ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח שנתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

מס' סעיף	כותרת	עמוד
	מידע צופה פני עתיד	5
	דברי יושבת ראש הדירקטוריון	6
	דוח הדירקטוריון וההנהלה	9
.1	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	10
.1.1	תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים	10
.1.2	מלחמת "חרבות ברזל"	16
.1.3	מידע כספי תמציתי עיקרי	19
.1.4	הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם	20
.1.5	יעדים ואסטרטגיה עסקית	21
.1.6	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	23
.2	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	44
.2.1	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	44
.2.2	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	54
.2.3	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	60
.2.4	מגזרי פעילות	68
.2.5	פעילות חברות מוחזקות עיקריות	81
.3	סקירת הסיכונים	82
.3.1	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	82
.3.2	סיכון אשראי	86
.3.3	סיכון שוק ונזילות	97
.3.4	סיכונים מובילים ומתפתחים	103
.3.5	סיכונים נוספים	112
.4	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים	114
.4.1	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	114
.4.2	גילוי לגבי בקרות ונהלים	116
	הצהרות הנהלה	117
	דוחות כספיים	122
	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי	259
.1	הדירקטוריון וההנהלה	260
.1.1	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	260
.1.2	חברי דירקטוריון החברה למועד חתימת הדוח	261
.1.3	נושאי משרה בכירה למועד חתימת הדוח	264
.2	מורשי חתימה עצמאיים	267
.3	הביקורת הפנימית	267
.4	שכר רואי החשבון המבקרים	268
.5	שכר והטבות לנושאי משרה ולבעלי עניין	269
.6	עסקאות עם צדדים קשורים	273
6.1	ביטוח, שיפוי ופטור נושאי משרה	273
6.2	נהלים לאישור עסקאות חריגות ועסקאות זניחות	276
6.3	יוזמות רגולטוריות	280
.7	פרטים נוספים	281
.7.1	תרשים אחזקות	281
.7.2	השליטה בחברה	281
.7.3	בניינים וציוד	281
.7.4	נכסים בלתי מוחשיים	282
.7.5	ביטוח	282
.7.6	הון אנושי	283
.7.7	הסכמים מהותיים	288
.7.8	מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים	288
.8	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות	288
.9	נספחים לדוח השנתי	289
	מילון מונחים	299
	פרטים נוספים על החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970	302

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"). התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מהערכות ואומדנים שנכללו במסגרת מידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה: משינויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה,[1] **מהשפעות כלכליות גלובאליות ומשקיות**, ישירות ו/או עקיפות, על מצב המשק, לקוחות הקבוצה, ותחומי הפעילות השונים בהם הקבוצה פועלת; מהתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם; מקיומם או היעדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה; מפעילותם של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם; משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה; מפיתוחם ויישומם של האמצעים הטכנולוגיים בקבוצה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("**דוח הדירקטוריון לשנת 2024**" או "**דוח דירקטוריון זה**") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח זה ("**דוח על הסיכונים לשנת 2024**"), ממצב המשק ושווקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים לרבות ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה, משכה, התרחבותה והשלכותיה המקומיות והגלובליות (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה); מהמשך התקדמות פעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה ביחס למערכת המשפט והשלכותיהן (ככל שיהיו); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים, בטחוניים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים); משינויים רגולטוריים בעלי השלכות אפשריות על הקבוצה; משינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי; וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הקבוצה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "**גורמי אי ודאות**"). מידע צופה פני עתיד עשוי להיות מאופיין במילים או בביטויים כגון: "בכוונת הקבוצה", "להערכת החברה", "הקבוצה שואפת", "החברה שוקלת", "אין ביכולתה של החברה להעריך", "על בסיס הערכות ראשוניות", "בשים לב לחוסר הוודאות", "עשוי/עלול", "צפוי", וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על הדוחות הכספיים לשנת 2024 או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("**מועד חתימת הדוח**") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי ודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכם ועוצמתם) ו/או את מלוא השפעתם, מראש. כמו-כן, חלק מהמידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המבוסס על דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, רשויות מקומיות ובינלאומיות, גורמים הפעילים בשוק התשלומים (לרבות חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים) וגורמים אחרים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם.

[1] "**הקבוצה**" או "**קבוצת ישראכרט**" – ישראכרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

דברי יושבת ראש הדירקטוריון

שנת 2024 הייתה מהשנים המטלטלות בהיסטוריה של מדינת ישראל, שנה שהשאירה חותם עמוק על הכלכלה הישראלית, על העסקים, משקי הבית, ועל החברה הישראלית כולה. עם זאת, היא גם חשפה את כוחו של עמנו, את החוסן, והמחויבות של כולנו להמשיך קדימה, לאיחוי, שיקום ושגשוג.

במהלך 2024 התאפיינה הכלכלה הישראלית באי-ודאות מתמשכת במגוון חזיתות. הצריכה הפרטית הושפעה מהמלחמה ומיוקר המחיה הגואה, ועלתה בהדרגה מאז אוקטובר 2023. הריבית במשק נותרה גבוהה, ובצפון ודרום הארץ העסקים והחיים עוד לא חזרו למסלולם. במהלך השנה חלה התאוששות מסוימת בחלק מהמגזרים וענפי המשק, וענף התיירות שהושפע מהתקופה באופן מהותי, מראה סימני התאוששות קלה בהיקפי התיירות היוצאת בלבד.

וכך, על אף כל האתגרים המתמשכים, הביצועים שהציגה ישראכרט בשנת 2024 חזקים ומייצגים את יכולתנו להתאים את פעילותנו לתנאים משתנים. התייצבות והמשך המגמה החיובית בהתאוששות המשק יאפשרו לישראכרט להגביר אף יותר את קצב הצמיחה.

בשנת 2024 ישראכרט המשיכה לצמוח במגזר העסקים ובמגזר משקי הבית, תוך ניהול סיכונים מושכל בהתאם לתנאי השוק והמצב במדינה. אנו גאים בתשתיות שבנינו, ביכולות ובגמישות הארגונית, אשר אפשרו לנו להתאים את החברה במהירות למצבים המשתנים, להתייעל ולהציג צמיחה עבור יותר מ-3.6 מיליון לקוחות פרטיים וקשת רחבה של למעלה מ-100,000 עסקים. הצלחות אלו הם פירות היישום המוצלח של האסטרטגיה העסקית הרב-שנתית שלנו.

ישראכרט עברה מפנה משמעותי מאז השקת התכנית האסטרטגית בשנת 2022, ומציגה התקדמות עקבית בשני מנועי הצמיחה שהוגדרו: לקוחות פרטיים ועסקים, תוך מיקוד בעסקים קטנים ובינוניים. מאז השקת התכנית, תיק האשראי ללקוחותינו כמעט והוכפל.

סיימנו את השנה עם תיק אשראי אשר צמח לכ-9.8 מיליארד ש"ח, ההכנסות השנתיות מכרטיסי אשראי עלו לסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח, ואנו מציגים רווח נקי המיוחס לבעלי המניות, של 264 מיליון ש"ח. האיתנות הפיננסית שלנו, אפשרה לנו הגדלת הדיבידנד החצי שנתי ל-40% מהרווח הנקי, וסך הדיבידנד שיחולק לבעלי המניות של ישראכרט בגין שנת 2024 מסתכם בכ-106 מיליון ש"ח. כחברה פיננסית מובילה, ומהמעסיקות הגדולות במשק הישראלי ב-50 השנים האחרונות, ישראכרט מרגישה את ה"דופק" של הכלכלה והחברה הישראלית. אנו חיים את השינויים והתמורות ויש לנו הזכות לתמוך ולהיות שם עבור כלל לקוחותינו. בשנה האחרונה, היינו, ועדיין, עבור תושבי הצפון והדרום, משרתי המילואים והעסקים הקטנים והבינוניים, עבורם יזמנו ואפשרנו פתרונות מימון מיוחדים, תכניות סיוע וכלים מתקדמים, כדי להוות להם גשר פיננסי להמשכיות וצמיחה.

כארגון הלומד וחושב בדרך חדשה, אנו ממשיכים להעמיק את הקשר הישיר עם לקוחותינו ולסייע להם באמצעות מעטפת פתרונות דיגיטליים מתקדמים מבוססי דאטה, הן באופן עצמאי והן באמצעות שיתופי פעולה עסקיים עם חברות פינטק וחברות הזנק סינרגטיות לישראכרט. וזאת, לטובת הצעות ערך משודרגות ושירותים מתקדמים וייחודיים, המאפשרים ללקוחותינו ניהול עסקיהם וצמיחה פיננסית. ישראכרט שמה לה למטרה להתמקד בניהול הלקוחות מקצה לקצה, החל מפיתוח וניהול המוצרים והפתרונות המוצעים, וכלה בקשר אפקטיבי עם השותפים העסקיים, לשם השגת חווית לקוח מיטבית ויצירת ערך לכלל מחזיקי העניין שלנו.

דברי יושבת ראש הדירקטוריון

הבעת האמון בהצלחה ובפוטנציאל העסקי של ישראכרט באה לידי ביטוי גם בפניות שנתקבלו ממספר חברות מובילות במשק הישראלי, לרכישת מניות החברה בפורמטים שונים. הקמנו ועדה מיוחדת בדירקטוריון בליווי יועצים מקצועיים, ולאחר בחינה מעמיקה הכריזה ישראכרט על הצעת קבוצת דלק, על פי שווי של כ-3.56 מיליארד ש"ח, כהצעה העדיפה. ב-20 בפברואר 2025, באסיפת בעלי המניות, הוחלט על אישור ההסכם לרכישת גרעין השליטה בישראכרט על ידם, עם השלמת העסקה, הכפופה לאישורים רגולטוריים ואחרים, דלק צפויה להחזיק בכ-40% מהון המניות של ישראכרט.

חרטנו על דגלנו לשמור ולטפח ערכים של שירות פיננסי הוגן, חדשנות, גיוון תעסוקתי, ותמיכה בקהילה, כחלק ממדיניות ה-ESG של ישראכרט. ליבי נמלא גאווה גדולה כאשר מאות עובדות ועובדי ישראכרט השתתפו בשנת 2024, ביתר שאת, ביוזמות התנדבות מגוונות, שהסתכמו באלפי שעות, בשילוב עמותות וארגונים שונים, בכל רחבי הארץ.

עם פרוס שנת 2025, אנו מסתכלים קדימה, לקראת קפיצת המדרגה הבאה של ישראכרט. בנינו פלטפורמה עסקית, ארגונית ואנושית חזקה מאוד, וישראכרט של היום גמישה יותר ויעילה יותר, ומוכנה להמשיך לנוע מהר ולהגביר עוד את הקצב.

אני מבקשת להודות בשמי ובשם חברות וחברי הדירקטוריון לעובדות והעובדים, להנהלה ולמנכ"ל החברה על מחויבות ומקצועיות ללא פשרות וכמו כן ללקוחותינו על האמון והבחירה בנו בכל יום מחדש.

אנו מייחלים לחזרתם המהירה הביתה של כלל החטופים, ולשובם בשלום של כלל נשות ואנשי כוחות הביטחון. ישראכרט תמשיך להיות עוגן כלכלי יציב וחזק במשק הישראלי בעתות משבר ובזמנים של שגשוג, ואנו מחויבים להמשיך ולהוביל אותה לשיאים חדשים.

שלכם,

תמר יסעור - יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 11 במרץ 2025

ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח הדירקטוריון וההנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

רשימת טבלאות

	נושא	עמוד
טבלה 1	הטבות שהחברה העניקה בתקופת המלחמה	16
טבלה 2	סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח	16
טבלה 3	יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים ליום הדיווח	17
טבלה 4	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע לאורך זמן של הקבוצה	19
טבלה 5	פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה	37
טבלה 6	פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים	38
טבלה 7	פרטים אודות יתרת קרן אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים וההלוואות שהועמדו לקבוצה	38
טבלה 8	פרטים נוספים אודות יתרות האשראי של הקבוצה	41
טבלה 9	שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן	49
טבלה 10	תמצית דוח רווח והפסד	54
טבלה 11	התפתחות ההכנסות	55
טבלה 12	התפתחות ההוצאות	56
טבלה 13	התפתחויות מהותיות ברווח הכולל	56
טבלה 14	נתוני פעילות של הקבוצה	57
טבלה 15	השקעות והוצאות הקבוצה בגין מערך טכנולוגיית המידע	59
טבלה 16	התפתחות בסעיפי נכסים	60
טבלה 17	ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	60
טבלה 18	היקף וחומרת החובות הבעייתיים	61
טבלה 19	התפתחויות בהתחייבויות	61
טבלה 20	פירוט יתרות האשראי החוץ מאזני של הקבוצה	62
טבלה 21	הלימות ההון	63
טבלה 22	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים	72
טבלה 23	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים	77
טבלה 24	פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה	81
טבלה 25	ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים	89
טבלה 26	תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית	90
טבלה 27	מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי	90
טבלה 28	התפלגות שיעורי מחיקות והוצאות להפסדי אשראי	91
טבלה 29	פירוט אשראי נושא ריבית	92
טבלה 30	פילוח האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים לפי מדרגות גודל חבות לווה	92
טבלה 31	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	99
טבלה 32	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	99
טבלה 33	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	100
טבלה 34	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי	100
טבלה 35	חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית	101
טבלה 36	דיון בגורמי סיכון	113

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

א. כללי

ישראכרט בע"מ ("**החברה**" או "**ישראכרט**") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("**נשת"י**") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי וההנפקה (לרבות תפעול ההנפקה)[2] ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראכרט"[3] ("**מותגי הקבוצה**")[4] ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או עסקי.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

ישראכרט וחברת הבת שלה (100%), פרימיום אקספרס בע"מ ("**פרימיום אקספרס**")[5] כפופות לפיקוחו של הפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כנשת"י, 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.[6]

ב. הצעות השקעה בחברה והתקשרות בהסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ

לאחר שהסכם מיזוג בין החברה לבין הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ בוטל במהלך חודש ינואר 2024,[7] התקבלו בידי החברה, החל מחודש אוגוסט 2024, פניות והצעות השקעה שונות מאת גורמים שונים. השתלשלות העניינים בקשר עם הפניות וההצעות השונות, והסכמי השקעה שנחתמו על פיהן, מפורטים בהרחבה בדיווחיה השוטפים של החברה במגנ"א.

בהקשר זה יצוין בתמצית, כי בימים 31 באוקטובר ו-15 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם השקעה ובתיקון להסכם השקעה, בהתאמה, עם מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("**מנורה**" ו-"**הסכם מנורה**", לפי העניין), במסגרתם הוסכם כי בכפוף להתקיימות תנאים מתלים, תשקיע מנורה בחברה סך של כ-1.55 מיליארד ש"ח (בכפוף להתאמות) כנגד הקצאת מניות, אשר יהוו, במועד הקצאתן, כ-33% מהון מניות החברה; וכן כי עובר להקצאה תכריז החברה על חלוקת דיבידנד מיוחד, בסך שבין 700 מיליון ש"ח ל-1 מיליארד ש"ח שישולם למחזיקים במניות החברה ערב השלמת העסקה.[8]

הסכם מנורה כלל הוראה לפיה, אם תקבל החברה בפרק הזמן שבין מועד חתימת הסכם מנורה לבין אישור העסקה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה, הצעה ל- "עסקת רכישה נוגדת", כהגדרת מונח זה בהסכם מנורה, שדירקטוריון החברה קבע לגביה כי היא "הצעה עדיפה", אזי יהיה דירקטוריון החברה רשאי לבטל את הסכם מנורה ולהתקשר בעסקת רכישה נוגדת המהווה הצעה עדיפה ("Fiduciary Out"), וזאת בכפוף לקיומם של תנאים מסוימים שפורטו בהסכם מנורה, בכללם תשלום דמי ביטול למנורה במקרה של ביטול הסכם מנורה בסך השווה ל-4% (ארבעה אחוזים) מסכום ההשקעה של מנורה ("**דמי הביטול**").

---

2 "**תפעול הנפקה**" ו-"**מתפעל הנפקה**" (לפי העניין) - ביצוע הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו). בפעילות ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("**חוק שטרום**"), הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים. אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

3 למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים ה"מקומיים" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) של המותג הפרטי "ישראכרט" אינו מהותי.

4 פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("**פרימיום אקספרס**"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

5 המנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי חיוב מסוג "American Express". לפרטים אודות פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו-"דיינרס" לאור חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג – 2023 ("**חוק הסדרת העיסוק**") ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

6 לפרטים אודות רישיון הסולק של החברה ותנאיו, ראה סעיף 2.1.6 להלן.

7 לפרטים ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון של החברה והחברות המאוחדות שלה לשנת 2023, כפי שפורסם ביום 20 במרץ 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-023977) ("**דוח הדירקטוריון לשנת 2023**").

8 לפרטים אודות הסכם מנורה והרקע להתקשרות בו, ראה סעיפים 1.4 ו-1.5 בדוח זימון האסיפה הכללית של החברה מיום 23 בדצמבר 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-626527).

בימים 12, 25 ו- 30 בדצמבר 2024 התקבלו בידי החברה מכתבים מאת קבוצת דלק בע"מ ("**קבוצת דלק**"), בהם הועברה לחברה הצעה (לרבות הצעה משופרת) ל"עסקת רכישה נוגדת" לרכישת גרעין השליטה בחברה בתנאים כפי שפורטו במכתבים האמורים ("**הצעת קבוצת דלק**").

בימים 12 ו- 26 בדצמבר 2024, 5 בינואר 2025 ו- 6 בפברואר 2025 התקבלו בידי החברה מכתבים מאת בנק ירושלים בע"מ ("**בנק ירושלים**"), בהם הועברו הצעות (לרבות הצעות משופרות) לרכישת 100% מהון מניות החברה בדרך של מיזוג משולש הופכי, בתמורה שתורכב מחלוקת דיבידנד מיוחד לבעלי מניות החברה והחלפת מניות החברה במניות בנק ירושלים, באופן שהיווה אף הוא הצעה ל-"עסקת רכישה נוגדת" של החברה ("**הצעת בנק ירושלים**").[9]

(הצעת קבוצת דלק והצעת בנק ירושלים יכונו להלן "**ההצעות הנוגדות**").

בתקופה שלאחר קבלת הצעת קבוצת דלק והצעת בנק ירושלים קיימו הוועדה המיוחדת של דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה דיונים לצורך בחינת ההצעות הנוגדות, וקיימו מגעים עם קבוצת דלק ועם בנק ירושלים לצורך הבהרת ושיפור הצעותיהן, לרבות באמצעות יועציה המקצועיים של החברה.

בהמשך לבחינות ולדיונים כאמור, ביום 30 בדצמבר 2024 קבע דירקטוריון החברה כי הצעת קבוצת דלק מהווה "הצעה עדיפה" על פני התקשרות בהסכם מנורה, וזאת לאחר ששקל את כלל השיקולים הנדרשים לצורך קביעה זו בהתאם להוראות הסכם מנורה. בסמוך לאחר החלטת הדירקטוריון כאמור, שלחה החברה למנורה "הודעת שינוי", בדבר כוונתה לבטל את הסכם מנורה.

ביום 1 בינואר 2025 השיבה מנורה לחברה כי היא מוותרת על זכותה, שנקבעה בהסכם מנורה, לניהול משא ומתן עם החברה לצורך הגשת הצעה משופרת.

ביום 5 בינואר 2025 הודיעה החברה על ביטול הסכם מנורה וחלף כך חתמה החברה על הסכם השקעה עם קבוצת דלק ("**הסכם דלק**") – וזאת בהתאם לסעיף שהקנה לחברה זכות לבטל את הסכם מנורה ולהתקשר בעסקת רכישה נוגדת המהווה הצעה עדיפה ("Fiduciary Out") כאמור לעיל, כנגד תשלום פיצוי למנורה בסך של כ-62 מיליון ש"ח[10] ולאחר שדירקטוריון החברה בחן את ההצעות הנוגדות שהוגשו לפתחו, וקבע כי הצעת דלק מהווה הצעה עדיפה כאמור.[11]

בהתאם להסכם דלק, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים כמפורט להלן, במועד השלמת העסקה תשקיע קבוצת דלק בחברה סך של 2,095,281,970 ש"ח (על בסיס שווי חברה כולל של 3,560,000,000 ש"ח), בכפוף להתאמות שיבוצעו, לרבות התאמה בגין דיבידנד מיוחד שתחלק החברה,[12] כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה, כשהן נקיות וחופשיות. המניות המוקצות האמורות יהוו, מיד לאחר הקצאתן, 37.05% אחוזים מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותו מועד, באופן שיקנה לקבוצת דלק שליטה בחברה.

ביום 20 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הסכם דלק, ולמועד פרסום הדוח השלמתו כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים (תחת סייגים מסוימים שנקבעו ביחס לחלקם), ובהם: (א) אישור העסקה על-ידי הממונה על התחרות; (ב) אישור העסקה על-ידי המפקח על הבנקים; (ג) קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות שיוקצו לקבוצת דלק במסגרת העסקה; (ד) קבלת אישורי הצדדים האחרים להסכמים המהותיים של החברה, ללא סייגים מהותיים או תנאים מהותיים, כפי שהוגדרו בהסכם דלק, והיותם בתוקף של ההסכמים המהותיים האמורים במועד השלמת העסקה; (ה) במועד ההשלמה לא יהיה תלוי

---

9 ראה בהקשר זה דיווחי החברה מהימים 21 בנובמבר, 12 בדצמבר ו-26 בדצמבר 2024 ו-5 בינואר ו-6 בפברואר 2025 (אסמכתאות מספר: 2024-01-617800, 2024-01-623940, 2024-01-627720, 2025-01-001547 ו-2025-01-009338, בהתאמה).

10 בהתאם, הפיצוי האמור שולם בחודש ינואר 2025 ויוכר בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025. החברה מעריכה כי במהלך שנת 2025 תישא בהוצאות נוספות הקשורות לעסקה נשוא הסכם דלק, שעיקרן תלוי בהשלמת העסקה, ככל שתושלם, בסכומים שיכולים להיות מהותיים, לרבות מענק מכירה ותשלום ליועצים.

11 יצוין, כי בנוסף להצעות האמורות לעיל ממנורה, בנק ירושלים וקבוצת דלק, קיבלה החברה גם פנייה מווישור גלובלטק בע"מ (ראה דוח מיידי של החברה מיום 15 בספטמבר 2024; אסמכתא מספר 2024-01-603176), והצעה מאל על נתיבי אויר לישראל בע"מ אשר חזרה בה מהצעתה בשלב מאוחר יותר (ראה דיווחי החברה מהימים 16 ו-30 באוקטובר 2024; אסמכתאות מספר: 2024-01-611254 ו-2024-01-612796, בהתאמה).

12 דיבידנד במזומן בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה עם קבוצת דלק לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהזרמת סכום ההשקעה לחברה.

ועומד צו שיפוטי או מנהלי (זמני או קבוע) או הוראה מחייבת של רשות כלשהי האוסרים את ביצוע העסקה; (ו) החברה תקבל החלטה על הכרזת הדיבידנד המיוחד האמור לעיל.

לפרטים נוספים אודות הסכם דלק והרקע להתקשרות בו, לרבות התחייבויות החברה במהלך התקופה שעד להשלמת העסקה, הוראות המאפשרות את סיום ההתקשרות בהסכם דלק לפני מועד השלמתו וכדומה, ראה סעיף 1 לדוח זימון (משלים) של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 16 בפברואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-010999).

למועד חתימת הדוח, טרם התמלאו מלוא התנאים הנדרשים להשלמת העסקה מכוח הסכם דלק ובהתאם אין כל ודאות שהעסקה האמורה תושלם. החברה תמשיך לדווח על כל התקדמות ו/או שינוי מהותיים, בקשר עם הסכם דלק, בהתאם לדרישות הדין. הערכות החברה בקשר עם השלמת העסקה מכוח הסכם דלק הינן בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. החברה מבהירה ומדגישה כי אין ודאות כי כלל התנאים הנדרשים לצורך השלמת העסקה יתממשו. הערכות החברה לעניין השלמת העסקה, עשויות שלא להתממש, לרבות באופן שבו העסקה לא תושלם, וזאת, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטתה, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים והסכמות נדרשות של צדדים שלישיים.

ג. מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל

'כרטיס חיוב', הוא שם כולל לאמצעי תשלום המאפשרים רכישת מוצרים או שירותים מאת ספק. למועד חתימת הדוח, קיימים שלושה (3) סוגים עיקריים של כרטיסי חיוב:

- **'כרטיס אשראי'**, הינו כרטיס המאפשר רכישת מוצרים או שירותים מאת ספק ללא תשלום מיידי של התמורה וכן נטילת אשראי על חשבון המסגרת המועמדת בכרטיס זה. פירעון החיובים בכרטיסי אשראי נעשה, ככלל, באחד משני (2) אופנים: יתרת החוב משולמת במלואה במועד קבוע מדי תקופה או דחיית תשלום חלק מיתרת החוב לתקופות הבאות, תוך תשלום ריבית בגינה.
- **'כרטיס חיוב מיידי'**, הינו כרטיס שניתן לבצע בו עסקאות בכפוף לקיומה של יתרה מספקת בחשבון הבנק (כולל מסגרת אשראי בחשבון הבנק) ושמחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה. למועד חתימת הדוח, כרטיס חיוב מיידי אינו ניתן להנפקה ככרטיס חוץ בנקאי (כהגדרתו להלן) לאור היעדר גישה ישירה של המנפיק (חברת האשראי) לחשבון הבנק של מחזיק הכרטיס;
- **'כרטיס תשלום/נטען'**, הינו סוג של כרטיס חיוב מיידי בו ניתן לבצע עסקאות עד גובה היתרה הטעונה בו (ובכרטיס נטען – לצבור יתרה כספית בדרך של טעינה חוזרת).

ככלל, כרטיסי האשראי וכרטיסי החיוב המיידי שמנפיקה הקבוצה כוללים גם אפשרות לקבלת שירותי משיכת מזומנים באמצעות מכשירים ממוכנים למשיכת מזומן (**ATM**) וכן מאפשרים שימוש בהם באפליקציות ושירותים אחרים להעברת כספים (לדוגמא, בין אנשים פרטיים - P2P).

כרטיסי החיוב של הקבוצה מחולקים ככלל לשני (2) סוגים עיקריים:

- **'כרטיסי חיוב בנקאיים'** או **'כרטיסים בנקאיים'**, המונפקים מכוח הסדר בו קשורה הקבוצה עם בנקים שונים להנפקה ותפעול כרטיסים ממותגי הקבוצה, ואשר ככלל החיובים בקשר עימם הינם באחריות הבנק הרלוונטי. ראה גם סעיף 2.4.4 להלן.
- **'כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים'** או **'כרטיסים חוץ בנקאיים'**, המונפקים שלא מכוח הסדר בין הקבוצה לבנקים אלא בעיקר מכוח התקשרות החברה עם גופים וארגונים שונים להנפקת כרטיסים ממותגי הקבוצה, ואשר ככלל החיובים בקשר עימם הינם באחריות הקבוצה. ראה גם סעיף 2.4.4 להלן. בנוסף, הקבוצה מנפיקה גם כרטיסים חוץ בנקאיים במישרין ללקוחותיה שלא באמצעות התקשרות עם גופים וארגונים כאמור.

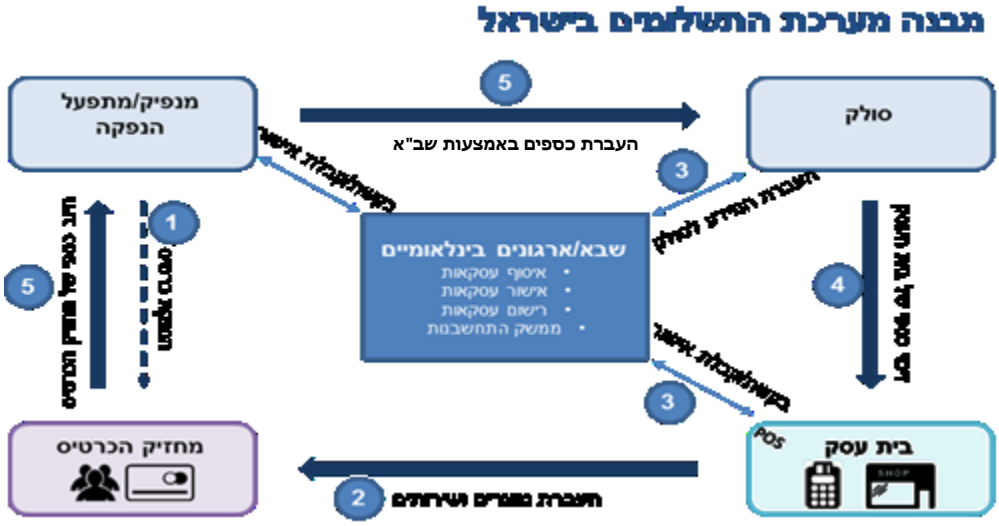
מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל מורכבת, על-פי רוב, ממנפיק, סולק, בעל מותג/ארגון בינלאומי (שהינו בעל מותג הכרטיס הרלוונטי), בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס), כאשר הפעולות הנלוות להנפקת הכרטיס עשויות להתבצע על-ידי מתפעל הנפקה שלעיתים משמש גם כמנפיק.

בתמצית, קשרי הגומלין בין הגורמים כאמור הינם כדלקמן: (1) המנפיק מנפיק ללקוח (מחזיק הכרטיס) כרטיס חיוב, וזאת מכוח רישיון או מעמד של המנפיק בארגון הבינלאומי;[13] (2) מחזיק הכרטיס משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום (לרבות בדרך של קבלת אשראי בכרטיס) בבית העסק לרכישת מוצרים או שירותים; (3) בית העסק מעביר לסולק את פרטי העסקה, ככלל באמצעות חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("**שב"א**") – ראה סעיף 1.6.3(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, או באמצעות הארגון הבינלאומי הרלוונטי (בעיקר ביחס לעסקאות המבוצעות מול סולק בחו"ל, אך גם בחלק מעסקאות P2P המבוצעות בארץ); (4) הסולק מעביר לבית העסק את התמורה עבור העסקה, בניכוי עמלת בית עסק[14], וגובה את תמורתה של העסקה מהמנפיק; (5) המנפיק פועל לגבות את התמורה ממחזיק הכרטיס וכן מזכה המנפיק את הסולק בתמורה בניכוי "עמלה צולבת" (או בכינויה האחר: "עמלת מנפיק"; קרי, עמלה בגין עסקה שנעשתה בכרטיס חיוב שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק). לפרטים אודות מאגדים ופעילותם ראה סעיף 2.4.5.י לדוח דירקטוריון זה. בהקשר זה ובהתייחס לפרימיום אקספרס, יצוין, כי הואיל ופרימיום אקספרס מנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי אשראי מסוג "American Express", כמפורט להלן, ובהתאם בעסקאות מקומיות מהווה 'מערכת סגורה' שבה פרימיום אקספרס הינה גם המנפיק וגם הסולק, תשלום עמלה צולבת לצדדים שלישיים אינו רלוונטי לפעילותה. לפרטים אודות הסכמי מאגד במותג "American Express" ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

[13] למעט ביחס לכרטיסים אשר לא הונפקו מכוח חברות או רישיון כאמור, כדוגמת כרטיסי המותג הפרטי "ישראכרט".

[14] "עמלת בית עסק" הינה עמלה הנגבית על-ידי חברה סולקת מבית עסק עימו היא קשורה בהסכם שירותי סליקה, וזאת בתמורה לשירותי הסליקה שהיא מספקת לו. במסגרת הסכם שירותי הסליקה מתחייבת החברה הסולקת כלפי בית העסק, כי בכפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו מחזיקי הכרטיסים (הנסלקים על-ידי אותה חברה) כלפי בית העסק, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, ישולמו על-ידה.

להלן תרשים סכמתי של תיאור קשרי הגומלין כאמור:



<u>בפעילות ההנפקה והסליקה</u> – למועד חתימת הדוח, פעילות הקבוצה כאמור הינה בקשר עם המותגים הבאים: "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראכרט" ("**מותגי הקבוצה**"), כמפורט להלן. נוסף על הקבוצה, למועד חתימת הדוח פועלות בתחומי ההנפקה והסליקה בישראל גם חברות כרטיסי האשראי הבאות: מקס איט פיננסים בע"מ ("**מקס**") וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("**כ.א.ל**"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקות וסולקות כרטיסי חיוב מהמותגים "Visa" ו-"Mastercard" וכן סולקות כרטיסי חיוב מהמותג "ישראכרט"; וכן דיינרס קלוב ישראל בע"מ ("**דיינרס**"), אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי אשראי מהמותג הפרטי "Diners Club". בשנים האחרונות העניק בנק ישראל מספר רישיונות סליקה לגורמים נוספים, אשר למיטב ידיעת החברה נכון למועד הדוח, חלקם הצטרפו לממשק המשותף בין סולקים למנפיקים ואף משתתפות בישיבות הממשק המשותף. לפרטים אודות הממשק המשותף בין חברות כרטיסי האשראי, ראה ביאור 1.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024. לפרטים אודות השפעת כניסתם של מאגדים על תחום הסליקה, ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

כמו-כן, למיטב הבנת החברה, חלק מהגופים הבנקאיים התקשרו ו/או ייתכן שיפעלו להתקשרות ישירה עם הארגונים הבינלאומיים הרלוונטיים לסכמת התשלומים. לפרטים אודות התקשרותו של בנק הפועלים בע"מ ("**בנק הפועלים**") עם Mastercard Inc, ("**MC**" או "**ארגון מסטרקארד**") ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

ד. תמצית פרטים אודות מגזרי פעילות החברה (מגזר הלקוחות הפרטיים ובמגזר הלקוחות העסקיים), ופעילותן העיקרית של חברות הקבוצה בהם

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה היינו: **(א) מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב): ו-**(ב) מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה מוצרים פיננסיים וכן מוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השינוי שעבר ועובר השוק בו פועלת החברה בשנים האחרונות, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה.

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס, אשר כל אחת מהן הינה חברה נפרדת,[15] כדלקמן:

ישראכרט, פועלת כמנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי חיוב מסוג "Mastercard", וכן כרטיסי חיוב מהמותג הפרטי "ישראכרט" (מותג פרטי בבעלות החברה), וכן כרטיסי חיוב מסוג "Visa", לשימוש (לפי העניין) בישראל ובחו"ל.

פרימיום אקספרס מנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי אשראי מסוג "American Express".[16] תפעול מערך כרטיסי האשראי של פרימיום אקספרס נעשה על-ידי ישראכרט.

פעילות כאמור במותגים "Mastercard", "Visa" ו-"American Express" מתבצעת מכוח רישיונות שהוענקו לחברה ולפרימיום אקספרס (לפי העניין) על-ידי הארגונים הבינלאומיים האמורים וההסכמים מולם. לפרטים ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

שיווק והפצת הכרטיסים כאמור, מתבצע בעיקר באמצעות התקשרויות הקבוצה עם בנקים שונים בהסדר, באמצעות התקשרויות הקבוצה עם מועדוני לקוחות וכן באמצעות שיתופי פעולה נוספים. בנוסף, הקבוצה משווקת כרטיסים חוץ בנקאיים ממותגי הקבוצה אותם היא מפיצה במישרין, שלא באמצעות הסדרים עם ערוצי הפצה. לפרטים נוספים אודות ערוצי הנפקה והפצה ראה סעיפים 1.6.2.א ו-1.6.2.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

בפעילות ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשנ"ז–2017) ("**חוק שטרום**") (ראה ביאור 24.ג.2[א]7 לדוחות הכספיים לשנת 2024), הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' (לפי העניין) בקשר לכרטיסים בנקאיים.

בנוסף, מציעה הקבוצה ללקוחותיה מוצרי אשראי ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו (אשראי לאנשים פרטיים; אשראי מסחרי). לפרטים אודות מוצרי האשראי של הקבוצה במגזרי הפעילות השונים, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים אודות מגמות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 24.ג.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ה. רואה החשבון המבקר

משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG), החל לכהן כרואה החשבון המבקר של החברה מחודש ינואר 1999.

---

[15] יצוין, כי פרימיום אקספרס מסווגת כ'סולק לא מהותי' בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 והוראה מספר 631 להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, ובהתאם לכך חלות עליה הקלות דיווח מסוימות.

[16] לפרטים אודות התקשרותה של פרימיום אקספרס בהסכמי מאגד ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

1.2. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת טילים על מדינת ישראל ומתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**" או "**מלחמת "חרבות ברזל**"). בעקבות המלחמה, פונו ישובים בדרום ובצפון הארץ ועסקים שונים נסגרו לפעילות מלאה או חלקית. בתקופה שחלפה מפרוץ המלחמה ובפרט במהלך שנת 2024, המלחמה התרחבה לגזרות נוספות, לרבות צפון הארץ ואף למדינות שאינן גובלות בישראל ונצפתה ירידה בפעילות העסקית במשק, בין היתר, לאור חשש ביטחוני של הציבור והצרכנים ומצב הרוח הלאומי.

למועד חתימת הדוח חלה ירידה משמעותית בפעילות המלחמתית וניכרת התאוששות בענפי משק רבים, חזרה לשגרה במערכת החינוך במרבית המדינה והסתגלות יחסית של הציבור למצב המלחמתי הנוכחי. חלק מהאינדיקטורים לפעילות הכלכלית בישראל, לרבות מצב התעסוקה במשק הישראלי, מצביעים על התאוששות הדרגתית ברוב חלקי המדינה, זאת לאחר ירידה משמעותית בפעילות העסקית עם פרוץ המלחמה ובתקופות של החמרה ביטחונית במהלך שנת 2024.

הקבוצה פועלת כל העת כדי לוודא שפעילות החברה תמשיך ברציפות תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עימם הם מתמודדים.

מאז פרוץ המלחמה, הקבוצה העניקה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית מועדים (ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024) וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על ידי לקוחות הקבוצה. להלן תמצית ההטבות שניתנו על ידי הקבוצה, מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים והנחות החברה בנוגע להיקף מימוש הקלות רגולטוריות והטבות אחרות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה:

טבלה 1 - הטבות שהחברה העניקה בתקופת המלחמה[1]

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
1. הטבות אשר נוצלו במהלך תקופת הדיווח:						
הטבות באמצעות שינוי בתנאי חובות	1	-*	1	2	-*	2
הטבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת	-	-	-	-	-	-
הטבות באמצעות ויתור על עמלות	11	-*	11	3	-*	3
הטבות אחרות	-*	-*	-*	1	-*	1
סך הכל	12	-*	12	**6**	-*	**6**
2. הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח:	1	-*	1	28	1	29

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

טבלה 2 – סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח[2]

סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח:[2]

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים[3]	4	-*	4	1	-*	1
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים	230	6	236	331	134	465
סך הכל אשראי	**234**	**6**	**240**	**332**	**134**	**466**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

טבלה 3 – יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים ליום הדיווח

	ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2023		
	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים[3]	-*	-*	-*	1	-*	1
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:						
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה[4]	-	-	-	331	134	465
סכום התשלומים שנדחו[4]	-	-	-	18	22	40
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים[4]	-	-	-	3.0	3.0	
אשראי עם שינוי אחר בתנאים	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**-**	**-**	**-**	**332**	**134**	**466**
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:	-	-	-	331	134	465
מזה: אשראי בעייתי	-	-	-	28	2	30
מזה: אשראי לא בעייתי, בפיגור של 30 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה	408	45	453	-	-	-
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים	3	-	3	-	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לצורך גילוי זה, אומדן ההטבה מוצג במלואו בתקופת הדיווח במהלכה בוצע ההסכם עם הלקוח, ולא נפרס לאורך חיי ההסכם.

(2) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.

(3) ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים לשנת 2024. שינויים בתנאי חוב שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2023 סווגו כאשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי.

(4) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

הנתונים בטבלה 1 לעיל, בנוגע להטבות שטרם נוצלו, מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומייצגים את הערכות החברה סמוך למועד חתימת הדוח. נתונים אלו יכולים להשתנות (לרבות באופן מהותי), בין היתר כתוצאה מאי הוודאות הכרוכה בהימשכות המלחמה, התרחבותה האפשרית, תקופת וטיב ההטבות הניתנות על ידי הקבוצה ללקוחותיה, והנחות החברה בנוגע להיקף מימוש הקלות רגולטוריות והטבות אחרות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה.

החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילותן העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה יישמה צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שייעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

למלחמה השפעה משמעותית על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים בעלי פוטנציאל גבוה לפגיעה בהכנסות. המלחמה הובילה לירידה משמעותית בקניות בכרטיסי חיוב ברוב ענפי המשק ברבעון הרביעי לשנת 2023, אולם החל מהרבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח, ניכרה התאוששות הדרגתית בחלק הולך וגדל מענפי המשק, שיכולה להיות מושפעת בהמשך, בין היתר, מהמצב המלחמתי והשלכותיו. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה והתרחבותה. למידע בדבר הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ובנקים ישראלים, ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות על פעילות המשק בשנת 2025 ואולי אף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

למועד חתימת הדוח, עדיין קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי (לפרטים ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה). כמו כן, קיימת אי ודאות רבה בדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק.

למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה (בדגש על סיכוני אשראי – לפרטים בדבר החמרה בהפרשה הקבוצתית של החברה להפסדי אשראי בעקבות המלחמה ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה).

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות ו/או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפרעון של לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להתפתחות המלחמה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.5 ו-3 לדוח דירקטוריון זה בקשר למעקב החברה אחר השפעת מלחמת "חרבות ברזל".

יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימת במשק הישראלי מחלוקת ואי ודאות ביחס להשלכות אפשריות (כלכליות ואחרות) של רפורמה משפטית ביחס למערכת המשפט ושל מהלכים נוספים שמקדמת ממשלת ישראל. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך אם ומה יהיה היקף השפעתן של פעולות אלה.

יובהר, כי הואיל והאירועים בסביבה הכלכלית האמורים לעיל בעקבות פרוץ המלחמה ואירועים ביטחוניים ומדינתיים אחרים מאופיינים בשינויים תכופים ובלתי ניתנים לחיזוי, קיים קושי מובנה וייחודי בהערכת השפעותיהם, אשר חוצות ענפים רבים במשק ובכלכלה המקומית. בהתאם, יובהר כי הערכות החברה והמגמות אשר עשויות להשתקף מהנתונים האמורים לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הערכות ותחזיות החברה בנוגע למצב הכלכלי במשק ובשוק ההון, על הפרסומים בנושא השלכות הסביבה האינפלציונית במשק ובנושא שוק האשראי באופן ספציפי, הפעולות שננקטות להתמודדות עם השפעות הגורמים האמורים לעיל, ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילות החברה (לרבות בסביבת משברים כלכליים ובטחוניים), על הערכת הנהלת החברה בדבר היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות החברה להתמודדות עם ההשפעות השונות של משברים מהסוג המתואר לעיל, ועל הנחות העבודה והערכות החברה באשר להיקף מתן ומימוש הטבות והקלות על ידי הקבוצה לאוכלוסיות שונות של לקוחותיה בקשר למלחמת "חרבות ברזל". הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם אופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", והשלכותיה המקומיות והגלובליות, אופיה, היקפה ומשכה, קיומה של מתיחות והרחבת לחימה בכלל הגזרות, תקופת וטיב ההטבות הניתנות על ידי הקבוצה ללקוחותיה בקשר למלחמה, היקף מימושן של הטבות והקלות בקשר למלחמה על ידי לקוחות הקבוצה מאוכלוסיות שונות, אי הצלחת הפעולות הננקטות להתמודדות עם האירועים האמורים לעיל, הערכות מוטעות לגבי היכולת והאפקטיביות של האמצעים האפשריים שעומדים לרשות הקבוצה להתמודדות עם ההשפעות השונות של האירועים האמורים לעיל, שינוי בתוכניות הקבוצה, שינויים בסביבה התחרותית והעסקית, שינויים בשווקים הפיננסיים ובמקורות הנזילות הזמינים, שינויים בהעדפות צרכנים ומגמות בשוק האשראי, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ובדוח על הסיכונים לשנת 2024.

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי[17]

הנתונים התוצאתיים בפרק זה לשנים 2020-2024 מוצגים בנטרול אירועים חד-פעמיים, כמפורט להלן, אלא אם נאמר אחרת, ולפיכך קיים הבדל בין חלק מהנתונים המוצגים בטבלאות להלן לבין הנתונים המדווחים, כפי שמופיעים בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים אודות השפעות, לרבות אפשריות, של מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה של החברה ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 4 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע לאורך זמן של הקבוצה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2024	2023	2022	2021	2020
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לשנת הדיווח (במיליוני ש"ח)					
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח	264	252	155	343	93
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות	264	252	(2)220	(2)319	(2)181
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	2,280	(1)2,171	(1)2,099	(1)1,848	(1)1,616
הכנסות ריבית, נטו	947	932	565	430	433
הוצאות בגין הפסדי אשראי	267	347	124	62	247
הוצאות תפעול, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ותשלומים לבנקים מדווח*	2,634	2,466	2,269	1,758	1,667
הוצאות תפעול, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ותשלומים לבנקים בנטרול השפעות חד פעמיות*	2,634	2,466	(2)2,184	(2)1,735	(2)1,553
*מזה: שכר ונלוות בנטרול השפעות חד פעמיות[3]	505	458	(2)453	409	(2)372
רווח נקי למניה רגילה בשנת הדיווח (בש"ח המיוחס לבעלי המניות)					
רווח נקי בסיסי למניה רגילה מדווח	1.32	1.26	0.78	1.72	0.46
רווח נקי מדולל למניה רגילה מדווח	1.30	1.26	0.78	1.72	0.46
רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	1.32	1.26	(2)1.10	(2)1.60	(2)0.91
רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	1.30	1.26	(2)1.10	(2)1.60	(2)0.91

	ליום 31 בדצמבר				
	2024	2023	2022	2021	2020
	במיליוני ש"ח				
סך כל הנכסים	25,596	22,513	22,683	22,436	23,917
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*	22,974	20,225	19,394	16,594	22,798
*מזה אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה (ברוטו)	7,253	7,103	5,817	4,114	4,070
*מזה אשראי מסחרי באחריות החברה (ברוטו)	2,537	1,955	1,456	945	892
נכסים אחרים	1,016	817	843	697	545
סך כל ההתחייבויות	22,422	19,503	19,877	19,659	21,471
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	19,100	16,556	18,079	17,615	15,630
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	607	526	360	600	840
התחייבויות אחרות	1,163	1,054	1,048	941	705
סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה	3,174	2,997	2,794	2,777	2,446

ראה הערות בעמוד הבא

[17] המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי המפקח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה, בהתאם להגדרות בסעיף 1.1 לעיל.

טבלה 4 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע לאורך זמן של הקבוצה (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2024	2023	2022	2021	2020
מדדי ביצוע עיקריים (באחוזים)					
שיעור תשואת הרווח הנקי - המדווח להון הממוצע	8.6%	8.7%	5.6%	13.1%	3.8%
שיעור תשואת הרווח הנקי - המנוטרל להון הממוצע	8.6%	8.7%	7.9%	12.2%	7.4%
שיעור תשואת הרווח לפני מסים - המדווח להון הממוצע	11.1%	11.6%	8.5%	18.5%	5.6%
שיעור תשואת הרווח לפני מסים - המנוטרל להון הממוצע	11.1%	11.6%	11.5%	17.4%	10.3%
שיעור תשואת הרווח הנקי - המדווח ליתרת נכסים ממוצעת	1.0%	1.0%	0.7%	1.5%	0.4%
שיעור תשואת הרווח הנקי - המנוטרל ליתרת נכסים ממוצעת	1.0%	1.0%	1.0%	1.4%	0.8%
יחס הון עצמי רובד 1	11.9%	13.1%	13.1%	14.8%	13.3%
יחס המינוף	9.3%	10.3%	9.7%	10.0%	8.2%
יחס הכנסות לנכסים ממוצעים	12.6%	12.5%	11.6%	9.9%	8.8%
יחס הכנסות לנכסים ממוצעים מנוטרל	12.6%	12.5%	11.6%	9.7%	8.8%
יחס הוצאות (כולל הפסדי אשראי) להכנסות המדווח	89.4%	89.3%	91.1%	79.0%	93.3%
יחס הוצאות (כולל הפסדי אשראי) להכנסות המנוטרל	89.4%	89.3%	87.8%	80.9%	87.7%
מדדי איכות אשראי עיקריים (באחוזים)[5][4]					
שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים הכנסות ריבית בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.80%	0.96%	0.80%	1.11%	1.44%
שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**	2.98%	3.55%	2.83%	3.58%	3.85%
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	1.75%	2.46%	1.16%	0.72%	2.67%
שיעור מחיקות נטו בגין חייבים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	1.93%	1.68%	1.05%	0.95%	1.76%
נתונים נוספים (במיליוני ש"ח)					
דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברות[6]	99	68	149	28	73

(1) סווג מחדש כנגד הכנסות אחרות.

(2) תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הינן בנטרול הוצאות שכר בסך של כ-29 מיליון ש"ח (כ-22 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין תוכנית התייעלות; הוצאה של כ-25 מיליון ש"ח (כ-19 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ; הוצאה של כ-10 מיליון ש"ח (כ-8 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מקיצור תקופת השכירות החוזית ב"בית ישראכרט" הישן ברחוב המסגר בתל-אביב ("בית ישראכרט הישן"); וכן הוצאות בסך של כ-21 מיליון ש"ח (כ-16 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מהפסדים מירידת ערך שהוכרו בגין הפחתה של פרויקטים טכנולוגיים שונים.
תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הינן בנטרול רווח הון ממכירת "בית ישראכרט הישן" בסך של כ-52 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) אשר נכלל בסעיף "הכנסות אחרות" וכן מהוצאה חד פעמית בגין האצת פחת בסך של כ-23 מיליון ש"ח (כ-18 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הקשורה באופן ישיר למכירה זו.
תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הינן בנטרול הוצאות שכר בגין תוכנית התייעלות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) וכן בנטרול הוצאה חד פעמית בגין הפסקת פרויקט טכנולוגי בסך של כ-69 מיליון ש"ח (כ-52 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס).

(3) כולל שכר, נלוות ועלות הטבה מוגדרת שאינה עלות שירות.

(4) ראה גם טבלה 27 לדוח דירקטוריון זה.

(5) החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים. למידע נוסף, ראה ביאור 4.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

(6) לפרטים ראה סעיף 2.3.10 לדוח דירקטוריון זה.

1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים שונים אשר העיקריים שבהם: סיכון תפעולי, סיכון שוק, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכוני אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות (כולל גם את הסיכון ההתנהגותי (Conduct-risk)).

כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכוני אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע למשך האירוע והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים לאור השפעותיה האפשריות של המלחמה, לרבות הסלמה אפשרית של המצב הביטחוני הנוכחי והיבטים כלכליים ומדיניים בארץ ובחו"ל.

לפרטים על הסיכונים ככלל, לרבות אודות גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ועל פוטנציאל השפעות מלחמת "חרבות ברזל", ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח דירקטוריון זה, וכן דוח על הסיכונים לשנת 2024.

1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

שוק התשלומים בכלל ושוק כרטיסי האשראי בפרט, כמו גם תחום האשראי, מצויים בתקופה של שינויים משמעותיים הנגזרים בין היתר משינויים רגולטוריים, מהתפתחויות טכנולוגיות ומשינויים בהעדפות הצרכן. שינויים אלו מגבירים את הדינמיקה התחרותית, בין היתר לאור כניסה של שחקנים חדשים והרחבת פעילויות של שחקנים קיימים, ומייצרים איומים לצד הזדמנויות בשוק. בחודש דצמבר 2022 אישרו הנהלת הקבוצה והדירקטוריון תכנית אסטרטגית ותכניות עבודה רב שנתיות לשנים 2023 עד 2025 (כולל).[18]

בחודש דצמבר 2024 אישרו הנהלת הקבוצה והדירקטוריון תכניות עבודה רב שנתיות עד לשנת 2027 (כולל), תוך לקיחתן בחשבון של התפתחויות כלכליות ורגולטוריות ובהתחשב באי הוודאות הנובעת ממלחמת "חרבות ברזל". במסגרת זו, נקבע כי יעדי הקבוצה לשנת 2027 הינם, בין היתר, צמיחה בתיק האשראי העסקי לכ-3.7-4.3 מיליארד ש"ח וצמיחה בתיק האשראי הצרכני לכ-11.8-12.8 מיליארד ש"ח.

האסטרטגיה ותכניות העבודה גובשו על ידי הקבוצה תוך התייחסות למצבה של הקבוצה באספקטים העסקיים והארגוניים, לצד תמורות בסביבה העסקית בה פועלת הקבוצה, לשינויים בענפי האשראי ובתחום התשלומים בדגש על ענף כרטיסי האשראי, כמו גם לדינמיקה התחרותית והרגולטורית בתחומי פעילות הקבוצה, ותוך שימת לב לניהול הסיכונים, בהתאם לתיאבון לסיכון שאישר הדירקטוריון, ועדכונו השוטף בתהליכים סדורים על פעילות הקבוצה ותוצאותיה.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות השונות של המלחמה והתפתחויות כלכליות ורגולטוריות אחרות, בוחנת את השלכותיהן הרלוונטיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ככל שתהיינה, ומתאימה את יישום התוכנית האסטרטגית בהתאם.

בלב התוכנית עומד המשך תהליך טרנספורמציה ארוכת טווח ברמה הארגונית, התרבותית והעסקית, מארגון תפעולי ממוקד בענפי הסליקה וההנפקה, לחברת תשלומים ואשראי מתקדמת, המציעה פתרונות ושירותים פיננסיים ללקוחות פרטיים ועסקיים על גבי תשתית טכנולוגית יציבה ותוך שימוש מתקדם בניתוח נתונים, והכל תוך ניהול סיכונים מושכל.

אסטרטגיית הקבוצה קוראת למיקוד הפעילות העסקית בצרכי הלקוחות תוך חתירה להגדלת הכנסותיה ורווחיותה על ידי מינוף מיצובה וניצול יתרונותיה היחסיים בשוק המאפשרים לה לייצר ערך עבור לקוחותיה ובעלי העניין.

אסטרטגיית הקבוצה מתווה מיקוד בשני מנועי צמיחה עיקריים ומשמשת את הנהלת החברה בקבלת החלטות ובניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה:

א. צרכנים ולקוחות פרטיים

יישום התכנית הרב-שנתית בא לידי ביטוי בצמיחה בתיקי האשראי ובהכנסות. שנת 2024, בצל המלחמה המתמשכת, התאפיינה בצמיחה הדרגתית של תיק האשראי בהתאם להתפתחויות במשק ולתאבון הסיכון של החברה, בשילוב בניית תשתיות כחלק מהתוכנית האסטרטגית. בחודש פברואר 2025 הכריזה החברה על שינוי ארגוני, המתמקד בחוויית הלקוחות הפרטיים כחלק מתוכנית הצמיחה. במסגרת השינוי, הגדירה החברה חטיבה ממוקדת בלקוחות הפרטיים, לצד חטיבת שירות ותפעול ייעודית.

ב. לקוחות עסקיים ופתרונות לעסקים

הקבוצה ממצבת את עצמה כבית לעסקים, וכחברת תשלומים ואשראי מובילה, המספקת פתרון כולל למגוון סוגי עסקים ובפרט לעסקים קטנים ובינוניים. הקבוצה ממשיכה למנף את הקשר הישיר, יכולות הגיוס וההיכרות רבת-השנים עם בתי העסק לצורך צמיחה משמעותית באמצעות הצעת פלטפורמת פתרונות תשלומים ומימון מתקדמת, מותאמת לצרכים הייחודיים של בתי העסק, לרבות כלים מתקדמים לניהול העסק, שירותי ערך מוסף ועוד.

[18] ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון של החברה והחברות המאוחדות שלה לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 12 במרץ 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-021706).

לצורך המיקוד בשני מנועי הצמיחה האמורים, הקבוצה פועלת, בין היתר, באופנים הבאים:

- **המשך הגדלת תיק האשראי**

הקבוצה ממוקדת במכירת אשראי והגדלת התיק. מכירת האשראי תיעשה, בין היתר, תוך שימוש בערוצי הפצה באמצעותם מנהלת הקבוצה קשר עם לקוחותיה, לרבות פלטפורמת הבית לעסקים.

- **המשך מובילות בפעילויות התשלומים**

הקבוצה פועלת לחיזוק מובילותה בפעילויות התשלומים, תוך שימור ויצירת ערך עבור לקוחותיה ושותפיה וכבסיס למיקודים העסקיים.

- **ניהול לקוחות מקצה לקצה**

הקבוצה מתמקדת בניהול לקוחות מקצה לקצה, החל מפיתוח וניהול המוצרים והפתרונות המוצעים על-ידי החברה ותהליך המכירה וכלה בקשר אפקטיבי עם השותפים העסקיים, לשם השגת חוויית לקוח מיטבית. במסגרת זאת, בין היתר, הקבוצה פועלת להעמקת הקשר הישיר עם לקוחותיה ומסייעת להם באמצעות מעטפת פתרונות דיגיטליים מתקדמים מבוססי דאטה, הן באופן עצמאי והן באמצעות שיתופי פעולה עסקיים. הקבוצה פועלת לסיוע ללקוחות לשיפור יכולותיהם לטובת ניהול וצמיחה פיננסית, ולביצוע רכישת מוצרים ושירותים מותאמים אישית באופן דיגיטלי ונוח.

- **פעילות המותג "American Express"**

בכוונת הקבוצה להמשיך ולהתמקד באוכלוסיית הפרימיום, על-ידי הרחבה של הצעת הערך הרלוונטית הן בתחום של מגוון הטבות ייחודיות מותאמות ללקוח והן באמצעות הוספת שירותים ייחודים, והכל תוך שמירה על רמת השירות ובהלימה למנועי הצמיחה שבמיקוד. אוכלוסיית הפרימיום במותג "American Express" מורכבת מלקוחות עם זיקה גבוהה להצעת הערך הייחודית של אמריקן אקספרס בעולמות התעופה, נופש, קולינריה ולייפסטייל.

על מנת להתאים את עצמה למציאות המשתנה ובכדי לייצר קפיצה משמעותית, מהירה ועוצמתית בתחומי פעילות הליבה ומנועי הצמיחה, הקבוצה פועלת לקיום שיתופי פעולה עם גופים חיצוניים מגוונים למטרת יישום המיקודים האסטרטגיים, תוך בחינת הזדמנויות לביצוע השקעות, מיזוגים ורכישות בעולמות תוכן משיקים. להערכת החברה, שיתופי הפעולה האסטרטגיים יאפשרו סינרגיה בין נכסי ופעילות הקבוצה לפעילות השותפים, למטרת יצירת ערך לשותפים וללקוחות. הטמעת פתרונות חדשניים אשר יתבססו על הנכסים הקיימים, תאפשר לקבוצה להיות גוף מוביל בעולמות הפינטק והחדשנות.

לפרטים אודות השינויים בסביבה הרגולטורית, בסביבה המקרו-כלכלית והתחרותית והשינויים הטכנולוגיים ביחס לענפי הפעילות של הקבוצה, ראה סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה, וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024, וכן לפרטים תחת הכותרת "מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר" בתיאור כל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה.

הערכות, תחזיות ותוכניות החברה כאמור בסעיף זה לעיל אודות אופן ומתווי פעילותה, לרבות תחומים במיקוד וכיוצ"ב ויעדי הצמיחה בתיקי האשראי, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על החלטות, הערכות ואומדני הנהלת הקבוצה למועד חתימת הדוח, לרבות בקשר עם שווקי הפעילות ולקוחותיה, צרכיהם, התנהגותם ומצבם הפיננסי וכן על הנחות עבודה ביחס למצב המשק והשפעות אקסוגניות עליו (כגון מלחמת "חרבות ברזל"). בהקשר זה יצוין, כי יעדי הצמיחה בתיקי האשראי לשנת 2027 כפי שאושרו כאמור לעיל, הביאו בחשבון, בין היתר, המשך מצב עסקים בהתאם להסכמים ארוכי טווח עם ערוצי ההפצה (בנקים ומועדונים), השפעות ושינויים רגולטוריים מהותיים, תחזיות מקרו כלכליות, לרבות ביחס לשיעורי הריבית והאינפלציה, ומאידך את אי הוודאות הכרוכה בתכנון לטווח של מספר שנים (לרבות על רקע מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה). תחת האינדיקטורים והפרמטרים האמורים, הונחה צמיחה במחוללים העסקיים, וביניהם, מחזורי האשראי.

יודגש כי הערכות, תחזיות ותכניות החברה כאמור בסעיף זה לעיל עלולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה ואף מהותית בפועל מכפי שהונח והוערך על-ידי הקבוצה (ואף במקרים קיצוניים לא להתממש כלל), ובהתאם להביא לשינוי (לרבות מהותי) במתווי הפעולה והאסטרטגיה של הקבוצה נכון למועד חתימת הדוח, וזאת בין היתר לאור שינוי בהנחות והערכות אל מול התפתחות מצב השווקים בפועל, שינויים רגולטוריים ואחרים בתחומי פעילותה של הקבוצה, השפעות כלכליות גלובאליות ומשקיות, התמשכותם והשפעותיהם, הישירות והעקיפות, על מצב המשק, לקוחות החברה ותחומי הפעילות השונים בהם החברה פועלת, מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה, משכה, התרחבותה והשלכותיה המקומיות והגלובליות, וכן כתוצאה מהתממשות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה (כולם או חלקם) כמתואר בדוח זה.

1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגי "Mastercard", "American Express" ו-"Visa", נעשית מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("**הארגונים הבינלאומיים**"),[19] מכוח מעמדה של הקבוצה במסגרת רישיונות שהוענקו לה, וכן מכוח מעמדם של שותפיה העסקיים מול אותם ארגונים. הקבוצה רואה חשיבות בהתקשרות עם מספר ארגונים בינלאומיים במקביל לצורך שימור יכולתה להציע ללקוחותיה שירותים ממגוון מותגי כרטיסים בינלאומיים. פעילות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים בתחומי ההנפקה והסליקה הינה רבת שנים, אך עם זאת המשך פעילות כאמור מותנה, בין היתר, בעמידת הקבוצה בתנאי הארגונים הבינלאומיים כפי שיהיו מעת לעת ובהוראות ההסכמיות (ככל שקיימות) בקשר לתקופת ההתקשרות בין הקבוצה לארגון הרלוונטי.

למיטב ידיעת החברה, על-פי ההוראות והכללים שנקבעו על-ידי כל אחד מהארגונים הבינלאומיים (כללים המשתנים מעת לעת לפי שיקול דעתו הבלעדי של אותו ארגון) ("**כללי MC**", "**כללי Amex**" ו-"**כללי ארגון ויזה**", בהתאמה), הנפקה, סליקה ו/או תפעול (לפי העניין) של כרטיסי חיוב ממותג הארגון הבינלאומי הרלוונטי מותרים (על-פי רוב) רק לגופים עסקיים אשר הינם חברים באותו ארגון (בהתאם למדרג מעמדות הקיים באותו ארגון (כגון Principal Member, ו-Affiliate Member בארגון MC; או Principal Member, Associate Member ו- Participant Member בארגון ויזה) הנבדלים ביניהם, בין היתר, בסוג הפעולות המותרות לכל מעמד חברות, האחריות המוטלת עליהם וכדומה, והכל בהתאם לכללי אותו ארגון בינלאומי); או לגופים עסקיים אשר קיבלו רישיון לכך (כגון הרישיון שניתן לפרימיום אקספרס מ-Amex כאמור בסעיף (ב) להלן).

במסגרת ההתחשבנות של הקבוצה עם כל אחד מהארגונים הבינלאומיים נדרשת הקבוצה לתשלום עמלות שונות (הנקבעות בכללים של אותו ארגון ובהסכמות עסקיות משתנות עם הארגון), חלקן קבועות וחלקן בשיעורים/סכומים משתנים, הנגזרות, בעיקר, ממחזורי פעילות סליקה והנפקה, וכן מגורמים נוספים, ביניהם בין היתר כמות כרטיסים, ולעיתים בהתאם למהלכים עסקיים שונים המבוצעים על-ידי הקבוצה להרחבת היקף הפעילות במותג (לעיתים כזיכויים/החזרים). כמו-כן, הפעילות עם הארגונים הבינלאומיים עשויה גם להיות מושפעת מהוראות רגולטוריות בקשר לפעילות סליקה/הנפקה במדינות/טריטוריות מסוימות בהן נעשית פעילות תיירות יוצאת על-ידי מחזיקי כרטיסים ממותגי הקבוצה (בין פעילות e-Commerce ובין פעילות ישירה מול בתי עסק במדינות חוץ), החלות למיטב ידיעת החברה גם על מתחרותיה.

כללי הארגונים הבינלאומיים כוללים עילות שונות אשר בהתקיימן רשאים הארגונים הבינלאומיים (בכפוף להסדרים ותנאים שנקבעו, לרבות בקשר עם מתן הודעה מראש, זכות ריפוי וכיוצ"ב, לפי העניין) להפסיק את חברותו ו/או להטיל מגבלות על רישיונו של מי מחבריה (כגון להשעותם, לשלול את בלעדיות הרישיון (בהתייחס לפרימיום אקספרס) ובנסיבות מסוימות אף לסיים את תוקפו של הרישיון) ו/או להטיל קנסות (אשר עלולים בנסיבות מסוימות להסתכם בסכומים מהותיים),[20] לפי העניין, וביניהן בין היתר[21]: (1) אי עמידה בתשלום עמלות לארגון הבינלאומי ו/או אי תשלום קנסות שהוטלו על החבר/בעל הרישיון על-ידי הארגון הבינלאומי; (2) אם נתקיים ביחס לחבר/בעל הרישיון הליך כגון פירוק, פשיטת רגל, חדלות פירעון, או התקבלה החלטת רשות מרשויות המדינה על הפסקת פעילותו, וכדומה; (3) שינוי בבעלות/שליטה בחבר/בעל הרישיון (וביחס לפרימיום אקספרס – שינוי כאמור אף בהיקף של עשרים וחמישה אחוזים (25%) או יותר) או ניסיון לשינוי כאמור (לפי העניין), מיזוג של החבר/בעל הרישיון עם ישות אחרת ו/או מכירת עיקר נכסיו;[22] (4) אם פעילות החבר/בעל הרישיון מסכנת את ערך המותג; (5) אם החבר/בעל הרישיון פועל בניגוד לכללי הארגון הבינלאומי או בוצעה על-ידו הפרה מהותית שלהם (ואף במקרים מסוימים אם ישנו חשש מהותי כי החבר/בעל הרישיון עלול שלא לעמוד בכללים האמורים); (6) אם החבר/בעל הרישיון אינו עומד בהיקפי תכנית פעילות עסקית ו/או יעדים שנקבעו; (7) אם החבר/בעל הרישיון מבצע פעולה הפוגעת או גורעת מזכויותיו של הארגון הבינלאומי בסימני המסחר של המותג שלו; (8) אם חבר פועל תחת חסותו של חבר אחר ונותן החסות הסיר את החסות האמורה; וכדומה.

---

19 Mastercard Europe SA ("**ארגון מסטרקארד**" או "**MC**"), American Express Company ("**ארגון אמריקן אקספרס**" או "**Amex**") ו- Visa Inc. ("**ארגון ויזה**" או "**Visa**") הינם ארגונים בינלאומיים העוסקים בתחום פתרונות ואמצעי תשלום במספר רב של מדינות ברחבי העולם.

20 בהתאם לנסיבות העניין, קנסות כאמור עשויים להיות מושתים על-ידי הקבוצה על בית העסק. בשנת הדוח, קנסות שהוטלו על-ידי מי מהארגונים הבינלאומיים על ישראכרט, או על פרימיום אקספרס (לפי העניין), אשר לא הושתו על בית העסק, הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

21 כל ארגון והעילות הרלוונטיות לו.

22 יצוין, כי בחודש פברואר 2025, לאחר שהאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה את הסכם דלק (כהגדרתו בסעיף 1.1.ב לעיל), פנתה החברה לקבלת אישורי הארגונים הבינלאומיים, ככל שהעסקה נשוא הסכם דלק תושלם. להערכת החברה לא צפויה התנגדות מצד הארגונים הבינלאומיים לשינוי כאמור. **הערכת החברה האמורה מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססת על אינטראקציות ומגעים בעניין זה עם הארגונים הבינלאומיים למועד חתימת הדוח. יחד עם זאת החברה מבהירה ומדגישה כי למועד חתימת הדוח אין כל ודאות ביחס לקבלת אישורי הארגונים הבינלאומיים (כולם או חלקם) כאמור ו/או ככל שיתקבלו אישורים אזי ביחס להתנייתם בתנאים שונים (משפטיים, פיננסים או אחרים), וזאת, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד חתימת הדוח ו/או אינם בשליטתה.**

פעילות הסליקה ו/או ההנפקה מכוח התקשרויות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים כאמור, כרוכה בין היתר בהקצאת מספרים סידוריים (BINs) המוקצים על-ידי הארגונים הבינלאומיים והסדרה טכנולוגית לצורך הפעילות כאמור. הבעלות ב-BINs מאפשרת לבעלים להחליף מתפעל הנפקה תוך שמירה על מספרי הכרטיסים של הלקוחות מחזיקי הכרטיס (ללא צורך בהחלפת כרטיסים לכרטיסים חדשים עם מספרי כרטיס שונים)[23]. החלפת מתפעל הנפקה בידי הבנקים תחייב השלמת התאמות טכנולוגיות והיערכות מתאימה. יצוין, כי למועד חתימת הדוח, רובו של מלאי הכרטיסים הקיים של הקבוצה ממותגי Mastercard (עיקר כרטיסי הקבוצה) ו-Visa הינו על BINs של החברה.[24]

בעלות ישירה של בנקים על BINs וכן התקשרויות ישירות של בנקים במעמד Principal עם הארגונים הבינלאומיים ובין היתר יכולתם של הבנקים השונים לבחור את מותג הכרטיסים שיונפקו/יתופעלו במסגרת ההסדר עם החברה, עשויים לפגוע ביכולת החברה לעמוד ביעדים שנקבעו מול הארגון הבינלאומי המזכים בתעריפים מיטביים יותר ו/או בהחזרים/זיכויים וזאת ככל שתהיה ירידה בהיקף הכרטיסים והמחזורים המיוחסים לחברה. לעניין זה יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, בנק הפועלים ובנק לאומי בע"מ ("**בנק לאומי**") קשורים בהסכם עם ארגון מסטרקארד וארגון ויזה ומנפיקים כרטיסי חיוב חדשים של מותגי Mastercard ו-Visa על גבי BINs בבעלותם ובמעמד Principal.
במסגרת כפיפותה של הקבוצה להוראות הארגונים הבינלאומיים, נדרשת הקבוצה גם לעמידה בתקני אבטחה טכנולוגיים שונים. בהקשר זה יצוין, כי במהלך שנת 2024, לאחר תהליך שהחל עוד בשנת 2019, גיבשה החברה מול כל אחד מהארגונים הבינלאומיים תכנית מוסכמת לקידום ויישום הוראות תקני PCI (העוסקים באבטחת מידע הקשור בכרטיסי אשראי) והוראות ליישומה של תכנית כאמור ("תכנית PCI-DSS"), אשר להערכת החברה יישומה אינו כרוך בתוספת עלות מהותית לקבוצה.
הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה זו מבוססת על הוראות תכנית PCI-DSS והיערכות החברה ליישומה למועד חתימת הדוח, ועל ההתנהלות וההסכמים מול הארגונים הבינלאומיים בעבר (בין מול הקבוצה ובין מול שחקנים אחרים בשוק בארץ ובעולם). הערכות כאמור עלולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, ואף מהותית מזה שנחזה, וזאת בין היתר כתוצאה משינוי גישה של הארגונים הבינלאומיים.

להלן תמצית עקרונות נוספים מהתקשרויות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים כאמור:

(א) <u>הסדרים עם Mastercard</u>

הרישיון שניתן לישראכרט מארגון מסטרקארד בקשר להנפקת וסליקת המותג "Mastercard" אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי MC המהותיים. החברה הינה בעלת מעמד של Principal Member ב-MC.

חלק מהבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים עשויים להיות בעלי מעמד עצמאי ב-MC (ואף של Principal Member), וזאת שלא במסגרת התקשרותם עם הקבוצה או בעלי מעמד של Affiliate Member וזאת מכוח מעמדה של ישראכרט כ-Principal Member.

למיטב ידיעת החברה, כל החברים ב-MC (לרבות Affiliate Members) כפופים לכללי MC, אשר לפיהם, ישראכרט, במעמדה כ-Principal Member, אחראית לקיומם המלא של כללי MC על-ידי כל אחד מה-Affiliate Members הנספחים לחברותה ב-MC, ונושאת באחריות על הפרה מצידם של כללי MC, וזאת במקביל ובנוסף לאחריותו של כל Affiliate Member לפעולותיו בקשר עם חברותו ב-MC[25]. החל מחודש מרץ 2019 בנק הפועלים והחברה אחראים כלפי MC, להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי MC, בחלוקה כפי שנקבעה ביניהם, כאשר בנק הפועלים נושא באחריות בגין כרטיסי חיוב בהם בנק הפועלים הוא המנפיק/מנפיק במשותף (קיימים וחדשים) בעוד שהחברה אחראית בגין יתרת הכרטיסים.

בחודש פברואר 2025, חודשה ערבות בנקאית אוטונומית שהועמדה ל-MC באמצעות אחד הבנקים, בתוקף עד ליום 6 במרץ 2028, בסכום שנקבע להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי MC. לפרטים נוספים ראה ביאור 24.ח לדוחות הכספיים לשנת 2024.

---

23 כפי הנדרש בעת החלפת מתפעל הנפקה כאשר המנפיק אינו הבעלים ב-BINs.

24 פעילות פרימיום אקספרס במותג American Express הינה 'במערכת סגורה' בה הקבוצה פועלת בבלעדיות מול הארגון הבינלאומי ולבנקים לא מוקנות זכויות ב-BINs בקשר למותג זה. לפרטים נוספים בדבר פעילות החברה במותג Visa, ראה סעיף (ג) להלן.

25 יצוין, כי על-פי כללי MC, כל אחד מהחברים אחראי כלפי MC בגין כל נזק, הוצאה או אחריות אחרת שתוטל על MC בגין הפרת הוראות וכללים כאמור על-ידי אותו חבר. כמו-כן, חבר אשר מתקשר עם צדדים שלישיים לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלו, על-פי רוב יישא גם באחריות הנלווית לכך כלפי MC.

מעת לעת, עשוי ארגון MC (לפי שיקול דעתו) לשנות את תעריפי ומבנה העמלות הקשורות להנפקת וסליקת כרטיסי Mastercard, באופן החל גם על החברה. שינויי תעריפים כאמור המהווים ייקור תעריפים עלולים להשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה.

פעילות החברה בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי מותג "Mastercard" הינה מכח הסכם רישיון משנת 1976, אשר אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון MC המהותיים. בנוסף, החל מחודש אוקטובר 2013, מוסדרת מערכת היחסים העסקית בין החברה לבין MC במסגרת הסכם אשר הגדיר את התנאים הכלכליים בין החברה לארגון הבינלאומי (בסעיף זה: "**ההסכם המקורי**"). ההסכם מסדיר את ההתחשבנות המסחרית בין הצדדים, לפיה נקבעים התשלומים נטו המשולמים ל-MC בתחומים שהוגדרו בהסכם ובגין פעילויות שונות, וכן מנגנוני שיתוף פעולה עסקי בתחומים שונים. היקף התשלומים הכלכליים נטו, יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות, סוגי כרטיסי החיוב ועמידה ביעדים שונים על פני תקופות שונות בהסכם. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם, היבטים הנוגעים לאופן ומועדי תשלום העמלות על-ידי החברה, ובכללם מנגנוני הפחתת עמלות המותנים בהשגת יעדים עסקיים בשיעורים ובמועדים שפורטו בהסכם (יצוין, כי אי עמידה ביעדים עסקיים תאפשר בתנאים מסוימים ל-MC להביא את ההסכם לסיומו), מתווים מסחריים שונים לשיתופי פעולה בין החברה ל-MC על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות. במהלך חודש נובמבר 2019 התקשרה החברה עם ארגון MC בהסכם המאריך ומעדכן את ההסכם המקורי, כך שלמועד חתימת הדוח תנאיו יחולו עד ליום 31 בדצמבר 2025. למועד חתימת הדוח פועלים הצדדים לחתימה על הסכם מעודכן ארוך טווח להמשך שיתוף הפעולה ביניהם.

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח, היא עומדת בתנאים המהותיים של כללי MC ולא ידוע לה כי מי מבין ה-Affiliate Members תחת חסותה מצוי בהפרה מהותית של כללים כאמור.

מרבית פעילותה של החברה, הן בפעילות ההנפקה והן בפעילות הסליקה הינה במותג "Mastercard". לחברה תלות מהותית בהתקשרות עם MC ובתנאיה. ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו-2023, שיעור הכרטיסים הפעילים[26] ממותג "Mastercard" שהונפקו, או תופעלו, על-ידי החברה היווה כ-87% וכ-88%, בהתאמה, מסך כל הכרטיסים הפעילים שהונפקו על-ידי החברה נכון לאותם מועדים.

(ב) <u>הסדרים עם Amex</u>

רישיון מותג "American Express" הינו בלעדי בישראל והינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("**רישיון Amex**"). בחודש יוני 2019 נחתם הסכם בין פרימיום אקספרס לבין Amex, אשר עידכן את ההסכם וההסכמות שהיו קיימים בין הצדדים עד אותו מועד (בסעיף זה: "**הסכם הבסיס**"), ובמסגרת זו הוסכם, בדומה להסכם הבסיס, כי בתמורה לזכויות המוענקות לפרימיום אקספרס במסגרת הרישיון ולשירותים הנוספים המוענקים על-ידי Amex לצורך תפעולו, Amex תהיה זכאית לתשלומים ממחזור העסקאות של פרימיום אקספרס, שהיקפם בפועל יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות וסוגי הכרטיסים. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם היבטים הנוגעים לאופן ומועדי התשלומים על-ידי פרימיום אקספרס; יעדים עסקיים בשיעורים ובמועדים שפורטו בהסכם; שיתופי פעולה בין פרימיום אקספרס לבין Amex על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות. כמו-כן, כחלק מההסכם הוסדר נושא הבטחת התחייבויות פרימיום אקספרס כלפי Amex, לרבות ערבות החברה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס כאמור.

במסגרת פעילותה השוטפת של פרימיום אקספרס מכוח הרישיון, מעורבת Amex באופן פעיל בהליכי קבלת ההחלטות ביחס לנושאי תפעול שונים (לרבות שיווק, פרסום במדיה חיצונית, מתן הטבות ללקוחות, יחסי ציבור, גיוס כרטיסים, גיוס בתי עסק וכדומה).

למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, פרימיום אקספרס עומדת בתנאים המהותיים של רישיון Amex.

יצוין, כי להתקשרות הקבוצה עם Amex ותנאיה השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה. ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו-2023 שיעור הכרטיסים הפעילים ממותג "Amex" שהונפקו על-ידי פרימיום אקספרס היווה כ-10% בכל שנה, מסך כל הכרטיסים הפעילים שהונפקו על-ידי הקבוצה נכון לאותם מועדים.

לפרטים נוספים בדבר השפעות רגולטוריות על פעילות החברה במותג Amex ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

[26] "**כרטיס פעיל**" – כרטיס שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון בתקופת הדיווח.

(ג) הסדרים עם Visa

פעילות החברה בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי מותג "Visa" בישראל הינה מכוח חברותה של החברה בארגון ויזה, במעמד של Principal Member.

הרישיון שניתן לחברה מארגון ויזה אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון ויזה המהותיים. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים המהותיים של כללי ארגון ויזה ולא ידוע לה כי מי מבין הבנקים תחת חסותה מצוי בהפרה מהותית של כללים כאמור.
מעת לעת, עשוי ארגון ויזה (לפי שיקול דעתו) לשנות את תעריפי ומבנה העמלות הקשורות להנפקת וסליקת כרטיסי Visa, באופן החל גם על החברה. שינויי תעריפים כאמור המהווים ייקור תעריפים עלולים להשפיע על תוצאות פעילות החברה.

מערכת היחסים העסקית בין החברה לבין VISA מוסדרת במסגרת הסכם, אשר מגדיר את התנאים הכלכליים בין החברה לארגון הבינלאומי, שהינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. למועד חתימת הדוח פועלים הצדדים לחתימה על הסכם מעודכן ארוך טווח להמשך שיתוף הפעולה ביניהם.

הגם שנכון למועד חתימת הדוח פעילות הקבוצה במותג "Visa" אינה רחבה כביתר מותגי הקבוצה, הקבוצה רואה בהמשך הפעילות ובהתקשרות עם מותג "Visa" חשיבות ותרומה ליכולתה להתמודד עם שינויים עסקיים וטכנולוגיים בענף כרטיסי האשראי.

1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה

למועד חתימת הדוח לקבוצה שני (2) ערוצי הנפקה והפצה עיקריים של כרטיסים ממותגי הקבוצה:

- ערוץ הנפקה והפצה בנקאי ("**הערוץ הבנקאי**"), במסגרתו מונפקים ללקוחות הבנקים עימם קשורה הקבוצה בהסדר, כרטיסים בנקאיים ממותגי הקבוצה; ו-
- ערוץ הנפקה והפצה באמצעות מועדונים ("**ערוץ המועדונים**"), במסגרתו הקבוצה מנפיקה ללקוחות המבקשים להימנות על קבוצת המועדון הרלוונטי (ללא קשר לשיוך הבנקאי שלהם) כרטיסים חוץ בנקאיים. כמו-כן, כחלק מפעילות ההנפקה והפצה בערוץ זה, מונפקים ללקוחות הבנקים עימם קשורה הקבוצה בהסדר הנפקה והפצה בערוץ הבנקאי, ואשר סוכמו עימם תנאי ההצטרפות להסדר המועדון הרלוונטי, כרטיסי מועדון שהינם כרטיסים בנקאיים.[27]

בנוסף לשני ערוצי ההנפקה וההפצה לעיל, הקבוצה מנפיקה ללקוחותיה כרטיסים חוץ בנקאיים ממותגי הקבוצה אותם היא מפיצה במישרין ללקוחותיה שלא באמצעות הסדרים עם ערוצי הפצה.

