחד: "הרווחים הניתנים לחלוקה"). יובהר כי: (א) במקרה של מכירת נכס (מימוש) ששוערך, יתווספו/ יופחתו (לפי העניין) לרווחים הניתנים לחלוקה רווחי/ הפסדי השערך בגין אותו נכס, אשר הוכרו ו/או יוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בגין תקופות קודמות; (ב) בגין תקופות שקדמו למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות, החברה תהא רשאית לחלק רווחים הניתנים לחלוקה בגין תקופות קודמות, שלא בוצעה חלוקה לגביהן, בהתאם להוראות הדין ובלבד שהחברה תעמוד בתנאים המפורטים בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות. בגין התקופה שהחל ממועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות, החברה תהא רשאית לחלק רווחים הניתנים לחלוקה בגין תקופות קודמות, שלא בוצעה חלוקה לגביהן (החל ממועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות), ובלבד שחלוקה כאמור תעמוד בתנאים המפורטים בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות, במועד אישורה על ידי דירקטוריון החברה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה מתחייבת כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), שלא לבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), אם במועד קבלת ההחלטה על החלוקה, יתקיימו איזה מהמקרים המפורטים להלן, לרבות מצב שבו ככל שתבצע חלוקה יתרחש אחד מהמקרים שלהלן כתוצאה מחלוקה כאמור:

- א. במקרה בו ההון העצמי¹⁵ של החברה ירד מ- 115 מיליון ש"ח.
- ב. במקרה בו יחס ההון העצמי לסך המאזן¹⁶ יפחת משיעור של 20%¹⁷.
- ג. במקרה שבו מתקיים בדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו קודם למועד קבלת ההחלטה על החלוקה סימן אזהרה הקבוע בתקנה 10(ב)(14)(א)(4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970.
- ד. אם במועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה מתקיימת עילה לפירעון מידי ו/או למימוש הבטוחות כאמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות;

האמור לעיל מהווה תיאור תמציתי בלבד ולא ממצה של התחייבות החברה בקשר עם אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים בדבר התחייבויות החברה ביחס לאגרות חוב (סדרה ד') לרבות בנוגע להתחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, להרחבת סדרה, אי יצירת שעבוד שוטף נוסף על כלל נכסי החברה, הגבלות על ביצוע חלוקה, התחייבויות נוספות ועילות לפירעון מידי, ראו שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ד').

15 "הון עצמי" משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות, שטרי הון נדחים וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם (קרי וביחס להלוואות בעלים מבעל שליטה בלבד - גם ריבית) יהיה לאחר מועד פירעון אגרות החוב (סדרה ד') ואשר פירעונם יהיה נחות בפירוק לפירעון אגרות החוב. "מאזן" משמעו: מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות, לרבות מזומן מוגבל בשימוש ו/או פיקדונות מוגבלים בשימוש), כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

16 "מאזן" משמעו: מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות, לרבות מזומן מוגבל בשימוש ו/או פיקדונות מוגבלים בשימוש), כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

17 כל הפרמטרים בסעיף זה ובסעיף 5.5 לשטר הנאמנות (אמות מידה פיננסיות) להלן, יקבעו על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה (מבוקרים או סקורים, לפי העניין).

נכון למועד פרסום הדוח¹⁸ החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות המהותיים לפי שטר הנאמנות (סדרה ד') ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות (סדרה ד') לפירעון מיידי.

22 במאי 2025

תאריך

דני מזרחי

מנכ"ל ודירקטור

אורן בן יאיר

יו"ר הדירקטוריון

¹⁸ אגרות החוב הונפקו לאחר תאריך הדוח. במועד הדוח ובתקופה הכלולה בדוחות הכספיים המפורטים אגרות החוב טרם הונפקו.

חלק ג'

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31

במרס 2025

אופל בלאנס השקעות בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2025
(בלתי מבוקרים)**

אופל בלאנס השקעות בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2025

בלתי מבוקר

עמוד	תוכן העניינים
1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים)
2-3	דוחות תמציתיים ביניים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים ביניים מאוחדים על רווח או הפסד
5	דוחות תמציתיים ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות תמציתיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון
8	דוחות תמציתיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-18	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרס 2025

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אופל בלאנס השקעות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אופל בלאנס השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "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 מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוח שלהם עליהם מיום 16 במאי 2024 כללו מסקנה בלתי מסוייגת.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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.

