Maalot
S&P Global Ratings

נאוי גרופ בע"מ

29 ביוני 2026

הודעת S&P מעלות:

לא חל שינוי ביכולת שירות החוב של החברה בעקבות פניית רשות ניירות ערך

אנליסט אשראי ראשי: אייל שלוש 972-3-7539737 eyal.chelouche@spglobal.com

איש קשר נוסף: מתן בנימין 972-3-7539716 matan.benjamin@spglobal.com

רמת גן, 29 ביוני 2026 – בעקבות פניית רשות ניירות ערך לחברת נאוי גרופ בע"מ, התברר לחברה כי בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, שילובם של הגירעון בהון החוזר ושל תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2026 וליום 31 בדצמבר 2025 מקים סימן אזהרה, ובהתאם לכך עליה לבצע תיקון לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2026 ולצרף תזרים מזומנים חזוי, תיקון אשר בוצע ב-26 ליוני 2026 באמצעות דיווח מיידי לבורסה.

החברה הבהירה שסימן האזהרה לא היה ידוע לה במועד קבלת ההחלטה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-11 מיליון ₪, שבוצעה ברבעון הראשון של 2026, ושמדובר בטעות שמקורה באי עמידה טכנית בשני התנאים המשולבים שהוזכרו לעיל. החברה הבהירה גם כי חלוקת הדיבידנד בוצעה בהתאם להוראות חוק החברות, לרבות מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון, ואינה מהווה חלוקה אסורה לפי דין. בנוסף, פרסמה החברה על העמדת אשראי ארוך בסך 500 מיליון ₪ לכיסוי כל יתרת הגירעון בהון החוזר ולכן השילוב היוצר את סימן האזהרה אינו קיים יותר.

אנו מעריכים כי פרסום דוח הדירקטוריון המתוקן אינו נובע משינוי במצבה העסקי של החברה, וכי לא חל שינוי ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה. הערכתנו מתבססת, בין היתר, על מסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקף של כ-1.8 מיליארד ₪, על תחזיותיה התזרימיות ועל הערכת צורכי הנזילות שלה. בנוסף, כ-30% מסך תיק האשראי שלה נפרע תוך 90 יום, מה שמספק לה מקור נזילות נוסף. בנוסף, נציין כי אין כל שינוי במצבה של החברה, בדו"ח רווח והפסד, במאזן וכן בהונה העצמי. אם יהיו התפתחויות נוספות, נבחן שוב את הדירוג.

דוח זה אינו מהווה פעולת דירוג.

נאוי גרופ בע"מ

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il

כל הזכויות שמורות ©. אין לשנות, לבצע הנדסה לאחור, לשכפל, להפיץ בכל צורה ובכל דרך, או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות דירוגים, אנליזות ומידע הקשורים לדירוגים, הערכות, מודלים, תוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, יחדיו, "התוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, יחדיו, "S&P"). התוכן לא ישמש למטרות לא חוקיות או לא מורשות. S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים, המנהלים, בעלי המניות, העובדים או השלוחים שלהם (להלן, יחדיו, "S&P והצדדים הקשורים") אינם ערבים לדיוקו, שלמותו, עדכניותו או זמינותו של התוכן. S&P והצדדים הקשורים אינם אחראים לטעויות או השמטות (בין אם הן נובעות מרשלנות ובין אם לאו), מכל סיבה שהיא, לתוצאות הנובעות משימוש בתוכן, או לאבטחתו או תחזוקתו של מידע שמסרו המשתמשים. התוכן מסופק על בסיס AS-IS (כמות שהוא). **S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, מפורש או משתמע, לרבות, אך לא רק, בעניין האיכות המספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, היעדר באגים, טעויות תוכנה או פגמים, שתפקודו של התוכן לא ישובש או שהתוכן יפעל עם כל תצורת תכנה או חומרה.** בכל מקרה, S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים, פיצויים לדוגמה, פיצויים עונשיים או פיצויים מיוחדים, עלויות, הוצאות, הוצאות משפטיות או הפסדים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד הכנסות או רווחים, אבדן הזדמנויות עסקיות או הפסדים שנגרמו מרשלנות), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונמסר להם מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

דירוגים וניתוחים אנליטיים אחרים, לרבות הדירוגים ומידע אחר הכלול בתוכן, מהווים הבעת דעה שהינה נכונה למועד פרסומה ואינם מהווים דבר שבעובדה. הדירוגים והניתוחים האנליטיים האחרים של S&P אינם מהווים המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות, ואינם מתייחסים לנאותותם של ניירות ערך כלשהם. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו בכל צורה או פורמט. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות השקעה או החלטות עסקיות אחרות, והוא אינו תחליף לכישורים, שיקול דעת או ניסיון של המשתמשים, הנהלתם, עובדיהם, יועציהם ו/או לקוחותיהם בקבלת החלטות כאלה. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך, אלא במקום בו היא רשומה ככזאת. דוחות דירוג נכונים למועד פרסומם. S&P מעדכנת את דוחות הדירוג בעקבות מעקב שוטף אחר אירועים או מעקב שנתי.

S&P אוספת מידע ממקורות אמינים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע והיא אינה מחויבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן בהכרח תוצאה של ועדת דירוג, ובכלל זה פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

על מנת לשמר את העצמאות והאובייקטיביות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע מסוים שאינו פומבי המתקבל בקשר לכל הליך אנליטי שהיא מבצעת.

S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתמים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והניתוחים האנליטיים. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות בכתובת www.maalot.co.il או באתר S&P בכתובת www.spglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.