יצוין, כי הקבוצה מקיימת מעת לעת מגעים עם מי משותפיה בערוצי ההפצה (בערוץ הבנקאי ו/או בערוץ המועדונים) לעריכת התקשרויות חדשות ו/או לעדכונים בהתקשרויות קיימות, לרבות (ולפי העניין) להוספת שירותים, מוצרים ו/או לעדכון תנאי התקשרות קיימים, וביניהם בנוגע להעברת כספים בין אנשים פרטיים (P2P) באמצעות פתרונות התשלום Moneysend (לגבי כרטיסי המותג MC) ו- Visa Direct (לגבי כרטיסי המותג Visa) וההתחשבנות עם שחקני ההנפקה וההפצה בקשר לכך, במישרין ובעקיפין.

א. הערוץ הבנקאי

[א] התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

למועד חתימת הדוח, הקבוצה פועלת מכוח התקשרויות והסכמות שונות (בין מכוח הסכמות בכתב ובין מכוח הסכמות מכוחן פועלים הצדדים בפועל) בין ישראכרט ו/או פרימיום אקספרס (לפי העניין) לבין בנק הפועלים, בנק לאומי, בנק מזרחי טפחות בע"מ ("**בנק מזרחי**"), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, קבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("**הבנק הבינלאומי**"), בנק מסד בע"מ, ו-וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ (יחד: "**הבנקים בהסדר**" ו-"**ההסדרים עם הבנקים בהסדר**", בהתאמה), אשר מהותן הסדרת מערכות היחסים בין הצדדים בקשר עם הנפקת ותפעול הנפקת כרטיסי חיוב ממותגי הקבוצה (כולם או חלקם לפי העניין) ללקוחות הבנקים בהסדר, ובכלל זאת בקשר להתחשבנות הכספית בין הצדדים בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסי החיוב, אחריות הצדדים לכיבוד חיובים ושימושים בכרטיסי החיוב כאמור וכן, לפי העניין, להתנהלות מול הארגונים הבינלאומיים בנושא, לרבות בעלות ישירה של בנקים על BINs.[28]

---

[27] לפרטים נוספים אודות כרטיסים בנקאיים וחוץ בנקאיים ראה גם טבלה 15 לדוח דירקטוריון זה.
[28] לפרטים אודות התנהלות בנקים מול הארגונים הבינלאומיים, ראה סעיף 1.6.1 לדוח דירקטוריון זה.

להלן, בתמצית, תיאור כללי של עיקרי העקרונות שבבסיס ההסכמות עם הבנקים בהסדר (ביחס לבנק הפועלים ראה גם סעיף [ב](א) "הסדרים והסכמים עם בנק הפועלים – הסכמי הנפקה ותפעול" להלן) כפי שהינם למועד חתימת הדוח (יצוין כי ההסדרים האמורים יכולים להשתנות מעת לעת בהסכמת הצדדים ו/או בהתאם לדרישות הדין):

(א) לכל אחד מהבנקים בהסדר הוקנתה הסמכות לקבוע מי מבין לקוחותיו יימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של הקבוצה ולהמליץ לקבוצה על צירופו. כמו-כן, ככלל, לבנק הוקנתה סמכות לקבוע את מסגרת האשראי בכרטיסי האשראי ואת תנאיה;

(ב) כל בנק בהסדר אחראי לכיבוד מלוא החיובים ולתשלום הסכומים בהם יחויבו לקוחותיו בקשר לפעילותם בכרטיסי החיוב הבנקאיים שהונפקו להם על-ידי הקבוצה (בקשר עם אותו בנק), למעט ביחס לסיטואציות ונסיבות מסוימות שנקבעו בהסדר עם כל בנק;[29]

(ג) במסגרת ההסכמות הספציפיות בין הקבוצה לבין כל אחד מהבנקים האמורים בהסדר, הוסדרו, בין היתר, התחשבנויות כספיות שונות בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסי החיוב הבנקאיים ביחס לכל בנק, באופן שכל אחד מהצדדים זכאי לתשלומים מסוימים או להשתתפות בהוצאותיו/הכנסותיו של האחר בקשר עם ההסדר, הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים המשולמים לכל בנק והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום כאמור ו/או סוג/מותג הכרטיס ו/או השיוך המועדוני של הכרטיס וכדומה. ההתחשבנות נעשית בדרך של קיזוז. במסגרת ההתחשבנויות האמורות עם הבנקים בהסדר, משלמת הקבוצה, בין היתר (לפי כל מקרה ומקרה): (א) שיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות אשר נעשו על-ידי לקוחות הבנק בכרטיסים שבהסדר המשויכים לאותו בנק כפי שסוכם בכל הסכם (כאשר השיעור מדמי המחזור עשוי להשתנות, בין היתר, בהתאם לסוגי העסקאות ולהתעדכן מעת לעת בהתאם לשינויים בשיעור העמלה הצולבת או בהתאם לבסיס הצמדה אחר שנקבע או בהתאם לשינויים בהיקפי מחזור העסקאות של לקוחות). לגבי כרטיסים בנקאיים שהינם כרטיסי מועדון, נקבע שיעור משתנה (נמוך יותר) ממחזור וזאת במסגרת הסכמות בין הקבוצה לבנק לצירופו של הבנק להסדר הנפקת כרטיסי המועדון אשר הקבוצה צד לו (כפי שנקבע באופן פרטני ביחס לכל מועדון); ו-(ב) שיעורים משתנים מהכנסות הקבוצה, בין היתר, מעמלות תעריפון (בעיקר דמי כרטיס ועמלות עסקאות במט"ח), הרשומות או הנגבות בפועל, לפי העניין, בהתאם להסדרים עם כל בנק.
ומנגד, במסגרת ההתחשבנות עם הבנקים בהסדר מקבלת הקבוצה, בין היתר (לפי כל מקרה ומקרה): (א) תשלומים, בשיעורים משתנים, בקשר לתפעול מוצרי אשראי מסוימים, המחושבים על בסיס יתרות האשראי כאמור שהועמד ללקוחות הבנק באמצעות כרטיסי האשראי (כפוף, בין היתר, למנגנוני חישוב שונים שנקבעו לצורך כך ובתלות בסוגי האשראי שהועמדו ללקוח); (ב) תשלומים בקשר לתפעול הנפקה; (ג) החזר הוצאות, ועמלות תפעוליות שונות המבוססות על תעריפון הבנק; ו-(ד) תשלום בסכומים משתנים בגין משלוח כרטיסים וחידושם.

(ד) ההסכמות עם הבנקים בהסדר כוללות קביעת תקופת הסכם קצובה, לרבות, לפי העניין, הוראות בדבר אפשרות הארכתה לתקופות נוספות.

[ב] הסדרים והסכמים עם בנק הפועלים

(א) <u>הסכמי הנפקה ותפעול</u>:

בחודש נובמבר 2022 נחתם בין החברה לבין בנק הפועלים הסכם, המסדיר את תנאי ההנפקה ותפעול ההנפקה בקשר להנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של מותגי "ישראכרט" "Mastercard" ו-"Visa" ללקוחות בנק הפועלים, לתקופה של שמונה שנים החל מחודש אפריל 2022 עד ליום 31 במרץ 2030.

ביום 19 במרץ 2023 חתמו חברת הבת פרימיום אקספרס ובנק הפועלים על הסכם מפורט חדש, המסדיר את תנאי ההנפקה, תפעול ההנפקה וזכויות וחובות הצדדים להסכם, בקשר להמשך הנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של המותג "American Express" ללקוחות בנק הפועלים, לתקופה של שמונה שנים החל מחודש אפריל 2022 ועד ליום 31 במרץ 2030, וזאת חלף תנאי התקשרות קודמים בין הצדדים (ההסכם מנובמבר 2022 וההסכם ממרץ 2023 ייקראו להלן בסעיף זה: "**ההסכמים**").

[29] כגון אחריות לשימוש בכרטיס לאחר ביטולו (בתלות בתקופת הזמן שחלפה בין מועד הביטול לשימוש), פקיעת תוקפו, אובדנו או גניבתו; אחריות למשיכת מזומנים (בתלות האם בוצעה בישראל או בחו"ל); וכדומה.

הוראות ההסכמים כאמור, המבוססות על הסכמות עקרוניות בין הצדדים מחודש יולי 2022 ("**ההסכמות העקרוניות**"), מחילות על הצדדים הוראות ביחס לנושאים שונים הקשורים לתפעול והנפקה של כרטיסי החיוב במהלך תקופת ההסכמים, זכויותיהם וחובותיהם של הצדדים והסכמות בתחומי התפעול והממשק שבין הצדדים. כמו כן, עיקרן של ההסכמות הכספיות בין הצדדים הינן בקשר להתחשבנויות הכספיות השונות בין היתר בקשר לשיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות כתלות בסוגי הכרטיסים ובמחזורי העסקאות בהם, ותשלומים משתנים בקשר לתפעול אשראי וכרטיסים, וזאת באופן דומה במהותו (ובהתאמות עסקיות ואחרות לפי העניין) להסדרים הקיימים עם בנקים אחרים, כמפורט בס"ק [א] לעיל. בין הצדדים נקבעו יעדים עסקיים ותמריצים להעמקת הפעילות.

החברה סבורה, כי המשך שיתוף הפעולה של הקבוצה עם בנק הפועלים, ההתקשרויות המעודכנות עימו לתקופה משמעותית כאמור לעיל ושימור בסיס הלקוחות הרחב במסגרתן הינם אסטרטגיים עבור הקבוצה, ובעלי פוטנציאל ליצור ודאות לתקופה ארוכה, לבסס את הקשר של הקבוצה עם השותף המרכזי שלה בפעילות ההנפקה ותפעול ההנפקה ולסייע לחברה לממש את תוכנית העבודה שלה ולפתח את מנועי הצמיחה שלה (כמפורט בסעיף 1.5 לדוח דירקטוריון זה) על בסיס ההיקף הרחב של לקוחותיה, לרבות ביכולת הצעת מוצרי אשראי חוץ בנקאיים.

לצד זאת, לאור שינויים בשוק ההנפקה ותפעול ההנפקה, ההסכם וההסכמות העקרוניות הביאו לשינוי בחלוקת התקבולים בין הצדדים, באופן שהגדיל משמעותית את שיעור התשלומים לבנק הפועלים בהשוואה להסכמים שהיו קיימים בין הצדדים עד כניסתם לתוקף, בדומה לתנאי השוק במועד יישום ההסכמות העקרוניות.

היקף התשלומים העתידיים לבנק הפועלים בגין ההסכמים יושפע, בין היתר, מגידול, ככל שיחול, במחזורי הפעילות של הכרטיסים ובאשראי שיועמד על ידי החברה ללקוחותיה, וכן כתלות בתנאי שוק נוספים במהלך תקופות ההסכמים, שלא ניתן להעריכם באופן מלא וודאי.

לעניין הגשת תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה, מנכ"ל החברה, חברי הדירקטוריון שלה וכנגד בנק הפועלים, בקשר להסכמים בין הקבוצה לבנק הפועלים (אשר היוו בסיס להתקשרות בהסכמים המפורטים האמורים לעיל), ראה ביאור 13.ד.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

מובהר, כי הערכות החברה האמורות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד באופן מלא ו/או וודאי. הערכות כאמור מבוססות, בין השאר, על הערכות ותחזיות החברה, וכן על נתח השוק של הקבוצה ממחזורי העסקאות בכרטיסים, על הערכות החברה בדבר בסיס היקפי הפעילות (קיימת ו/או עתידית) של בנק הפועלים עם הקבוצה במהלך תקופת ההסכם ומבנה העלויות והעמלות, הערכות החברה בדבר התנהגות צרכנית ובדבר התפתחויות בתחומי הפעילות של הקבוצה, הערכותיה בדבר השפעתן האפשרית של הוראות רגולטוריות קיימות או עתידיות והערכות החברה את התפתחות שווקי הפעילות של הקבוצה בכלל ושוק ההנפקה ותפעול ההנפקה בשנות ההסכמים בפרט, והשפעתם של אלו על תוצאות הפעילות של הקבוצה. הנחות והערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, לרבות הערכות לא מיטביות, קיטון בהיקפי פעילות החברה ובנק הפועלים המוסדרת תחת ההסכמים במהלך תקופתם, אשר יכולות להיות מושפעות גם משינויים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה בכלל ובשוק ההנפקה ותפעול ההנפקה בפרט וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה, כמפורט בפרק 3 (סקירת הסיכונים) לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

(ב) הסכמים נוספים:

במסגרת התקשרות נוספת בין הקבוצה לבנק הפועלים הוסדרו בין היתר הנושאים הבאים: (א) צירוף כרטיסים בנקאיים וחוץ בנקאיים שונים של בנק הפועלים ושל הקבוצה לארנקים דיגיטליים. ההסכם לעניין זה הינו בתוקף עד ליום 2 בפברואר 2026, וכולל הוראות שונות, בין היתר בנוגע לעמידה במועדים, ולזכויות הצדדים לסיום ההסכם טרם תום תוקפו; (ב) פיתוח ויישום על-ידי הקבוצה של פתרונות תשלום מתקדמים בין אנשים פרטיים, על-פי מועדים שנקבעו, שימוש בנק הפועלים בפתרונות אלה באמצעות הקבוצה; ו-(ג) המשך סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב עבור בנק הפועלים (בכובעו כבית עסק) באמצעות הקבוצה עד ליום 31 בדצמבר 2028.

לפרטים נוספים אודות חלקו של בנק הפועלים בפעילות ההנפקה של הקבוצה וכן אודות השלכות אפשריות של ירידה בהיקפי הפעילות של הקבוצה עם בנק הפועלים, ראה סעיף [ג] להלן.

למועד חתימת הדוח, בנק הפועלים והקבוצה פועלים בתחומים משיקים ובתחומים מתחרים, כגון: הנפקה, אשראי, הפעלת תכניות נאמנות (הטבות) ייעודיות ללקוחות, או פתרונות אחרים המושתתים על כרטיסי אשראי או על אמצעים אחרים ומתן אפשרות לתשלום בעסקים.

יודגש, כי מעבר למפורט לעיל ולמפורסם מעת לעת על ידי בנק הפועלים, אין לחברה מידע לגבי תכניות בנק הפועלים ופעולותיו בתחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בנוגע לתכניותיו בקשר עם היחסים המסחריים עם הקבוצה לרבות היקפי הפעילות עימה. להחלטות הבנק ולהוצאתן אל הפועל של תכניותיו בהקשרים האמורים, עשויה להיות השפעה לרעה על החברה, ובכלל זאת בקשר עם היבטים כגון הפחתת עוצמת הקשר של הקבוצה עם לקוחותיה והאפשרות של הבנק להציע להם מוצרים נוספים/נלווים ולהתחרות בקבוצה בתחומי פעילותה השונים וכן ההתנהלות של הבנק מול הארגונים הבינלאומיים, לרבות הפעילות על BINs שבבעלותו הישירה.

[ג] פרטים נוספים אודות הערוץ הבנקאי

להלן פרטים אודות הבנקים עימם קשורה החברה בהסדרים כאמור, אשר שיעור הכרטיסים הבנקאיים הפעילים[30] מכוח ההסדר עימם ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו-2023, היווה 10% או יותר מסך כרטיסי הקבוצה הפעילים לאותם מועדים:

שיעור כרטיסים פעילים מתוך סך כרטיסי הקבוצה הפעילים		
קבוצה/בנק[31]	**31.12.2024**	**31.12.2023**
בנק הפועלים	38%	39%
ב'	14%	14%

תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתחום ההנפקה בכל אחת מהשנים 2024 ו-2023 הושפעו באופן מהותי, עד כדי תלות, מפעילותה של הקבוצה עם בנק הפועלים והיקפה של אותה פעילות. לאור הוראותיו של חוק שטרום והארכת הגנות הינוקא על פיו (ראה סעיף 2.1.8(א) להלן וביאור 2.ג.24[א]7 לדוחות הכספיים לשנת 2024), ובשים לב להתקשרותו של בנק הפועלים עם חברות כרטיסי אשראי נוספות בהסכמי תפעול הנפקה ופעילותו של בנק הפועלים, למיטב ידיעת החברה, עם חברות כרטיסי האשראי האחרות, הרי שהיקף השינוי בפעילותה של הקבוצה עם בנק הפועלים אינו ידוע ו/או ודאי וזאת בשים לב בין היתר לכך כי על הבנק נאסר להנפיק עם חברה מתפעלת אחת יותר מ-52% מכרטיסי האשראי החדשים.[32] להפחתה משמעותית בהיקף פעילות הקבוצה עם בנק הפועלים כתוצאה מיישום הוראות חוק שטרום והארכת הגנות הינוקא כאמור, יש ועשויה להיות השפעה מהותית לרעה על היקף ותוצאות פעילותה של החברה.

מעצם היות בנק הפועלים מהבנקים המובילים בארץ בהיקף לקוחותיו, וכן לאור המגבלות החלות על בנקים נוספים לאור חוק שטרום והארכת הגנות הינוקא, ובשים לב לתחרות השוררת בשוק ואי הוודאות לגבי תנאי התקשרות עתידיים, יכולתה של הקבוצה לפצות באופן מלא על ירידה בהיקפי הפעילות מול בנק הפועלים כאמור, באמצעות חיזוק והעמקת ערוצי הפצה בנקאיים אחרים, מוגבלת. להערכת החברה, הפחתה משמעותית בהיקף פעילות הקבוצה עם הבנקים בהסדר ו/או שינוי בתנאי ההתקשרות עימם, עלולים להשפיע על תנאי התקשרותה של הקבוצה עם מי מהבנקים בהסדר, ובהתאם, להשפיע (ואף בנסיבות מסוימות מהותית) לרעה על הכנסותיה של הקבוצה, תוצאותיה העסקיות ו/או על המוניטין שלה (לפי המקרה).

יצוין, כי התקשרויות הקבוצה עם כל אחד מהבנקים בהסדר, עשויות להתאפיין בשונות (ולעיתים אף גבוהה) של תנאי ההתקשרות הפרטניים כפי שסוכמו עם כל בנק/קבוצה בנקאית, וזאת, בין היתר, לאור מועד ההתקשרות ותנאי התחרות בשוק באותו מועד וכן שיקולים נוספים שנלקחו בחשבון על-ידי הקבוצה, כגון נתח שוק אסטרטגי, מספר לקוחות, פוטנציאל הצעת כרטיסים חוץ בנקאיים ואשראי חוץ בנקאי ללקוחות, תרומה למוניטין וכיוצ"ב. בהתאם, השפעתה של כל התקשרות עם בנק בהסדר על פעילותה של הקבוצה ותוצאותיה עשויה להיות שונה. לפרטים אודות מגבלות והשפעות צפויות של חקיקה על התקשרויות הקבוצה עם הבנקים בהסדר, ראה סעיף 2.1.8(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וביאור 2.ג.24[א]7 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

30 לרבות כרטיסים בנקאיים שהינם כרטיסי מועדון.

31 בנק או קבוצה בנקאית, לפי העניין ובהתאם לראיית החברה את אופי ההתקשרות.

32 למועד חתימת הדוח הוראה זו בתוקף לגבי בנק הפועלים עד ליום 30 בינואר 2029.

ב. ערוץ המועדונים

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות של הקבוצה, על-פי רוב, מתקשרת הקבוצה מעת לעת עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקת ותפעול כרטיסים לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("**עמיתי המועדון**") ובחלק מהמקרים מוקמים ומנוהלים מועדוני הלקוחות על-ידי הקבוצה עצמה.

התקשרויות מועדוני הלקוחות הינן לרוב לתקופה של כחמש עד עשר (5-10) שנים ועל-פי רוב הן מתחדשות (או ניתנות לחידוש) לתקופות נוספות אשר במהלכן מוקנות לצדדים, ככלל, זכויות לסיום ההסכם בהודעה מראש כפי שנקבע בכל הסכם. התקשרויות להקמת מועדונים נעשות לעיתים אף בדרך של הקמת חברה משותפת במסגרתה מוסדרת מערכת היחסים בין הצדדים, ובכלל זאת שיעורי ההחזקה של כל צד בהון ובזכויות החברה המשותפת. למיטב ידיעת והערכת החברה, על-פי רוב, התקשרויות המועדונים בשוק התשלומים הינן בפועל עם קבוצת כרטיסי אשראי אחת.[33]

יצוין, כי ניכרת מגמה של תחרות גוברת בתחום המועדונים המתבטאת בין היתר בפניות מתחרים למועדונים קיימים ולעיתים בתמחור הצעות על-ידי מועדונים המוצאת ביטויה בין היתר ולפי העניין בהתייקרות עלויות (שוטפות, חד פעמיות, ו/או אחרות) בגין חידוש/שימור מועדונים קיימים ו/או הרכשתם של מועדונים חדשים. יכולתה של הקבוצה להתמודד עם הצעות כאמור, בין במהלך התקופה ההסכמית של המועדון ובין לקראת מועד פקיעתה של התקופה כאמור, מותנית, בין היתר, בזמינות משאבים העומדים לרשותה במועד הרלוונטי, ובהערכתה את פוטנציאל הרווחיות העתידי של המועדון, ואין ודאות בדבר יכולתה לשמר את מלוא התקשרויותיה הקיימות עם מועדונים.

הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון יכול שיקנו להם, בדרך כלל ולפי העניין, הנחות (לרבות הנחות/פטור מדמי כרטיס לתקופות מסוימות), אשראי בתנאים מיטיבים, מתנות הצטרפות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון, והכל בהתאם לתנאי כל אחד מהמועדונים. ניתן לסווג את מועדוני הלקוחות של הקבוצה לשני (2) סוגים עיקריים: (1) מועדוני ארגונים ומקצועות חופשיים כגון מועדון "חבר" (למשרתי הקבע והגמלאים, כוחות הביטחון, חברי ארגון נכי צה"ל ובני/ות זוגם), מועדון "הוט" (להנדסאים, טכנאים, אקדמאים במדעי החברה והרוח, עובדים סוציאליים ובני/ות זוגם), מועדון "אשמורת" (לחברי הסתדרות המורים, בני/ות זוגם ולסטודנטים להוראה), וכן מועדוני ארגוני עובדים כגון "רפאל", "אגד", ו-"תעשייה אווירית"; ו-(2) מועדוני לקוחות לקמעונאים ורשתות כגון "לייף סטייל" ו-"רמי לוי".[34] בנוסף, מועדוני הלקוחות של פרימיום אקספרס כוללים גם קטגוריית פרימיום כגון מועדון תעופה "FLY CARD".

יצוין, כי ההתקשרות להקמתו של מועדון, כמו גם הקמתו בפועל ופעולות השיווק להחדרתו (ובהתאם לנסיבות העניין, אף חידוש התקשרות עם מועדון קיים), כרוכות בהשקעות כספיות מצידה של הקבוצה, חד פעמיות ו/או על פני תקופות משתנות, אשר עלולות להסתכם לעיתים בסכומים מהותיים (לרוב במהלך השנים הראשונות לתקופת ההתקשרות). עלויות כאמור, כאשר נזקפות לדוח רווח והפסד, מיוחסות לסעיף "הוצאות מכירה ושיווק".

התשלומים במהלך חיי הסכם המועדון מושפעים בעיקרם מהיקפי פעילות עמיתי המועדון בכרטיסי המועדון וכוללים, על-פי ההסכמות הספציפיות בין הקבוצה לבין כל מועדון מעת לעת, תשלומים שונים הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים המשולמים לכל מועדון והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום כאמור ו/או סוג כרטיס, כגון: (א) שיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות כפי שסוכם בכל הסכם אשר נעשו על-ידי עמיתי המועדון בכרטיסים המשויכים לאותו מועדון (שיעור כאמור עשוי להתעדכן מעת לעת בהתאם לשינויים בשיעור העמלה הצולבת או בהתאם לבסיס הצמדה אחר שנקבע); (ב) שיעורים משתנים מתוך הכנסות הקבוצה מאשראי שהועמד לעמיתי המועדון או מתוך יתרות אשראי שהועמד לעמיתי המועדון (כפוף לניכויים ולמנגנוני חישוב שנקבעו לצורך כך); (ג) תשלומים לצרכי שיווק והעמקת השימוש בכרטיסי המועדון ו/או בקשר עם הפקה, הדפסה ודיוור של חומרים ייעודיים לחברי המועדון; (ד) שיעורים משתנים מהכנסות הקבוצה בגין דמי כרטיס שנגבים מעמיתי המועדון; (ה) תשלומים שונים בגין כרטיסים קיימים ו/או חדשים מסוימים (בהתאם להגדרות בהסכם המועדון); (ו) השתתפות בהוצאות מסוימות על הטבות שניתנות ללקוחות המועדון; (ז) תשלומים שונים להבטחת הכנסות המועדון עד לגובה יעד מינימום מוסכם; ו-(ח) עמלת המרת נקודות.

---

33 יחד עם זאת, קיימות גם התקשרויות שאינן בלעדיות כאמור, כגון FLY CARD.

34 להשלמת התמונה, יצוין כי הקבוצה מנפיקה בנוסף (בין היתר מכוח ההסדרים עם הבנקים שבהסדר), כרטיסי אשראי שונים לפלחי אוכלוסייה ספציפיים כגון "ישראכרט צעיר" (לבני נוער בגילאים 16 עד 22), מועדון "יותר" (לחיילים בשירות סדיר או עתודאים), "קמפוס קארד" לסטודנטים, "עדיף" לנכים ועוד.

עלויות כאמור הינן חלק מביאור הוצאות מכירה ושיווק בדוחות הכספיים כאשר העלויות המפורטות בסעיפים (א), (ב), (ד), (ה) ו-(ז) לעיל משויכות לסעיף 'דמי ניהול מועדונים' בדוחות הכספיים כאמור.

במסגרת התקשרויות הקבוצה עם מועדונים כאמור, נוהגת הקבוצה, מעת לעת ולפי מהותו של המועדון ונסיבות העניין, להתקשר עם הבנקים בהסדר (כולם או חלקם, לפי שיקול דעת החברה) בהסכמים להנפקת כרטיסים גם ללקוחותיהם כחלק מהסדר המועדון הרלוונטי, תוך קביעת הסדרים שונים בין הקבוצה לכל בנק מהבנקים בהסדר בקשר עם חלוקת ההכנסות שינבעו מכרטיסי המועדון הבנקאיים שיונפקו על-ידי הבנק בהסדר ללקוחותיו (בנוסף לעמלות המשולמות על-ידי הקבוצה למועדון) וכן בקשר להשתתפות הבנק בהוצאות המועדון בהן מחויבת הקבוצה, ראה גם סעיף 1.6.2.א. לעיל. יצוין, כי תמהיל כרטיסי המועדונים (בחלוקה לכרטיסי מועדון בנקאיים וחוץ-בנקאיים) משתנה בין המועדונים השונים. כך למשל ישנם מועדונים שמרבית הכרטיסים בהם הינם בנקאיים וישנם מועדונים שמרבית הכרטיסים בהם הינם חוץ-בנקאיים.

השפעתו של כל מועדון על פעילותה של הקבוצה ותוצאותיה עשויה להיות שונה. שיקולי ההתקשרות של החברה עם כל מועדון (או חידוש ההתקשרות) מושפעים, בין היתר, ממצב התחרות בשוק ומהתנהגות והצעות מצד שחקנים אחרים, וההתקשרות נעשית בין היתר, תוך שקלול הערכותיה של הקבוצה בקשר עם פוטנציאל הפעילות הצפויה מכל מועדון על פני זמן ובכלל זה פוטנציאל הצעת אשראי ללקוחות, היקפי ההשקעה הנדרשים על פני זמן לחידוש ו/או הרכשת המועדון, נפחי המחזורים, כמות הכרטיסים, התרומה למוניטין וכדומה, אשר אין ודאות שיתממשו. יצוין, כי התקשרויות הקבוצה בערוץ המועדונים מאופיינות בשונות (ולעיתים אף גבוהה) של תנאי ההתקשרות הפרטניים כפי שסוכמו בקשר עם כל מועדון, וזאת בין היתר לאור מועד ההתקשרות ותנאי התחרות בשוק באותו מועד וכן שיקולים נוספים שנלקחו בחשבון על-ידי הקבוצה אגב כל התקשרות כגון נתח שוק אסטרטגי, מספר לקוחות, תרומה למוניטין וכיוצ"ב.

נכון למועד חתימת הדוח, הקבוצה רואה בהתקשרויותיה עם המועדונים "אשמורת", "הוט", "חבר", "לייף סטייל", "FLY CARD" ו-"רמי לוי", כהתקשרויות בעלות חשיבות במסגרת פעילות המועדונים של הקבוצה, וזאת ביחס לאחד או יותר מההיבטים הבאים: היקף הוצאות/הכנסות הנגזר מההתקשרות, נתח שוק אסטרטגי, מספר לקוחות, תרומה למוניטין וכיוצ"ב. הפסקת התקשרות עם מי מהמועדונים העיקריים או אי חידושה עלולים להוביל לפגיעה, ואף מהותית בנסיבות מסוימות, בקבוצה בקשר עם מי מאותם היבטים רלוונטיים.

החברה מנהלת מעת לעת משאים ומתנים עם מועדונים לשינויים והתאמות בהסכמים הנוהגים עימם. להלן התפתחויות בהתקשרויות עם מועדונים בשנת הדוח ועד לסמוך למועד חתימת הדוח:

א. בחודש יולי 2022, התקשרו ישראכרט ופרימיום אקספרס עם שותפות של החברות הבאות: קבוצת גולף א.ק. בע"מ וסטימצקי (2005) בע"מ, בהסכם לתקופה של 10 שנים להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף (**"מועדון W"**), לפיו, בין היתר, החברה תנפיק כרטיס אשראי חוץ בנקאי ללקוחות שיצטרפו למועדון האמור. ההסכם, כפי שעודכן בחודש דצמבר 2023, מתייחס, בין היתר, להקמת פלטפורמת נאמנות טכנולוגית ולתשלומים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה על פני תקופות ההסכם. בחודש ספטמבר 2024 החלה פעילות מועדון W.

ב. למועד חתימת הדוח, החברה, רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ והמועדון של רמי לוי בע"מ (**"חברת המועדון"**) מנהלות מגעים עם ישראייר תעופה ותיירות בע"מ (**"ישראייר"**) לכניסתה של ישראייר כשותפה בחברת המועדון. להערכתה הראשונית של החברה, לכניסתה של ישראייר כשותפה בחברת המועדון, ככל שהמגעים יבשילו לכדי הסכם מחייב, לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה בשנים הקרובות.

להערכת החברה, להתקשרויות הנ"ל לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתקופת ההסכם, אולם יש בהארכת שיתוף הפעולה בין הצדדים או בהתקשרות בו (לפי העניין) כדי לסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה כמתואר בסעיף 1.5 לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 ו-2023 סך שיעור הכרטיסים הפעילים במועדונים העיקריים, כאמור לעיל, מתוך כלל הכרטיסים הפעילים של הקבוצה נכון לאותם מועדים, הינו כ-32%.

1.6.3 ספקי שירות עיקריים

הקבוצה נוהגת להתקשר מעת לעת ולפי הצורך בהתקשרויות עם ספקים לקבלת שירותים בתחומים שונים ובכלל זאת, שירותים טכנולוגיים למיניהם ושירותים להפעלת מוקדי שירות ומכירה.

להלן פרטים אודות ספקי השירות העיקריים של הקבוצה:

(א) מס"ב ושב"א

למיטב ידיעת החברה, מרכז סליקה בנקאי בע"מ ("**מס"ב**") מתפעלת מערכת לסליקה אלקטרונית של זיכויים וחיובים המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים ולקוחותיהם של בנקים שונים, לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות בנק. הקבוצה משתמשת בשירות מס"ב באופן קבוע ושוטף, ובמהלך שנת 2024 החלה בפרויקט להרחבת השירותים ממס"ב, באופן שיאפשר להציע שירותים נוספים ללקוחותיה.

שב"א משמשת כמתג תקשורת בין בתי העסק לבין מנפיקים וסולקים. למיטב ידיעת החברה, שב"א מתפעלת מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי חיוב בישראל, מרכזת את המידע על העסקאות שמבוצעות בבתי העסק השונים, ממיינת אותן על-פי זהות הסולק הרלוונטי עימו קשור בית העסק ומעבירה את הממסרים האלקטרוניים לסולקים ומנפיקים לאישור ביצוע העסקה. בנוסף, שב"א מתפעלת עבור חברות כרטיסי האשראי את התנועות ביניהן ביחס לעסקאות צולבות ולפעולות סליקה. למיטב ידיעת החברה, בחודש ספטמבר 2017 נקבע על-ידי בנק ישראל כי שב"א תעמיד ללא תמורה את פרוטוקול התקשורת המשמש לביצוע עסקאות בכרטיסי חיוב לרשות כלל המשתמשים בשוק. לשם יישום העברת הפרוטוקול כאמור, הורתה רשות התחרות על הקמת עמותה (שם העמותה : "**עמותת הפרוטוקול**") (שתפוקח בידי בנק ישראל), שאליה תעביר שב"א את כלל זכויותיה בפרוטוקול התקשורת ללא תמורה. בהתאם להנחיית רשות התחרות, העמותה תאפשר לכל משתמש בפרוטוקול להצטרף אליה, וזכויות ההצבעה בעמותה ייקבעו באופן שנותן ייצוג הולם לכל המשתמשים.

בחודש אוגוסט 2022 הכריז נגיד בנק ישראל על מערכת "פרוטוקול אשראית אי.אם.וי" המופעלת על ידי העמותה לניהול פרוטוקול מסופי אי.אם.וי בישראל (ע"ר) כעל מערכת מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים, התשס"ח-2008. בהתאם להודעת בנק ישראל, ההכרזה תאפשר לפקח על המערכת כדי לוודא את יציבותה, יעילותה ופעילותה התקינה. ישראכרט ופרימיום אקספרס חברות בעמותה החל מחודש מרץ 2020.

מרבית העסקאות בכרטיסים ממותגי הקבוצה מתבצעות דרך מערכות שב"א ומס"ב.[35]

למועד חתימת הדוח, לקבוצה תלות מהותית בשירותים המסופקים על-ידי שב"א ומס"ב. בהיעדר קבלת שירותים כאמור לעיל, עלולה פעילות הקבוצה להיפגע בצורה משמעותית. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח לא קיים גורם מקומי חלופי משמעותי אשר יכול לספק בשוק בישראל, ובכלל זה לקבוצה, שירותים חלופיים לכלל השירותים הניתנים לחברות כרטיסי האשראי על-ידי שב"א ומס"ב. עם זאת יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, פעילותן של החברות כאמור כפופה בין היתר להוראות דיני התחרות ומגבלות מכוח הנחיות שהוציא הממונה על התחרות ביחס לפעילותן (במסגרתן הוגבלה יכולתן של שב"א ומס"ב לסרב לספק שירותים לקבוצה או לשנות את תעריפיהן) וכן פעילותה של שב"א מפוקחת על-ידי בנק ישראל. חיוב החברה על-ידי שב"א ומס"ב בגין שירותיהם הינו בעיקרו על-פי תעריפון המפורסם על-ידן ושהינו למיטב ידיעת החברה אחיד לכלל חברות כרטיסי האשראי בישראל.

בכל אחת מהשנים 2024 ו-2023, הסתכמו הוצאות הקבוצה לשב"א ומס"ב (במצטבר) בטווח שבין 5%-6% מסך הוצאות התפעול של הקבוצה. ראה גם ביאור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

(ב) דפוס בארי (שותפות מוגבלת) ("**דפוס בארי**")

בין הקבוצה ודפוס בארי קיימת מערכת הסכמית (המתעדכנת מעת לעת) במסגרתה מספק דפוס בארי לקבוצה שירותי הפקה, הדפסה ועיטוף של פירוט החיובים והזיכויים ששולחת הקבוצה על בסיס חודשי למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק וכן, שירותי עיטוף ומשלוח כרטיסים של הקבוצה.

במסגרת ההתקשרות עם דפוס בארי כאמור מוסדרות הוראות מקובלות שונות, בין היתר, לגבי חישוב התמורה בגין השירותים שיוענקו לקבוצה (המחושבת, בין היתר, על-פי קריטריונים של כמות החומר המודפס, סוג ההדפסה וכיוצ"ב); לגבי שמירה על סודיות המידע המועבר בין הצדדים; לגבי אחריות לנזקים ושיפוי בגינם; וכדומה.

בחודש יוני 2023 נחתם הסכם בין הקבוצה לדפוס בארי לעניין שירותי הפקה, הדפסה ועיטוף של פירוט החיובים והזיכויים למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק, שירותי עיטוף ומשלוח כרטיסים של הקבוצה ושירותי הטבעת והנפקת כרטיסי חיוב. ההסכם בין הצדדים הינו לתקופה של 10 שנים, עם אפשרות יציאה מוקדמת לקבוצה, כפי שנקבע בהסכם.

[35] למעט חיובים/זיכויים דרך חשבונות המתנהלים בחלק מהבנקים, המבוצעים בדרך כלל בממשק ישיר מול הבנק הרלוונטי עצמו, וכן למעט עסקאות מול בתי עסק הנסלקים בחו"ל, או עסקאות הנסלקות בארץ באמצעות הארגונים הבינלאומיים.

להערכת החברה, במקרה של ביטול ההתקשרויות עם דפוס בארי מסיבה בלתי צפויה או ללא היערכות מוקדמת מראש, יהיה לקבוצה קושי זמני בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, ניתן יהיה להיערך מראש לקבלת שירותים דומים מחברות אחרות.

בהמשך לאירועי מלחמת "חרבות ברזל", נערכו דפוס בארי והחברה לעיבוי ותרגול תהליכי המשכיות עסקית. בנוסף, הקבוצה ערוכה להעניק ללקוחותיה שירותים חליפיים במידת הצורך.

בשנים 2024 ו-2023, הסתכמו הוצאות הקבוצה לדפוס בארי בטווח שבין 4%-5% מסך הוצאות התפעול של הקבוצה.

(ג) מוקדי שירות לקוחות במיקור חוץ

במסגרת התקשרויותיה של הקבוצה עם ספקים חיצוניים להפעלת מוקדי שירות ומכירה ללקוחות פרטיים של הקבוצה, לחברה התקשרות עם מספר ספקים במסגרת הסכם המתחדש מעת לעת לתקופות של עד שלוש שנים (ואשר לכל צד זכות להביאו לידי סיום בהודעה מראש של שישים (60) ימים). מוקדי השירות והמכירה המתופעלים על-ידי ספקים חיצוניים מתממשקים לצורך פעילותם עם תשתיות טכנולוגיות מלאות של הקבוצה (מחשב, מרכזייה וכדומה).

לפרטים אודות הוצאות בגין מוקדי שירות לקוחות ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

להערכת החברה, סיום ההתקשרות בקשר עם הפעלת מוקדי שירות לקוחות כאמור, ללא היערכות מוקדמת מראש, עלול להשית על הקבוצה עלויות ו/או לפגוע ברציפות ו/או איכות פעילות הקבוצה מול לקוחותיה, לרבות פגיעה במוניטין הקבוצה, בין היתר לאור הוראות סעיף 5א3(ד)(1) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 426 בנושא "מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי".

(ד) ספקי שירות טכנולוגיים

למועד חתימת הדוח, קשורה הקבוצה עם מספר ספקי שירותים טכנולוגיים עיקריים בהתקשרות לתקופות משתנות (המתחדשות מעת לעת), כמפורט להלן:[36]

(1) IBM הינו הספק הגדול ביותר מבחינת ההיקפים הכספיים והמהותיים של שירותי IT ופלטפורמות מחשוב בקבוצה. הקבוצה קשורה (וכן מתקשרת מעת לעת לפי הצורך והעניין) עם IBM בהסכמים לקבלת שירותים שונים הנדרשים לה בתחום מערכות המידע, לרבות הסכמי רכישת ציוד, תחזוקתו, רכישת תוכנות ושירותים מקצועיים. מרבית ההסכמים שנחתמים עם IBM הינם לתקופות של שלוש עד ארבע שנים (וחלקם לתקופות קצרות או ארוכות יותר, לפי מהות העניין).

למועד חתימת הדוח, עלות ההתקשרות השנתית של הקבוצה עם IBM (הוצאות והשקעות) מוערך בסכום של כ-8 מיליון דולר לשנה בנושאים שפורטו לעיל.

(2) Oracle - הקבוצה קשורה במספר התקשרויות בקשר למוצרים של חברת Oracle, ביניהן ביחס לתשתיות בסיסי נתונים ומערכת ERP פיננסית ולוגיסטית. למועד חתימת הדוח, עלות ההתקשרות השנתית אינה מהותית לקבוצה.