מסקנה

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

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.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

בני ברק, 22 במאי 2025

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס	
	2024	2025
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
9,854	13,533	12,547
604	600	604
356,280	270,062	382,424
565	587	452
1,874	680	720
369,177	285,462	396,747
44,857	62,609	52,710
2,601	3,962	2,502
1,945	370	1,980
6,310	6,000	6,310
3,204	2,106	2,937
7,668	8,820	7,514
66,585	83,867	73,953
435,762	369,329	470,700

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים בשימוש
לקוחות, שטרות לגביה וחייבים בגין הלוואות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים

לקוחות, שטרות לגביה וחייבים בגין הלוואות
רכוש קבוע
נכס בלתי מוחשי
נדל"ן להשקעה
נכסי זכות שימוש
נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
198,871	149,218	234,443
-	416	-
910	1,116	873
1,290	958	1,101
901	70	1,296
10,372	4,880	5,992
212,344	156,658	243,705
2,418	1,257	2,194
284	-	251
138	178	138
2,840	1,435	2,583
215,184	158,093	246,288
- (*)	- (*)	- (*)
97,296	97,296	97,296
3,749	3,749	3,749
119,533	110,191	123,367
220,578	211,236	224,412
435,762	369,329	470,700

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי מאחרים
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
התחייבות מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות אחרות
התחייבויות בגין הטבות עובדים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה
יתרת עודפים

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

(*) מניות ללא ערך נקוב

אייל אברגל סמנכ"ל כספים	דניאל מזרחי מנכ"ל ודירקטור	אורן בן יאיר יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	-------------------------------	----------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 במאי 2025.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוחות תמציתיים ביניים מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024	2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
82,997	19,481	22,579	הכנסות משרותים פיננסיים
(12,658)	(2,657)(*)	(3,806)	הוצאות מימון, נטו
70,339	16,824	18,773	הכנסות משרותים פיננסיים, נטו
(1,689)	(2,608)	(247)	הוצאות בגין הפסדי אשראי חזויים
68,650	14,216	18,526	הכנסות משרותים פיננסיים נטו בניכוי הפסדי אשראי חזויים
(1,851)	(465)	(382)	הוצאות מכירה ושיווק
(25,011)	(5,560)	(6,268)	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
(2,259)	(719)(*)	(628)	הוצאות אחרות
701	295	69	הכנסות אחרות
40,230	7,767	11,317	רווח לפני מסים על הכנסה
(9,366)	(1,754)	(2,633)	הוצאות מסים על הכנסה
30,864	6,013	8,684	רווח לתקופה
			רווח למניה:
0.295	0.057	0.083	רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

(*) סווג מחדש
הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
30,864	6,013	8,684
רווח לתקופה		
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:		
53	-	-
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת		
(12)	-	-
מסים בגין מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת		
41	-	-
סך רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס		
30,905	6,013	8,684
סה"כ רווח כולל לתקופה		

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
0(*)	97,296	3,749	119,533	220,578
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)				
-	-	-	8,684	8,684
-	-	-	(4,850)	(4,850)
רווח כולל לתקופה דיבידנדים שחולקו				
- (*)	97,296	3,749	123,367	224,412
יתרה ליום 31 במרס 2025				
הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)				
- (*)	97,296	3,749	109,366	210,411
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
-	-	-	6,013	6,013
-	-	-	(5,188)	(5,188)
רווח כולל לתקופה דיבידנדים שחולקו				
- (*)	97,296	3,749	110,191	211,236
יתרה ליום 31 מרס 2024				

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
210,411	109,366	3,749	97,296	- (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
30,864	30,864	-	-	-	רווח
41	41	-	-	-	רווח כולל אחר
30,905	30,905	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
(20,738)	(20,738)	-	-	-	דיבידנדים שחולקו
220,578	119,533	3,749	97,296	- (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 מרס	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
30,864	6,013	8,684
3,145 (310)	540 -	447 -
261 (118)	- (116)	- -
72	31	52
9,377	1,754	2,633
12,427	2,209	3,132
(68,015)	451	(33,997)
(85)	(107)	113
(40)	-	-
278	230	(222)
46,086	(3,151)	35,572
696	201	620
(21,080)	(2,376)	2,086
(7,943)	(1,310)	(933)
-	-	-
(29,023)	(3,686)	1,153
14,268	4,536	12,969
(2,072)	(371)	(116)
33	-	-
(2,039)	(371)	(116)
(1,565)	(372)	(310)
(15,738)	(5,188)	(9,850)
(17,303)	(5,560)	(10,160)
(5,074)	(1,395)	2,693
14,928	14,928	9,854
9,854	13,533	12,547
11,873	2,434	3,695
82,562	18,560	22,238
1,438	392	-

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות

שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה

הפסד הון מרכוש קבוע

הפסד הון משינוי חוזה חכירה

הוצאות מימון אחרות, נטו

מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בלקוחות, חייבים בגין הלוואות ושטרות לגבייה

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בהתחייבות בלתי שוטפות בגין הטבות לעובדים, נטו

שינוי בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים

שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מס הכנסה ששולם, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

השקעה ברכוש קבוע ובנכס בלתי מוחשי

תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

דיבידנד ששולם לבעלי המניות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**תשלומי ותקבולי ריבית:**

ריבית ששולמה במזומן

ריבית שהתקבלה במזומן

פעילות מהותית שאינה במזומן:

שינוי בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות חכירה

ביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

אופל בלאנס השקעות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר הוקמה ביום 19 בספטמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא רחוב אריק איינשטיין 4, אשדוד. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את דוחותיה הכספיים של החברה וכן את אלה של חברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

הקבוצה פועלת בתחום מתן שירותים פיננסיים ולחברות הבנות רישיון מורחב למתן אשראי ורישיון למתן שירותים בנקאיים פיננסיים בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026, המאפשר להן להעניק שירותים פיננסיים. עיקר עיסוקה ומומחיותה של הקבוצה הינו בניכיון המחאות דחיות לעסקים קטנים ובינוניים וכן לשכירים, אך היא עוסקת גם בהמרות מט"ח ובהעמדת מימון והשלמת הון עצמי לעסקים, לאחר עמידת מבקש השירות בדרישות שונות, לשביעות רצונה. החברה הקימה בשנת 2021 את חברת אופל בלאנס משכנתאות לעסק ולבית בע"מ (להלן: "אופל משכנתאות"), בבעלות משותפת עם חברה נוספת, מרקורי פיננסים בע"מ (להלן: "מרקורי"). המתמחה בתחום מתן המשכנתאות במשך שנים רבות. עפ"י הסכם המייסדים שנחתם בין הצדדים מרקורי אמורה הייתה להיות הגורם המתפעל של העסקאות מול לוי הקצה ולעסוק במסגרת זו בכל תהליכי העבודה וכולל מול לקוחות הקצה תוך שמרקורי התחייבה בהסכם המייסדים לבצע את כל הדרוש כדי שאופל משכנתאות תהא בעלת היכולות לעשות כן.

בפועל, אופל משכנתאות לא החלה לפעול במתן האשראי ללקוחות הקצה והפעילות מתבצעת באמצעות שתי חברות בנות של הקבוצה: אופל חולון ואופל 2006, כאשר הצדדים פועלים בהתאם לעקרונות אשר עוגנו בהסכם המייסדים ובכלל זאת, חלוקת הרווח או ההפסד של פעילות המשכנתאות באופן שווה (50% החברה, 50% השותף עמו התקשרה החברה בהסכם המייסדים כאמור). בהתאם, החברה תכיר במחצית הרווח או ההפסד של פעילות המשכנתאות כהוצאה או הכנסה, לפי העניין וזאת בגין חלקו של השותף כאמור.

נכון ליום 31 במרס 2025 וכן למועד הסמוך למועד דוח זה, העמידה הקבוצה ללקוחותיה הלוואות בחטיבת המשכנתאות כאמור בהיקף נטו של כ- 47 מיליון ש"ח.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פעילות הקבוצה מתבצעת באמצעות שישה סניפים הממוקמים בערים אשדוד, חולון, באר שבע, חיפה, נתיבות וירושלים.

החל מיום 1 בינואר 2023, התנאים לצורך סיווגה של החברה כ"תאגיד קטן", כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, החלו להתקיים וזאת לאור שווי מניות החברה בבורסה. בהתאם לכך, המועד הראשון בו החברה רשאית לדווח לפי ההקלות הקבועות בתקנה 5'ד לתקנות כאמור הינו מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. נכון למועד דוח זה, החברה לא קיבלה החלטה בדבר אימוץ הקלה כלשהי מתוך ההקלות האמורות.

ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל - אביב.

ב. הסביבה המקרו-כלכלית בישראל

במהלך 2022 הגיע שיעור האינפלציה לשיעור הגבוה ביותר בעשר השנים האחרונות וזאת, בין היתר, על רקע עליית מחירי האנרגיה והסחורות בעולם בעקבות פרוץ המלחמה באוקראינה, ההתגברות בביקוש העולמי והשיבושים הנמשכים בשרשרת האספקה אשר הובילו לעליית מחירי האנרגיה והסחורות בעולם ולהאצה בשיעורי האינפלציה בישראל וברוב המדינות המפותחות. ככל אלו עשויות להיות השלכות בין היתר על לקוחות החברה.

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו ועד למועד פרסום דוח זה, החליטה הועדה המוניתרית בבנק ישראל, על העלאה של שיעור הריבית במשק, עד לרמה של 4.5% ליום 31 בדצמבר 2024. בנק ישראל השאיר את שיעור הריבית למועד פרסום הדוחות על רמה של 4.5%.