(3) Microsoft - לקבוצה מגוון פתרונות תוכנה מבית Microsoft, חלקם לעמדות העבודה וחלקם פתרונות לשרתים ולמערכות ארגוניות, דוגמת מערכת ה-(Customer Relationship Management) CRM, מסדי נתונים ומערכות הפעלה. למועד חתימת הדוח, עלות ההתקשרות השנתית אינה מהותית לקבוצה.

(4) Tera Data הינה פלטפורמת מחסן הנתונים הארגוני בקבוצה. למועד חתימת הדוח, עלות ההתקשרות השנתית אינה מהותית לקבוצה.

(5) Broadcom - לקבוצה מגוון פתרונות תוכנה מבית Broadcom, חלקם פתרונות לשרתים ולמערכות הפעלה, וחלקם תוכנות ניהול במערכות המחשב השונות. למועד חתימת הדוח, עלות ההתקשרות השנתית אינה מהותית לקבוצה.

לחברה הסכמים לקבלת שירותי אירוח באתרים המיועדים לאחסון מערכות מחשוב ותקשורת בשגרה ובחירום.

להערכת החברה, סיום התקשרות הקבוצה עם מי מספקי השירותים הטכנולוגיים האמורים ללא היערכות מוקדמת מראש, עלול להשית על הקבוצה עלויות משמעותיות ו/או לפגוע באופן זמני ברציפות פעילות הקבוצה ובהתאם עלול גם לפגוע בתוצאותיה.

[36] ראה גם סעיף 7.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

1.6.4 פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

מערכות הליבה של החברה עליהן מבוססת פעילות התשלומים הינן מערכות המעבדות היקפי פעילות גדולים מאוד. למערכות כאמור יכולת לקלוט ולתפעל היקפי פעילות גבוהים מאלו הקיימים בקבוצה. מערכות אלו הינן מערכות ותיקות ומורכבות ומשכך היכולת להטמיע בהן שינויים והתאמות, הינה מורכבת יחסית. החברה פועלת מעת לעת לשדרוג המערכות הטכנולוגיות המשמשות את כלל תחומי פעילותה (ובכלל זאת בתחום האשראי).

להלן פירוט, נכון למועד חתימת הדוח, בדבר הפרויקטים העיקריים של החברה בתחומי המערכות הטכנולוגיות:

(א) פיתוח פלטפורמות מכר ושירות דיגיטליות - פעילות הדיגיטל בקבוצה כוללת אתרים, אפליקציות, IVR (מענה קולי אוטומטי) ומכלול החוויה הדיגיטלית ללקוחות הקצה. הקבוצה פועלת לשיפור חוויית הלקוח בתחום הדיגיטלי, להוספה מתמדת של מוצרים, שירותים ומידע לערוצים הדיגיטליים ולצירוף ועידוד לקוחות לשימוש בערוצים דיגיטליים מתקדמים וחותרת לספק חוויית שימוש ושירות רחבה, יעילה ומהירה יותר עבור הלקוחות, ובזמינות גבוהה. במסגרת הפעילות כאמור, משקיעה הקבוצה, בין היתר בתשתית הטכנולוגית, בחוויית הלקוח וביכולות הדיגיטליות.

(ב) פתרונות לעסקים – הקבוצה מפתחת פלטפורמת תשלומים מתקדמת עם ממשק דיגיטלי מלא הכולל אפליקציה מותאמת אישית, שמטרתה לספק לעסקים קטנים ובינונים כלים לצמיחה והתמודדות בניהול העסק ויכולת להשתלב בעולם הדיגיטלי, לרבות ניהול תזרים המזומנים של העסק במקום אחד ומתן מענה כולל לסליקת מכירות העסק – קופה וירטואלית אשר תאפשר סליקת הכנסות ממגוון אמצעי תשלום, תשלום הוצאות העסק, מימון הפעילות השוטפת באמצעות קווי אשראי ופתרונות מימון נוספים בתהליכים דיגיטליים, לרבות חיבור למס"ב.

(ג) Gen AI – פעילות החברה בעולמות ה-AI, מודלי מכונה (ML) ומודלי שפה (LLM) הינה רבת שנים, ומהווה נדבך תומך בפעילות העסקית. החברה מאמינה כי הפוטנציאל הגלום בעולם המתפתח והמשתנה של Gen AI, טומן בחובו הזדמנויות חדשות משמעותיות לשיפור חווית הלקוח, הצעת הערך והתייעלות. לאור זאת, פועלת החברה בעולמות ה-Gen AI, תוך בחינת היבטי תשתית טכנולוגית, ניהול סיכונים, תרבות ארגונית והכשרה, וכן תוך שימת דגש על היבטי הגנת הפרטיות, אבטחת מידע ועוד.

יצוין, כי בשל השלכות מלחמת "חרבות ברזל", לרבות משכה והיקפה, ייתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.[37]

---

[37] **הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על היקף המלחמה והשפעותיה על המשק ועל ספקיה של החברה בתחום הטכנולוגיה נכון למועד חתימת הדוח. מטבע הדברים הערכה כאמור עשויה להשתנות עם התפתחות היקף המלחמה, התבהרות חוסר הוודאות במשק שנגרם מהמלחמה, לרבות מהתגברות או החלשות השפעותיה על המשק וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ודוח על הסיכונים לשנת 2024.**

1.6.5 מקורות המימון

רקע

(א) למועד חתימת הדוח, עיקר ההשפעה על תזרים המזומנים של הקבוצה הינו בפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה) של עסקאות בכרטיסי חיוב (כאשר חלק משמעותי ביותר מהכרטיסים הינו כרטיסים בנקאיים), וכן נפחי העמדה ופירעונות אשראי. פעילות התשלומים מייצרת באופן שוטף יתרות לחיוב (גבייה) מבנקים, מחזיקי כרטיס וחברות כרטיסי אשראי אחרות ומנגד יתרות לזיכוי אל מול בתי עסק וסולקים אחרים. ככלל, מועדי התשלום בין הגופים השונים בתחום התשלומים הינם בהתאם למערכת ההסכמית ביניהם, בכפוף להוראות רגולטוריות (בין היתר כמפורט להלן). בתי עסק הסולקים עם הקבוצה מזוכים לרוב בגין עסקאות במועדים שונים (בהתאם להסכמי הסליקה עימם) אשר למועד חתימת הדוח, העיקריים שבהם הינם ה-2 וה-8 בכל חודש (ב-2 לחודש העוקב בגין עסקאות שנקלטו במערכות החברה בין ה-1 ל-15 לחודש, וב-8 לחודש העוקב בגין עסקאות שנקלטו בבית העסק בין ה-15 לחודש ועד לסוף החודש) - לפרטים נוספים בקשר למועדי זיכוי בתי עסק ראה סעיף (ב) להלן; בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 470 (**"נב"ת 470"**), בגין הכרטיסים הבנקאיים (מרבית הכרטיסים) הבנקים מעבירים את הכספים במועד שבו נדרש מתפעל ההנפקה להעביר כספים אלה לסולק בהתאם למועד או למועדים שנקבעו בהסכם הסליקה הצולבת, ללא תלות במועד החיוב של הלקוח וללא תלות בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה ואילו לקוחות מחזיקי כרטיסים חוץ בנקאיים מחויבים באחד מבין ארבעה מועדים (בהתאם להסכם שבין הקבוצה ללקוח), שהינם 2, 10, 15 ו-20 בחודש.

כן יצוין, כי בהתאם להסכם הסליקה שבין מדינת ישראל לחברה, מועד העברת הכספים על-ידי החברה למדינה עבור עסקאות שיתבצעו בין ה-1 בחודש (כולל) ועד ל-31 בחודש (כולל), יהיה ביום ה-2 בחודש העוקב. ההסכם האמור, כפי שהוארך מעת לעת, בתוקף עד ליום 30 ביוני 2025 (עם אופציה למדינת ישראל להאריכו בתקופה נוספת של חצי שנה). תנאי הזיכוי כאמור משפרים את פרופיל הנזילות של החברה בהיבט של היקף ניצול מקורות המימון במהלך החודש, וכן מקטין, באופן לא מהותי, את עלויות המימון של החברה.

זיכויים וחיובים אלו בתאריכים שונים במהלך החודש, יוצרים פער תזרימי (חיובי ושלילי) משתנה במהלך ימי החודש. פער תזרימי זה ביחד עם כלל פעילויות החברה, ובשים לב להונה העצמי, משפיע על צורכי הנזילות של החברה, אשר באים לידי ביטוי בניצול אשראי קצר מועד (On-Call) במהלך החודש אשר היקפו המקסימלי בנקודת השיא שונה מהניצול הממוצע. ראה טבלה 8 להלן, לעניין יתרות ניצול מקסימלי וניצול ממוצע של מסגרות האשראי של הקבוצה. פער תזרימי זה, מושפע, בין היתר, מהמשקולות השונות של התזרים הנכנס והיוצא בגין הרכיבים שתוארו לעיל במועדים השונים, מהיקף העסקאות לחודש החולף, סוגן ומועדן, וכן מהשפעות תזרימיות בגין עסקאות שבוצעו בחודשים קודמים. מרבית היתרות האמורות מסולקות במהלך החודש השוטף בו הן נוצרות.

יצוין, כי בדוחות על המצב הכספי של החברה מוצגות היתרות של סוף החודש הרלוונטי למועד החתך – קרי, בפעילות העסקאות בכרטיסי אשראי, משקף את היתרה בפועל שטרם נפרעה מצד החייבים (בעיקר מחזיקי הכרטיס ובנקים) ומנגד, בהתחייבויות, בעיקר את התשלום שטרם שולם לבתי העסק.

(ב) יצוין כי, בהתאם להוראות חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 (**"חוק שירותי תשלום"**), מועד העברת כספים מסולק לבית עסק מהסוג המוגדר בחוק שירותי תשלום יהיה מיידי או במועד סביר אחר שהוסכם עם בית העסק. ההשפעה של ההוראות כאמור, תלויה במספר גורמים ובהם קצב ההצטרפות של בתי העסק לזיכוי התכוף (מיידי או תכוף יותר מהקיים - ככל שיותר בתי עסק יצטרפו לזיכוי מיידי או תכוף יותר כאמור, כך עשויה להיווצר עלייה בניצול הממוצע של אשראי קצר מועד). נכון לחודש דצמבר 2024 בהשוואה לחודש המקביל אשתקד, קיימת ירידה בניצול הממוצע של מסגרות האשראי של הקבוצה. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד בוודאות את היקף וקצב ההשפעות העתידיות האמורות, אך לאור המגמה בשנים האחרונות והעלייה במחזורי הפעילות בישראל, החברה מעריכה כי השפעת האמור לעיל על צרכי המימון של הקבוצה לא צפויה להיות מהותית. יחד עם זאת, שינוי מהותי בהתנהלות בתי העסק ובסביבה העסקית, בין היתר מהסיבות האמורות בסעיף ג' להלן וקצב מעבר גבוה לזיכוי התכוף, יכול להשפיע מהותית על צרכי הנזילות ועלויות המימון של החברה.

(ג) ביום 1 ביולי 2021 נכנסה לתוקף הוראה שניתנה על ידי הממונה על התחרות בדבר זיכוי יומי בין מנפיק לסולק (במסגרת החלטתו בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל ביחס להסכם התפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין חברות האשראי בשנת 2018). הוראה זו מובילה לכך שהחל מאותו מועד הקבוצה מזוכה על-ידי הבנקים בגין עסקאות בכרטיסי חיוב בנקאיים שנקלטו במערכות החברה, יומיים ממועד הקליטה במקרה של עסקאות בתשלום בודד ובתחילתו של כל חודש (בדרך כלל ב-2 לחודש בגין קליטות עד סוף החודש) במקרה של עסקאות בתשלומים (**"זיכוי יומי"**). העברת כספים ממנפיק לסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, תתבצע לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק.

כאמור לעיל, לאור הוראת ניהול בנקאי תקין (נב"ת 470), החל מהמועד האמור, זיכוי מתפעל הנפקה על-ידי המנפיק הבנקאי מבוצע באופן יומי.

להוראת הממונה על התחרות בדבר זיכוי יומי השפעה על הפעילויות השונות של החברה, כגון: בהיבט המימון, בפעילות הסליקה ובפעילות האשראי, וכן על היקף ניצול מקורות המימון כמתואר בפרק זה. המשך השפעתה של ההוראה וכיוונה תלויות במספר גורמים, ובהם : (1) מידת חדירת כרטיס חיוב מיידי (דביט) והיקפי הפעילות בעסקאות חיוב נדחה; (2) תמהיל כרטיסים בנקאיים/חוץ בנקאיים; (3) גידול או קיטון בסך מחזורי הסליקה בישראל וכן נתח שוק הסליקה של החברה ביחס לכרטיסים שהיא מנפיקה/מתפעלת הנפקה; (4) המצב התחרותי בתחום הסליקה מול בתי העסק; (5) קצב ההצטרפות של בתי עסק לזיכוי מיידי או תכוף ו-(6) התנהגות קמעונאית של בתי העסק בתחום התשלומים והצעות הערך ללקוח.

(ד) יצוין, כי פרופיל הנזילות של הקבוצה מושפע גם מעונתיות, באופן שמחזורי הפעילות הגבוהים במהלך השנה מתבצעים בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח), אשר חלים ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, ואלו מגדילים את צרכי המימון בהתאם לפער התזרים באותן תקופות. בנוסף, למלחמת "חרבות ברזל" השפעה מסוימת על מחזורי הפעילות באופן שאינו משפיע מהותית על צרכי המימון של הקבוצה.

למועד חתימת הדוח, פער התזרים בגין פעילות התשלומים (הנפקה וסליקה) וכן פעילות האשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי, ממומן בין היתר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים סחירים והלוואות לזמן ארוך מבנקים.

צרכי הנזילות של הקבוצה וניהולם הינם משמעותיים ביותר לצורך פעילותה השוטפת של הקבוצה ומימוש האסטרטגיה העסקית שלה. למועד חתימת הדוח, לחברה מקורות מימון מגורמים שונים במערכת הבנקאית, מוסדות פיננסיים ושוק ההון המספקים לקבוצה את כלל הצרכים הנדרשים לתמיכה בפעילותה השוטפת, בגידול בפעילותה ובמימוש האסטרטגיה העסקית שלה וכן לצורך עמידה בתרחישי קיצון (בדגש על עיתות משבר). החברה בוחנת מעת לעת את הרכבי מקורות המימון שלה והיקפם. כמו כן, למועד חתימת הדוח, למלחמת "חרבות ברזל" לא הייתה השפעה מהותית על פרופיל הנזילות של החברה.

לפרטים אודות שינויים במסגרות האשראי של החברה במספר בנקים ראה להלן תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח". לפרטים אודות סיכון הנזילות של הקבוצה וניהולו וכן הערכת השפעת גורם הסיכון כאמור על פעילותה של הקבוצה, ראה סעיף 3.3 וטבלה מספר 36 – "דיון בגורמי הסיכון" לדוח דירקטוריון זה, בהתאמה.

(ה) ניהול הנזילות לטווח קצר - בהתאם לפרופיל הנזילות של הקבוצה המתואר לעיל, ניהול הסיכון הינו בראייה כוללת בשים דגש על הטווח הקצר. בשל גורמי הסיכון הגלומים בחלק ממקורות המימון עליהם נסמכת הקבוצה, כדוגמת מקורות מימון הניתנים למשיכה מיידית מסיבות שונות, כמתואר בסעיף זה להלן, למועד חתימת הדוח לקבוצה קיימות מסגרות אשראי מובטחות,[38] וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות המשמשות לצורך עמידה במודל הנזילות שלה וכן הניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו). בנוסף, ובכדי לשמור על מגוון מקורות המימון עליהם נסמכת הקבוצה, מפזרת הקבוצה את ניצול מקורות המימון באמצעות לקיחת הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מגופים שונים.

היקף מסגרות האשראי המובטחות של הקבוצה כמו גם החלטות על הגדלתן, נבחנים באופן שוטף בהתאם לצרכי הקבוצה וגם למול תרחישי קיצון.

מודל הנזילות הפנימי – המודל הפנימי לניהול הנזילות מבוסס על הכללים שפרסם בנק ישראל במסגרת נוהל בנקאי תקין מספר 342 ("**נב"ת 342**"), בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה ומשמש לאמידת תזרים מזומנים נטו לתקופות פירעון שונות, והוא מהווה את אחד הכלים בניהול סיכון הנזילות. תכנון הנזילות וזיהוי פערי מימון מבוצע בהתאם לתוצאות המודל הפנימי והמגבלות שנקבעו לפי מדדי הסיכון. במסגרת ניהול סיכון הנזילות, מופק אומדן פנימי לתזרים מזומנים לתקופות שונות לפירעון (עד חודש, עד שלושה חודשים, עד חצי שנה, עד שנה ומעל שנה), כאשר המודל כולל הנחות והערכות ביחס להתנהגות תזרים המזומנים, על מנת לספק הערכה ביחס לחשיפה לסיכון נזילות.

המודל כולל הנחות שונות ביחס לרמת הנזילות של הנכסים השונים שבידי הקבוצה וביחס להתנהגות מקורות המימון שלה, והתזרים היוצא נטו. תוצאות המודל מספקות אינדיקציה באשר למצב הנזילות הנוכחי של חברות הקבוצה וכן מסייעות בזיהוי פערי מימון בטווחי זמן שונים. למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים, כפי שתואר לעיל, לצורך הפעילות השוטפת, לרבות בפעילות האשראי.

[38] מסגרת אשראי מובטחת, הינה מסגרת אשראי אשר בגינה קיימת התחייבות של מעמיד המסגרת להעמדת אשראי עד לגובה המסגרת ובהתאם לתנאיה, בדרך כלל לתקופה של שנה.

להערכת החברה, מלחמת "חרבות ברזל" והורדות דירוגי מדינת ישראל ובנקים ישראלים[39] לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר משכה והשלכותיה של מלחמת "חרבות ברזל", מצב המשק ומצב משקי הבית לאור שיעורי הריבית והאינפלציה ופעולות הממשלה וכן הורדות דירוג נוספות (במידה ויהיו) והשלכותיהן על הכלכלה המקומית (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה). למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות, ככל שתהיינה, על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה.

הערכותיה של החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה המקומיות והגלובליות, אופיה ומשכה, מעליית הריבית והאינפלציה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריכן באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

מקורות המימון של הקבוצה

למועד חתימת הדוח, הקבוצה ממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים סחירים; הלוואות לזמן ארוך מבנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים. לפרטים בדבר הורדת דירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים מסויימים, ראה סעיף 2.1.5.1 לדוח דירקטוריון זה. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד בוודאות את היקף ההשפעות העתידיות האמורות על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה, אם כי יצוין שעד למועד חתימת הדוח לא הורגשה השפעה שלילית של גורמים כאמור על זמינות מקורות המימון של החברה כאמור.

טבלה 5 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של ישראכרט והחברות המאוחדות שלה:

זהות הנושה	סוג האשראי	זהות החייב	היקף ההתחייבויות לימים[1]			מאפיינים כלליים
			בסמוך למועד חתימת הדוח, 2 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023	
			במיליוני ש"ח			
המערכת הבנקאית	טווח ארוך	ישראכרט	1,491	1,552	1,367	הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין.
	טווח קצר	ישראכרט וחברות מאוחדות	999	*-	*-	מסגרות אשראי מובטחות לניצול לטווח קצר ו/או ב- On Call.
אגרות חוב סחירות (סדרות א+ב)[41]	טווח ארוך	ישראכרט	286	284	120	יתרת אג"ח (סדרה א') נפרעה בפרעון סופי במהלך חודש מאי 2024; אג"ח (סדרה ב') הונפקו במהלך חודש מרץ 2024
ניירות ערך מסחריים (סדרות 1+2+3)[41]	טווח קצר	ישראכרט	325	323	406	ניירות הערך המסחריים (סדרות 1+2) נפרעו בפרעון סופי במהלך חודשים אפריל ונובמבר 2024, בהתאמה, ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) הונפקו במהלך חודש נובמבר 2024
סך הכל	-	-	**3,101**	**2,159**	**1,893**	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) כולל ריבית לשלם.

39 לפרטים בדבר שינויים בדירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים מסוימים ראה סעיף 2.1.5.1 לדוח דירקטוריון זה.

40 יצוין, כי ביום 2 באפריל 2024, פרעה החברה את סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) של החברה באופן סופי, בהתאם לתנאיהם (לפרטים ראה דוח מיידי של החברה מיום 8 באפריל 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-034801)) וביום 21 בנובמבר 2024, פרעה החברה את סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) של החברה באופן סופי, בהתאם לתנאיהם (לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21 בנובמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-617547)).
כמו-כן, יצוין כי ביום 31 במאי 2024, פרעה החברה את יתרת אגרות החוב הסחירות (סדרה א') של החברה באופן סופי, בהתאם לתנאיהן (לפרטים ראה דוח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-057921)).
אגרות החוב (סדרה ב') של החברה הונפקו בחודש מרץ 2024, בתמורה (ברוטו) של כ-280.5 מיליון ש"ח, וניירות הערך המסחריים (סדרה 3) הונפקו בחודש נובמבר 2024 בתמורה (ברוטו) של כ-321.6 מיליון ש"ח. לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') וניירות הערך המסחריים (סדרה 3) של החברה, תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח" להלן וביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2024. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עמדה ועומדת החברה במלוא התחייבויותיה המהותיות בהתאם לניירות הערך האמורים.

פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור

במסגרת הסכמות בין חברות הקבוצה הרלוונטיות לבין כל אחד מהגופים המעמידים להן אשראי כאמור (לפי העניין), נקבעו, בין היתר, עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן יהיה רשאי מי מהגופים הממנים (בכפוף לתנאים וסייגים שנקבעו) להעמיד לפירעון מיידי את יתרת האשראי שהעמיד לחברה הרלוונטית, וכן לעשות שימוש בבטוחות שיינתנו לו (ככל שיינתנו לו) לצורך כך.[41] בין העילות המקובלות כאמור, בין היתר: אם החברה הרלוונטית תפר או לא תעמוד בהתחייבויותיה השונות כלפי המלווה, לרבות אי תשלום חובות במועדם; אם תשתנה השליטה/בעלות/אחזקה בחברה הרלוונטית (כהגדרת מונחים אלה או המקבילים להם בכל הסכם רלוונטי);[42] אם התקבלה החלטה או בוצע שינוי מבנה של החברה הרלוונטית (כהגדרת מונח זה או מקביל לו בכל הסכם רלוונטי); אם תידרש החברה הרלוונטית לפרוע בפירעון מוקדם חובות והתחייבויות שהיא חייבת ו/או תחוב בהם לנושים אחרים שלא על-פי לוח הסילוקין הקבוע להם (ובחלק מהמקרים אף אם אירע אירוע הפרה והחברה הרלוונטית טרם נדרשה לפרעונם); אם ייראה לגוף הממנן, לפי שיקול דעתו, כי אירע מאורע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של החברה הרלוונטית; אם החברה הרלוונטית תודיע לגוף הממנן כי אין ביכולתה לפרוע את חובותיה כסדרם או אם חדלה לפרוע את חובותיה ו/או לנהל את עסקיה; במקרים מסוימים של הליכי פירוק, פשיטת רגל, הקפאת הליכים, הסדר נושים, כינוס נכסים, עיקולים, הוצאה לפועל וכדומה; אם יבוטל/יושעה לתקופה שנקבעה רישיון/זיכיון/היתר/הסכמה/אישור/הרשאה שהינו מהותי לפעילות החברה הרלוונטית. שימוש בסמכויות אלו על-ידי מי מהגופים הממנים האמורים, עלול לפגוע באופן מהותי במקורות המימון העומדים לרשות הקבוצה ואף בתוצאותיה הכספיות וביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה.

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה

לפרטים ראה תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח" להלן.

ריכוז פרטים אודות מסגרות האשראי המובטחות ומסגרות האשראי שאינן מובטחות של הקבוצה

טבלה 6 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

להלן פרטים, בתמצית, אודות מסגרות האשראי האמורות וניצולן למועדים הרלוונטיים:

	בסמוך למועד חתימת הדוח, 2 במרץ 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
	במיליוני ש"ח		
סך מסגרות אשראי מובטחות	8,268	7,871	8,314
סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות	-	-	-
סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאינן מובטחות)	**8,268**	**7,871**	**8,314**
סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות לתאריך	999	*-	*-
סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות לתאריך	-	-	-
סה"כ ניצול אשראי כספי ממסגרות (מובטחות ושאינן מובטחות)	**999**	*-	*-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ריכוז פרטים אודות יתרת אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים והלוואות נוספות שהועמדו לקבוצה

טבלה 7 - פרטים אודות יתרת קרן אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים וההלוואות שהועמדו לקבוצה

להלן פרטים אודות יתרת קרן אגרות חוב סחירות, ניירות ערך מסחריים וההלוואות שהועמדו לקבוצה למועדים הרלוונטיים:

	בסמוך למועד חתימת הדוח, 2 במרץ 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
	במיליוני ש"ח		
יתרת קרן אגרות חוב סחירות (סדרות א+ב) וניירות ערך מסחריים (סדרות 1+2+3)[1]	602	602	519
סה"כ יתרת קרן ההלוואות	1,447	1,512	1,337

(1) לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה וניירות הערך המסחריים (סדרה 3), תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

41 יובהר, כי לא כל העילות המפורטות להלן קיימות ביחס לכל אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, וליום 31 בדצמבר 2024, הקבוצה עמדה במגבלות החלות עליה מכוח האשראי כאמור.

42 בהקשר זה יצוין, כי בהתאם לבדיקת החברה, השלמת העסקה מכוח הסכם דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה), בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לה, אינה צפויה להקים זכות להפעלת עילה כאמור לעיל.

א. ביום 28 במרץ 2024, הנפיקה החברה לציבור 280,501,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 25 במרץ 2024 ("**דוח הצעת המדף**") וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 18 במאי 2022. התמורה הכוללת נטו (אחרי הוצאות הנפקה) שקיבלה החברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהוקצו על-פי דוח הצעת המדף הסתכמה לסך של כ-279 מיליון ש"ח. אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.45%, אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו ואינן מובטחות בבטוחות כלשהן. קרן אגרות החוב (סדרה ב') עומדת לפירעון בשלושה תשלומים שנתיים לא שווים, הראשון בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2026, השני בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2027 והאחרון בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2028. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, אשר משולמים החל מיום 30 בספטמבר 2024, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2027 (כולל) וביום 31 במרץ 2028. להערכת החברה, לא קיים חשש סביר שעקב עסקת דלק, ככל שתושלם, לא יהיה ביכולתה של ישראכרט לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ראה ביאור 19.ד לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ב. בקשר עם שתי מסגרות אשראי מובטחות שהועמדו לחברה על ידי אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי: **(א)** האחת מסגרת אשראי כללית בהיקף כולל של 2,100 מיליון ש"ח (2,300 מיליון ש"ח עד לחודש ספטמבר 2024), המשמשת לניצול אשראי לזמן קצר (בסעיף זה: "**מסגרת האשראי הכללית**"); **(ב)** והשנייה מסגרת אשראי ייעודית בהיקף של 500 מיליון ש"ח, המשמשת את החברה לצורך עמידה במודל הנזילות שלה וכן ניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי החברה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו) (בסעיף זה: "**מסגרת האשראי הייעודית**"); ביום 12 בנובמבר 2024 התקשרה החברה עם הבנק האמור להארכת תוקף שתי מסגרות האשראי האמורות עד ליום 11 בנובמבר 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלה אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.[43] שיעורי הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהא מבוסס פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. כמו-כן, מסגרות האשראי כוללות עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 8 להלן. ביחס למסגרת האשראי הכללית, הבנק יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו; וביחס למסגרת האשראי הייעודית, ככלל, הבנק לא יהיה רשאי לצמצם או לבטל את מסגרת האשראי ו/או להעמיד לפירעון מיידי אשראי שניטל מתוכה.

בנוסף: (1) ביום 27 במרץ 2024 הועמדה לחברה מהבנק האמור הלוואה בסך כולל של 250 מיליון ש"ח, במח"מ של כ-3.5 שנים, הנושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח של 2%-3%. ההלוואה האמורה צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן ותיפרע (קרן) בתשלומים חודשיים החל מיום 27 במרץ 2026 ועד ליום 27 במרץ 2029. הריבית בגין ההלוואה תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חודשיים החל מיום 27 באפריל 2024. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחו בבטוחות; ו-(2) ביום 2 בספטמבר 2024 הועמדה לחברה מהבנק האמור הלוואה נוספת בסך כולל של 150 מיליון ש"ח, במח"מ של כ-1.2 שנים, הנושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח של 1.5%-2.5%. ההלוואה האמורה צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ותיפרע (קרן) בתשלומים חודשיים (כאשר הפירעון הסופי ייעשה בחודש ינואר 2027). הריבית בגין ההלוואה תשולם גם כן בתשלומים חודשיים. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחו בבטוחות.

ג. ביום 24 בספטמבר 2024 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי והלוואות בהסכם לחידוש מסגרת אשראי מובטחת לחברה בהיקף של 700 מיליון ש"ח, אשר תהיה בתוקף עד ליום 13 בספטמבר 2025, ואשר תשמש לניצול באשראי לזמן קצר. בהתאם להוראות הסכם מסגרת האשראי, בין היתר, הבנק יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את סכומי האשראי, כולם או חלקם, בתנאים שנקבעו, בין היתר ולפי העניין כמפורט לעיל תחת הכותרת 'פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור'. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. שיעור הריבית על ניצול המסגרת האמורה יהא מבוסס פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק כפי שיהיה בכל מועד. כמו-כן, מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, אשר שיעורה הינו בטווח המפורט בטבלה 8 להלן. יצוין, כי בסמוך למועד חתימת הדוח, בנוסף למסגרת האשראי האמורה, קיימות לחברה הלוואות מהבנק האמור כדלקמן: הלוואה בריבית קבועה צמודת מדד בסך של כ-143 מיליון ש"ח; והלוואה שקלית בריבית משתנה על בסיס ריבית הפריים בסך של כ-333 מיליון ש"ח.

[43] ביחס למסגרת האשראי הכללית - בכפוף לזכויות קיזוז, עיכוב, עיכבון וזכויות דומות אחרות.

ד. ביום 25 בנובמבר 2024 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 321,602,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 3), בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. להערכת החברה, לא קיים חשש סביר שעקב עסקת דלק, ככל שתושלם, לא יהיה ביכולתה של ישראכרט לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים. לפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים האמורים, ראה ביאור 19.ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

ה. ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי כדלקמן: (א) לחידוש מסגרת אשראי כללית, בהיקף כולל המסתכם לסך של כ- 2,500 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר מסגרת זו משמשת לניצול אשראי לזמן קצר (עד שנה), אשראי קצר מועד (און קול), מסגרות חח"ד וערבויות; (ב) לחידוש מסגרת אשראי ייעודית בהיקף כולל של 300 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר מסגרת זו תשמש את החברה לצורך עמידה במודל הנזילות שלה וכן ניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי החברה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו). התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

שיעור הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהא מבוסס פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. בסמוך למועד הדוח, הריבית הממוצעת המשוקללת בגין המסגרות האמורות הינה בטווח של 4%-5%. כמו-כן, מסגרות האשראי כוללות עמלת אי ניצול, כאשר ביחס למסגרת האשראי הכללית שיעורה הינו בטווח המפורט בטבלה 8 להלן, וביחס למסגרת האשראי הייעודית, שיעורה גבוה יותר (בהיקף לא מהותי) והינו כמקובל ביחס למסגרות אשראי מסוג זה.

ביחס למסגרת האשראי הכללית, הבנק יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו, בין היתר ולפי העניין כמפורט לעיל תחת הכותרת 'פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור'; וביחס למסגרת האשראי הייעודית, ככלל, הבנק לא יהיה רשאי לצמצם או לבטל את מסגרת האשראי ו/או להעמיד לפירעון מיידי אשראי שניטל מתוכה.

יצוין, כי בסמוך למועד חתימת הדוח, בנוסף למסגרת האשראי האמורה, קיימת לחברה מהבנק האמור הלוואה בריבית קבועה צמודת מדד בסך של כ-46 מיליון ש"ח.

ו. ביום 11 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה, באישור עקרוני, לחברה, לפעול להנפקה ולרישום למסחר בבורסה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה (סדרה חדשה), אשר אינם מובטחים בשעבודים ולא יהיו ניתנים להמרה למניות, ואשר יישאו ריבית משתנה על בסיס ריבית בנק ישראל (בסעיף קטן זה: "**ניירות הערך המסחריים**"), וזאת במסגרת הצעה לציבור על-פי דוח הצעת מדף (בסעיף זה: "**דוח הצעת המדף**"). בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד חתימת הדוח אין כל ודאות לגבי ביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ו/או תנאיה ואין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להנפקת ניירות הערך המסחריים כאמור. כמו-כן, פרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שיבוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין.

טבלה 8 - פרטים נוספים אודות יתרות האשראי של הקבוצה (כפי שהיו בתוקף בכל מועד רלוונטי)

זהות הנושה		בסיס הצמדה	לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)		לזמן קצר			
			יתרה במאזן	שיעור ריבית ממוצעת משוקללת (בתוך הטווח)[1]	יתרה במאזן	ניצול מקסימלי של מסגרות האשראי בשנה	ניצול ממוצע של מסגרות האשראי בשנה	שיעור ריבית ממוצעת משוקללת (בתוך הטווח)
בסמוך למועד חתימת הדוח, 2 במרץ 2025 (במיליוני ש"ח)					**לתקופה שמיום 1 בינואר 2025 ועד סמוך למועד חתימת הדוח**			
מקורות בנקאיים	מסגרות אשראי (מובטחות) כולל חח"ד בש"ח ובמט"ח(**)(***)(****)	ריבית משתנה(***)	-	-	-	5,772	1,696	4.5%-5.5%
	הלוואות צמודות	ריבית קבועה	805	0.1%-2.5%	-	-	-	-
	הלוואות	ריבית משתנה(***)	516	5%-6%	-	-	-	-
מקורות חוץ בנקאיים	הלוואות	ריבית קבועה	170	4.5%-5.5%	-	-	-	-
	ניירות ערך מסחריים	ריבית משתנה(*****)	-	-	325	325	321	4.5%-5.5%
	אגרות חוב סחירות	ריבית קבועה	286	4.45%	-	-	-	-
סה"כ			**1,777**		**325**	**325**	**1,696**	
ליום 31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח)					**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024**			
מקורות בנקאיים	מסגרות אשראי (מובטחות) כולל חח"ד בש"ח ובמט"ח(**)(***)(****)	ריבית משתנה(***)	-	-	-	5,708	1,469	4.5%-5.5%
	הלוואות צמודות	ריבית קבועה	872	0.1%-2.5%	-	-	-	-
	הלוואות	ריבית משתנה(***)	511	5%-6%	-	-	-	-
מקורות חוץ בנקאיים	הלוואות	ריבית קבועה	169	4.5%-5.5%	-	-	-	-
	ניירות ערך מסחריים	ריבית משתנה(*****)	-	-	323	323	321	4.5%-5.5%
	אגרות חוב סחירות	ריבית קבועה	284	4.45%	-	-	-	-
סה"כ			**1,837**		**323**	**6,031**	**1,469**	
ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח)					**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**			
מקורות בנקאיים	מסגרות אשראי (מובטחות) כולל חח"ד בש"ח ובמט"ח(**)(***)(****)	ריבית משתנה(***)	-	-	-	5,806	1,562	5%-6%
	הלוואות צמודות	ריבית קבועה	551	0.1%-2.5%	-	-	-	-
	הלוואות	ריבית משתנה(***)	613	5%-6%	-	-	-	-
מקורות חוץ בנקאיים	הלוואות	ריבית קבועה	203	4.5%-5.5%	-	-	-	-
	ניירות ערך מסחריים	ריבית משתנה(*****)	-	-	406	406	136	4.5%-5.5%
	אגרות חוב סחירות	ריבית קבועה	120	1.49%	-	-	-	-
סה"כ			**1,487**		**406**	**6,212**	**1,698**	

(1) פרט לאגרות החוב הסחירות, בגינן שיעור הריבית המפורט הינו שיעור הריבית השנתית הקבועה (קרי, לא ממוצע משוקלל).

(**) שיעורי הריבית המפורטים בטבלה ביחס למסגרות אשראי כוללים גם עמלות אי ניצול (בטווח של 0.1%-1.1%).

(***) פריים או בעיקר פריים.

(****) שיעורי הריבית המפורטים ביחס להלוואות אלו אינם כוללים שיעורי ריבית בגין הלוואות בהיקף זניח אשר שיעורי הריבית בגינן חורגים משיעורי הריבית ביחס ליתר ההלוואות האמורות.

(*****) ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח.

ערבויות

במסגרת פעילות הקבוצה מול הארגונים הבינלאומיים, העמידה החברה ערבויות כלפי הארגונים הבינלאומיים (בין בערבותה כלפי פעילות חברה בת ובין במסגרת ערבויות בנקאיות). לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים, ראה סעיף 1.6.1 לדוח דירקטוריון זה.

בנוסף, במסגרת מהלך העסקים הרגיל העמידה הקבוצה מעת לעת ערבויות בנקאיות כלפי צדדים שלישיים, בין היתר בגין השתתפות במכרזים, ביצוע עבודות בניה ושיפוץ, שכירויות וכו'. היקף הערבויות האמורות אשר היו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2024 (במצטבר, למעט ערבויות לחברות בנות), עמד על סך של כ-13 מיליון ש"ח, בדומה ליום 31 בדצמבר 2023.

כמו כן, מעת לעת מעמידה ישראכרט ערבויות לטובת גורמים שונים, להבטחת התחייבויות מסוימות שלה ושל חברות מוחזקות שלה כלפי אותם גורמים. היקף הערבויות האמורות אשר היו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2023 עמד על סך של כ-54 מיליון ש"ח וכ-52 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 24.א לדוחות הכספיים לשנת 2024.

שעבודים

לפרטים אודות שעבודים שהעמידה הקבוצה לטובת תאגידים בנקאיים להבטחת התחייבויותיה כלפיהם, במהלך העסקים הרגיל, ראה ביאור 24.יג לדוחות הכספיים לשנת 2024.

שונות

הלוואות בין חברות הקבוצה – ישראכרט מעמידה הלוואות לחברות הקבוצה לצורך מימון פערי תזרים בפעילותן השוטפת. בנוסף, פרימיום אקספרס מעמידה הלוואות לישראכרט בהתאם לעודפי המזומנים היומיים שלה. הלוואות בין-חברתיות אלו ניתנות בשקלול התנאים שהועמדו לחברה מהתאגידים הבנקאיים והגופים הפיננסיים, אשר משקפים ריבית שוק.

שיפוי – לפרטים אודות כתבי שיפוי שנתנה ישראכרט לחברות בקבוצה, ראה ביאור 24.ז לדוחות הכספיים לשנת 2024. בנוסף, יצוין כי ישראכרט התחייבה, בקשר עם הוראת ניהול בנקאי תקין 439, לשפות (ללא הגבלה בסכום) בנקים, בגין, בין היתר, כל נזק ו/או הפסד שייגרמו לבנקים בקשר עם הוראות לחיוב חשבונותיהם של לקוחות ישראכרט שיועברו לבנקים מעת לעת, בכפוף לתנאי השיפוי כאמור.

1.6.6. **התקשרויות עיקריות נוספות**

להלן פירוט התפתחויות לגבי התקשרויות עיקריות נוספות בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח:

(א) בחודש ספטמבר 2021, התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי (בסעיף זה: "**השותף**"), להקמת חברה משותפת (בסעיף זה: "**חברת המיזם**") אשר תעסוק במתן אשראי צרכני לרכישת שירותים ו/או מוצרים קמעונאיים (בסעיף זה: "ההסכם") לרבות בשיטת ה-"Buy Now Pay Later" (BNPL). ההסכם כלל, בין היתר, התייחסות לשיעורי ההחזקה של הצדדים בחברת המיזם, התחייבויות של הצדדים להשקעות בחברת המיזם, בסכומים שאינם מהותיים לחברה וכן הסכמות שלא נחתמו בדבר העמדת מימון מצד הקבוצה לחברת המיזם. בחודש יוני 2024 חתמו הצדדים על הסכם לסיום ההתקשרות ביניהם, במסגרתו הוסכם כי לא תהיינה לחברה או מי מטעמה התחייבויות להעמדת מימון או התחייבויות אחרות כלשהן כלפי חברת המיזם או השותף. לסיום ההתקשרות אין השפעה מהותית על החברה.