בכל תאריך חתך, החברה כוללת במודל ההפרשה להפסדי אשראי את השפעת השינויים של הגורמים המקרו כלכליים לרבות בחינת התחזיות של בנק ישראל לגבי אינדיקטורים כלכליים כגון ריבית, אינפלציה, שיעור אבטלה ותוצר גולמי. האשראי המועמד ללקוחות הקבוצה בעסקאות ניכיון הינו בריבית קבועה שנקבעת במועד העסקה, בעוד שמרבית האשראי שהקבוצה צורכת מתאגידים בנקאיים הינו אשראי בריבית משתנה. כמו כן, התקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה הינן באורך ממוצע של כשלושה חודשים, ולכן זמן התגובה שלה לשינויי ריבית במשק הינו קצר באופן יחסי, וזאת בפרט לאור העובדה שהקבוצה צורכת אשראי בעיקר כתלות בביקוש הלקוחות לשירותיה.

באשראי המועמד ללקוחות הקבוצה בעסקאות מתחום המשכנתאות, החברה חשופה לשינויים בשיעורי הריבית וזאת לאור פערי התקופה של מקורות המימון של החברה לבין ההלוואות המועמדות על ידה ללקוחותיה בתחום זה. לפרטים בדבר סיכון הריבית, ראו באור 14ה(2) לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר, 2023 בעקבות המתקפות על ישראל והמצב הביטחוני נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה – מלחמת "חרבות ברזל".

לאור המצב הכלכלי וחוסר הוודאות במשק, החברה עוקבת באופן שוטף ומוגבר אחר מאפייני תיק הלקוחות שלה והשפעות המצב הכלכלי ביטחוני. במסגרת זו, החברה נוקטת בצעדים שונים לצורך צמצום, ככל שניתן, השפעות ישירות ועקיפות על תוצאותיה הכספיות של החברה, וזאת בדרך של שמירה על המרווח הפיננסי ככל שניתן בעסקאות החדשות, ניטור קפדני של שינויים אפשריים הן ברמת הסיכון של הלקוחות והן ברמת הסיכון של כותבי שיקים. החברה מעריכה כי ענפי פעילות ועסקים רבים (כגון: תיירות, תחבורה, אירועים, מסעדות, נדל"ן ועוד) עלולים להיפגע מהמצב הכלכלי ביטחוני ולסבול מקשיי תזרים.

באור 1 – כללי (המשך)

בעת בחינת עסקאות להעמדת אשראי ללקוחות חדשים אשר ממשיכים להגיע לפתחה של החברה וכן בעת בחינת תנאי והיקפי העמדת האשראי ללקוחות קיימים, החברה ממשיכה לפעול לטיוב תיק האשראי שלה, זאת בין היתר באמצעות המשך יישום הליכי חיתום קפדניים, הגדלת פיזור מושכי השיקים ואף קיטון יזום בהיקף תיק האשראי של החברה, כלל שנדרש. בין היתר, החברה בוחנת את השפעת המלחמה על כותבי השיקים, היערכותם ויכולתם לעמוד בתשלומים בחודשים הקרובים.

נכון ליום 31 במרס 2025 נזילות החברה נתמכת בהון עצמי גבוה, בהיקף של כ- 224,412 אלפי ש"ח המהווה שיעור של כ- 48% מסך המאזן, ובמסגרות בלתי מנוצלות בבנקים, למועד פרסום דוח זה, בהיקף של כ- 349 מיליון ש"ח, אשר להערכת החברה מהווה כרית נזילות מספקת ולפיכך החברה מעריכה כי ביכולתה לפרוע את התחייבויותיה כסדרן ולעמוד באמות המידה פיננסיות בעתיד הנראה לעין.

החברה מקפידה לשמור על פיזור בין מספר בנקים והיא נמצאת בקשר שוטף עם המערכת הבנקאית אשר מביעה אמון בחברה ובמסגרות האשראי שלה. בנוסף חשיפת האשראי של החברה ללקוחותיה בתחום ניכיון ממ"ד הינה לתקופה קצרה יחסית במח"מ עסקאות אשר ברובו עומד על פרק זמן של עד 90 יום, מה שמאפשר לחברה גמישות להנזיל חלק המתיק במידת הצורך על מנת לתמוך בצורכי החוב ולנהל את חשיפותיה.

החברה ממשיכה לבחון מעת לעת את השפעות המצב הכלכלי והלחמיה על פעילותיה העסקיות. יחס עם זאת, ולאור חוסר הוודאות בקשר לשיעור הריבית, מגמת ההתייקרויות והמצב הביטחוני כאמור וכן בקשר להשפעת הגורמים האמורים, בין היתר, על פעילותם העסקית של החברה, היקף הביקוש לאשראי חוץ בנקאי, השינויים הצפויים ברמת הסיכון של לקוחות החברה וכיו"ב, החברה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי לאירועי מלחמת "חרבות ברזל" עלולה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה אשר עשויה להימשך גם לתקופות עוקבות ככל שהמלחמה תימשך.