(ב) ישראכרט מימון בע"מ ("**ישראכרט מימון**"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, מתקשרת מעת לעת עם מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("**מימון ישיר**") בהסכמי המחאה לרכישת תיקי הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים (בסעיף זה: "**תיקי ההלוואות**" ו-"**ההסכמים**", בהתאמה). במועדי ההמחאה, ממחה מימון ישיר לישראכרט מימון בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) – על דרך המכר, את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהלוואות הכלולות בתיקי הלוואות בהיקפים שהוסכמו בין הצדדים (בסעיף זה: "ההלוואות המומחות"), ובכלל כך את זכויותיה של מימון ישיר בביטחונות שניתנו על ידי הלווים למימון ישיר לשם הבטחת פירעון ההלוואות המומחות. בהתאם להוראות ההסכמים, בין היתר, נקבע כי החל ממועד ההמחאה ועד אשר החברה תודיע אחרת, בהתאם לשיקול דעתה של החברה, מימון ישיר תעניק שירותי גבייה ומעקב בקשר עם ההלוואות המומחות, וזאת בתמורה לתשלום דמי תפעול חודשיים למימון ישיר. בחודשים מרץ, יוני וספטמבר 2024 התקשרה ישראכרט מימון עם מימון ישיר בהסכמים לרכישת תיקי הלוואות בהיקף של כ-284 מיליון ש"ח, כ-185 מיליון ש"ח וכ-153 מיליון ש"ח, בהתאמה. החברה בוחנת מעת לעת רכישת תיקים נוספים ממימון ישיר בסכומים שונים, אשר צפויים להיות בהיקפים לא מהותיים לחברה.

(ג) בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ג) לדוח הדירקטוריון לשנת 2023, בקשר למזכר הבנות לא מחייב שנחתם בין ישראכרט וחברת הבת ישראכרט מימון עם הפניקס אחזקות בע"מ והפניקס אשראי צרכני בע"מ להקמת מיזם משותף להעמדת אשראי צרכני והליך משפטי בקשר לכך, בחודש פברואר 2025 אושר על ידי בית המשפט הסכם פשרה שנחתם בין הצדדים. לפרטים ראה ביאור 14.ד.24 לדוח הכספי לשנת 2024.

(ד) בחודש מרץ 2024 התקשרה הקבוצה במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי, שהינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בסעיף זה: "**התאגיד**" ו-"**ההסכם**", לפי העניין). בהתאם להסכם, שנכנס לתוקפו בחודש יוני 2024, למועד חתימת הדוח מחזיקה החברה ב-4.99% מהון המניות של חברת האם של התאגיד האמור (בסעיף זה: "**חברת האם**"). כמו כן בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, קיימת לחברה הזכות לממש אופציה לקבלת מניות נוספות של חברת האם, בפעם אחת או לשיעורין, בתמורה לערכן הנקוב של המניות המוקצות, עד לשיעור של 49.9% מההון המונפק והנפרע של חברת האם (כ-44.9% בדילול מלא). בתמורה, הקבוצה התחייבה להעמיד לתאגיד, בכפוף לתנאים כפי שנקבעו בהסכם, מימון להעמדת אשראי צרכני בסכום מצטבר של עד 200 מיליון ש"ח. בנוסף, בהתאם לתנאי ההסכם, לקבוצה תעמוד זכות לרכוש חלק מתיקי ההלוואות מהתאגיד, בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) על דרך המכר.

(ה) בקשר עם התקשרות החברה בהסכם לרכישת יתרת מניות המיעוט בחברת הבת איזימץ' בע"מ ("**איזימץ**") בחודש דצמבר 2024, ראה ביאור 14 לדוח הכספי לשנת 2024.

(ו) בחודש מרץ 2025 התקשרה ישראכרט במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים, שהינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בסעיף זה: "**התאגיד**" ו-"**הסכם ההשקעה**", לפי העניין). בהתאם להסכם ההשקעה, כנגד השקעה של כ-30 מיליון ש"ח, ישראכרט תחזיק במועד השלמת העסקה בכ-30% מהון המניות של התאגיד (כ-25.1% בדילול מלא). כמו כן קיימות לישראכרט ולבעלי המניות הקיימים של התאגיד אופציות הדדיות באופן שניתנה לישראכרט אופציית רכישה של מניות נוספות שעם מימושה היא תוכל להגיע לשיעור החזקה של עד 50.1% מההון המונפק והנפרע של התאגיד, בדילול מלא. במקרה שישראכרט תממש את האופציה במלואה תהיה לבעלי המניות אופציית מכירה לישראכרט של יתרת מניותיהם בתאגיד (או חלקה) כך שבמימוש מקסימלי של אופציית המכירה, ישראכרט תוכל להחזיק בכל מניות התאגיד. בנוסף, גובשו עקרונות להסכם אשראי במסגרתו תעמיד ישראכרט מימון בע"מ (חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראכרט) לחברה שתוקם בבעלות התאגיד מסגרת אשראי שתשמש לפעילות מתן אשראי על ידי החברה האמורה.

החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות שונות להשקעות במיזמים שונים שהינם ברוב המקרים בעלי זיקה לתחומי פעילותה על שלל שלבי החיים המרכזיים, אשר להערכת החברה עשויים לתרום להרחבת ו/או העמקת פעילותה של הקבוצה, וזאת באופן של השקעה במניות, שיתופי פעולה והעמדת מקורות מימון עם צדדים שלישיים, ומתקשרת מעת לעת בהסכמים לשיתוף פעולה ו/או לרכישת החזקה בגופים כאמור.

2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

מערך התשלומים בישראל נמצא בשנים האחרונות במצב של שינויים תכופים ומהותיים בסביבה התחרותית והעסקית, כתוצאה מיישום רפורמות רגולטוריות שונות, חקיקה בתחומי הפעילות ובתחומים צרכניים, התפתחויות טכנולוגיות והתפתחויות גלובליות וביצוע מהלכים עסקיים מצד שחקנים שונים בשוק.

להלן פרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בענפים בהם פועלת הקבוצה:

2.1.1. ענף כרטיסי האשראי בישראל

למיטב ידיעת החברה: בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, סך ההכנסות של חברות כרטיסי האשראי בישראל מעסקאות בכרטיסי אשראי בלבד מוערך בכ-4.2 מיליארדי ש"ח. מחזור העסקאות בכרטיסי חיוב המונפקים על ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 עומד על כ-419 מיליארדי ש"ח, כ-177 מיליארד ש"ח מתוכם משויכים לכרטיסים ממותגי הקבוצה. נכון ליום 30 בספטמבר 2024, בישראל יש כ-11.4 מיליון כרטיסי חיוב פעילים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) כאשר למיטב ידיעת החברה כ-37% מתוכם הינם כרטיסים חוץ בנקאיים.[44]

מספרם של כרטיסי חיוב מיידי פעילים עמד ליום 30 בספטמבר 2024 על כ-1.7 מיליון כרטיסים, גידול של כ-9.7% מתחילת שנת 2024.[45]

2.1.2. התפתחויות טכנולוגיות

מערך התשלומים בישראל ובעולם הולך וצובר תאוצה בשנים האחרונות, והתשלומים האלקטרוניים (בין היתר, עסקאות בכרטיסי חיוב) תופסים את מקומן של עסקאות באמצעים מבוססי נייר כגון: מזומן וצ'קים. ההתפתחות הטכנולוגית הביאה בין היתר להתגברות השימוש באמצעי תשלום שמאפשרים לצרכנים לשלם מרחוק בדרכים חדשות כגון באמצעות טלפונים, שעונים וצמידים חכמים במקום/בנוסף לכרטיסי חיוב פיזיים.

להלן פרטים אודות השינויים הטכנולוגיים העיקריים בתחום אמצעי התשלום המתקדמים וכרטיסי החיוב בשנים האחרונות:

(א) בנק ישראל הודיע על פתיחת מערכת זה"ב דרך מס"ב בתקן ISO9200 שתאפשר דרישת תשלום ותאפשר לבתי עסק לעבוד בתשתית A2A.[46] יצוין, כי החל מחודש יוני 2024, הטמיעו בנקים את האפשרות להעביר דרישות תשלום בין חשבונות בנקים (R2P - Request to Pay), שלא על גבי סכימת כרטיסי החיוב.

(ב) מעבר לתקן EMV[47] – על בסיס הניסיון הבינלאומי, המעבר לתקן זה הדורש מהלקוח זיהוי באמצעות קוד בעת ביצוע עסקה במסוף, עשוי להעלות את רמת האבטחה בענף ולהוריד את כמות הזיופים וההונאות בפעילות בכרטיסי חיוב במסמך מלא (קרי, עסקה במסגרתה קיים שימוש פיזי בכרטיס). מאידך, המעבר לתשתית EMV מאפשר מבחינה טכנולוגית את חיבורם של סולקים חדשים לתשתית הסליקה. בהתאם למתווה המעבר לתקן ה-EMV שפרסם בנק ישראל, נכון למועד הדוח הכספי, כלל בתי העסק בישראל עברו ליישום התקן (למעט ענף הדלק, לגביו נקבע מועד מעבר עד חודש יוני 2025).

(ג) ביצוע עסקאות ללא-מגע (Contactless) – פתרון טכנולוגי המאפשר העברת נתונים ללא מגע לצורך ביצוע תשלומים, כאשר הטכניקה הנפוצה ביותר הינה שימוש בתקן "NFC".[48] עסקאות ללא מגע מאפשרות תשלום מבוסס כרטיסי חיוב גם בתחומים נוספים שאינם מסורתיים. עסקאות בכרטיסי חיוב הפועלות בטכנולוגיית Contactless יכולות להתבצע באמצעות כרטיס החיוב הפיזי, התקן הצרוב בטלפון הסלולרי או במכשור לביש. ביצוע תשלום ללא מגע מתאפשר בבית העסק רק עם קורא ייעודי המוטמע במסופי התשלום או מחובר אליו כהתקן חיצוני.

---

44 מקור: דוחות כספיים של החברה, והדוחות הכספיים של מקס וכ.א.ל.

45 מקור: בנק ישראל, לוח י-1 – https://www.boi.org.il/boi_files/Pikuah/j010.xls

46 "Account to Account" – העברה ישירה בין חשבונות בנק.

47 תקן EMV הינו אוסף מפרטים אשר פותחו במטרה לספק מתכונת אחידה ומאובטחת לביצוע עסקאות תשלום בכרטיס חיוב בעל שבב ("כרטיס חכם" עליו מוצמד שבב אלקטרוני ייחודי לכל כרטיס). מטרתו של התקן הינה לצמצם הונאות אשראי בנקודות המכירה הפיזיות. מכשיר לקריאת כרטיסי אשראי אשר תומך ב-EMV קורא את השבב האלקטרוני שעל גבי כרטיס האשראי לקורא EMV בעמדת המוכר בקופה והקשת קוד סודי (בדומה למשיכת כספים בכספומט) או ללא הכנסת כרטיס – Contactless על מנת לאמת את זהות בעל הכרטיס לפני אישור סופי של העסקה בפועל ("תקן EMV").

48 "Near Field Communication" - טכנולוגיית תקשורת ללא מגע.

(ד) ביצוע תשלומים באמצעים טכנולוגיים - התקדמות טכנולוגית בפיתוח ושימוש בטלפונים חכמים, שעונים חכמים וכד', מאפשרת צפייה במידע וביצוע פעולות באמצעות מכשירים חכמים כאמור. כמו-כן, תחום התשלומים חווה התפתחות טכנולוגית בתחום "הארנקים הדיגיטליים" ואפליקציות תשלום והעברת כספים אחרות (כגון BIT ו-Pay Box) וכן הגברת מודעות לפלטפורמות אלו בקרב צרכנים ובתי עסק (עבור עסקאות בית עסק לבית עסק, בית עסק לאנשים פרטיים, אנשים פרטיים לבית עסק ואנשים פרטיים לאנשים פרטיים – B2B, P2B, B2P P2P, בהתאמה),[49] כאשר אלו משמשים הן לצורך העברת כספים והן לצורך ביצוע רכישות. בהקשר זה יצוין, כי למועד חתימת הדוח עיקר השימוש ב-"ארנקים דיגיטליים" בישראל הינו באפליקציות תשלומים במכשיר הטלפון הנייד שפותחו על-ידי גופים מסוג Big-Tech (כגון Apple ו- Google) אשר נכנסו לשוק התשלומים בישראל במהלך שנת 2021 והחברה מקיימת עמם שיתופי פעולה.

(ה) טכנולוגיית "בלוקצ'יין ומטבעות דיגיטליים" – טכנולוגיה המאפשרת, בין היתר, ניהול עסקאות כספיות דיגיטליות באופן מבוזר. לטכנולוגיה פוטנציאל למגוון רחב של יישומים העלולים להוביל לשינוי בעולם התשלומים, כגון החלפת מערכות תשלום מרכזיות מסורתיות ושימוש במטבעות דיגיטליים אלטרנטיביים.

(ו) הוראות חיוב דיגיטליות - בנק ישראל מקדם בניית מתווה ליישום הוראות חיוב דיגיטליות. מדובר בדיגיטציה של הצ'ק נייר, כאשר המטרה העיקרית הינה מזעור חזרת המחאות בשל בעיות טכניות.

2.1.3. שינויים בהעדפות וציפיות הצרכן

עם התפתחות הטכנולוגיה, העדפות הצרכן ואופי השימוש באמצעי תשלום משתנים, כאשר לשוק חודרים אמצעים מתקדמים לביצוע העברות כספיות ותשלומים אגב עסקאות אשר עשויים לתפוס נתח שוק על חשבון האמצעים המסורתיים הקיימים בשוק.

כמו-כן, למיטב ידיעת החברה ועל-פי פרסומים שונים: תחום הסחר האלקטרוני בישראל (e-Commerce) נמצא בצמיחה בשנים האחרונות כאשר כחלק מהצמיחה בתחום זה צומח גם תחום התשלומים ב-"מובייל" והופך להיות הפלטפורמה המובילה בפעילות הלקוחות. להמשך צמיחתו של תחום ה- e-Commerce תרומה חיובית לתוצאות פעילות הקבוצה.

ציפיותיהם של הלקוחות הינן לקבלת פתרונות פשוטים, מיידיים ומהירים בעלי חוויית משתמש פרסונלית-ייחודית, יעילה ומותאמת אישית. יחד עם זאת, התגברות המודעות הצרכנית גורמת גם לעלייה ברגישות למחיר, לטיב השירות במגוון ערוצי השירות השונים, ולמכלול התנאים הנלווים. הצרכנים הופכים למודעים וברר‌ניים יותר ומקבלים החלטות רבות על בסיס המלצות ודעות שמפורסמות ברשת האינטרנט וברשתות חברתיות. במקביל לכך, קיימת ירידה בנאמנות למותגים ותיקים, בעיקר בקרב הצרכנים הצעירים יותר, ונכונות לצרוך מוצרים פיננסיים מחברות חדשות מוטות טכנולוגיה.

2.1.4. הרחבת התחרות בענפי פעילות הקבוצה

בין היתר כתוצאה מהשינויים הטכנולוגיים והרגולטוריים והשינויים בהעדפות וציפיות הצרכן כאמור לעיל, חווים ענפי הפעילות התגברות תחרות, הן מצד מתחרים קיימים והן כניסה של מתחרים חדשים (כגון המערכת הבנקאית, נותני אשראי חוץ בנקאי, מנפיקים, סולקים ומאגדים), לרבות מפתחי פלטפורמות תשלום ללא תיווך של חברות כרטיסי האשראי או של המערכת הבנקאית כמפורט להלן. לפרטים ראה סעיפים 2.1.8, 2.4.4.י ו-2.4.5.י לדוח דירקטוריון זה.

בשנים האחרונות קיימת הסדרה של פעילות סליקה של בתי עסק באמצעות מאגדים - הן מאגדים של בתי עסק בעלי מחזור סליקה שנתי נמוך, בהתאם להוראות בנק ישראל, והן מאגדים בהתאם להוראות חוק שטרום וחוק הסדרת העיסוק, המתייחס, בין היתר, לפעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו-"דיינרס". יצוין, כי למועד חתימת הדוח, פרימיום אקספרס קשורה בהסכמים עם מספר מאגדים, ביניהם גם סולקים, המקנים להם יכולת להציע לבתי עסק שירותי סליקה במודל מאגד של המותג "אמריקן אקספרס" בתנאים שהוסכמו עם כל מאגד. להערכת החברה בשלב הזה, החתימה על הסכמי מאגד במותג "אמריקן אקספרס", עשויה להגביר את תחרות הסליקה במותג, ולהביא לירידה בהכנסות פרימיום אקספרס מסליקת בתי עסק קיימים בסכום עולה של בין כ-5 מיליון ש"ח לכ-25 מיליון ש"ח לשנה, על פני תקופה של ארבע שנים מיום תחילת הפעלת הממשקים הטכנולוגיים בין פרימיום אקספרס למאגדים, ומאידך גיסא להרחבת שיעור כיסוי המותג האמור בשוק הסליקה לבתי עסק נוספים והגדלת מחזורי ההנפקה והסליקה בשל כך.[50]

---

[49] יצוין, כי חלק מהשירותים כאמור נעשים ללא תיווך של המערכת הבנקאית ו/או של חברות כרטיסי אשראי.

[50] **מובהר, כי הערכות החברה האמורות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר אין בשלב זה בידי החברה להעריכן באופן מלא ו/או ודאי. הערכות כאמור מבוססות, בין השאר, על הערכות החברה בדבר התנהגות השחקנים השונים בשוק הסולקים והמאגדים והיקף וקצב הסטת מחזורים מבתי עסק קיימים עימם קשורה הקבוצה. הערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, לרבות הערכות לא מיטביות, אשר יכולות להיות מושפעות, בין היתר, משינויים בשוק הסליקה, מהתפתחויות רגולטוריות, מהשפעות גורמים חיצוניים כגון השלכות סביבת האינפלציה והריבית (בישראל ומחוץ לישראל) וסכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים על תחומי הפעילות של החברה ו/או מהתממשות מי מגורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה.**

שחקנים מעולמות משיקים

שחקנים מעולמות משיקים לענף התשלומים, לרבות מחוץ לישראל, מרחיבים את פעילותם ויוצרים איומים על השחקנים המסורתיים בענף הבנקאות והתשלומים, ומגבירים את התחרות המקומית, לרבות (למיטב ידיעת החברה, בין היתר על בסיס פרסומים פומביים):

(א) מוסדות בנקאיים (כגון בנק הפועלים ובנק דיסקונט) מרחיבים ומעמיקים את פעילותם של פתרונות תשלומים מבוססי אפליקציות (BIT, ו-PayBox). פתרונות אלה הינם בשימוש P2P (העברת כסף מאדם לאדם), P2B (העברת כסף מאדם לעסק, בין במישרין דרך האפליקציה ובין באמצעות סריקת קוד והצגתו בקופת בית העסק) ו-B2P (כגון קבלת זיכויים מחברות ביטוח וקופות חולים). בנוסף, החל מחודש אוקטובר 2024 מאפשרת אפליקציית התשלום BIT (של בנק הפועלים) לצבור כספים באפליקציה (וזאת בדומה לאפליקציית PAYBOX של בנק דיסקונט לישראל בע"מ). ככל שהשימוש בשירותים כגון אלה יגבר, הדבר עלול לפגוע במחזורי הפעילות של כרטיסי חיוב המונפקים, מתופעלים או נסלקים על ידי הקבוצה.

(ב) גופים פיננסיים שאינם בנקים מעמיקים חדירה לתחומי האשראי הצרכני והעסקי בניסיון להוות יעד פנייה ראשון של הלקוחות;

(ג) רשתות קמעונאיות מקומיות מרחיבות את הצעת הערך במטרה לתת אשראי ללקוחותיהן ופתרונות תשלומים עצמאיים;

(ד) ענקיות טכנולוגיה (כגון "Facebook" ,"Apple" ו-"Google") ממנפות את נכסי המידע והקרבה ללקוח לצורך הפיכה ל-"One Stop Shop" בתחום הפיננסי, במיוחד בתחום התשלומים (לדוגמא - ארנק דיגיטלי), ולאחרונה גם צעדי כניסה לתחום הבנקאות והניהול הפיננסי (לדוגמה – ניהול חשבון בעזרת שיתוף פעולה עם בנקים).

(ה) שחקניות Fintech מאמצות טכנולוגיות חדשניות לפיתוח מוצרי תשלומים מתקדמים חלופיים לשירותים המסורתיים אותם מספקות חברות כרטיסי האשראי;

(ו) חברות פיננסיות, אשר למיטב ידיעת החברה עוסקות, בין היתר, בפעילויות כגון ניכיון שוברי כרטיסי אשראי עסקי ואשראי חוץ בנקאי, ממנפות את הקשר שלהן מול בתי עסק, בין היתר על מנת לשמש כמאגדות או סולקות, וכן על מנת להציע לבתי העסק שירותים פיננסיים נוספים כגון הלוואות.

בחלק מהמקרים מתחרים כאמור הינם בעלי מאפייני ומבנה פעילות עסקית שונים מזו של החברה, או שכפופים לפיקוח ולהוראות דין שונות מאלה שהחברה כפופה אליהן, אשר עשויים להקנות להם יתרון תחרותי ולהביא לפגיעה בנתחי שוק של החברה וברמות מחירים בתחום הפעילות הרלוונטי.

ראה גם סעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה תחת הכותרת "תחרות" בכל אחד ממגזרי הפעילות.

2.1.5. סקירה כלכלית ופיננסית והשפעת התפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

2.1.5.1. סקירה כלכלית ופיננסית[51]

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

למועד חתימת הדוח, מדינת ישראל עדיין נמצאת במהלכה של מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023. מטבע הדברים, תקופת המלחמה מאופיינת במידה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע להתפתחות המלחמה והשלכותיה הכלכליות. בהתאם, תחזיות בנק ישראל מאופיינות גם הן ברמה גבוהה של אי ודאות, בין היתר על רקע אי ודאות, שעדיין נמשכת, בנוגע למשך, היקף ואופי המלחמה.

בנק ישראל, נקט עוד לפני המלחמה וממשיך לנקוט גם בעת הנוכחית של מלחמת "חרבות ברזל" במדיניות מוניטרית מצמצמת. מדיניות מצמצמת זו, בשילוב השפעות המלחמה על הכלכלה המקומית וגורמים נוספים, הובילה להאטה בפעילות הכלכלית במשק הישראלי.

על פי תחזית בנק ישראל[52] התוצר צמח בשנת 2024 בשיעור של 0.6% והוא צפוי לצמוח בשיעור של 4.0% בשנת 2025 וב-4.5% בשנת 2026. נתוני התוצר עודכנו כלפי מעלה בהשוואה לתחזית הקודמת מחודש אוקטובר 2024, בעיקר בשל ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה תימשך עד סוף הרבעון הראשון של 2025 ולאחר מכן יתכנס התוצר בהדרגה אל מגמתו אך יישאר מתחת לה בשנים הקרובות. בנוסף, במהלך תקופת התחזית המגבלות הקיימות בצד ההיצע ידעכו בהדרגה, אולם במקביל הביקושים המקומיים יתאוששו בקצב מעט מהיר יותר. בתחזית צוין כי הסיכון כלפי מטה לתחזית הצמיחה הצטמצם לנוכח ההתפתחויות הגיאו-פוליטיות ברבעון האחרון של שנת 2024 ובפרט הרגיעה היחסית בחזיתות מסוימות, כך שההסתברות המיוחסת לתרחישים ביטחוניים בעלי השלכות כלכליות חמורות יותר, פחתה. עם זאת, להערכת בנק ישראל, סיכון זה עדיין מצוי ברמה גבוהה מאוד ביחס לרגיל. לפיכך, רמת אי הודאות סביב תחזיות הצמיחה, האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה עדיין גבוהה.

בנק ישראל מעריך כי צמצום מספר המשרתים במילואים ב-2025 יקל את מגבלות ההיצע בשוק העבודה ויתמוך בהתאוששות היקף התעסוקה. שיעור האבטלה צפוי להישאר נמוך ומוערך ב-3.1% בממוצע בשנים 2025 ו-2026.

בחודש פברואר 2024, על רקע המצב הביטחוני, הודיעה חברת הדירוג MOODY'S ("**MOODY'S**") על הורדת דירוג האשראי של ישראל ברמה אחת, מרמה של A1 לרמה של A2. סמוך לאחר מכן, MOODY'S הודיעה כי דירוגם של חמשת הבנקים, בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק מזרחי, בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("**בנק דיסקונט**") והבנק הבינלאומי ירד גם הוא ברמה אחת, מרמה של A2 לרמה של A3. בחודש ספטמבר 2024 הודיעה MOODY'S על הורדה נוספת של דירוג האשראי של ישראל בשתי רמות, מרמה של A2 לרמה של Baa1 עם תחזית שלילית. סמוך לאחר מכן, בחודש אוקטובר 2024 הודיעה MOODY'S כי דירוגם של חמשת הבנקים, בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק מזרחי, בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי ירד ברמה אחת מ-A3 ל-Baa1 עם אופק שלילי.

בחודש אפריל 2024, הודיעה חברת הדירוג S&P ("**S&P**") על הורדת דירוג האשראי של ישראל ברמה אחת, מרמה של AA- לרמה של A+. בתחילת חודש מאי 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג האשראי של בנק לאומי ובנק הפועלים ברמה אחת, מרמה של A לרמה של A- עם תחזית דירוג שלילית. בחודש אוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדה נוספת של דירוג האשראי של ישראל ברמה אחת, מרמה של A+ לרמה של A, והותירה את תחזית הדירוג על "שלילית".

בחודש אוגוסט 2024 הודיעה חברת הדירוג FITCH על הורדת דירוג האשראי של ישראל ברמה אחת, מרמה של A+ לרמה של A, לצד תחזית דירוג "שלילית".

יצוין כי, נכון למועד הדוח, להורדות דירוג אלו לא הייתה השפעה מהותית על מקורות המימון של החברה. עם זאת, להורדות דירוג עתידיות, ככל שתהיינה, עלולה להיות השפעה שלילית ואף מהותית על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה ועל יחסי הון ומינוף.

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.7 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות התפתחויות במקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

---

51 למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

52 על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 בינואר 2025, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025".

יצוין כי למועד חתימת הדוח, קיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להתפתחות המלחמה בגזרות השונות ועוצמת ההשלכות הצפויות נוכח המלחמה והשפעותיה, ואשר עשויה להיות להם, בין היתר, השפעה שלילית מהותית על מגוון תחומים כלכליים וכדומה. למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית

במסגרת החלטת הריבית של בנק ישראל מחודש ינואר 2024, לאחר 10 העלאות ריבית רצופות בין אפריל 2022 למאי 2023 - משיעור אפסי לרמה של 4.75%, בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.50%. בנק ישראל הותיר ריבית זו על כנה בהחלטתו בסוף חודש פברואר 2025.

על פי תחזית בנק ישראל, רמת הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 4.25%-4.00% ברבעון הרביעי של 2025.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד בחודש דצמבר 2024 ב-0.3% בהשוואה לחודש נובמבר 2024, כאשר בשנת 2024 כולה עלה מדד המחירים לצרכן ב-3.2%, מעל טווח היעד של בנק ישראל. מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר 2025 עלה ב-0.6% בהשוואה לחודש דצמבר 2024 ובכך הביא את שיעור האינפלציה המחושב ל-12 חודשים אחורה לעלות ל-3.8%.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בשנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6%. הקלה במגבלות הקיימות על צד ההיצע במקביל להתאוששות מעט מהירה יותר בתחילה של הביקושים, עלולה להביא להמשך התייקרות מסוימת במחירי הצרכן של חלק מהמוצרים והשירותים. בנוסף, השפעת ייסוף של השקל במונחי שע"ח הנומינלי-אפקטיבי תקוזז חלקית על ידי תרומות חיוביות לאינפלציה ב-2025 בשל צעדים פיסקאליים הצפויים להשפיע על רמת המחירים מתחילת שנת 2025.

במהלך שנת 2024, השקל נחלש מול הדולר בכ-0.6% והתחזק מול האירו בכ-5.4%, בעוד שברבעון הרביעי של שנת 2024, השקל התחזק מול הדולר בכ-1.7% ומול האירו בכ-8.6%.

לעניין השפעת הגורמים המקרו-כלכליים המפורטים לעיל על החברה ופעילויותיה, ראה סעיף 3.3 בדוח דירקטוריון זה.

התפתחויות בכלכלה העולמית

ברבעון הרביעי לשנת 2024 סביבת האינפלציה בעולם האטה במרבית המדינות תוך התכנסות לעבר טווח היעד של הבנקים המרכזיים בחלק מהמדינות. בארה"ב, שיעור האינפלציה בחודש ינואר 2025 עמד על 3.0% בחישוב שנתי, עלייה קלה ביחס לשיעור של 2.9% בחודש דצמבר 2024, ונמוך משמעותית מהשיא של חודש יוני 2022 כאשר האינפלציה הגיעה ל- 9.1% בחישוב שנתי. במקביל, אינפלציית הליבה, מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה בארה"ב עלתה בחודש ינואר 2025 ב-3.3% ביחס לחודש המקביל אשתקד, לעומת שיעור של 3.2% בחודש דצמבר 2024. הפדרל ריזרב החליט בחודשים ספטמבר, נובמבר ודצמבר 2024 להוריד את הריבית המוניטרית ב-0.5%, ב-0.25% וב-0.25%, בהתאמה, כך שתעמוד בטווח שבין 4.50%-4.25%. בינואר 2025 החליט הפד להותיר את הריבית על כנה. לפי תחזיות הפד, צפויה האטה בקצב הורדת הריבית וזו תגיע לטווח של 4.00%-3.75% עד לסוף שנת 2025.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי עלה קלות, כאשר בחודש ינואר 2025 עמד על 2.5% בחישוב שנתי, לעומת 2.4% בחודש דצמבר 2024. בחודש ינואר 2025 הבנק המרכזי האירופי הכריז על הורדת ריבית נוספת של 0.25% לשיעור של 2.75%. בבריטניה שיעור האינפלציה בחודש דצמבר 2024 עמד על 2.5% בחישוב שנתי, ירידה מ-2.6% בנובמבר 2024. בחודש פברואר 2025 הבנק המרכזי בבריטניה הוריד את הריבית לשיעור של 4.50%.

לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו בתחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תסתכם ב-1.5% בשנת 2025 ו-1.6% בשנת 2026.

טבלה 9 - שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2018 = 100) ושיעורי השינוי הם:

	ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין	115.14	111.53	108.32
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע	115.46	111.63	108.02
שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	3.647	3.627	3.519
שער האירו (בש"ח ל-1 אירו)	3.796	4.012	3.753

שיעור השינוי באחוזים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
מדד המחירים לצרכן - בגין	3.2	3.0	5.2
מדד המחירים לצרכן - ידוע	3.4	3.3	5.3
שער הדולר של ארה"ב	0.6	3.1	13.2
שער האירו	(5.4)	6.9	6.6

2.1.5.2. השפעת ההתפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

על מנת להתמודד עם העלייה בסביבת האינפלציה בשנים האחרונות נקטו בנקים מרכזיים בעולם במדיניות מוניטרית מצמצמת והעלו את שיעורי הריבית, ובכלל זאת הבנק המרכזי של ארה"ב אשר בחודש יולי 2023 העלה את הריבית לרמה של 5.50%-5.25%. בשנת 2024, לאור התמתנות סביבת האינפלציה, החלו בנקים מרכזיים ברחבי העולם בתהליך הפחתת ריבית, ובהתאם הריבית בארה"ב הגיעה בחודש דצמבר 2024 לטווח של 4.50%-4.25% והריבית בגוש האירו ירדה בחודש ינואר 2025 לשיעור של 2.75%.

ריבית בנק ישראל, אשר נותרה ללא שינוי במשך תקופה ממושכת, עלתה מרמה של 0.1% בראשית שנת 2022 עד לרמה של 4.75% במהלך שנת 2023, בדומה למגמה העולמית של עליית הריבית לאור האינפלציה הגבוהה. במסגרת החלטת הריבית של בנק ישראל מחודש ינואר 2024, בנק ישראל הודיע על הורדה של הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5% ומאז הותיר ריבית זו על כנה, לרבות בהחלטתו בסוף חודש פברואר 2025, בין היתר על רקע המצב הביטחוני והכלכלי בישראל, המתבטא בין השאר בסביבת האינפלציה שממשיכה להיות גבוהה ביחס ליעד של בנק ישראל.

ככלל, הנכסים וההתחייבויות הקיימים בחברה מושפעים בחלקם משיעורי ריבית בנק ישראל ובחלקם צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו כן, חלק מהאשראי שנוטלת החברה, מבוסס על ריבית משתנה וחלקו בריבית קבועה, צמודה ולא צמודה.

העלייה בסביבת הריבית בשנים האחרונות, לצד האינפלציה הגבוהה, הביאה לעלייה בגובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה של לקוחות החברה ומעלה את החשש לגבי יכולות ההחזר של הלקוחות ואיכות תיק האשראי. בשנת 2024 חלה ירידה קלה בסביבת הריבית בהשוואה לשנת 2023 והשינוי בשיעור הריבית (השפעת מחיר בלבד) הביאה לקיטון בהכנסות המימון נטו בסך של כ-4 מיליוני ש"ח בהשוואה לשנת 2023.

בנוסף, העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-16 מיליוני ש"ח, בעוד שירידת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של כ-23 מיליוני ש"ח, בהתחייבות בגין עובדים, בשל השינוי בשיעור ההיוון. השפעת השינוי בשיעור הריבית מוכרת ברווח כולל אחר. ההערכה האקטוארית ליום 31 בדצמבר 2024, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2023, הושפעה, בין היתר, מעלייה בשיעור ההיוון, על רקע עלייה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון.

למידע נוסף בדבר השפעת סביבת הריבית, ראה טבלאות 33 עד 36 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

עליית מדד המחירים לצרכן עשויה להביא, מחד גיסא, לגידול בהיקפי מחזורי הפעילות של החברה ומאידך גיסא לשחיקת כוח הקניה של לקוחות החברה, פגיעה ביכולות ההחזר של לקוחות החברה, וכתוצאה מכך לעלייה בנזקי אשראי.

על מנת להתמודד עם ההתפתחויות כאמור, החברה עוקבת כל העת אחר המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם. במסגרת היערכותה של החברה בקשר עם התפתחויות אלה, החברה מקיימת תהליכי בקרה וניטור שוטפים של סיכוני אשראי בפעילותה העסקית, כגון: אישור חשיפות אשראי, עדכון שוטף של נהלי החיתום וכיו"ב. למועד חתימת הדוח, תהליכים אלה מבוצעים בניטור מוגבר לנוכח מלחמת "חרבות ברזל", לרבות בקשר עם חובות שעברו שינויים בתנאים. למידע נוסף בדבר סיכוני אשראי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים בדבר שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל ושל בנקים ישראלים, ראה סעיף 2.1.5.1 לדוח דירקטוריון זה.

למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך במלואה את ההשפעה של גורמים אלה והיקפם, חוסר יכולת שמתגבר נוכח קיומה והתמשכותה של מלחמת "חרבות ברזל" ובכלל זה השלכותיה על דירוג האשראי של המדינה ושל הבנקים. החברה מנטרת באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה על פרופיל הסיכון בתיק והשלכותיהן על הפעילות העסקית והפסדי האשראי בתקופות דיווח עוקבות וככל שנדרש וניתן פועלת להקטנת הסיכון.

2.1.6. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה

כקבוצה העוסקת בהנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, בתפעול מערך כרטיסי חיוב ובמתן אשראי, ובדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות בענף בארץ, חלים על הקבוצה דינים והוראות שונים בקשר עם פעילותה בתחומים אלה, כגון: חוק שירותי תשלום;[53] חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("**חוק הבנקאות רישוי**"); חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ("**חוק הבנקאות (שירות ללקוח)**"); חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021; פקודת הבנקאות, 1941 ("**פקודת הבנקאות**"); חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 ("**חוק אשראי הוגן**"); חוק שטרום (ותיקוני החקיקה העקיפים מכוחו); חוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000 ("**חוק איסור הלבנת הון**") וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001 ("**צו איסור הלבנת הון**"); וכן התקנות, הצווים והכללים שהוצאו מכוחם המטילים עליה חובות ומגבלות שונות. כמו-כן, חלות על הקבוצה הוראות שונות שמוציא מעת לעת הפיקוח על הבנקים במסגרת חוזרים, מכתבים והנחיות, החלים על חברות כרטיסי אשראי או סולקים, כגון נוהל בנקאי תקין מספר 470 (כרטיסי חיוב).[54]

פעילותה של החברה כפופה, בין היתר, לרישיון סולק מאת הפיקוח על הבנקים (מכוח חוק הבנקאות רישוי) ("**רישיון הסולק**"), וכן להוראת נב"ת 472 ("**נב"ת 472**").[55] יצוין, כי טרם כניסתו לתוקף של התיקון לחוק הבנקאות רישוי כאמור בביאור 24.ג.2[א][10], החברה ופרימיום אקספרס פנו לפיקוח על הבנקים על מנת לקבל רישיונות "נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית". הפיקוח על הבנקים אישר, כי רישיונות הסולק הקיימים של החברה ושל פרימיום אקספרס בתוקף עד לעדכון הרישיון והתאמתו לתיקון האמור לחוק הבנקאות רישוי.

בהתאם לרישיון הסולק, ישראכרט רשאית לעסוק, בין היתר, בתחומי הפעילות הבאים: הנפקה, סליקה ותפעול של כרטיסי חיוב או אמצעי תשלום; מתן אשראי (למעט אשראי לדיור); ניהול ותפעול מועדוני לקוחות ותכניות נאמנות של לקוחות ישראכרט; ניטור וניתוח דאטה פיננסית וניהול סיכונים; מתן שירותים ללקוחות ישראכרט אגב רכישת מוצרים; ניהול חשבון תשלום; שיווק ומכירת ביטוח וכן שיווק פוליסות חיסכון קופות גמל להשקעה (ללא סיכוני חיתום); וכל פעילות אחרת הנלווית לתחומי הפעילות האמורים או הנדרשת לשם ביצועם.

יצוין, כי הותר לחברה להמשיך ולשלוט בכל אמצעי השליטה בחברות הקבוצה: פרימיום אקספרס, ישראכרט מימון, צמרת מימונים בע"מ ("**צמרת מימונים**"), גלובל פקטורינג בע"מ ("**גלובל פקטורינג**"),[56] ישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ ("**ישראכרט נכסים**"), ישראכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ("**ישראכרט סוכנות לביטוח**"), איזימץ' בע"מ ("**איזימץ'**") וישראכרט חשבונות תשלום בע"מ.

תחילת פעילותה של הקבוצה בחלק מתחומי העיסוק שברישיון הסולק כפופה למתן הודעה לפיקוח על הבנקים על השלמת ההיערכות ליישומם ופירוט האמצעים שננקטו לזיהוי הסיכונים בפעילות, ניהולם ובקרתם ולאי התנגדות הפיקוח בתוך פרק זמן שנקבע. כמו-כן, בין היתר, נקבעו הכללים לעניין הרחבת עיסוקים מעבר לכלול ברישיון הסולק, כניסת החברה לתחומי פעילות חדשים או לשליטה או החזקה בשיעור העולה על 20% מאמצעי השליטה בתאגיד שעיסוקיו אינם מפורטים ברישיון הסולק. בנוסף, בהיות החברה "סולק בעל היקף פעילות רחב" (כהגדרתו בסעיף 36יב(א) לחוק הבנקאות רישוי), עד לחודש יוני 2024 הקבוצה נחשבה כגוף פיננסי משמעותי בהתאם להוראות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד – 2013 (בסעיף זה – "**חוק הריכוזיות**").

---

53 חוק המסדיר את מערכת היחסים שבין נותן שירותי תשלום לבין הלקוח בנוגע לאמצעי תשלום (ובכלל זה כרטיס חיוב) ומתן שירותי תשלום, וכולל בין היתר הסדרים כגון הצורך בחוזה שירותי תשלום, ביצוע פעולות תשלום והאחריות לה במקרים שונים, האחריות לביצוע פעולות תשלום ועוד.

54 ההוראה כוללת, בין היתר, הנחיות לגבי ההתנהלות השוטפת של הנפקת כרטיסים ותפעולם, שיווק ודיוור וכן הוראות בדבר סיום חוזה כרטיס חיוב. בנוסף, מפרטת ההוראה רשימה של הוראות נוהל בנקאי תקין החלות על חברות כרטיסי האשראי, ביניהן הוראות בדבר הרכב הדירקטוריון ופעולותיו, ניהול הסיכונים, עסקאות עם אנשים קשורים, ניהול טכנולוגיות מידע, מדידה והלימות הון ועוד.

55 ההוראה כוללת, בין היתר, הנחיות לגבי הסדרת הפעילות השוטפת של תאגידים המספקים שירותי סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כגון דרישות הון הנדרשות מסולקים, יחסי סולק ובית העסק והעברת כספים בסוגי עסקאות שונות (חיוב נדחה או מיידי). בנוסף, מפרטת ההוראה רשימה של הוראות נוהל בנקאי תקין החלות על סולקים, ביניהן הוראות בדבר הרכב הדירקטוריון ופעולותיו, ניהול הסיכונים, עסקאות עם אנשים קשורים, חלוקת דיבידנד, ניהול טכנולוגיית המידע, ניהול הגנת הסייבר, מדידה והלימות הון ועוד.

56 לפרטים בדבר מיזוג גלובל פקטורינג בע"מ ("**גלובל פקטורינג**") לתוך צמרת מימונים ראה סעיף 2.5.3 לדוח דירקטוריון זה.

יצוין, כי נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות ישראכרט באופן ספציפי כאמור לעיל, חלים על פעילותה גם דינים כלליים יותר, כגון: חוק ניירות ערך; חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988; חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, וכדומה, וכן תקנות, צווים וכללים שהוצאו מכוחם. מכוח חוקים כאמור עשויות לחול על החברה ו/או ביחס להיבטים מסוימים בפעילותה, וכן נדרשת החברה לקיום, מגבלות ו/או הנחיות שונות מצד הרגולטור הרלוונטי וכן, ולפי העניין, עלולה החברה להיות חשופה לקנסות ו/או סנקציות שבסמכות הגורם המפקח כאמור.

2.1.7. שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל

בהמשך לאמור בסעיף 2.1.6 לעיל, בשנים האחרונות ניכרת עלייה משמעותית בחקיקה, בהוראות רגולטוריות וברפורמות בענף הבנקאות בכלל ובענף כרטיסי האשראי והמימון לאנשים פרטיים בפרט, כאשר נראה כי כוונת הרגולטור היא לקדם את התחרות בענפים אלו. חלק מהוראות הרגולציה והחקיקה כאמור, ובוודאי שהוראות אלה כמכלול, הינן בעלות השפעה מהותית על פעילותה של הקבוצה.

לפרטים אודות המגמות וההליכים הרגולטוריים העיקריים כאמור בשנים האחרונות ואודות ההשלכות האפשריות העיקריות שלהם על הקבוצה ועל תחומי פעילותה בסביבת הפעילות העסקית בה היא פועלת (לרבות השלכות אפשריות עתידיות של הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלמו נכון למועד חתימת הדוח), ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024, וסעיפים 2.1.8 ו-2.4.3 לדוח דירקטוריון זה.

2.1.8. השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת

להערכת החברה, לריבוי הליכי הרגולציה בענפי פעילות הקבוצה, ובאופן ספציפי לשינויי הרגולציה הנוגעים לפעילות הקבוצה, צפויות ו/או עשויות להיות (לפי המקרה) השלכות מהותיות על ענפי הבנקאות, השירותים והמוצרים הפיננסיים וכרטיסי האשראי בכלל ועל הקבוצה ותחומי פעילותה בפרט (לרבות השלכות אשר עלולות להשפיע מהותית לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה במי מתחומי פעילותה), אשר למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד או לכמת.

להלן פרטים אודות הליכים רגולטוריים עיקריים (בישראל), שיכולים להיות להם, להערכת החברה, השלכות בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת הקבוצה, ושקודמו בתקופת הדוח ועד מועד חתימת הדוח, לרבות הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלם נכון למועד חתימת הדוח:

	ההוראה	ראה:	פירוט
(א)	חוק שטרום; הפרדת כ.א.ל מבנק דיסקונט	ביאור 2.ג.24[א]7 לדוחות הכספיים לשנת 2024	הגנות הינוקא המפורטות בביאור האמור צפויות לסייע לקבוצה בתפעול הנפקה ובהרחבת היצע הלקוחות הפוטנציאליים להצעת כרטיסי אשראי ומוצרי אשראי, בעיקר לאור היכולת לפנות ללקוחות בנקים עבורם היא מתפעלת הנפקה בהצעות בקשר לכך. מאידך גיסא, החובה המוטלת על בנקים לעבוד עם יותר ממתפעל הנפקה אחד מביא לתחרות גוברת בין מתפעלי ההנפקה השונים, ביניהם הקבוצה, ועלול להביא לגידול בתשלומים לבנקים עקב משא ומתן בין מתפעלי ההנפקה השונים לבנקים. בנוסף, להערכת החברה, הפרדתה העתידית של כ.א.ל מבנק דיסקונט תחיל 'מגרש משחקים' רגולטורי דומה בין חברות כרטיסי האשראי ותביא לתנאי בסיס תחרותיים מימוניים דומים מול הבנקים, אולם בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך אם ואיזו השפעה תהיה לכך על החברה.
(ב)	דוח ביניים לבחינת מיתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ בנקאיים	ביאור 2.ג.24[א]5 לדוחות הכספיים לשנת 2024	פתיחת עולם מוצרי הפיקדונות לתחרות גם עבור חברות חוץ בנקאיות עשוי להוות מנוף עבור שחקנים אלו להתחרות על יתרות הלקוחות. ככל שהחברה תבחר לקבל רישיון שיאפשר לה פעילות פיקדונות, למהלך עשויה להיות השפעה על החברה גם בפוטנציאל לירידה בעלות המקורות וגם בגיוון מוצרים וחיזוק הקשר עם הלקוח, אך לצד זאת מהלך שכזה דורש השקעה משמעותית בבניית תשתית ופיתוח אסטרטגיה ליצירת ערך מוסף עבור המפקידים.
(ג)	בנקאות פתוחה וחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב–2021 (בסעיף זה - "**חוק שירות מידע פיננסי**")	ביאור 2.ג.24[א]1 לדוחות הכספיים לשנת 2024	בחודש אוקטובר 2024 ניתן לחברה אישורו של המפקח על הבנקים מכוח סמכותו לפי סעיף 13(ב) לחוק שירות מידע פיננסי, לפעול כנותן שירות מידע פיננסי לשם איסוף מידע פיננסי ושימוש בו באופן מקוון בידי מי שאסף את המידע בהתאם לסעיף קטן (2) בהגדרת "שירות מידע פיננסי" בחוק שירות מידע פיננסי. האישור ניתן ביחס לשימוש במידע הפיננסי על ידי החברה, ומתן הצעות מטעמה של החברה להתקשרות עם לקוח לגבי מוצר או שירות פיננסיים בהתאם לסעיף 25(א)(6) לחוק שירות מידע פיננסי. הרישיון יאפשר לישראכרט להשתמש בתשתית הבנקאות הפתוחה לטובת הצעת מוצרים ושירותים ללקוחותיה.

ריבוי ההוראות והשינויים בעולם התשלומים, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרום ועיגון הוראות מתוכו לתקופת זמן נוספת במסגרת הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח, בנקאות פתוחה, הרחבת פעילות סליקת מאגדים במותג הסגור "אמריקן אקספרס", הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, פעילות אפליקציות התשלומים, וכניסת מתחרים חדשים לתחומי הפעילות של הקבוצה, וכן המגמות בשוק זה, בין אם מפורטים בטבלה לעיל ובין אם לאו, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה טרם ניתן לאמוד באופן וודאי את השפעתם הכוללת.

להערכת החברה נכון למועד חתימת הדוח, ההשפעות העיקריות של ההתפתחויות הרגולטוריות האמורות חוצות את כלל פעילות הקבוצה, והן עשויות להיות בין היתר כדלקמן:

1. **הנפקה**: מחד גיסא, הארכת הגנות הינוקא על פי חוק שטרום (כגון: החובה לאפשר למתפעל ההנפקה לעשות שימוש במידע המתקבל בידיו אגב תפעול ההנפקה; החובה המוטלת על בנקים לעבוד עם יותר ממתפעל הנפקה אחד והאיסור לפנות ללקוח בהצעה להחלפת כרטיס שלא במסגרת ב-45 הימים שלפני מועד חידושו של הכרטיס הקיים), מאפשרת לקבוצה להציע ללקוחות מוצרים ושירותים חוץ-בנקאיים; מאידך גיסא, הארכת הגנות הינוקא כאמור מהווה סיכון בהפיכת הקבוצה לגורם תפעולי בעל זיקה חלשה יותר מול לקוחות הקצה, לאיבוד נתח שוק בבנק הפועלים עקב הארכת הגנות הינוקא האמורות, ולסיכון לגידול בתשלומים לבנקים עקב משא ומתן בין מתפעלי ההנפקה השונים לבנקים. כמו כן, גידול טבעי במחזורי פעילות, כמו גם הרחבת שיעור כיסוי המותג "אמריקן אקספרס" והגדלת מחזורי ההנפקה במותג זה עקב כניסת מאגדים, יכולים להשפיע על פעילות ההנפקה של הקבוצה.
2. **סליקה:** מחד גיסא, העצמת התחרות בסליקה, תוך כניסה של שחקנים חדשים (סולקים ומאגדים במותגים שונים) לתחום, עובדה היכולה להגביר את תחרות הסליקה, לפגוע בנתח השוק של הקבוצה ובהכנסותיה מפעילות זו ולהשפיע על הצורך במקורות מימון; שחיקת מחירים והפחתתם, בין היתר, כתוצאה מתחרות - הינם גורמים הפועלים כגורם מקזז לגידול במחזורי העסקאות. מאידך גיסא, קיים פוטנציאל להרחבת שיעור כיסוי המותג "אמריקן אקספרס" בשוק הסליקה לבתי עסק נוספים והגדלת מחזורי הסליקה בשל כך.
3. **העברה מחשבון לחשבון:** להערכת החברה, לשימוש עתידי מוגבר (ככל שיתפתח בעתיד) באפליקציות תשלום המבוססות על העברה מחשבון לחשבון, כאמצעי תשלום חליפי לכרטיס אשראי או שלא בהתאם להתקשרות בהסכם סליקה, עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על פעילות הקבוצה ועסקיה הן כתוצאה מתחרות ישירה של בנקים ושל גופים נוספים, קיימים ועתידיים, בפעילות ההנפקה ובתחום הסליקה מול בתי העסק והן לעניין הצעת מוצרי אשראי ואחרים תוך שימוש בפלטפורמת האפליקציות כאמור. יצוין, כי אפשרות העברתן של פעילות האפליקציות כאמור אל מחוץ לסכמת כרטיסי החיוב תלויה בין היתר בהתקיימות מספר תנאים ובהם היתכנות טכנולוגית, כלכלית ורגולטורית וכן כפופה לשיקולים נוספים כגון מגמות והעדפות צרכניות וכן לשיקולי מפעילי האפליקציות (בנוגע, בין היתר, לכדאיות המשך הפעלת אפליקציות התשלומים על גבי סכמת כרטיסי האשראי). יצוין, כי כל עוד פעילות תשלומים כאמור מבוצעת על גבי סכמת כרטיסי החיוב, הדבר תורם לגידול במחזורים של הקבוצה, אך במקרים של מפעילי ארנקים דיגיטליים מסוימים, הדבר כרוך בתשלום של החברה למפעיל הארנק עבור ביצוע העסקאות בכרטיסים החוץ בנקאיים של הקבוצה. עם זאת, ככל שביצוע תשלומים באמצעות האפליקציות ייעשה מחוץ לסכמת כרטיסי חיוב, הרי שהדבר עלול להיות בעל השפעה מהותית לרעה על פעילות הקבוצה ועסקיה. זאת ועוד, הסדרת תחום ייזום התשלומים יכול שייצור הסטת פעילות מתשלומים בכרטיסי חיוב לתשלומים באמצעות העברה מחשבון לחשבון.
4. **אשראי**: מחד, קיים פוטנציאל משמעותי לקבוצה לצמוח בפעילות זו הן עקב חוק שטרום והן עקב היתרונות הקיימים לקבוצה, כגון מומחיות חיתום, מידע וכו', ומאידך הוראות רגולטוריות שונות, הרגולציה בעניין מאגר נתוני אשראי והבנקאות הפתוחה, צפויות להקל על שחקנים נוספים בהנגשת חלק מהמידע הנוגע לאשראי לאנשים פרטיים ולעסקים קטנים ובינוניים לכלל השחקנים וכן לאור כניסת שחקנים חדשים לתחום. כמו-כן, החלת הוראות רגולטוריות שונות בתחום האשראי על השחקנים השונים בשוק על-ידי הרגולטורים השונים עלול ליצור ארביטראז' רגולטורי ביניהם.
5. **נזילות והון**: ראה בהקשר זה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

למועד חתימת הדוח הקבוצה פועלת במספר מישורים על מנת להתמודד או להיערך (לפי העניין) להשלכות הרגולציה האמורה לעיל ומשקיעה משאבים משמעותיים לצורך כך (הן בהיבט ההון האנושי והן בהיבט ההשקעה הכספית). לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.5 ו-3 לדוח דירקטוריון זה בקשר למעקב החברה אחר השפעת מלחמת "חרבות ברזל".

הערכותיה של החברה כאמור בסעיף זה לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת הקבוצה והבנתה את המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם, ביחס למגמות והשפעות התחרות וכן על ניסיון העבר ואת השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה (ובכללן הוראות שטרם הוחלו או טרם הפכו למחייבות), נכון למועד חתימת הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה, מהשפעות הוראות רגולטוריות זמניות או קבועות נוספות שיפורסמו על-ידי הרגולטורים, משינויים (טכנולוגיים ואחרים) בלתי צפויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים רגולטוריים נוספים, מהשפעות גורמים חיצוניים, כגון: השלכות סביבת האינפלציה והריבית (בישראל ומחוצה לה), אופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופייה, משכה והשלכותיה; סכסוכים מדיניים, ביטחוניים ופוליטיים (מקומיים או גלובליים) על תחומי הפעילות של הקבוצה; ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח דירקטוריון זה וכן בדוח על הסיכונים לשנת 2024.

2.1.9. גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב, מבלי לסייג את חוות דעתם, לאמור בביאור 24.ג.2[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 24.ד.21-23 בדבר תביעות שהוגשו נגד החברה לרבות בקשה לאישורן כייצוגיות.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח הכולל אחר[57]

טבלה 10 - תמצית דוח רווח והפסד

	2024	2023
	במיליוני ש"ח	
הכנסות מבתי עסק, נטו	1,378	1,300[1]
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	902	871
הכנסות ריבית, נטו	947	932
הכנסות (הוצאות) אחרות	17	47[1]
סך הכל הכנסות	**3,244**	**3,150**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	267	347
הוצאות תפעול	1,190	1,141
הוצאות מכירה ושיווק	774	681
הוצאות הנהלה וכלליות	139	141
תשלומים לבנקים	531	503
סך כל ההוצאות	**2,901**	**2,813**
רווח לפני מסים	**343**	**337**
ההפרשה למסים על הרווח	81	84
חלק החברה ברווחים (הפסדים) לאחר השפעת מס של חברות כלולות	3	-*
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(1)	(1)
הרווח הנקי של החברה	**264**	**252**
רווח נקי בסיסי למניה של החברה (בש"ח)	1.32	1.26
רווח נקי מדולל למניה של החברה (בש"ח)	1.30	1.26
שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע	8.6%	8.7%
שיעור תשואת הרווח לפני מס להון הממוצע	11.1%	11.6%
התפתחות הרווח הכולל		
התאמות של התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(5)	10
הרווח הכולל של החברה	**259**	**262**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

[57] אלא אם נאמר אחרת או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, המידע הכספי אודות 'החברה' הינו במאוחד. המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי המפקח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה, בהתאם להגדרות בסעיף 1.1 לעיל.

סביבה עסקית

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, מרמת הפעילות הצרכנית והעסקית במשק וכן מהיקף הביקושים לאשראי ומשינויים בסביבת הריבית במשק.

בנוסף, הקבוצה מושפעת, משינויי חקיקה ורגולציה אשר באו לידי ביטוי בתוצאות פעילותה בשנת 2024 ובתקופה המקבילה אשתקד. על פי מתווה הירידה בעמלה הצולבת,[58] החל מיום 1 בינואר 2023 חלה הפחתה (נוספת) בעמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה, מ-0.525% בשנת 2022 ל-0.5% בשנת 2023 ואילך, לצד ירידה בשיעור העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מיידי מ-0.275% בשנת 2022 ל-0.25% בשנת 2023 ואילך. ירידה בעמלה הצולבת כאמור, השפיעה באופן מדורג, ההולך ופוחת, גם על עמלת בית העסק הממוצעת ובהתאם על הכנסות הקבוצה מבתי עסק בשנת 2024 ביחס לשנת 2023.

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה מתונה של 150 מיליון ש"ח ביתרות האשראי לאנשים פרטיים ליום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר, ראה סעיף 1.6.6(ב) לדוח דירקטוריון זה.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי והיא מסתכמת בגידול של 582 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023.

טבלה 11 - התפתחות ההכנסות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	
	2024	2023		
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	(ב-%)
הכנסות מבתי עסק, נטו	1,378	1,300[1]	78	6.0
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	902	871	31	3.6
הכנסות ריבית, נטו	947	932	15	1.6
הכנסות (הוצאות) אחרות	17	47[1]	(30)	(63.8)
סך הכל הכנסות	**3,244**	**3,150**	**94**	**3.0**

(1) סווג מחדש.

להלן עיקרי ההשפעות בהתפתחות סעיפי ההכנסות וההוצאות:

הכנסות מבתי עסק, נטו - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים, ומעלייה מהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק, אשר קוזזו חלקית מירידה בפעילות התיירות הנכנסת בשל מלחמת "חרבות ברזל", מהשפעה הדרגתית פוחתת של יישום הירידה בשיעור העמלה הצולבת ומהתחרות בענף.

הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי, הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל ומגידול הדרגתי במחזורי תיירות יוצאת לאור התמתנות השפעת מלחמת "חרבות ברזל", אשר קוזזו מקיטון בעמלות שירות עקב השפעות המלחמה.

הכנסות ריבית, נטו - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי בקבוצה. שיעור הכנסות הריבית שומר על יציבות יחסית ומושפע בין היתר משינויים בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן. מנגד, גידול ביתרת התחייבויות נושאות ריבית, בין היתר באגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים, מתאפיין בעלייה בשיעור ההוצאה. השפעת האמור לעיל, מביאה לירידה בפער הריבית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה טבלה 5 בנספח לדוח השנתי לשנת 2024.

הכנסות אחרות, נטו - עיקר הקיטון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בין היתר, מהפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ופעילות E-Commerce), מהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים, ומפעילות סליקת עסקאות במט"ח.

לפרטים אודות השפעה, לרבות אפשרית, של מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה של החברה ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

[58] בגין "עסקה בכרטיס חיוב" (כהגדרתה בצו הצולבת, כהגדרתו בסעיף 2.4.3(א) לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 12 - התפתחות ההוצאות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	
	2024	2023		
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	(ב-%)
הוצאות בגין הפסדי אשראי	267	347	(80)	(23.1)
הוצאות תפעול	1,190	1,141	49	4.3
הוצאות מכירה ושיווק	774	681	93	13.7
הוצאות הנהלה וכלליות	139	141	(2)	(1.4)
תשלומים לבנקים	531	503	28	5.6
סך כל ההוצאות*	**2,901**	**2,813**	**88**	3.1
* מזה: הוצאות שכר	505	458	47	10.3

הוצאות בגין הפסדי אשראי הקיטון בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מירידה בהוצאות בגין הפרשה קבוצתית, המקוזז חלקית מגידול במחיקות נטו. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

סך הוצאות השכר[59] (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לעומת אשתקד, נובע בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה ומענק חתימה על הסכם קיבוצי חדש, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024, שקוזזה חלקית כתוצאה מהשפעת תכנית ההתייעלות, כמפורט בביאור 21.ח לדוחות הכספיים לשנת 2024.

הוצאות התפעול בנטרול הוצאות שכר, המושפעות בין היתר משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל, גדלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בשיעור של כ-2.6%, בהשוואה לאשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות המשתנות, התלויות בהיקפי הפעילות, כגון תשלומים לארגונים בינלאומיים, אשר קוזזו חלקית מקיטון בהוצאות נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי. לפרטים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

הוצאות מכירה ושיווק, בנטרול הוצאות שכר גדלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בשיעור של כ-14.1% בהשוואה לאשתקד. עיקר הגידול נובע מקמפיינים שיווקיים, ממבצעי מתנות למחזיקי כרטיס וכן מדמי ניהול מועדונים אשר הושפעו, בין היתר, מגידול במחזורי הפעילות המקומית.

הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר קטנו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בשיעור של כ-9.5% בהשוואה לאשתקד בעיקר כתוצאה מקיטון בשירותים מקצועיים שהושפעו, בין היתר, מעלויות חד-פעמיות הקשורות להצעות הרכישה השונות שהוגשו לחברה (כמפורט בסעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה).

תשלומים לבנקים - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מעלייה בהיקפי הפעילות המקומית.

לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בהכנסות ובהוצאות במהלך השנה, ראה טבלה 6 בסעיף 9 לדוח ממשל תאגידי של שנת 2024.

טבלה 13 - התפתחויות מהותיות ברווח הכולל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי ב-%
	2024	2023	
	במיליוני ש"ח		
רווח נקי	264	252	4.8
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים	(5)	10	
הרווח הכולל	259	262	(1.1)

התפתחות הרווח הכולל

הקיטון ברווח הכולל בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף השנה וכן מהפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר בקיזוז גידול ברווח הנקי. לפרטים נוספים, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

[59] הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 14 - נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2024

	כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סך הכל
כרטיסים בנקאיים	3,318	753	4,071
כרסיסים חוץ בנקאיים			
סיכון אשראי על החברה	1,160	356	1,516
סיכון אשראי על אחרים	127	96	223
	1,287	452	1,739
סך הכל	4,605	1,205	5,810

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2023

	כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סך הכל
כרטיסים בנקאיים	3,198	722	3,920
כרסיסים חוץ בנקאיים			
סיכון אשראי על החברה	(1)1,125	(1)375	1,500
סיכון אשראי על אחרים	114	84	198
	1,239	459	1,698
סך הכל	4,437	1,181	5,618

(1) סווג מחדש.

מצבת הכרטיסים הבנקאיים ויכולתה של הקבוצה להפיץ כרטיסים חוץ בנקאיים ללקוחות הבנקים בהסדר מושפעת מיישום הוראותיו של חוק שטרום, בעיקר במסגרת פעילותה של החברה עם בנק הפועלים.

מחזור עסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי הקבוצה (במיליוני ש"ח)

	2024	2023	שינוי ב-%
כרטיסים בנקאיים	184,936	168,994	9.4
כרסיסים חוץ בנקאיים			
סיכון אשראי על החברה	47,041	42,374	11.0
סיכון אשראי על אחרים	5,176	4,186	23.7
	52,217	46,560	12.1
סך הכל	237,153	215,554	10.0

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח, לא כולל כרטיסים נטענים חד פעמיים (שאינם ניתנים לטעינה חוזרת) או המכובדים ברשימה סגורה של בתי עסק.

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעה בו עסקה אחת לפחות במהלך הרבעון האחרון של שנת הדיווח.

כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.

כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

השקעות והוצאות הקבוצה בגין מערך טכנולוגיית המידע

החברה מהוונת עלויות פיתוחי תוכנה לשימוש עצמי רק כאשר השלב הראשוני בפרויקט הושלם וההנהלה, בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן, באופן ישיר או עקיף, פרויקט לפיתוח תוכנה, וכן צפוי כי הפיתוח יושלם והתוכנה תשמש לביצוע שימושה המיועד. בעת פיתוח תוכנה לשימוש עצמי, החברה מהוונת עלויות ישירות של חומרים ושירותים שנצרכו וכן עלויות שכר עבודה לעובדים הקשורים באופן ישיר לפעילות פיתוח. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות בשלב הראשוני של הפרויקט נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

החברה מיישמת את הוראות נושא 350 בקודיפיקציה לפי כללי החשבונאות האמריקאים (US GAAP) בדבר "נכסים בלתי מוחשיים – מוניטין ואחרים". נוכח המורכבות החשבונאית בתהליך היוון עלויות תוכנה ולאור מהותיות סכומי עלויות התוכנה אשר הוונו, קבע הפיקוח על הבנקים הנחיות לחברה בנושא היוון עלויות תוכנה לפיהן נקבע סף מהותיות להיוון. כל פרויקט פיתוח תוכנה אשר סך עלויותיו נמוכות מסף מהותיות שנקבע נזקף כהוצאה בדוח רווח והפסד.

ההגדרות הרלוונטיות למידע המוצג:

הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע: פעולה או תהליך אשר משמרים תקינות ובטיחות של מוצר. תחזוקת מוצרים קיימים בין אם תוכנה או חומרה, שירות ותמיכה במערכות / מוצרים, תשלום עבור רישיונות וכוח אדם המטפל בתחזוקה של מערכות קיימות.

נכסים בגין מערך טכנולוגיות המידע: רכישת תוכנות, מוצרים וכוח אדם פרויקטלי. פיתוח מערכות חדשות לשימוש עצמי, קניית מערכות חדשות, קניית מוצרים חדשים וכוח אדם המטפל בפיתוח מערכות חדשות/מוצרים חדשים.

תוכנה: עלויות בגין כתיבת קוד, פיתוח תוכנות לשימוש עצמי ו/או רכישות תוכנה.

טבלה 15 - השקעות והוצאות הקבוצה בגין מערך טכנולוגיית המידע

להלן פירוט הוצאות ששימשו לתחזוקה ופיתוח מערך טכנולוגיית המידע ונכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע בשנת 2024:

	תוכנה[1]	חומרה[2]	אחר	סך הכל
הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות[6]	61	9	8	78
הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא הוונו לנכסים	61	-	-	61
הוצאות בגין מיקור חוץ	65	-	-	65
הוצאות בגין פחת והפחתות	127	25	1	153
הוצאות אחרות[5]	3	7	31	41
סך הכל	**317**	**41**	**40**	**398**
תוספות לנכסים,[3] בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה				
עלויות בגין שכר עבודה ונלוות	58	-	-	58
עלויות בגין מיקור חוץ	55	-	-	55
עלויות רכישה או רישיונות שימוש	23	39	-	62
עלויות ציוד בניינים ומקרקעין	-	-	-	-
סך הכל	**136**	**39**	**-**	**175**
יתרות נכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע				
סך הכל עלות מופחתת[4]	320	55	18	393
מזה: בגין שכר עבודה ונלוות[6]	237	-	-	237

להלן פירוט הוצאות ששימשו לתחזוקה ופיתוח מערך טכנולוגיית המידע ונכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע בשנת 2023:

	תוכנה[1]	חומרה[2]	אחר	סך הכל
הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות[6]	32	8	7	47
הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא הוונו לנכסים	56	-	-	56
הוצאות בגין מיקור חוץ	82	-	-	82
הוצאות בגין פחת והפחתות	131	20	2	153
הוצאות אחרות[5]	3	5	29	37
סך הכל	**304**	**33**	**38**	**375**
תוספות לנכסים,[3] בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה				
עלויות בגין שכר עבודה ונלוות	48	-	-	48
עלויות בגין מיקור חוץ	46	-	-	46
עלויות רכישה או רישיונות שימוש	50	22	-	72
עלויות ציוד בניינים ומקרקעין	-	-	1	1
סך הכל	**144**	**22**	**1**	**167**
יתרות נכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע				
סך הכל עלות מופחתת[4]	311	48	19	378
מזה: בגין שכר עבודה ונלוות[6]	216	-	-	216

(1) עלויות בגין כתיבת קוד, פיתוח תוכנות לשימוש עצמי ו/או רכישות תוכנה.
(2) לרבות תשתיות תקשורת.
(3) לרבות הוצאות מראש בגין מערך טכנולוגיות המידע.
(4) ראה ביאור 15א לדוחות הכספיים לשנת 2024.
(5) הוצאות שהוצאו על-ידי מערך טכנולוגיות המידע לרבות הוצאות שוטפות בגין שימוש בתקשורת וטלפוניה, דואר, חשמל וכיו"ב.
(6) כולל עלויות בגין מיקור חוץ.

2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף[60]

טבלה 16 - התפתחות בסעיפי נכסים

	ליום 31 בדצמבר		שינוי ב-%
	2024	2023	
	במיליוני ש"ח		
מאזן			
יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים	1,003	902	11.2
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	7,045	6,271	12.3
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,417	14,468	13.5
הפרשה להפסדי אשראי	(488)	(514)	(5.1)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[2]	15,929	13,954	14.2
יתרת ניירות ערך	62	42 [1]	47.6
השקעות בחברות כלולות	47	44 [1]	6.8
יתרת בניינים וציוד	473	462	2.4
מוניטין	21	21	-
יתרת נכסים אחרים	1,016	817	24.4
סך הכל נכסים	**25,596**	**22,513**	**13.7**

(1) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.
(2) ראה טבלה 17 להלן.

להלן ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו:

טבלה 17 - ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

	ליום 31 בדצמבר		שינוי ב-%
	2024	2023	
	במיליוני ש"ח		
"חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי"			
יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים	4,225	3,516	20.2
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים	(14)	(22)	(36.4)
יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים	692	609	13.6
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי	(2)	(4)	(50.0)
אשראי			
יתרות אשראי לאנשים פרטיים	7,253	7,103	2.1
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים	(357)	(382)	(6.5)
יתרות אשראי מסחרי	2,537	1,955	29.8
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי	(105)	(99)	6.1
חייבים אחרים			
חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי	1,632	1,208	35.1
הכנסות לקבל ואחרים	78	77	1.3
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים	(10)	(7)	42.9
סך חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	**15,929**	**13,954**	**14.2**

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ומסחריים, נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי לאור התמתנות השפעות מלחמת "חרבות ברזל".

יתרת האשראי לאנשים פרטיים גדלה בצורה מתונה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר במהלך תקופת הדוח, ראה סעיף 1.6.6(ב) לדוח דירקטוריון זה. לצד זה, נמשכת מגמת **הצמיחה בתיק האשראי המסחרי**.

60 המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי המפקח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה, בהתאם להגדרות בסעיף 1.1 לעיל.

הקיטון ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים נובע בעיקר מירידה בהפרשה הקבוצתית, בין היתר לאור קיטון ביתרת החובות הבעייתיים. **הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי** נובע בעיקר מגידול בהפרשה הפרטנית.

הגידול ביתרות חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי נובע בעיקר מעלייה במחזורי הפעילות בישראל, הן בכובעה של החברה כמנפיק והן בכובעה כסולק, מגידול ביתרת ניכיונות שוברים וכן כתוצאה מפער ההתחשבנות מול הארגונים הבינלאומיים לאור ההפרש בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (תיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת).

טבלה 18 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים

	ליום 31 בדצמבר		שינוי ב-%
	2024	2023	
	במיליוני ש"ח		
יתרת החובות הלא צוברים	132	139[1]	(5.0)
יתרת החובות הנחותים	22	55[1]	(60.0)
יתרת החובות בהשגחה מיוחדת	349	328	6.4
סך הכל סיכון האשראי הבעייתי	**503**	**522**	(3.6)

[1] סווג מחדש.

הקיטון בסיכון האשראי הבעייתי נובע בעיקר מקיטון ביתרת החובות הלא צוברים והנחותים שקוזז חלקית מגידול ביתרת החובות בסיווג השגחה מיוחדת. לפרטים בדבר התפתחות סיכון האשראי הבעייתי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:

הגידול ביתרת ניירות ערך נובע בעיקר מהשקעה במניות לא סחירות. לפרטים ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות נובע בעיקר כתוצאה מרווחי אקוויטי.

הגידול ביתרת בניינים וציוד, נובע בעיקר מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

הגידול ביתרת נכסים אחרים נובע בעיקר מעלייה ביתרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים, שעיקרם הפסדי אשראי, מעלייה ביתרת הוצאות מראש אל מול קיטון ביתרה השוטפת של נכס זכות שימוש.

טבלה 19 - התפתחויות בהתחייבויות

	ליום 31 בדצמבר		שינוי ב-%
	2024	2023	
	במיליוני ש"ח		
מאזן - התחייבויות			
יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,552	1,367	13.5
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	607	526	15.4
יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	19,100	16,556	15.4
יתרת התחייבויות אחרות	1,163	1,054	10.3
סך כל ההתחייבויות	**22,422**	**19,503**	**15.0**

הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים נובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות האשראי של הקבוצה.

אגרות חוב סחירות - בחודש מרץ 2024 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') בערך נקוב של כ-281 מיליון ש"ח. כמו-כן, בחודש נובמבר 2024 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרה 3) בהיקף של כ-322 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) ואגרות החוב (סדרה ב'), ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

בחודשים אפריל ונובמבר 2024 נפרעו ניירות ערך מסחריים (סדרות 1 ו-2) של החברה, בפירעון סופי, בסך של 145 מיליון ש"ח ו-255 מיליון ש"ח ערך נקוב, בהתאמה ובחודש מאי 2024 נפרע התשלום האחרון של קרן אגרות החוב (סדרה א') של החברה בסך של כ-120 מיליון ש"ח ערך נקוב.

הגידול ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי, לאור התמתנות השפעות מלחמת "חרבות ברזל".

הגידול ביתרת התחייבויות אחרות נובע בעיקר מגידול ביתרה מול רשויות המס, מגידול בהוצאות לשלם בגין שכר ונלוות, בין היתר, בשל חתימה על הסכם קיבוצי חדש, אשר קוזזו מקיטון בהתחייבות שוטפת בגין חכירה.

2.3.1. **טבלה 20 - פירוט יתרות האשראי החוץ מאזני של הקבוצה:**

	ליום 31 בדצמבר		שינוי ב-%
	2024	2023	
	במיליוני ש"ח		
אשראי חוץ מאזני			
יתרות מסגרות אשראי בכרטיס שלא נוצלו באחריות החברה	18,114	15,928	13.7
יתרות מסגרות אשראי בכרטיס שלא נוצלו בערבות בנקים	34,515	31,219	10.6
יתרות מסגרות אשראי בכרטיס שלא נוצלו באחריות אחרים	155	162	(4.3)
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין כלל מסגרות אשראי בכרטיס של החברה שלא נוצלו	(6)	(8)	(25.0)
חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק	235	112	109.8
חשיפה בגין התחייבויות וערבויות אחרות[1]	748	690	8.4
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין מסגרות בתי עסק, התחייבויות וערבויות אחרות	(14)	(13)	7.7

[1] לרבות פעילות פקטורינג רכש.

לפרטים נוספים בדבר התפתחות בנכסים והתחייבויות – מידע רב רבעוני לסוף תקופות ביניים, ראה טבלה 7 בסעיף 9 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

2.3.2. הון, הלימות ההון ומינוף

תחולה

למועד הדוח, ההוראות בנושא מדידה והלימות הון חלות על החברה וכן על פרימיום אקספרס.

ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים,[61] בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" ("**נב"תים 201-211**"), הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר "יחס מינוף" ("**נב"ת 218**") והוראת ניהול בנקאי תקין 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

טבלה 21 - הלימות ההון

	2024	2023	שינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים[1][2]	3,025	2,974	1.7
הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	270	241	12.0
סך הכל הון כולל	**3,295**	**3,215**	2.5
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
סיכון אשראי	21,483	19,079	12.6
סיכוני שוק	257	276	(6.9)
סיכון תפעולי	3,635	3,346	8.6
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	**25,375**	**22,701**	**11.8**
3. יחס הון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון[3]	11.9%	13.1%	
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון[3]	13.0%	14.2%	
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	11.5%	
4. יחס מינוף			
יחס מינוף	9.3%	10.3%	
יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[4]	4.5%	4.5%	

(1) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה סעיף 2.3.10 להלן.

(2) כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

(3) הקיטון ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל ליום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקרו מהגידול בנכסי הסיכון וכן מניכוי מההון הפיקוחי, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראת ניהול בנקאי מספר 202), ומקוזז על ידי הגידול בהון בשל הרווח הנקי בניכוי דיבידנדים שחולקו.

(4) לפרטים בדבר יחס מינוף מזערי ראה סעיף 2.3.9 להלן.

לפרטים נוספים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 של ועדת באזל (קרי, הוראות לעניין האופן וההיקף של המידע (האיכותי והכמותי) המוצג לציבור בדבר הסיכונים שהחברה חשופה אליהם) ("נדבך 3"), ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

<u>חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס</u>

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על כ-12.5% בהשוואה לכ-13.8% ליום 31 בדצמבר 2023.

2.3.3. יחסי הון מינימליים

ביום 30 במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי חוזר בדבר יחסי הון מינימליים במסגרת היערכות ליישום הוראות באזל III. בהתאם לחוזר, בין היתר, כל התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי נדרשים לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי בשיעור של 9% ויחס הון כולל של 12.5%.

בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב. ההוראה כוללת הקלה לסולק לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח, בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון). אולם על-פי האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016.

[61] למועד הדוח לחברה חברות בנות מאוחדות עיקריות כדלקמן: פרימיום אקספרס, ישראכרט מימון וצמרת מימונים. לפרטים ראה סעיף 2.5 לדוח דירקטוריון זה.

2.3.4. יעד הלימות ההון המזערי

יעד הלימות ההון המזערי של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהו, נאמדו והוערכו על-ידי החברה. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה כפי שאושרו על ידי דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2025:

- יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 10%.
- יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים ביעדי ההון שקבע הדירקטוריון, בהתבסס על מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית.

2.3.5. ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות ויעדי החברה כפי שהוגדרו על-ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור בהיבט דרישת ההון תוך שאיפה להקצאה יעילה שלו ומכאן שניהול הון יבטיח:

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (בהתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).
- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.
- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2.3.6. עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש שנים.

ניהול ההון נחשב לחלק אינטגרלי מהתכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה. ניהול ההון נשען על תכניות הצמיחה של היחידות העסקיות השונות, במטרה להעריך את דרישת ההון בתקופת התכנית ומשמש את תהליך התכנון האסטרטגי, בהתייחס להתכנות היעדים והקצאת הון ליחידות.

2.3.7. הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים). בהתאם, שקלול סיכון האשראי נקבע, בין היתר, באמצעות ייחוס החשיפה לצד הנגדי לעסקה כפי שנקבע בהוראת נוהל בנקאי תקין מספר 203 ("**נב"ת 203**"), תוך התחשבות בדירוגי האשראי החיצוניים הנקבעים על-ידי חברות דירוג אשראי חיצוניות (ECAI) ומשמשים למדידת סיכון אשראי באופן סטנדרטי.

בנוגע לסיכון אשראי המושפע, בין היתר, מדירוג מדינת ישראל, החברה עושה שימוש בריבוי מדרגים, כפי שמתאפשר בנב"ת 203, כך שמיושם הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים הגבוהים על ידי חברות דירוג האשראי החיצוניות. לפיכך, נכון למועד חתימת הדוח, להורדות הדירוג הנוכחיות של מדינת ישראל, על ידי סוכנויות הדירוג החיצוניות (כמפורט בסעיף 2.1.5.1 לדוח דירקטוריון זה), אין השפעה על הלימות ההון של החברה, אך הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי מי מבין S&P או FITCH, ככל שיהיו, ישפיעו באופן מהותי על יחסי הלימות ההון של הקבוצה רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה.

למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההסתברות להורדות דירוג נוספות כאמור. יצוין, כי גם בתרחיש זה היו יחסי הלימות ההון (בהתבסס על נתוני 31 בדצמבר 2024) גבוהים מהנדרש על ידי בנק ישראל.

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתו נבנתה תכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות הון. תכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד, על-פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות נב"תים 211-201 ו-218, וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

2.3.8. יחס כיסוי נזילות

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות ("**נב"ת 221**") אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. עוד נקבע כי חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 בנושא ניהול סיכון נזילות. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

ביום 2 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון לנב"ת 221 ובו נכתב כי החל מאותו מועד, חברות כרטיסי אשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני תנאים:

(א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.

(ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה, ואמצעי נזילות להתמודדות עם צרכים אלה גם בתרחישי קיצון.

2.3.9. יחס מינוף

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת נב"ת 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף זה: "**ההוראה**"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 23.ג.ה לדוחות הכספיים לשנת 2024.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יחס מינוף", המהווה עדכון להוראת נב"ת 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה שפורסמה במסגרת "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה" ביום 15 במאי 2022, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחוזר), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.7 לעיל, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, וההברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים או ביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה.[62]

---

[62] **הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים (לרבות מלחמת "חרבות ברזל") וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריכן באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בדוח דירקטוריון זה.**

2.3.10. **חלוקת דיבידנד**

מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים:

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למבחני חלוקה הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים. כמו-כן, החברה כפופה למגבלות מכוח היות החברה 'סולק', לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה (ושהינם במחזור).

למועד הדוח, מגבלות כאמור קובעות, בין היתר, כי לא יחולק דיבידנד בחברה: (א) אם יתרת העודפים המצטברת של החברה (בניכוי הפרשים בחובה שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר) על-פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה, אינה חיובית או כאשר הסכום המוצע לחלוקה יגרום ליתרת עודפים כאמור; (ב) כאשר אחת או יותר משלוש (3) השנים הקלנדריות האחרונות הסתיימה בהפסד או בהפסד כולל; (ג) כאשר התוצאה המצטברת בשלושת (3) הרבעונים המסתיימים בתום תקופת הביניים שלגביה פורסם הדוח הכספי האחרון, מראה על הפסד או על הפסד כולל; (ד) אם החלוקה תגרום לכך שיחס הון החברה לנכסי סיכון ירד מתחת ליחס הנדרש לגביה; (ה) מתוך הפרשים בזכות שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר או מתוך קרנות הון; ו-(ו) במידה שלאחר החלוקה, הנכסים הלא-כספיים של החברה יעלו על הונה העצמי.