החברה מביאה בחשבון מקדמי אי וודאות (לרבות מאקרו כלכלה), ככל וקיימים בתקופת החתך.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בהוראות IAS 34 ותקנות ניירות ערך**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה נערכה בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 במאי, 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם:

בתאריך 9 באפריל 2024, המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) פרסם את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS18, להלן – "התקן") אשר מציג מודל חדש למתכונת ההצגה במסגרת דוח רווח והפסד לעומת הנהוג כיום.

לפרטים נוסף ראה דוח שנתי ליום 31 בדצמבר 2024 ביאור 3 יג'.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שנמדדו בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

להערכת הקבוצה, הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הכוללים: מזומנים ומזומנים מוגבלים, לקוחות ושטרות לגבייה, חייבים בגין הלוואות, חייבים ואחרים, אשראי מתאגידים בנקאיים, אשראי מאחרים, ספקים וזכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין יתרת לקוחות, שטרות לגבייה וחייבים בגין הלוואות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025:

2025				יתרה ליום 1 בינואר שינוי כתוצאה ממחיקה של אשראי ללקוחות
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קבוצה א - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה ב - עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה ג - חובות פגומים עקב סיכון אשראי (**)	
סה"כ				
2,075	2,878	25,142	30,095	
-	-	(259)	(259)	
236	(210)	738	764	
2,311	2,668	25,621	30,600	יתרה ליום 31 במרס

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין יתרת לקוחות, שטרות לגבייה וחייבים בגין הלוואות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024:

2024				יתרה ליום 1 בינואר שינוי כתוצאה ממחיקה של אשראי ללקוחות שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קבוצה א - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה ב - עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה ג - חובות פגומים עקב סיכון אשראי (**)	
סה"כ				
4,016	5,862	28,659	38,537	
-	-	(1,360)	(1,360)	
90	(2,313)	5,193	2,970	
4,106	3,549	32,492	40,147	יתרה ליום 31 במרס

להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין יתרת לקוחות, שטרות לגבייה וחייבים בגין הלוואות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

2024				יתרה ליום 1 בינואר שינוי כתוצאה ממחיקה של אשראי ללקוחות שינויים הנובעים ממדידה מחדש של ההפרשה להפסדי אשראי חזויים
אלפי ש"ח (מבוקר)	קבוצה א - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה ב - עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה ג - חובות פגומים עקב סיכון אשראי (**)	
סה"כ				
4,016	5,862	28,659	38,537	
-	-	(10,712)	(10,712)	
(1,941)	(2,984)	7,195	2,270	
2,075	2,878	25,142	30,095	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. אשראי ללקוחות ברוטו (*) והפרשה להפסדי אשראי חזויים

ליום 31 במרס 2025				
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)				
סה"כ	קבוצה ג - חובות פגומים עקב סיכון אשראי(**)	קבוצה ב - עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה א - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
53,908	36,120	17,788	-	אשראי ללקוחות ברוטו(*)
				אשראי ללקוחות הנבחרים ספציפית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
364,847	-	-	364,847	אשראי ללקוחות הנבחרים כללית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
-	-	-	-	אשראי ללקוחות הנבחרים ספציפית- משכנתאות
46,979	7,396	4,132	35,451	אשראי ללקוחות הנבחרים כללית- משכנתאות
465,734	43,516	21,920	400,298	סך יתרת האשראי ללקוחות ברוטו (*)
				הפרשה להפסדי אשראי חזויים
28,217	25,621	2,596	-	סך הפרשה ספציפית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
2,133	-	-	2,133	סך הפרשה כללית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
- 250	- 39	22	189	סך הפרשה ספציפית- משכנתאות סך הפרשה כללית- משכנתאות
30,600	25,660	2,618	2,322	סך הפרשה להפסדי אשראי חזויים
435,134	17,856	19,302	397,976	אשראי ללקוחות נטו לאחר הפחתת הפרשה להפסדי אשראי חזויים
7%	59%	12%	0.58%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי חזויים

(*) האשראי ללקוחות ברוטו מהווה את האשראי ללקוחות לאחר הפחתת דמי ניכיון צבורים ולפני הפרשה להפסדי אשראי. ראה ביאור 3 (ה) (1) בדוחות השנתיים.

(**) יתרות החובות הפגומים בגין לא הוכרה הפרשה להפסדי אשראי חזויים הינן בעיקר חובות המובטחים בביטחונות מוחשיים המושעבדים לטובת הקבוצה.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 במרס 2024				
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)				
סה"כ	קבוצה ג - חובות פגומים עקב סיכון אשראי(**)	קבוצה ב - עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה א - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
				<u>אשראי ללקוחות ברוטו(*)</u>
73,029	48,733	24,296	-	אשראי ללקוחות הנבחרים ספציפית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
240,082	-	-	240,082	אשראי ללקוחות הנבחרים כללית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
5,062	5,062	-	-	אשראי ללקוחות הנבחרים ספציפית- משכנתאות
54,645	-	14,331	40,314	אשראי ללקוחות הנבחרים כללית- משכנתאות
<u>372,818</u>	<u>53,795</u>	<u>38,627</u>	<u>280,396</u>	סך יתרת האשראי ללקוחות ברוטו (*)
				<u>הפרשה להפסדי אשראי חזויים</u>
35,797	32,375	3,422	-	סך הפרשה ספציפית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
3,812	-	-	3,812	סך הפרשה כללית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
117	117	-	-	סך הפרשה ספציפית- משכנתאות
<u>421</u>	<u>-</u>	<u>127</u>	<u>294</u>	סך הפרשה כללית- משכנתאות
<u>40,147</u>	<u>32,491</u>	<u>3,549</u>	<u>4,106</u>	סך הפרשה להפסדי אשראי חזויים
<u>332,671</u>	<u>21,303</u>	<u>35,078</u>	<u>276,290</u>	אשראי ללקוחות נטו לאחר הפחתת הפרשה להפסדי אשראי חזויים
<u>11%</u>	<u>60%</u>	<u>9%</u>	<u>1.46%</u>	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי חזויים

(*) האשראי ללקוחות ברוטו מהווה את האשראי ללקוחות לאחר הפחתת דמי ניכיון צבורים ולפני הפרשה להפסדי אשראי. ראה ביאור 3 (ה) בדוחות השנתיים.

(**) יתרות החובות הפגומים בגין לא הוכרה הפרשה להפסדי אשראי חזויים הינן בעיקר חובות המובטחים בביטחונות מוחשיים המשועבדים לטובת הקבוצה.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. אשראי ללקוחות ברוטו (*) והפרשה להפסדי אשראי חזויים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
אלפי ש"ח (מבוקר)				
סה"כ	קבוצה ג - חובות פגומים עקב סיכון אשראי(**)	קבוצה ב - עליה משמעותית בסיכון האשראי	קבוצה א - ללא עליה משמעותית בסיכון האשראי	
				אשראי ללקוחות ברוטו(*)
60,298	36,784	23,514	-	אשראי ללקוחות המופרשים ספציפית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
321,513	-	-	321,513	אשראי ללקוחות המופרשים כללית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
2,043	2,043	-	-	אשראי ללקוחות המופרשים ספציפית- משכנתאות
47,378	2,122	13,571	31,685	אשראי ללקוחות המופרשים כללית- משכנתאות
431,232	40,949	37,085	353,198	סך יתרת האשראי ללקוחות ברוטו (*)
				הפרשה להפסדי אשראי חזויים
27,784	24,999	2,785	-	סך הפרשה ספציפית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
1,888	-	-	1,888	סך הפרשה כללית- הלוואות וניכיון ממסרים דחויים
143	143	-	-	סך הפרשה ספציפית- משכנתאות
280	-	93	187	סך הפרשה כללית- משכנתאות
30,095	25,142	2,878	2,075	סך הפרשה להפסדי אשראי חזויים
401,137	15,807	34,207	351,123	אשראי ללקוחות נטו לאחר הפחתת הפרשה להפסדי אשראי חזויים
7%	61%	8%	0.59%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי חזויים

(*) האשראי ללקוחות ברוטו מהווה את האשראי ללקוחות לאחר הפחתת דמי ניכיון צבורים ולפני הפרשה להפסדי אשראי. ראה באור 3 (ה) (1) בדוחות השנתיים.

(**) יתרת החובות הפגומים בגין לא הוכרה הפרשה להפסדי אשראי חזויים הינן בעיקר חובות המובטחים בביטחונו מוחשיים המשועבדים לטובת הקבוצה.