על אף האמור לעיל, במקרים מסוימים תוכל החברה לחלק דיבידנד אף בהתקיים הנסיבות לעיל, וזאת במידה שהחברה קיבלה מראש ובכתב את אישורו של הפיקוח על הבנקים לחלוקה, ועד לגובה הסכום שאושר על-ידי הפיקוח על הבנקים.

יצוין, כי החברה כפופה למגבלות על רכישה עצמית החלות על תאגידים בנקאיים (בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 332).

כמפורט לעיל ובביאור 23 לדוחות הכספיים לשנת 2024, על ישראכרט לעמוד בדרישות יחסי הון (לרבות יעדי הלימות הון), כיסוי נזילות ומינוף מסוימים.

בנוסף, החברה כפופה למגבלות מסוימות המוטלות עליה מכוח פקודת הבנקאות, בין היתר לעניין סמכותו של הפיקוח על הבנקים לאסור על חלוקת דיבידנד בחברה בשל אי עמידה בדרישותיו באופן הקבוע בפקודת הבנקאות (כגון במידה ולא תוקן ליקוי או פעולה שבוצעו על-ידה העשוי לפגוע ביכולתה לקיים את התחייבויותיה).

למגבלות על חלוקה אשר עשויות בנסיבות מסוימות לחול על החברה מכוח שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') של החברה ומכוח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) של החברה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

כמו כן יצוין, למען הזהירות, כי בהתאם להסכם דלק (כהגדרת מונח זה בסעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה), התחייבה החברה כי במהלך התקופה שתחילתה עם חתימת הסכם דלק (קרי, 5 בינואר 2025) וסיומה במועד השלמתו או במועד ביטולו על-ידי מי מהצדדים לו לפי הוראותיו, לפי המוקדם, לא תתבצע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, למעט: (1) הכרזה על חלוקת דיבידנד במזומן וחלוקתו על-ידי החברה, ובלבד שחלוקה כאמור תיעשה בהתאם ובכפוף למדיניות חלוקת הדיבידנדים שהייתה נהוגה בחברה ערב חתימת הסכם דלק; ו-(2) הכרזה על חלוקת הדיבידנד המיוחד (כהגדרתו בסעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.4 ו-1.5 לדוח זימון (משלים) של האסיפה הכללית מחודש פברואר 2025 (כאמור בסעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה). להערכת החברה, יחסי ההון והמינוף ומצב הנזילות של החברה אינם צפויים להיפגע כתוצאה מחלוקת הדיבידנד המיוחד כאמור, בהתאם לתנאי הסכם דלק.

דרישות והוראות כאמור עלולות להגביל את יכולתה של החברה לבצע חלוקה ו/או להשפיע על היקפה.

מדיניות חלוקת דיבידנד:

ביום 11 במרץ 2025 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה החל משנת 2024 כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך יתרת 'הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה (חלף שיעור של עד 35% על פי מדיניות חלוקת הדיבידנד בגין שנת 2023) על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לתקופת הצטברות 'הרווחים' בגינה יחולק הדיבידנד (תוצאות החברה בחציון הראשון ותוצאות החברה בחציון השני),[63] והכל, בכפוף לאישור או אי התנגדות הפיקוח על הבנקים (ככל שנדרשים) ולהוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

[63] למען הסר ספק, מדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה, חלה על דיבידנדים שיחולקו (או חולקו) על בסיס תוצאות החברה לחציון הראשון של שנת 2024 ואילך.

בעת דיון בחלוקת דיבידנד וקביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל (ככל שיחולק), דירקטוריון החברה יתחשב בין היתר בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה (לרבות דרישות עמידה ביעדי הלימות הון ומינוף) ועניינים נוספים.

מדיניות החלוקה לעיל תיבחן על-ידי דירקטוריון החברה לפחות אחת לשנה. יצוין, כי על-פי אישור הפיקוח, על החברה לבחון את מדיניות חלוקת הדיבידנד מחדש לכל הפחות במקרה בו תיווצר חריגה מהותית מיחסי ההון שהוצגו למפקח על הבנקים בפניית החברה אליו לאישור השינוי במדיניות כאמור, או במקרה של ירידה משמעותית ביחס ההון בתרחישי הקיצון שעורכת החברה.

ביום 11 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בשיעור של כ-40% מהרווח הנקי המאוחד של החברה לחצי השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (חציון שני) בסך של כ-52.7 מיליוני ש"ח (לפי 26.04993 אגורות למניה),[64] אשר ישולם ביום 30 במרץ 2025.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו או הוכרזו החל משנת 2023 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה(*)	דיבידנד למניה (באגורות)	סך דיבידנד (במיליוני ש"ח)
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40%	26.04993	52.7
14 באוגוסט 2024	15 בספטמבר 2024	40%	26.33921	52.8
19 במרץ 2024	16 באפריל 2024	35%	22.91104	45.9
15 באוגוסט 2023	3 בספטמבר 2023	35%	21.11397	42.3
12 במרץ 2023	27 במרץ 2023	35%	12.78446	25.6

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

בנוסף, כאמור לעיל ובסעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה, כחלק מתנאי השלמת העסקה מכוח הסכם דלק (ככל שתושלם), תחלק החברה דיבידנד מיוחד במזומן (ככל שתחלק) בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהזרמת סכום ההשקעה מקבוצת דלק לחברה.

[64] בהתבסס על הון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד חתימת הדוח.

2.4. מגזרי פעילות

2.4.1. כללי

מגזר פעילות הוא מרכיב בקבוצה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות של החברה, בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, כאמור בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה וזאת כדלקמן: (א) מגזר לקוחות פרטיים (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ו-(ב) מגזר לקוחות עסקיים (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה שירותים ומוצרים פיננסיים וכן שירותים ומוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השינוי שעבר ועובר השוק בו פועלת החברה בשנים האחרונות, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים אודות השפעה אפשרית של מלחמת "חרבות ברזל" על הקבוצה ראה סעיפים 1.2 ו-3 לדוח דירקטוריון זה.

2.4.2. עונתיות

פעילות החברה, הן במגזר הלקוחות הפרטיים והן במגזר הלקוחות העסקיים, נתונה לתנודתיות בהכנסות ובתוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח), אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, המביא בהתאמה לגידול בשימוש בכרטיס האשראי וכן בנטילת הלוואות ושימוש במוצרי אשראי אחרים לצורך מימון הצריכה.

2.4.3. הסדרי עמלה

<u>עמלה צולבת מקומית (עמלת מנפיק)</u>

עמלה צולבת בין סולק ומנפיק מקומיים הינה התשלום מסולק למנפיק בגין ביצוע עסקה בבית עסק שנסלק על ידי הסולק, ואשר שולמה בכרטיס חיוב שהונפק על ידי המנפיק.

(א) <u>הסדרי עמלה צולבת במותגים "Mastercard", "Visa" ו"ישראכרט"</u>

בחודש נובמבר 2018 פורסם ברשומות צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב של עסקאות חיוב מיידי), התשע"ט-2018 ("**צו הצולבת**"). בהתאם לצו, העמלה הצולבת בגין עסקאות מסוג חיוב נדחה פחתה באופן מדורג החל מחודש ינואר 2019 משיעור ממוצע של 0.7% לעסקאות השונות, עד לשיעור צולבת אחיד של 0.5% (החל מיום 1 בינואר 2023); העמלה הצולבת בגין עסקאות מסוג חיוב מיידי פחתה באופן מדורג משיעור ממוצע של 0.3% עד לשיעור של 0.25% (החל מיום 1 בינואר 2023). יצוין, כי הואיל והעמלה הצולבת בעסקאות חיוב מיידי פחותה משמעותית משיעור העמלה הצולבת בעסקאות אחרות, הרי שלמגמת העמקת חדירת כרטיסי חיוב מיידי לשימוש על-ידי מחזיקי כרטיסים (ולהוראות רגולטוריות המקדמות מגמה כאמור) עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילות הקבוצה. לפרטים אודות גידול במצבת כרטיסי החיוב המיידי הפעילים בישראל, ראה גם סעיף 2.1.1 בדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות ההסכם המקומי בין סולקים ומנפיקים, ראה ביאור 1.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

תוצאות מגזר לקוחות עסקיים ובפרט הכנסות מעמלות בתי עסק הושפעו בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה, בין היתר ובאופן הולך ופוחת, מיישום הירידה בשיעור העמלה הצולבת בהתאם למתווה הפחתת העמלה הצולבת (החל מיום 1 בינואר 2023 מ-0.525% ל-0.5% בעסקאות חיוב נדחה ומ-0.275% ל-0.25% בעסקאות חיוב מיידי).

(ב) <u>תמצית הסדרי שימוש ברישיון מותג "ישראכרט" והעמלה הצולבת בגינו</u>

החברה קשורה בהסכמים (נפרדים) עם חברות סולקות אחרות (בסעיף זה, ישראכרט והחברות הסולקות האחרות - "**הצדדים**"), במסגרתם, בין היתר, ניתן לאותן חברות סולקות אחרות על-ידי ישראכרט רישיון לסלוק כרטיסי חיוב ממותג "ישראכרט" (בסעיף זה: "**ההסכם**" או "**ההסכמים**", לפי העניין).[65]

[65] ההסכמים כאמור נחתמו בהמשך לתיקון 18 לחוק הבנקאות רישוי משנת 2012, במסגרתו, בין היתר, הוטלה חובה על "מנפיק בעל היקף פעילות רחב" (כדוגמת ישראכרט) לאפשר סליקה צולבת של המותג אותו הוא מנפיק.

בהמשך לחתימת ההסכמים ולבקשת הצדדים, עד לחודש מרץ 2024 ניתן להם פטור בתנאים מאישור הסדר כובל מאת הממונה על התחרות (בסעיף זה: "**הפטור**"). בחודש מרץ 2024 הודיעה רשות התחרות כי אין צורך להמשיך לפנות לקבל פטור מאישור הסדר כובל להסכמים אלו.

בכל אחת מהשנים 2024, 2023 ו-2022, הסתכמו סך התקבולים של ישראכרט מהחברות הסולקות האחרות הקשורות עימה בהסכמים, בגין ההסכמים כאמור, בסכומים לא מהותיים.

<u>הסדרי עמלות במותג "American Express"</u>

למועד חתימת הדוח, פרימיום אקספרס הינה בעלת הרישיון הבלעדי להנפקה וסליקה של כרטיסי מותג "American Express" בישראל. עבור שירותי הסליקה שפרימיום אקספרס מספקת לבתי העסק איתם היא קשורה בהסכמי סליקה, משלם לה בית העסק עמלת בית עסק בהתאם להתקשרות האמורה בין הצדדים. בהתאם להודעת משרד האוצר לפרימיום אקספרס מחודש יולי 2017, בדבר מתווה להפחתת העמלות הנגבות על-ידה מבתי העסק בעסקאות המקומיות, העמלה המקסימלית לא תעלה על 1.99%. נכון למועד חתימת הדוח, הקבוצה עומדת בהוראות המתווה. לפרטים אודות פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו"דיינרס" לפי חוק הסדרת העיסוק ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

2.4.4. מגזר לקוחות פרטיים

תחת מגזר זה נכללים, בין היתר, אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב.

הצטרפות הלקוח כמחזיק כרטיס ממותג הקבוצה נעשית עם חתימתו של הלקוח על חוזה כרטיס חיוב וקבלת הכרטיס. מחזיק הכרטיס מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס בהתאם לתנאי ההתקשרות המפורטים בחוזה כרטיס החיוב כאמור.[66] עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס, משולמים על-ידי לקוחותיה של הקבוצה עמלות תעריפון שונות והיא זכאית לקבל עמלה צולבת (עמלת מנפיק) בגין המותגים MC, "ישראכרט" ו-Visa, וכן החלק המיוחס למגזר ההנפקה בגין מותג American Express.

עמלות התעריפון כאמור כפופות להוראות הדיווח ובכללן "כללי הבנקאות (שירות ללקוח)(עמלות), התשס"ח – 2008" והקבוצה רשאית לעדכן אותן בכפוף ליידוע או לאישור הפיקוח על הבנקים, לפי העניין.

כמו כן וכחלק מפעילותה במגזר, מספקת החברה למחזיקי כרטיסי אשראי ולקוחות פרטיים אחרים מגוון מוצרי ופתרונות אשראי, לרבות: הלוואות, אשראי המקושר לכרטיס מסוגים קרדיט, מהיר ומתגלגל ועוד.

ניתן לאפיין את כרטיסי האשראי בקבוצה תחת שתי קטגוריות שונות:

<u>כרטיסי חיוב בנקאיים</u> - כרטיס המונפק על-ידי הבנק בו מנהל הלקוח את חשבונו. הבנק מנפיק את הכרטיס באמצעות חברת כרטיסי האשראי איתה התקשר בהסדר להנפקת ו/או לתפעול כרטיסי חיוב. ככלל, בכרטיסי אשראי בנקאיים האשראי מועמד על-ידי הבנק ומסגרת האשראי ותנאיה נקבעים על-ידו על-פי שיקוליו. סיכוני האשראי והאחריות לכיבוד כלל השימושים בכרטיסים הבנקאיים, מוטלים ככלל על הבנק. יצוין, כי עיקר פעילות הקבוצה בענף הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת מכוח התקשרויות והסכמות של הקבוצה עם הבנקים בהסדר, לרבות בנוגע לכרטיסים בנקאיים שהינם גם כרטיסי מועדון - ראה סעיף 1.6.2.א לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

<u>כרטיסי חיוב חוץ-בנקאיים</u> – כרטיסי חיוב[67] המונפקים על-ידי הקבוצה ללקוחות שלא במסגרת הסדר הקבוצה עם מי מהבנקים בהסדר. כרטיסי האשראי החוץ בנקאיים מחויבים באמצעות הרשאה לחיוב חשבון עליה חותם הלקוח. למועד הדוח, הנפקת כרטיסים חוץ בנקאיים נעשית בעיקר באמצעות שיתוף פעולה עם מועדוני לקוחות, כמפורט בסעיף 1.6.2.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. האשראי בכרטיסי האשראי החוץ בנקאיים מועמד על-ידי הקבוצה ומסגרת האשראי ותנאיה נקבעים על-ידה על-פי שיקוליה. סיכוני האשראי והאחריות לכיבוד כלל השימושים בכרטיסים החוץ בנקאיים, מוטלים על הקבוצה ולא על הבנק בו מתנהל חשבון הלקוח.

לשם התמודדות עם האחריות האמורה והסיכונים הנובעים ממנה, מפעילה הקבוצה, בין היתר, מערכות Credit Scoring (מערכות לדירוג אשראי של הלקוחות). עוד יצוין, כי אחריות כאמור על הקבוצה, מוטלת גם במקרים של כל נזק אחר שנגרם בקשר עם השימוש בכרטיס, לרבות מחמת אובדן, גניבה ו/או שימוש לרעה בכרטיס.

---

66 במסגרת ההתקשרות בין הצדדים, מוסדרים, בין היתר: אופן החיוב והזיכוי של מחזיק הכרטיס; מטרות השימוש בכרטיס, הסדרי האשראי השונים בכרטיס; התחייבויות שונות שעל מחזיק הכרטיס לקיים בקשר עם שימוש בכרטיס; ועוד.

67 למועד חתימת הדוח, הקבוצה מנפיקה כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים שהינם כרטיסי אשראי (בהתאם להגדרות בסעיף 1.1.ג לדוח דירקטוריון זה) וכרטיסים נטענים בלבד.

לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה טבלה 14 - "נתוני פעילות של הקבוצה" בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

למיטב ידיעת החברה, לימים 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, נתח השוק של פרימיום אקספרס בפעילות המותג American Express בענף הנפקת כרטיסי האשראי בישראל (ביחס למחזורי פעילות) הינו בטווח שבין -6.5% 7.5% ונתח השוק של הקבוצה בפעילות יתר המותגים בענף ההנפקה כאמור הינו בטווח של שבין 36.5%-35.5%.[68] לפרטים אודות מחזורי ההנפקה של הקבוצה ראה טבלה 14 לדוח דירקטוריון זה. להערכת החברה, יישום הוראות חוק שטרום ותכניות הבנקים השונים בקשר ליישומו, ובכלל זה הנפקה ישירה של בנקים על BINs בבעלותם, הצעת תכניות הטבות של הבנקים עצמם (ולא של חברות כרטיסי האשראי) למחזיקי הכרטיסים, וכניסת אמצעי ותשתיות תשלום חדשים (כגון אפליקציות תשלומים הפועלות מחוץ לסכמת כרטיסי החיוב) עלולים להשפיע לרעה על הכנסותיה של הקבוצה במגזר לקוחות פרטיים - ראה גם סעיפים 1.6.2.א, 2.1.2, 2.1.3 ו-2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

א. מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר לקוחות פרטיים

בשנים האחרונות ניכרת מגמת גידול באשראי הניתן למגזר הצרכני. בפרט, תחום האשראי החוץ-בנקאי מתחזק משמעותית בשנים האחרונות, בין היתר הודות לכניסתם של גופים חוץ-בנקאיים לשוק האשראי ללקוחות פרטיים בעידוד רגולטורי. בין היוזמות ו/או ההוראות הרגולטוריות כאמור ניתן למנות, בין היתר, את חוק אשראי הוגן; גיוס אג"ח מהציבור כנגד הלוואות חוץ-בנקאיות במגבלות ובתנאים שנקבעו בחוק הבנקאות רישוי (תיקון נאוי); יצירת מאגר נתוני אשראי לאומי, בין היתר במטרה לקדם תחרות באשראי ללקוחות פרטיים; הליכי שיקום לחייבים בהתאם למנגנונים שנקבעו בחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, כניסת בנקאות פתוחה; וכדומה.

בהתאם, שוק האשראי החוץ-בנקאי מתפתח בשנים האחרונות באופן מואץ ומושך אליו שחקנים חדשים, תוך התגברות התחרות בתחום, בין היתר גם מצד הבנקים.

לפרטים אודות שינויים רגולטוריים המשפיעים בין היתר על פעילות הקבוצה בתחום ההנפקה, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 וסעיפים 2.1.2, 2.1.3, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח דירקטוריון זה.

ב. מוצרים ושירותים

הקבוצה מציעה מגוון של כרטיסים (כגון כרטיסי עלית, סנטוריון, פלטינום, גולד וכדומה), בהתאם למותג. בכל אחד מהכרטיסים כאמור מציעה הקבוצה ללקוחותיה, בנוסף לשימוש כאמצעי תשלום, הצעות ערך נוספות, בין במסגרת תכניות הטבות של הקבוצה ובין כחלק ממועדוני הלקוחות. לחברה כרטיסי אשראי חוץ בנקאי (כגון: TOP ו-+Cashback), המופץ על-ידה ללא שותפים (D2C – Direct to Customer), מיועד לקהל הרחב ונותן, בין היתר, מענה לרכישה באונליין בארץ ובעולם תוך מתן הטבות שונות. כמו-כן, מציעה הקבוצה מוצרים ושירותים נוספים, כגון, כרטיסי מתנה, כרטיסי רכש ייעודיים, כרטיסים נטענים ושירותי מידע ואישורים.

אשראי ללקוחות פרטיים מוענק בהתאם לתהליך חיתום האשראי ודירוג הסיכון הקיים בחברה (ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה). להלן בתמצית, פירוט השירותים הפיננסיים העיקריים כאמור:

(1) קרדיט בתשלומים קבועים - תשלומים שחלים מהחודש העוקב למועד העסקה בפירעון חודשי קבוע.

(2) אשראי מהיר - אשראי המועמד ללקוח על חשבון המסגרת שלו בכרטיס.

(3) "אשראי מתגלגל" - מבוסס על החזר חודשי קבוע של שיעור או סכום מהחוב הצבור בכרטיס.

(4) הלוואות לכל מטרה ללא בטחונות - הלוואות הניתנות על-פי דירוג סיכון הלקוח, בהתאם לנוהלי העבודה, חוקה עסקית ומדרג סמכויות האשראי המקובלים בחברה; וכן הלוואות ייעודיות, ללא כרטיס.

(5) הלוואות לרכישת רכבים - הלוואות למימון רכישת רכבים כאשר הרכבים משועבדים כבטוחה עד לפירעון. לפרטים אודות התקשרותה של ישראכרט מימון בהסכמי המחאה לרכישת תיקי הלוואות רכב ממימון ישיר ראה סעיף 1.6.6.ב לדוח דירקטוריון זה.

[68] בהתאם להערכת החברה ודוחותיה הכספיים, וכן בהתבסס על דוחותיהן הכספיים של חברות מתחרות כפי שפורסמו.

ג. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

בתקופות המדווחות, מיוחסות למגזר הלקוחות הפרטיים כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח מחזיק הכרטיס והטיפול השוטף בו, לרבות ניהול מועדוני הלקוחות ותפעול הנפקה כאמור לעיל וכן בהעמדת מוצרי האשראי השונים, לרבות "אשראי מתגלגל", אשראי בכרטיס והלוואות מסוגים שונים ותפעולם השוטף.

ההכנסות העיקריות הנובעות לקבוצה ממגזר הלקוחות הפרטיים הינן בגין: (1) הכנסות מימון (נטו, בניכוי הוצאות מימון) ממתן אשראי; (2) עמלה צולבת (כהגדרתה בסעיף 1.1 לדוח דירקטוריון זה) בגין המותגים MC, "ישראכרט" ו-Visa, וכן החלק המיוחס למגזר לקוחות פרטיים בגין מותג American Express; (3) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס ובהתאם למבצעים השונים; (4) עמלות מעסקאות חו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות מול הארגונים הבינלאומיים בחו"ל במטבע שאינו ש"ח וכן ממשיכת מזומנים בחו"ל באמצעות הכרטיס, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח; וכן (5) עמלות שונות נוספות בהתאם למפורסם בתעריפוני הקבוצה.

לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי והכנסות והוצאות ריבית ראה ביאורים 3 ו-4 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בהתאמה.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן בגין: הפסדי אשראי, שיווק, שימור, פרסום וניהול מועדוני לקוחות (ראה סעיף 1.6.2.ב לעיל), תכניות הטבה שונות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, הפקה ומשלוח הודעות חיוב, תשלומים לבנקים וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות.

ד. שיווק ומכירה

פעילויות השיווק והמכירה המיוחסות למגזר זה מבוססות על עקרון של מיקוד בצרכיהם המשתנים של לקוחות פרטיים, מחזיקי כרטיס ושאינם מחזיקי כרטיס. הקבוצה פועלת במספר מישורים, ביניהם פעילות, בין בעצמה ובין משותפת עם בנקים, מועדוני לקוחות ושותפים עסקיים אחרים למתן אשראי ללקוחות פרטיים, להנפקת ותפעול כרטיסים בנקאיים וחוץ בנקאיים, ובכלל זה שיווק וקידום מכירות, שימוש במדיות חיצוניות, בדיגיטל ובפלטפורמות שיווקיות פנימיות ופנייה טלפונית יזומה ומגיבה על-ידי המוקדים.

כמו-כן, הקבוצה מפעילה אתרי אינטרנט ואפליקציות המיועדות, בין היתר, למחזיקי הכרטיסים, ובמסגרתם ניתן ללקוחות מידע אודות מוצרים ושירותים המוצעים להם, מידע אודות תעריפי הקבוצה, מבצעים, הטבות וכדומה, באופן קל ונגיש.

כחלק מהעמקת הקשר עם מחזיקי הכרטיסים והעשרת עולם ההטבות המוענק להם, מציעה הקבוצה ללקוחותיה תכניות הטבות, המאפשרת ללקוחות קבלת הטבות מתאימות.[69] בנוסף לאמור לעיל, במסגרת פעילות השיווק וההפצה של פרימיום אקספרס, ולאור מיתוגו של כרטיס "American Express" ככרטיס פרימיום, ניתנים על-ידי פרימיום אקספרס מגוון הטבות ושירותים ייחודיים אשר מותאמים ללקוח, בעיקר בעולמות התעופה, נופש, קולינריה ולייפסטייל. כמו כן, מנהלת פרימיום אקספרס בישראל שתי תכניות נאמנות אשר צוברות נקודות בהתאם לאמור בתקנון התכניות, אותן יכולים הלקוחות להמיר בתמורה להטבות שונות. לפרטים ראה ביאור 16.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

למיטב ידיעת והערכת החברה, מרבית הלקוחות בוחרים להצטרף להסדר עם חברת כרטיסי אשראי בהתבסס על מספר פרמטרים עיקריים, ביניהם: התקשרות עם חברת כרטיסי אשראי שיש לה הסדר עם הבנק בו מתנהל חשבונו של הלקוח; הצעות ערך רלוונטיות ללקוחות כגון תכנית הנאמנות של הקבוצה, שיתופי פעולה במסגרת מועדוני לקוחות, הטבות ושירותים שונים הניתנים אגב הנפקת הכרטיס והשימוש בו; תדמית חברת כרטיסי האשראי ומותגי הכרטיסים המונפקים על-ידה; ורמת השירות ללקוח.

הקבוצה רואה בשיווק כרטיסי הקבוצה באמצעות הבנקים בהסדר ומועדוני הלקוחות, כערוצי שיווק מהותיים של הקבוצה. לפרטים ראה סעיפים 1.6.2.א ו-1.6.2.ב לדוח דירקטוריון זה.

מטרותיה העיקריות של הקבוצה בפעילות השיווק בתחום הנפקת הכרטיסים הינן: (1) גיוס לקוחות חדשים והרחבת פעילות הקבוצה במסגרת קבוצות אוכלוסיות חדשות וייעודיות; (2) הגברת הנאמנות, שימור לקוחות ומתן הטבות שונות; (3) העמקת השימוש בכרטיסי הקבוצה (נתח ארנק), בארץ, בחו"ל ובקניות אונליין; (4) מתן פתרונות אשראי למחזיקי כרטיס ולקוחות אחרים; ו-(5) חיזוק תדמית הקבוצה והמותגים המונפקים על-ידיה.

[69] יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, כחלק ממהלכים תחרותיים של בנקים שונים השיקו ו/או מתכוונים בנקים כאמור להציע ללקוחותיהם תכניות הטבות עצמאיות, שאינן של הקבוצה.

ה. התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים

טבלה 22 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים

	2024	2023	שינוי	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	ב-%
התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר				
סך כל ההכנסות מעמלות	1,745	[1]1,652	93	5.6
הכנסות ריבית, נטו	690	705	(15)	(2.1)
הכנסות (הוצאות) אחרות	(8)	21	(29)	(138.1)
סך הכל הכנסות המגזר	**2,427**	**2,378**	**49**	**2.1**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	245	299	(54)	(18.1)
הוצאות התפעול	794	758	36	4.7
הוצאות מכירה ושיווק	684	601	83	13.8
הוצאות הנהלה וכלליות	85	89	(4)	(4.5)
תשלומים לבנקים	531	503	28	5.6
סך הכל הוצאות המגזר	**2,339**	**2,250**	**89**	**4.0**
רווח המגזר לפני מסים	**88**	**128**	**(40)**	**(31.3)**
ההפרשה למסים על הרווח במגזר	21	32	(11)	(34.4)
רווח לאחר מיסים	67	96	(29)	(30.2)
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	3	*-	3	-
הרווח הנקי של המגזר	**70**	**96**	**(26)**	(27.1)
יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים	74.5%	73.5%		
שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע של המגזר	2.8%	4.1%		

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש מול מגזר לקוחות עסקיים.

הגידול בהכנסות מעמלות בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מעלייה בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל ומעלייה מתונה במחזורי תיירות יוצאת לאור התמתנות השפעת מלחמת "חרבות ברזל", אשר קוזזו מקיטון בעמלות שירות עקב השפעות המלחמה.

הקיטון בהכנסות ריבית, נטו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מירידה בשיעור ההכנסה, ועלייה בשיעור ההוצאה על התחייבויות נושאות ריבית, בין היתר אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים.

הקיטון (בהוצאות) הכנסות אחרות בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקרו מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-Commerce) ומהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים.

הקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפרשה הקבוצתית המקוזז חלקית מגידול במחיקות נטו.

הוצאות המגזר (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) הושפעו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לעומת אשתקד, מגידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה ומענק חתימה על הסכם קיבוצי חדש.

הוצאות התפעול - מושפעות משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל. הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות המשתנות, התלויות בין היתר בהיקפי הפעילות המקומית והתיירות היוצאת.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע מגידול בהוצאות מבצעי מתנות למחזיקי כרטיס ומגידול בהוצאות דמי ניהול מועדונים אשר הושפעו בעיקר מגידול במחזורים.

הוצאות הנהלה וכלליות נותרו ללא שינוי מהותי בהשוואה לאשתקד.

הגידול בתשלומים לבנקים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות המקומית.

לפרטים אודות השפעה, לרבות אפשרית, של מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה של החברה ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

ו. לקוחות

כרטיסי החיוב המונפקים או מתופעלים על-ידי הקבוצה משרתים בעיקר לקוחות פרטיים משכבות אוכלוסייה, גילאים ורקעים שונים (כאשר מגוון הכרטיסים המונפקים על-ידי הקבוצה מותאמים לכל מגוון הלקוחות כאמור בהתאם לצרכי כל אוכלוסייה). יצוין, כי כרטיסי מותג American Express מותאמים בעיקר לפלחי אוכלוסייה ספציפיים (כגון לקוחות פרימיום). נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לקבוצה כ-3.6 מיליון לקוחות. למועד הדוח, אין לקוח (בנקאי ו/או חוץ בנקאי), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי הקבוצה היווה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי הקבוצה בשנת 2024.

יצוין, כי במסגרת פעילות מתן אשראי, לקוחות הקבוצה מפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם, אשר נקבע על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של הקבוצה. בנוסף, חלים על הקבוצה חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות החלות על המערכת הבנקאית וחברות כרטיסי האשראי בישראל, כדוגמת: הפיקוח על הבנקים, הממונה על התחרות ועוד, אשר עלולים (במקרים מסוימים) להגביל, לצמצם או למנוע העמדת מימון ללקוחות הקבוצה.

לפרטים אודות מגמות ושינויים רגולטוריים אשר צפויים להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ז. גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הלקוחות הפרטיים, הינם: (1) הנפקת כרטיסי חיוב מכוח רישיונות בינלאומיים; (2) שיתופי פעולה עם תאגידים בנקאיים ומועדונים כערוצי הפצה מרכזיים, כמו גם שיתופי פעולה עם גורמים עסקיים שונים במשק למתן שירותים פיננסיים; (3) מקורות מימון זמינים ויכולת גיוס הון; (4) הון אנושי איכותי ומנוסה; (5) ניהול ופיתוח מערך קמעונאי זמין ונגיש ללקוח למכירה ולשיפור השירות המקצועי, זמני תגובה וכיוצ"ב; (6) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, מערכות תקשורת ותשתיות מתקדמות המאפשרות מתן מענה לשינויים ולפיתוח מוצרים חדשים; (7) מערך ניהול סיכונים ובקרות אשראי, לרבות מודלים סטטיסטיים מתקדמים לדירוג לקוחות אשראי; וכן (8) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק ייעודי.

ח. חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים למתן אשראי ללקוחות פרטיים ושירותי הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב הינם: (1) הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג המונפק וקבלת זכות שימוש בסימן המסחר, הכרוכים, בין היתר, בעמידה בתנאי כשירות מסוימים (לרבות פיננסיים) משמעותיים כתנאי לקבלת רישיון הנפקה; (2) הצורך באמצעים פיננסיים, מקורות מימון וניסיון וידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות במערך התפעול, המימון, הפרסום והשיווק והשקעה מרובה בתשתיות טכנולוגיות הכוללות, בין היתר, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; (3) עמידה בדרישות הון מינימליות בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים ולהוראות הדין ובכללן הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים; (4) פיתוח וניהול מערכות דירוג ובקרת אשראי ואיסוף מידע המאפשר את קביעת רמת הסיכון ללקוח; וכן (5) מערך מכירות ושיתופי פעולה נרחב.

ט. תחליפים למוצרי מגזר הפעילות

אמצעי תשלום חלופיים כגון: מזומן, הוראות קבע, אמצעים דיגיטליים שונים לתשלום והעברות כספים, המחאות, תווי קנייה וכרטיסים נטענים ואפליקציות התשלומים של הבנקים ככל שהינן חיצוניות לסכמת כרטיסי החיוב, מהווים או יכולים להוות תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל. הלוואות ומוצרי אשראי נוספים אשר ניתנים על-ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות בנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים, מהווים גם הם תחליף לשירותי האשראי והמימון הניתנים על-ידי הקבוצה. ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

י. תחרות

תחום האשראי הצרכני והנפקת כרטיסי חיוב הינו תחום המאופיין בתחרותיות הולכת וגוברת, אשר גברה בשנים האחרונות, ומתמקדת בכל הסקטורים ופלחי האוכלוסייה הרלוונטיים למגזר זה. פעילות האשראי ללקוחות פרטיים מאופיינת בתחרותיות גבוהה ובמסגרתה פועלים מוסדות בנקאיים וגופים חוץ-בנקאיים פיננסיים אחרים, כגון חברות מימון, חברות ביטוח, חברות כרטיסי האשראי האחרות וחברות ניכיון. התחרותיות בענף מתבטאת ברמת השירות ובמגוון המוצרים, במחירים, בתנאים להעמדת המימון הנדרש ובמהירות התגובה.

התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: (1) הפיכתם של הבנקים למתחרים ישירים של חברות כרטיסי האשראי בתחום ההנפקה; (2) צירוף לקוחות חדשים (שאינם בעלי כרטיס חיוב או שהינם בעלי כרטיס חיוב של חברות מתחרות) להסדר כרטיסי חיוב עם הקבוצה וכן בשימור לקוחות קיימים ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים; (3) תחרות על נתח הארנק של מחזיק הכרטיס (אשר לעיתים מחזיק כרטיסים המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסים המונפקים על-ידי הקבוצה, תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי הקבוצה ו/או הגדלת היקף השימושים; (4) פתרונות תשלומים חדשים, בין היתר מבוססי אפליקציות; ו-(5) ארנקים דיגיטליים.

לפרטים אודות ענף כרטיסי האשראי בישראל והגורמים הפועלים בו, וכן אודות מגמות והתפתחויות רגולטוריות להן השפעה מהותית על התחרות במגזר זה, ראה סעיפים 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח דירקטוריון זה וכן ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

לצורך התמודדותה עם התחרות במגזר נוקטת הקבוצה את הפעולות העיקריות הבאות: (1) השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות הנפקה ואשראי ולהגברת נאמנותם; (2) חדשנות ודיגיטציה - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות של הקבוצה ועל צרכי השוק ופיתוח אפליקציות ואמצעי תשלום מתקדמים; (3) חיזוק מעמדה ותדמיתה של הקבוצה באמצעות פרסום, הטבות מגוונות המותאמות ללקוחות ומבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; (4) פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם מועדונים ועם הבנקים בהסדר; (5) שימוש במידע הקיים בידי החברה על מנת להציע ללקוחותיה הצעות ערך בתחום האשראי מותאמות לצורכיהם; (6) שיפור של מודלי האשראי של החברה לצורך הערכת סיכון נכונה יותר של הלקוח ושיפור מערכי הגבייה; וכן (7) השקעה בהון אנושי ושיפור מערכות ממוכנות תומכות.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) הקבוצה מובילה בתחום הנפקת (לרבות תפעול הנפקה) כרטיסי חיוב בישראל ולה כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל באופן המבסס ממשק והכרות עם היקף רחב של לקוחות; (2) תדמית הקבוצה ומותגיה; (3) היתרון לגודל והמובילות מעניקים יתרונות נוספים כגון חסכון במבנה העלויות של הקבוצה; (4) לקבוצה התקשרות עם מספר רב של בנקים להנפקה ולתפעול הנפקה של כרטיסי חיוב וכן מערכת ההסכמים עם מגוון מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסייה בישראל; (5) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; (6) מאגר נתונים רחב היקף המאפשר הקטנת סיכון והצעות ערך ממוקדות ורלוונטיות ללקוח ומערכות ממוכנות תומכות פעילות אשראי וכן (7) מבנה הון איתן, גישה למקורות מימון ופרופיל נזילות חיובי.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) ריבוי שינויים רגולטוריים משמעותיים – ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 וסעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון זה; (2) התפתחויות טכנולוגיות אשר יוצרות אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון תשלומים באמצעות טלפונים סלולריים והעברות מחשבון לחשבון (A2A), העלולים לגרום לירידה בביקוש להנפקת כרטיסי חיוב ועקיפת סכמת כרטיסי החיוב; (3) כניסת בנקים, גורמים קמעונאים ואחרים לתחום ההנפקה ו/או הרחבת הפעילות של גורמים מתחרים קיימים, בין השאר, באמצעות מיזמים ושיתופי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים; (4) מקורות הון יקרים ביחס לבנקים, בהיעדר גיוס פיקדונות; (5) מידע חסר על לווים לעומת הבנקים; וכן (6) בניגוד למלווים חוץ בנקאיים אחרים – הצורך לעמוד בדרישות רגולציה של הפיקוח על הבנקים.

2.4.5. מגזר לקוחות עסקיים

למועד חתימת הדוח, פועלת הקבוצה בתחום הסליקה של המותגים "ישראכרט", "Visa", "Mastercard" ו-"American Express" וכן מעניקה ללקוחות עסקיים מגוון שירותים פיננסיים ופתרונות מימון.

למיטב ידיעת החברה, ועל-פי פרסומים של בנק ישראל, לימים 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, נתח השוק של פרימיום אקספרס בפעילות המותג American Express הינו בטווח של 7%-8% משוק הסליקה; ונתח השוק של חברת ישראכרט בפעילות יתר המותגים בשוק הסליקה הינו בטווח של 41%-42%, תוך מגמה בשנים האחרונות, עם התגברות התחרות בסביבה העסקית, של שחיקה בנתח השוק של הקבוצה כאמור. המשך מגמת השחיקה מושפע מהכוחות התחרותיים בשוק הסליקה, שינויים רגולטוריים, וכן מדיניות החברה בקשר עם שיעורי העמלה בתחום הסליקה.

א. מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר לקוחות עסקיים

לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות עסקיים ראה סעיפים 2.1.2, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח דירקטוריון זה וכן ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ב. מוצרים ושירותים

נוסף על המימון ושירותי הסליקה המסורתיים אותם מספקת הקבוצה למגוון סוגי עסקים, מציעה הקבוצה לבתי עסק (לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים) גם שירותים נוספים כגון:

(א) שירותי סליקה, כגון: PAYWARE – אפליקציה לסליקה מהנייד בצורה מאובטחת בתקן EMV ללא צורך בחומרה נוספת.

(ב) ישראכרט 360 – מערכת תשלומים מתקדמת המאפשרת לבית עסק לנהל את העסק ולחייב את הלקוחות על-ידי שליחת דרישת תשלום. המערכת מודולרית ומאפשרת הוספה והסרה של שירותים נוספים. שירותי ערך מוסף לבתי עסק כגון:

1. TARGET – שירות המיועד לבתי עסק ומאפשר חשיפה ממוקדת להצעת הערך של בית העסק, במספר ערוצים בקמפיין שיווק דיגיטלי מבוסס DATA.
2. שירותי התאמות – שירות, המסופק על-ידי חברה בת, המאפשר לבית העסק מעקב בזמן אמת אחר פעילות החיוב והזיכוי של בית העסק על-ידי חברות האשראי וחברות ניכיון, מעקב וניהול הוצאות בית העסק וקבלת פקודות יומן.

(ג) פתרונות/הבית לעסקים – הקבוצה מפתחת פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת, הכוללת אפליקציה מותאמת אישית, שמטרתה לספק לעסקים קטנים ובינונים מענה עסקי שלם וכלים מגוונים בעולמות התשלומים והאשראי. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.4 לדוח דירקטוריון זה.

אשראי במגזר זה מוענק לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים, המפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם, אשר ניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של הקבוצה, בהתאם לתהליך חיתום האשראי ודירוג הסיכון הקיים בחברה (ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה).

בתמצית, פירוט השירותים הפיננסיים העיקריים כאמור:

(1) הלוואות - הלוואות שקליות בריבית משתנה, קבועה לא צמודה או קבועה צמודה למדד המחירים לצרכן, לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים במגוון ענפים, לרבות בענף הנדל"ן.

(2) כרטיסים עסקיים - מסגרת אשראי בכרטיס עסקי לצורך רכישות שוטפות עבור עסקים.

(3) הקדמות בסילוק מוקדם - סילוק מוקדם של התחייבויות הסולק לבית עסק.

(4) ניכיון שוברי כרטיסי חיוב - הקדמת תשלום של תקבולים המגיעים לבית העסק מאת סולק בעבור עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי חיוב, בתמורה להמחאת זכותו של בית העסק בגין אותם תקבולים.