ד. דוח גיול אשראי ללקוחות

אשראי ללקוחות ברוטו (*)			חובות שאינם בפיגור חובות שנדחה מועד פירעונם פיגור של 0-90 יום פיגור של 90-180 יום פיגור של 180 יום ומעלה סה"כ יתרת לקוחות ברוטו
לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
346,922	277,380	391,207	
28,661	39,836	24,421	
4,859	1,465	3,957	
118	5,403	1,685	
50,672	48,734	44,464	
431,232	372,818	465,734	

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. התפלגות יתרות הלקוחות, מסך לקוחות, שטרות לגביה וחייבים בגין הלוואות, לפי ענף פעילות

שיעור מסך תיק לקוחות			ענף פעילות
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 במרס 2025	
44%	41%	48%	נדל"ן
7%	9%	8%	שירותים ומסחר
9%	10%	10%	תשתיות
3%	10%	8%	הובלה ולוגיסטיקה
6%	3%	3%	אנרגיה כימיקלים ודלק
5%	9%	6%	קמעונאות, יבוא והפצה
6%	5%	4%	תעשייה
4%	2%	2%	מזון
4%	1%	4%	רכב
1%	5%	3%	חקלאות וגינון
1%	3%	1%	תקשורת
10%	2%	3%	אחר
100%	100%	100%	סה"כ

ו. התפלגות יתרות המושכים, מסך לקוחות, שטרות לגביה וחייבים בגין הלוואות, לפי ענף פעילות

שיעור מסך תיק לקוחות			ענף פעילות
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 במרס 2025	
45%	39%	48%	נדל"ן
11%	14%	12%	שירותים ומסחר
7%	6%	7%	תשתיות
7%	4%	7%	הובלה ולוגיסטיקה
2%	2%	2%	אנרגיה כימיקלים ודלק
5%	4%	5%	קמעונאות, יבוא והפצה
4%	4%	4%	תעשייה
2%	2%	2%	מזון
1%	5%	2%	רכב
3%	5%	3%	חקלאות וגינון
1%	1%	1%	תקשורת
12%	14%	7%	אחר
100%	100%	100%	סה"כ

ביאור 5 - מגזרי פעילות

להלן מידע בדברים מגזרים בני דיווח:

רווחי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר לפני מיסים על ההכנסה, ונסקרים באופן זה על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה. להערכת הנהלת החברה, הרווח לפני מס הינו המדד הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות וביצועי המגזר והדיווח עליהן כולל את יתרת הלקוחות, החייבים בגין הלוואות וההמחאות לגביה המיוחסים לכל מגזר.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

פעילות ניכיון ממסרים דחויים ועצמיים אלפי ש"ח	פעילות המשכנתאות אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	התאמות למאוחד אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח
הכנסות מגזר	20,697	1,830	52	-
הוצאות מימון	3,700	797	-	(691)
הוצאות (הכנסות) הפסדי אשראי חזויים (*)	403	(173)	17	-
רווח מגזרי	9,898	576	(1,103)	1,946
				11,317

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

פעילות ניכיון ממסרים דחויים ועצמיים אלפי ש"ח	פעילות המשכנתאות אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	התאמות למאוחד אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח
נכסי מגזר	388,405	46,729	-	-
התאמה לנכסים			-	35,566
סך הנכסים			-	470,700

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

פעילות ניכיון ממסרים דחויים ועצמיים אלפי ש"ח	פעילות המשכנתאות אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	התאמות למאוחד אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח
הכנסות מגזר	16,745	2,549	187	-
הוצאות מימון	2,392	1,045	68	(818)
הוצאות (הכנסות) הפסדי אשראי חזויים (*)	2,589	(6)	25	-
רווח מגזרי	6,141	688	(1,007)	1,945
				7,767

ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

פעילות ניכיון ממסרים דחויים ועצמיים אלפי ש"ח	פעילות המשכנתאות אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	התאמות למאוחד אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח	
272,310	59,163	1,198	-	332,671	נכסי מגזר
			-	36,658	התאמה לנכסים
			-	369,329	סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

פעילות ניכיון ממסרים דחויים ועצמיים אלפי ש"ח	פעילות המשכנתאות אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	התאמות למאוחד אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח	
74,652	8,064	281	-	82,997	הכנסות מגזר
11,531	3,782	195	(2,850)	12,658	הוצאות מימון
1,688	(135)	136	-	1,689	הוצאות (הכנסות) הפסדי אשראי חזויים (*)
35,170	1,942	(4,188)	7,306	40,230	רווח מגזרי

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

פעילות ניכיון ממסרים דחויים ועצמיים אלפי ש"ח	פעילות המשכנתאות אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	התאמות למאוחד אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח	
352,108	49,025	4	-	401,137	נכסי מגזר
			-	34,625	התאמה לנכסים
			-	435,762	סך הנכסים

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**א. חלקות דיבידנד**

ביום 30 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ₪ לבעלי מניות החברה (כ- 4.78 אגורות למנייה). הדיבידנד שולם ביום 12 בינואר 2025 למחזיקים במניות החברה נכון ליום 6 בינואר 2025.

ביום 12 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך של 4,850 אלפי ₪ לבעלי מניות החברה (כ- 4.64 אגורות למנייה). הדיבידנד שולם ביום 30 במרס 2025 למחזיקים במניות החברה נכון ליום 20 במרס 2025.

ביום 22 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקה של דיבידנד בסך של 4,300 אלפי ₪ לבעלי מניות החברה (כ- 4.11 אגורות למנייה). הדיבידנד שולם ביום 10 ביוני 2025 למחזיקים במניות החברה נכון ליום 3 ביוני 2025.

ב. אשראי מתאגידים בנקאיים

ביום 3 בפברואר 2025 החברה חתמה על הגדלת מסגרת אשראי בתאגיד בנקאי ה' לטווח קצר (עד שנה) מסך של 22 מיליון ש"ח לסך כולל של 30 מיליון ש"ח. יתר התנאים המפורטים בדוח השנתי ביחס למסגרות האשראי ללא שינוי.

ג. צדדים קשורים

ביום 20 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), עדכון וחיידוש התקשרות החברה בהסכם העסקה של הגב' איריס מזרחי. על פי הסכם ההעסקה המחודש, שיהא בתוקף לתקופה של 3 שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה, הגב' איריס מזרחי תהא זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 28,000 ש"ח (עלות שכר שנתית בסך של כ-470 אלפי ש"ח) חלף שכר ברוטו בסך 24,000 ש"ח.

ביום 22 במאי 2025 אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, עדכון וחיידוש התקשרות החברה בהסכם הניהול של מר אורן בן יאיר, יו"ר דירקטוריון החברה, לתקופה של 3 שנים. על פי הסכם ההתקשרות המעודכן, דמי ניהול חודשיים של אורן בן יאיר יועדכנו ל- 30,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

ביום 22 במאי 2025 אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, עדכון התקשרות בהסכם למתן שירותים משפטיים מעו"ד גיא וגנר, אשר הינו שותף של עו"ד אורן בן יאיר, במשרד עו"ד בבעלותם לתקופה של 3 שנים. שכר טרחתו השנתי של עו"ד וגנר בגין השירותים המשפטיים לא יעלה על סך של 1.5 מיליון ש"ח.

ד. גיוס סדרת אג"ח (סדרה ד')

לאחר מועד הדוח השלימה החברה גיוס סדרת אג"ח (סדרה ד') בהיקף של כ-83 מיליוני ש"ח ובריבית נקובה של 5.5% במח"מ 2.67 שנים. חברת הדירוג מידרוג קבעה דירוג A3.il באופק שלילי לאגרות חוב (סדרה ד') שהונפקו.

ה. התקשרויות

לאחר תאריך המאזן, החברה החלה במשא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת השליטה במניות חברה העוסקת בהעמדת הלוואות מגובות בנכסי נדלן כך שלאחר השלמת העסקה אם תושלם, החברה תחזיק ב-70% ממניות החברה הנרכשת והמוכר יחזיק ביתר המניות. אם העסקה תושלם, הערכת החברה היא כי התמורה שתשולם עבור 70% ממניות החברה הנרכשת תהיה בסכום של כ- 5 מיליון ש"ח. תיק ההלוואות של החברה הנרכשת כולל הלוואות בהיקף של כ-70 מיליון ובשלב ראשון החברה תעמיד מימון לחברה הנרכשת לצורך פירעון הלוואות בהיקף של כ-65 מיליון ₪ ובהמשך יועמד מימון נוסף לצורך פעילותה השוטפת. נכון למועד הדוח, אין כל ודאות מתי, אם בכלל, ישתכלל המשא ומתן לכדי התקשרות בהסכם מחייב לביצוע העסקה.

בני ברק, 22 במאי 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
אופל בלאנס השקעות בע"מ
ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של חברת אופל בלאנס השקעות בע"מ
מחודש נובמבר 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף של החברה מחודש נובמבר 2023:

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר מיום 22 במאי 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

*An independent member firm of
Moore global network limited -
members in principal cities
throughout the world*

חלק ד'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי**

אופל בלאנס השקעות בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן – "תקנות הדוחות")

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של אופל בלאנס השקעות בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. דניאל מזרחי, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

- א. אייל אברגל, סמנכ"ל כספים;
- ב. מזל טחורש – יועצת משפטית;
- ג. שחר מזרחי, מנהל סניף חולון;
- ד. יהושע שקרוקה, מנהל סניף באר-שבע;
- ה. יוסי כהן, מנהל סניף חיפה;
- ו. אסי שמש, מנהל סניף נתיבות;
- ז. דרור ניסים, מנהל סניף ירושלים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר 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, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – **הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית;

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות

אני, דניאל מזרחי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אופל בלאנס השקעות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 המנהל הכללי 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת 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.

22 במאי 2025

דניאל מזרחי, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)(2) לתקנות הדוחות

אני, אייל אברגל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אופל בלאנס השקעות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 המנהל הכללי 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת 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.

22 במאי 2025

אייל אברגל, סמנכ"ל כספים