(5) פעילות פקטורינג רכש - הינה עסקה בה פונה החייב לקבוצה בבקשה למימון חשבונית שקיבל מאת הספק לצורך הארכת ימי אשראי הספקים של החייב.

(6) ערבויות - ערבויות עבור בתי עסק סולקים לטובת צד ג'.

ג. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

בתקופות המדווחות, יוחסו למגזר הלקוחות העסקיים כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק, הטיפול השוטף בהם ופעילות האשראי לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים. ההכנסות העיקריות במגזר כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי העמלה הנזקפת לפעילות ההנפקה, הכנסות ממוצרי סליקה וכן הכנסות מימון (נטו, בניכוי הוצאות מימון) המיוחסות למגזר ממוצרי האשראי השונים. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי והכנסות והוצאות ריבית, ראה ביאורים 3 ו-4 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בהתאמה.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר כוללות הפסדי אשראי, הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים והפקה ומשלוח הודעות זיכוי וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות.

ד. שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של הקבוצה במגזר לקוחות עסקיים מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכי הלקוח העסקי ובפרט של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי.

מטרותיה העיקריות של הקבוצה בפעילות השיווק במגזר זה הינן: (1) שימור בתי עסק כלקוחות, בין היתר באמצעות הידוק הקשר עם בית העסק, הענקת שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, הכוללים שילוב קופונים ומסרים אישיים בהודעות החיוב למחזיקי הכרטיסים, מידע אודות זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק; (2) חיזוק תדמית החברה; (3) מעטפת שירות תשלומים ופתרונות אשראי מלאה לבתי עסק קטנים ובינונים, בין היתר באמצעים טכנולוגיים - הקבוצה מפעילה אתרי אינטרנט ואפליקציה המספקים מידע כספי אודות זיכויי בית העסק, מידע עסקי מורחב וכן מאפשרים הגשת בקשות אשראי ועוד; וכן (4) גיוס בתי עסק חדשים והרחבת פעילות הקבוצה.

על-פי בדיקות אותן עורכת הקבוצה מעת לעת עולה, כי בתי עסק בוחרים להצטרף להסדר סליקה עם הקבוצה בהתבסס על קיום קשר אישי עם בית העסק ויכולתה של הקבוצה להיענות לצרכי בתי העסק ולהציע לו סל שירותים שונים.

הפעילות השיווקית של הקבוצה במגזר, לוקחת בחשבון את הפרמטרים האמורים ובהתאם הקבוצה משקיעה מאמצים בשימור בתי עסק קיימים וגיוס בתי עסק חדשים לשירותים המוצעים על-ידה.

ה. התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר

טבלה 23 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים

	2024	2023	שינוי	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	ב-%
התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר				
סך כל ההכנסות מעמלות	535	519[1][2]	16	3.1
הכנסות ריבית, נטו	257	227	30	13.2
הכנסות אחרות	25	26[1]	(1)	(3.8)
סך הכל הכנסות המגזר	**817**	**772**	**45**	**5.8**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	22	48	(26)	(54.2)
הוצאות התפעול	396	383	13	3.4
הוצאות מכירה ושיווק	90	80	10	12.5
הוצאות הנהלה וכלליות	54	52	2	3.8
סך הכל הוצאות המגזר	**562**	**563**	**(1)**	**(0.2)**
רווח המגזר לפני מסים	**255**	**209**	**46**	**22.0**
ההפרשה למסים על הרווח במגזר	60	52	8	15.4
רווח לאחר מיסים	**195**	**157**	**38**	**24.2**
חלקם של בעלי מניות חיצוניים ב(רווחים) הפסדים נטו	(1)	(1)	-	-
הרווח הנקי של המגזר	**194**	**156**	**38**	24.4
יחס ההוצאה להכנסה במגזר	68.8%	72.9%		
שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע של המגזר	32.3%	29.2%		

(1) סווג מחדש.

(2) סווג מחדש מול לקוחות פרטיים.

הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים, ומעלייה מהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק, אשר קוזזו חלקית מירידה בפעילות התיירות הנכנסת בשל מלחמת "חרבות ברזל".

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

הכנסות אחרות, נטו נותרו ללא שינוי מהותי בהשוואה לאשתקד.

הקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי.

הוצאות המגזר (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) הושפעו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לעומת אשתקד, מגידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה ומענק חתימה על הסכם קיבוצי חדש.

הוצאות התפעול מושפעות בין היתר, משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ. הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות המקומית ופעילות האשראי, בקיזוז חלקי מירידה בהיקפי פעילות התיירות הנכנסת בשל מלחמת "חרבות ברזל" וכן מקיטון בהוצאות נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לאשתקד נובע, בין היתר, מגידול בהוצאות פרסום בגין קמפיינים שיווקיים.

הוצאות הנהלה וכלליות נותרו ללא שינוי מהותי בהשוואה לאשתקד.

לפרטים אודות השפעה, לרבות אפשרית, של מלחמת "חרבות ברזל", ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

ו. לקוחות

לקוחות הקבוצה במגזר הינם מגוון לקוחות עסקיים ממגוון ענפי משק ובעלי היקפי פעילות שונים, הכוללים גם בתי עסק רבים הקשורים עמה בהסכמים, ביניהם גם משרדי ממשלה שונים.

לקוחות המגזר להם הועמד אשראי, מפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם, אשר ניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של הקבוצה. עוד יצוין, כי במסגרת פעילות מתן האשראי במגזר, חלים על הקבוצה חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות החלות על המערכת הבנקאית וחברות כרטיסי האשראי בישראל, כדוגמת: הפיקוח על הבנקים, הממונה על התחרות ועוד, אשר עלולים (במקרים מסוימים) להגביל, לצמצם או למנוע העמדת מימון ללקוחות הקבוצה. בהקשר זה יצוין, כי במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין, חלות על הקבוצה מגבלות בקשר עם היקפי האשראי ללקוחותיה.[70]

דירקטוריון החברה קובע מעת לעת מגבלות לריכוזיות האשראי לענפי משק מסוימים וכן מגבלת חשיפה מקסימלית ללווה יחיד ועל-פי סיכון האשראי של הלווה כפי שהיא באה לידי ביטוי במערכת הדירוג הפנימית.

בשנת 2024, לא היה לקוח אשר הכנסות החברה ממנו מסליקה ו/או מתן אשראי היוו עשרה אחוזים (10%) או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

לפרטים אודות מגמות ושינויים רגולטוריים אשר צפויים להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום והערכת החברה בדבר השפעותיהם, ראה סעיפים 2.1.8 ו-2.4.3 לדוח הדירקטוריון של שנת 2024 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ז. גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים במגזר הלקוחות העסקיים ואשר הקבוצה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם/שימורם (לפי העניין), הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי חיוב מכוח רישיון בינלאומי; (2) אפיון ופיתוח של מערכות סליקה וניהול אשראי ומידע מתאימות ושימור רמה טכנולוגית יציבה; (3) קיומם של מקורות מימון זמינים, יכולת גיוס הון וניהול תזרים פעילות הסליקה; (4) מערך ניהול סיכונים ובקרות אשראי מנוסה הכולל מודלים סטטיסטיים מתקדמים לדירוג לקוחות אשראי; (5) איכות השירות לבתי העסק וכן יכולת גיוס בתי עסק ושימורם; (6) מתן שירותים נלווים לבתי העסק הכוללים, בין היתר, שירותים פיננסיים ותפעוליים שונים, אשר מגובים בתהליכי בקרה ודיווח; (7) יעילות תפעולית וניצול יתרון הגודל; וכן (8) הון אנושי איכותי וניסיון מצטבר בתחום הסליקה של כרטיסי חיוב ובתחום האשראי המסחרי.

ח. חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי סליקה של כרטיסי חיוב ואשראי מסחרי הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, ניסיון וידע רב לשם ביצוע השקעות גבוהות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, ומערך תפעול; (2) הצורך בקבלת רישיון ובכלל זה רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה מתמדת בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע תפעול הסליקה; (4) צורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול התחשבנויות; (6) פיתוח וניהול מערכות דירוג ובקרת אשראי ואיסוף מידע המאפשר את קביעת רמת הסיכון ללקוח; (7) הצורך בהון לשם עמידה בהוראות הפיקוח על הבנקים בנושא יחס הון לרכיבי סיכון; וכן (8) יכולת ניהול סיכונים וניטור הונאות.

יחד עם זאת, חוק שטרום קבע תנאים לפעילותם וכניסתם לפעילות בתחום של סולקים מתארחים ומאגדים, המקלים על שחקנים חדשים להיכנס לפעילות הסליקה (החל משנת 2025, כסולקים בעלי רישיון, בין אם נתמכים בתשתיות הסליקה הקיימות של הסולקים ובין אם בחיבור ישיר לארגונים הבינלאומיים). לגופים אלו רף כניסה נמוך יותר לענף (לדוגמא: לא בהכרח נדרש רישיון מהארגון הבינ"ל; השקעות קטנות יותר בתשתיות וכיוצ"ב), ובהתאם, חלק מחסמי הכניסה כאמור עשויים שלא להיות רלוונטיים, או להיות פחותים בעוצמתם, בקשר לפעילותם.

[70] למועד חתימת הדוח החברה עומדת במגבלות כאמור. ראה בהקשר זה גם סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

ט. התחליפים למוצרי מגזר הפעילות

אמצעי תשלום חלופיים כגון הוראות קבע, העברות בנקאיות, המחאות ואפליקציות התשלומים של גופים שונים שיכולים לעבוד שלא דרך מערכות הסליקה של כרטיסי אשראי, ומהווים ויכולים להוות מוצר תחליפי לשירותי הסליקה הניתנים על-ידי הקבוצה במגזר. ראה גם סעיפים 2.1.2 ו-2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

שירותי אשראי והלוואות אשר ניתנים על-ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות בנקים ובין באמצעות גורמים חוץ-בנקאיים פיננסיים אחרים, מהווים תחליפים לשירותי האשראי והמימון הניתנים על-ידי הקבוצה.

י. תחרות

ענף הסליקה של כרטיסי חיוב מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, הן בצד המחירים והן בצד הגורמים המתחרים בקבוצה.

בין הגורמים המתחרים או שיכולים להתחרות בפעילות הסליקה ניתן למנות, בין היתר, את חברות כרטיסי האשראי, וכן את המאגדים והסולקים המתארחים כמשמעותם בחוק שטרום.

מאגד הינו גוף המרכז מספר בתי עסק ומספק להם שירותי סליקה (בניגוד לחלופה הנוהגת במסגרתה מתקשרים בתי העסק בהסכמי סליקה נפרדים ובאופן ישיר עם הסולק), הפועל מול החברות הסולקות. כחלק מחוק שטרום, ובמטרה לעודד את התחרות בתחום סליקת בתי העסק, נקבעו הוראות שונות בקשר עם הסדרת פעילותם של המאגדים בישראל (שאינה מותנית כשלעצמה ברף עסקאות שנתי כאמור) ובעיקר לעניין הטלת מגבלות על סירוב סולק להתקשר עם מאגד מטעמים בלתי סבירים. לפרטים אודות פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו-"דיינרס" לפי חוק הסדרת העיסוק ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

למועד חתימת הדוח, החברה פועלת עם מספר מאגדים (בהיקף מחזור עסקאות מצרפי שאינו מהותי לחברה), בהתאם להסכמים מסחריים שהוסכמו בין הצדדים.

סולק מתארח הינו סולק בעל רישיון סליקה שאינו מחובר באופן ישיר למערכת התשלומים ומבצע סליקה באמצעות סולק אחר. בהתאם לחוק שטרום, נקבעו הוראות שונות בקשר עם הסדרת התקשרותם של סולקים מתארחים עם סולקים קיימים, ובכלל זה הטלת מגבלות על סירוב סולק להתקשר עם סולק מתארח מטעמים בלתי סבירים. יצוין, כי למועד חתימת הדוח יישום הוראות החוק בנושא סולק מתארח ייתכן שיהיה כרוך בביצוע התאמות מהותיות, טכנולוגיות ואחרות, מצד הקבוצה, ובהתאם, למועד חתימת הדוח טרם יושם מבנה פעילות זה עם צדדים שלישיים על-ידי הקבוצה.

למועד הדוח, קשורה הקבוצה עם בתי עסק ביחס לכ-164 אלף נקודות מכירה (למעלה מ-100 אלף לקוחות עסקיים). התחרות בפעילות הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם הקבוצה וכן בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות סליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, בהיעדר חסמי ועלויות מעבר מהותיים, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות. היבט נוסף של התחרות בפעילות הסליקה, מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק.

לפרטים אודות ענף כרטיסי האשראי בישראל והגורמים הפועלים בו, וכן אודות מגמות והתפתחויות רגולטוריות להן השפעה מהותית על התחרות במגזר זה, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 וסעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון זה.

בנוסף, התחרות באה לידי ביטוי בשחיקת מרווח הסליקה בשנים האחרונות (הפער בין עמלת בית העסק לעמלה הצולבת) וכן במעבר בתי עסק בין סולקים.

פעילות המימון לעסקים מאופיינת בתחרותיות גבוהה ופועלים בה מוסדות בנקאיים וגופים פיננסיים אחרים, כגון חברות כרטיסי האשראי האחרות, חברות ניכיון, חברות ביטוח וחברות מימון חוץ בנקאי אחרות. התחרותיות בענף מתבטאת במגוון המוצרים, במחירים, בתנאים להעמדת המימון הנדרש, ברמת השירות ובמהירות התגובה.

לצורך התמודדותה עם התחרות במגזר זה הקבוצה נוקטת בפעולות העיקריות הבאות: (1) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן; (2) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכיו הייחודיים של בית העסק; (3) פיתוח מוצרי ערך מוסף על פני שרשרת הערך בתשלומים, לרבות שימוש באמצעים טכנולוגיים; (4) שימוש במידע הקיים בידי החברה על מנת להציע ללקוחותיה הצעות ערך בתחום האשראי בהתאם לצורכיהם; (5) שיפור של מודלי האשראי של החברה לצורך הערכת סיכון נכונה יותר של הלקוח ושיפור מערכי הגבייה של החברה; וכן (4) דינמיות ויכולת להיענות לצרכים המשתנים של כל בית עסק והצעת סל שירותים רחב.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) מותג בעל נוכחות ועוצמה; (2) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה האמון על מערך שיווק, מכירה ושירות, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק תוך שמירה על קשר שוטף עימם; (3) סל מוצרים ושירותים רחב כדוגמת שירותים שיווקיים ותפעוליים במגוון ערוצים; (4) מאגר נתונים רחב היקף המאפשר הקטנת סיכון והצעות ערך ממוקדות ורלוונטיות ללקוח; וכן (4) מבנה הון איתן וגישה למקורות מימון.

הגורמים השליליים המשפיעים או אשר עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) ריבוי שינויים רגולטוריים משמעותיים; (2) התפתחויות טכנולוגיות, כגון: אפליקציות התשלומים של הבנקים או של גופים אחרים, אשר יוצרות אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים; (3) שינוי סכמת התחרות על-ידי כניסתם של מתחרים בתחום הסליקה, כגון מאגדים; (4) היעדר חסמי עלות מעבר מהותיים - כלומר בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים, בעיקר במותגי "Mastercard" ו-"Visa", על-פי החלטתם; (5) מקורות הון יקרים יחסית לבנקים בהיעדר גיוס פיקדונות מהציבור; וכן (6) בניגוד למלווים חוץ בנקאיים - הצורך לעמוד בדרישות רגולציה של הפיקוח על הבנקים.

לפרטים אודות מגמות, התפתחויות רגולטוריות ומגבלות רגולטוריות החלות על הקבוצה מכוח דיני התחרות, להן השפעה מהותית על התחרות במגזר זה, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 וסעיפים 2.1.6, 2.1.8 ו-2.4.3 לדוח דירקטוריון זה.

2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה, שהעיקריות שבהן מפורטות להלן. כמו-כן, למועד חתימת הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים המקנים או עשויים להקנות לה החזקות מיעוט (בשיעורי אחזקה של עד 50% מהונן המונפק),[71] אשר למועד חתימת הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה. ראה גם ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

לפרטים אודות רישיון סולק קבוע, ובו התייחסות להחזקת החברה בחברות המוחזקות העיקריות ולפרטים אודות פניית החברה למפקח על הבנקים בבקשה לקבלת רישיון נשת"י, שיחליף את רישיון הסולק של החברה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 24 - פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה

	תרומת הרווח הנקי של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
	במיליוני ש"ח			
פרימיום אקספרס	29	27	433	404
ישראכרט מימון	(8)	3	825	832
צמרת מימונים(1)	11	8	270	188

(1) לפרטים אודות מיזוגה של גלובל פקטורינג עם ולתוך צמרת מימונים, ראה סעיף 2.5.3 להלן.

2.5.1. **פרימיום אקספרס** – לפרטים אודות פעילותה ראה תחת סעיף 1.1 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות הפרשה למבצעי מתנות (תכנית הנקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי, ראה ביאור 16.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

2.5.2. **ישראכרט מימון** – הוקמה בשנת 2004. למועד חתימת הדוח, ישראכרט מימון הינה מוסד כספי (כהגדרת מונח זה בחוק מס ערך מוסף). ישראכרט מימון עוסקת במתן אשראי למחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים בקבוצה, במתן הלוואות לבתי עסק הסולקים עסקאות באמצעות הקבוצה ולקוחות עסקיים אחרים ובמתן אשראי ללקוחות פרטיים שלא באמצעות כרטיס אשראי.

2.5.3. **צמרת מימונים** – הוקמה והתאגדה בשנת 1999. צמרת מימונים פועלת בשוק האשראי החוץ בנקאי (מול כלל בתי העסק הסולקים, ללא תלות בחברת הסליקה עימה קשור בית העסק), בעיקר בתחום ניכיון עסקאות בכרטיסי אשראי, הלוואות חוץ בנקאיות לבתי עסק הקשורים עימה בהסכמי ניכיון שוברים וכן בפקטורינג רכש.

ביום 31 בדצמבר 2023 התמזגה גלובל פקטורינג (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) עם ולתוך צמרת מימונים והחל מאותו מועד גלובל פקטורינג חדלה להתקיים כישות משפטית נפרדת, פעילותה חוסלה ללא פירוק, הון מניות שלה בוטל והיא נמחקה ממרשמי רשם החברות.

לפרטים אודות תרשים אחזקות החברה למועד הדוח, ראה סעיף 7.1 בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

[71] יצוין, כי בהתאם להסכמי ההשקעה בחלק מהחברות האמורות, לחברה זכויות להגדלת חלקה בהון בכפוף להוראות כל דין, וכן, ולפי העניין, זכויות עודפות לרווחים באותן חברות (ככל שיהיו) מעבר לחלקה בהון, והכל בכפוף לתנאים שנקבעו.

3. סקירת הסיכונים

3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכון פיננסי, סיכון אשראי וסיכונים אחרים שאינם פיננסיים, כגון סיכון רגולטורי וסיכון תפעולי. סיכונים נוספים אליהם חשופה הקבוצה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי. אסטרטגיית ניהול הסיכונים מתנהלת תוך עמידה בתיאבון הסיכון ותמיכה במטרות והיעדים העסקיים של החברה. מסגרת ניהול הסיכונים מיושמת באמצעות מדיניות, נהלים, מגבלות והרשאות, אשר קובעות את מסגרת הפעילות העסקית חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח דירקטוריון זה.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד החתימה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המלחמה בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירות רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המלחמה על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם להתפתחויות. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד הדיווח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה ועוצמתה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראלים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים ואופן התממשותם. מאז פרוץ המלחמה ולאור העלייה ברמת אי הוודאות בעקבותיה, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024 ולעדכונים אודות גורמי הסיכון בשנת 2024, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

(א) **תיאור כללי של הסיכונים**

סיכון אשראי: הסיכון הנובע מן האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. הרעה ביציבותם וביכולת ההחזר של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות הקבוצה.

סיכון שוק: הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי, כגון: שינויים במחירים, שערים, מדדים, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. הפעילות העסקית של הקבוצה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ועוד.

סיכון תפעולי: סיכון תפעולי הינו סיכון להפסד הנובע מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי ואינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין.

סיכוני אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר): הסיכון לאירועי דלף מידע והיבטי טכנולוגיית המידע הכוללים חומר עסקי רגיש ופרטי לקוחות וכן התקפות סייבר אשר מכוונות כנגד תשתיות הקבוצה.

סיכון משפטי: סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון הקבוצה הנובע מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות הקבוצה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) המתנהל נגד מי מחברות הקבוצה.

סיכון רגולטורי: סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון הקבוצה הנובע משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או מטיוטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה.

סיכון אסטרטגי ותחרות: הסיכון לפגיעה ברווח ובהון הקבוצה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית והעדר תגובה לשינויים ענפיים (לדוגמא מהלכי מתחרים), כלכליים או טכנולוגיים.

סיכון נזילות: הינו סיכון לרווחי הקבוצה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

סיכון מוניטין: הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות או בהון הקבוצה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לקבוצה בקרב מחזיקי עניין ועלולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון ציות: סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר הקבוצה עלולה לספוג כתוצאה מכך שאין היא מקיימת את הוראות הציות. בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליבה בתחום הציות הן: ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך, הגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע) והיבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או לשירותים ללקוחות.

בנוסף לאמור לעיל, ביום 4 בינואר 2024, פרסמה החברה לראשונה דוח ESG המתמקד בנושאים הבאים: היבטי סביבה (ENVIRONMENT), לרבות אקלים וסיכוני מעבר, חברה (SOCIAL) וממשל תאגידי (GOVERNANCE).

(ב) **תיאבון לסיכון**

תיאבון לסיכון (Risk Appetite) הינו קביעה ברמת על, מהו הסיכון שהתאגיד מוכן לקבל בהתחשב במאפייני סיכון/תשואה. נתפס לרוב כמבט צופה פני עתיד של קבלת הסיכון. תיאבון הסיכון מבטא את רמת המוכנות של התאגיד, כפי שמשתקף בהחלטותיו, ליטול סיכונים במסגרת פעילותו העסקית. התיאבון לסיכון מביע את רצון החברה להימנע מסיכונים ומתייחס להפסד המקסימלי אותו היא מוכנה לספוג ממכלול פעילויותיה לשם השגת יעדיה.

סיבולת **לסיכון** (Risk Capacity) הינה קביעה ספציפית יותר של רמת ההשתנות שתאגיד מוכן לקבל סביב מטרותיו העסקיות, הנחשבת לרוב לסכום הסיכון שתאגיד מוכן לקבל. סיבולת לסיכון מבטאת את החשיפה המקסימלית לסיכונים בה מסוגלת החברה לשאת. הסיבולת לסיכון מקבלת ביטוי, הלכה למעשה, ברמות ההון הפנוי אשר ברשות החברה הזמין לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשות סיכונים, וביכולתה של החברה לנהל סיכונים ולהגיב באופן מהיר ויעיל, וכך לצמצם את ההפסד הנגרם מהתממשות הסיכונים, כאמור.

פרופיל **סיכון** הינו הערכת הסיכון המצרפי הגלום בחשיפות ובפעילות העסקית של החברה לנקודת זמן ספציפית, באמצעות שימוש בכלים ואמצעים שונים.

התיאבון **לסיכון** נתחם בגבולות הסיבולת לסיכון, שכן התיאבון לסיכון מבטא את מידת הסיכון בה מעוניינת החברה לשאת על מנת לעמוד ביעדיה העסקיים והאסטרטגיים, מבלי לחרוג מיכולותיה לשאת בסיכונים, הן במצב עסקים רגיל והן בתרחישי קיצון.

"הצהרת התיאבון לסיכון" תוחמת, ברמת על, את פרופיל הסיכון של התאגיד והיא מהווה אמצעי מנחה המגדיר את המחויבות לעמוד בגבולותיה ומשפיע על תהליך התכנון האסטרטגי בטווח הקצר והארוך. ההצהרה כוללת הגדרות איכותיות וכמותיות ביחס לרמת החשיפה לסיכונים שהתאגיד ייטול, תיאור מגבלות סיכון פרטניות והתייחסות למקרים של אפס סובלנות לסיכון (לדוגמא – בתחום איסור הלבנת הון, איסור מימון טרור וציות). הצהרת התיאבון לסיכון מהווה בסיס לכינון מערכת של מגבלות כמותיות ואיכותיות ברמת מגבלות "על" וברמת מגבלות פרטניות, ביחס לכל אחד מהסיכונים המהותיים אליהם נחשף התאגיד אשר מטרתן להבטיח כי במהלך ההתנהלות העסקית השוטפת, תממש הקבוצה את רמת התיאבון לסיכון שנקבעה ולא תחרוג ממנה. מערכת המגבלות מהווה את הבסיס לתהליכי ניהול הסיכונים. הצהרת התיאבון מעודכנת מדי שנה, בהתאם ליעדים העסקיים והאסטרטגיים של הקבוצה ולסיבולת הסיכון שלה ומאושרת על-ידי ההנהלה והדירקטוריון.

(ג) **עקרונות ניהול הסיכונים**

הקבוצה מיישמת את העקרונות לניהול סיכונים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 "ניהול סיכונים" ("**נב"ת 310**").

הפיקוח על הבנקים קבע בהוראות ניהול בנקאי תקין הנחיות הקשורות בנושא ניהול הסיכונים. ההוראות מפרטות את הסיכונים השונים וקובעות עקרונות יסוד לניהול הסיכונים ולבקרתם.

הקבוצה פועלת בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר מנהל הסיכונים הראשי ופונקציית ניהול הסיכונים ומיישמת את דרישות ההוראות.

מנהל הסיכונים הראשי (CRO) וחבר ההנהלה האחראי על חטיבת ניהול סיכונים הינו מר מנשה (מוני) אברהם.

חברות ההנהלה האחראיות על ניהול סיכון האשראי הינן הגב' יפית גריאני, המשנה למנכ"ל, סמנכ"ל לקוחות עסקיים, והגב' גילה להר, סמנכ"ל אשראי.

חבר ההנהלה הממונה על ניהול סיכוני שוק ונזילות הינו מר יונתן רגב, סמנכ"ל כספים, CFO.

הסיכון המשפטי מנוהל על-ידי הגב' נועה נוה, היועצת המשפטית הראשית, חברת הנהלה.

הסיכון הטכנולוגי, ובכללו סיכון הסייבר, מנוהל על-ידי מר עופר לוינגר, סמנכ"ל טכנולוגיות וחבר הנהלה.

הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי והסיכון הטכנולוגי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו.

עקרונות המפתח לניהול הסיכונים הם כללים מחייבים העומדים בבסיסה של תפיסת ניהול הסיכונים הכוללת ותהליכי הליבה של ניהול הסיכונים, ומטרתם להביא להגשמה ומימוש של יעדי תפיסת ניהול הסיכונים.

יישום עקרונות אלו והבטחת עדכניותם, תוך שילובם בהחלטות אסטרטגיות ובפעילות העסקית של חברות הקבוצה, מבטיח את עקביותה ואת שלמותה של תפיסת ניהול הסיכונים בשלבי התפתחותה השונים לאורך זמן.

ניהול סיכונים כולל בין היתר תהליכי זיהוי סיכונים, הערכת סיכונים ומדידת חשיפות אליהם, ניטור חשיפות לסיכון וקביעת צורכי ההון המתאימים באופן שוטף, ניטור והערכה של החלטות לגבי נטילת סיכון, קביעת אמצעי הפחתת סיכון ודיווח להנהלה הבכירה והדירקטוריון. כמו-כן, ניהול סיכונים כולל גישה משולבת לזיהוי, להערכה, לניטור, ולניהול של כלל הסיכונים בראיה קבוצתית.

להלן עקרונות המפתח לניהול הסיכונים:

- הדירקטוריון מפקח אחר עבודת ההנהלה בתחום ניהול הסיכונים, בכפוף להוראות כל דין.
- הנהלת החברה הינה הגורם האחראי ליישום החלטות הדירקטוריון בתחום ניהול הסיכונים.
- כל יחידה עסקית ו/או יחידת תפעול אחראית לניהול הסיכונים הנוצרים במסגרת פעילותה השוטפת, ובכלל זה היא מוסמכת לקבל החלטה ביחס לנטילת הסיכונים (בכפוף למגבלות החשיפה).
- המבנה הארגוני של ניהול הסיכונים ותהליכי ניהול הסיכונים יתנו ביטוי הולם לעקרונות הממשל התאגידי (Corporate Governance Principles) של החברה ויתרמו, בדרך הטובה ביותר, לקיומה של שרשרת פיקוח אפקטיבית על פעילותן, בכפוף להוראות הדין.
- ניהול הסיכונים יהיה פרו-אקטיבי, ויפעל באופן יזום לטיפול בסיכונים המהותיים השונים אליהם חשופות חברות הקבוצה ולא יסתפק במתן מענה בדיעבד להתפתחויות ואירועים.
- מקבלי ההחלטות בנושא ניהול הסיכונים יפעלו מתוך ראייה כוללת של טובת החברה ולא מתוך ראייה פונקציונאלית-חלקית.
- הסיכונים אליהם חשופה החברה ינוהלו תוך שמירה על הפרדה בין קווי העסקים נוטלי הסיכון לבין פונקציית ניהול סיכונים בלתי תלויה באחריות מנהל הסיכונים הראשי (לרבות מחלקת ניהול סיכונים, קצין ציות ואיסור הלבנת הון) והביקורת הפנימית.
- החברה תקיים תהליכים מתמשכים לזיהוי, הערכה ופיקוח אחר סיכונים מהותיים, כמיתים ושאינם כמיתים, אליהם היא חשופה, על מנת להבטיח בכל עת כי הסיכונים המהותיים מולם קיימת חשיפה מזוהים ומנוהלים.
- עבור כל אחד מהסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה ממונה נושא משרה בכיר, במעמד של חבר הנהלה, אשר נושא ב"אחריות על" Accountability (נשיאה מוחלטת באחריות, שאינה ניתנת להאצלה) - ביחס לסיכון.
- שרשרת האחריות ביחס לניהול הסיכונים בנויה במדרג היררכי, כאשר כל דרג ניהולי נושא באחריות לסיכונים במרחב הפעילות שלו, באופן שתובטח מצרפיות (אגרגציה) של ניהול הסיכונים בכל דרגי הניהול, עד לחבר ההנהלה האחראי לסיכון.
- תפיסת ניהול הסיכונים תומכת בייעול תהליכי קבלת החלטות, ומאפשרת לקבל החלטות מושכלות יותר על-ידי ראיית תמונה עסקית רחבה יותר.
- תפיסת ניהול הסיכונים מעודדת שקיפות בכל הנוגע לסמכות, לאחריות לנטילת סיכונים ולניהולם בתקשורת פנים ארגונית אפקטיבית, ובזרימת מידע נאות לכל הגורמים המעורבים בטיפול בסיכונים.
- תהליך ניהול הסיכונים הוא דינאמי וצפוי להתפתח לאורך זמן בהתאם לצרכים המשתנים של החברה, הוראות רגולציה, פרקטיקה מקובלת בארץ ובעולם ותנאי הסביבה הכלכלית. על-כן, הוא עובר בחינה, תיקוף וריענון תקופתיים על מנת לתמוך בהשגת תפיסת ניהול הסיכונים של חברות הקבוצה.

(ד) שימוש במבחני תרחישי קיצון

מבחני הקיצון הינם כלי חשוב לניהול סיכונים. מבחני קיצון משמשים מוסדות פיננסיים ככלי משלים לזיהוי, מדידה וניטור של סיכונים בתרחישים החורגים ממהלך העסקים הרגיל ושאינם מקבלים מענה פעמים רבות באמצעות הכלים והמודלים המשמשים לניהול הסיכונים באופן שוטף. הפיקוח על הבנקים מקדם את השימוש בתרחישי קיצון כחלק מאימוץ הנחיות באזל ובמסגרת הוראות נוספות, לרבות נב"ת 310 הקובע כי: "תאגיד בנקאי ישתמש במבחני קיצון צופי פני עתיד ככלי משלים לגישות ניהול סיכונים המבוססות על מודלים כמותיים מורכבים".

מבחני הקיצון משמשים על מנת לזהות חשיפות לסיכונים שאינן מובהקות במהלך העסקים הרגיל, לבחון השפעת תנאי קיצון על הפוזיציות של הקבוצה (כגון: היווצרות של ריכוזיות בקיצון, עלייה במתאמים בין גורמי סיכון), להתריע בפני ההנהלה על תוצאות חמורות בלתי צפויות הקשורות למגוון סיכונים, ומספקים אינדיקציה באשר להון שיידרש לספיגת ההפסדים במקרים של זעזועים גדולים.

המוסד הפיננסי עשוי, לחלופין, לנקוט פעולות אחרות כדי לסייע להפחית את רמות הסיכון ההולכות וגדלות להתממשות תרחיש הקיצון.

השימושים העיקריים של מבחני הקיצון הינם:

- תכנון הון ונזילות.
- בחינת תיאבון הסיכון של החברה.
- זיהוי ריכוזי סיכונים קיימים או פוטנציאליים.
- פיתוח כלים להפחתת סיכונים ותכניות להמשכיות עסקית.

החברה בוחנת כחלק מתהליך ניהול הסיכונים השוטף סדרה של תרחישים ותרחישי קיצון להערכת החשיפה לסיכוני אשראי, תפעולי, שוק ונזילות. תרחישים אלו משמשים גם במסגרת תהליך הערכת הנאותות ההונית להערכת דרישות ההון כנגד הסיכונים השונים.

למידע המפורט על הסיכונים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

3.2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים.

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים; מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהתאם, בשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לגידול הכללי בהיקף יתרות האשראי בשנים 2022 ו-2023, בשנת 2024 נמשכה מגמת העלייה בהיקף יתרות תיק האשראי המסחרי, בעוד שהיקף תיק האשראי לאנשים פרטיים רשם עלייה מתונה, שקיבלה ביטוי בעיקר במחצית השנייה של השנה.

הגידול ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים ועסקיים מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. בנוסף, העלייה בסביבת הריבית לאחר שנים של ריבית נמוכה, ולמרות ירידה קלה בתחילת שנת 2024, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה, מעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלולה להשפיע על איכות תיק האשראי. לצד זה, תחזית בנק ישראל מחודש ינואר 2025,[72] מעריכה כי התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 4% ו-4.5% בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה. עוד מעריכה התחזית ירידה מתונה בשיעור ריבית בנק ישראל שצפויה לעמוד על 4.25%-4.00% בממוצע ברבעון האחרון של שנת 2025 וכי שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים יעמוד על ממוצע של 3.1% בשנים 2025-2026. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד הדיווח, טרם נצפתה התממשות סיכון אשראי כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על הלווים הפרטיים והעסקיים. עם זאת, עקב עלייה ברמת הסיכון, בין היתר בעקבות הקלות שניתנו ללווים וכן ירידה מסוימת בפעילות הגבייה בחודשים הראשונים לפרוץ המלחמה, לרבות עקב סגירה זמנית של ההוצאה לפועל, נצפתה עלייה במחיקות החשבונאיות בגין לווים פרטיים. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדות נוספות של דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראלים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על סיכון האשראי. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי. כמו כן החברה בוחנת את השפעת המלחמה על מודלי חיתום האשראי ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינוים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 "ניהול סיכון אשראי" (**"נב"ת 311"**) המתמקדת באימוץ הגישה שבה נדרשת מעורבות גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות, בתמיכה בקבלת החלטות אשראי נאותות, תוך התייחסות ומעורבות בגיבוש מדיניות האשראי, סיווג חובות בעייתיים ואישור חשיפות אשראי מהותיות. כמו כן, מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין A311 "ניהול אשראי צרכני" העוסקת בהיבטי ניהול סיכון אשראי צרכני, מדיניות אשראי, מדיניות שיווק ייזום והיבטי הוגנות.

יחידת בקרת האשראי העצמאית בחברה כפופה למנהל הסיכונים הראשי, בהתאם לדרישה בהוראת נב"ת 311.

החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות, בהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

פעילות מכירת האשראי נעשית בחטיבות לקוחות פרטיים ועסקיים בהלימה לסוג הפעילות. פעילות ניהול ותפעול הגבייה מבוצעת בחטיבת אשראי. המבנה הארגוני לניהול סיכוני האשראי כולל את הממשל התאגידי ושלושת (3) מעגלי הבקרה. התפיסה המנחה את ניהול סיכון האשראי בחברה הינה כי נוטל הסיכון הינו האחראי הישיר לניהול הסיכון. מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, ואולם אחריותו אינה מייתרת את אחריות החטיבות העסקיות לביצוע בקרה במסגרת מעגל הבקרה הראשון, ביחס לסיכונים שבאחריותן וזאת באמצעות יחידות בקרה ייעודיות.

מעגל הבקרה הראשון כולל את היחידות העסקיות אשר נוטלות את סיכוני האשראי ואחראיות לניהול השוטף של אותם סיכונים ומחלקות אשר הינן בממשק עם יצירת הסיכון. המחלקות העסקיות העוסקות במתן האשראי ומעגלי הבקרה אחראיות לניטור ובקרת האשראי.

[72] הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 בינואר 2025 שכותרתה: "התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025".

מעגל הבקרה השני כולל את מנהל הסיכונים הראשי ומחלקת ניהול סיכונים, הפועלים באופן עצמאי ובלתי תלוי במחלקות העסקיות. מעגל הבקרה השני אחראי לגיבוש המלצות לדירקטוריון בנושא מדיניות החשיפה לסיכוני אשראי והערכה ודיווח בלתי תלויים על פרופיל סיכוני האשראי של החברה.

מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, העומד בראש מעגל הבקרה השני המהווה פונקציית ניהול ובקרה בלתי תלויה אחר סיכוני האשראי ואופן ניהולם. להלן עיקרי תחומי האחריות של מנהל הסיכונים הראשי בתהליך ניהול ובקרת סיכוני האשראי:

גיבוש מדיניות האשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהלי הקווים העסקיים.

מעורבות בהליך אישור חשיפות אשראי - מנהל הסיכונים הראשי הינו חבר בוועדות האשראי השונות (במעמד משקיף), והוא מעורב בהליך אישור חשיפות אשראי מהותיות לחברה.

ההוראות בנושא הפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL) - בחינת ההפרשה להפסדי אשראי צפויים בהתאם למתודולוגיה שנקבעה בחברה, בחינת הלימת ההפרשה לחשיפות החברה לסיכון האשראי, איכות ניהול הסיכון ותהליכי החיתום והבקרה.

בקרת ניהול סיכוני אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לפעילות בקרת ניהול סיכוני האשראי המבוצעות על-ידי מחלקת ניהול סיכונים.

מעגל הבקרה השלישי כולל את הביקורת הפנימית, אשר הינה גורם בלתי תלוי, המדווח לדירקטוריון ועורך ביקורת תקופתית או שוטפת על אופן ניהול הסיכונים ותקינות ההליכים המבוצעים על-ידי הגורמים השונים בחברה. הביקורת הפנימית פועלת בהתאם לתכנית הביקורת המאושרת על-ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון, ומגישה דוחות ביקורת לעיונה, כמתחייב מהוראות הרגולציה הרלוונטית.

לפרטים אודות מתווים רגולטוריים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הנוגעים לתנאי תשלום חובות, ראה ביאור 24.ג.2[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024 תחת הכותרת "רגולציה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל".

עיקרי פעילות החברה בנושאי ניהול סיכוני האשראי

החברה פועלת על-פי מסמך מדיניות אשראי שמאושר אחת לשנה בהנהלה ובדירקטוריון.

החברה קובעת מגבלות למתן אשראי על-פי דירוג סיכון וחוקת אשראי, תוך פילוח על-פי מוצרי אשראי (בהתאם לרמת הסיכון שלהם) בכדי למנוע פגיעה באיכות תיק האשראי של החברה ובכך להפחית את סיכון האשראי הנובע מאיכות הלווים.

החברה מבצעת בקרה פנימית אחר ניהול סיכוני האשראי עבור כל סוג מוצר אשראי בהתאם לסיכון הנגזר ממנו.

החברה קבעה מגבלות ענפיות בכדי למנוע ריכוזיות ענפית בתיק האשראי.

החברה פועלת בהתאם להנחיות בנק ישראל בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 (**"נב"ת 313"**) - מגבלות על חבות של לווה בודד ושל קבוצת לווים. עבודה על-פי הנוהל וקביעת מגבלות פנימיות מקטינה את סיכון ריכוזיות הלווים.

החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 312, תוך התאמה לתכנית האכיפה הפנימית.

עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי

ריכוזיות לווים - מעקב שוטף אחר הלווים הגדולים של החברה, עמידה במגבלות על-פי דרישות הוראת נב"ת 313. בנוסף מדווחת החברה לבנק ישראל מידי רבעון על-פי הוראות הנוהל.

פיזור על פני מגוון מוצרי אשראי - תיק האשראי של החברה מורכב ממגוון מוצרי אשראי בסיכון שונה. מוצרי האשראי העיקריים הם: קרדיט בכרטיסי אשראי, הלוואות בכרטיסי אשראי (אשראי מהיר ומתגלגל), הלוואות לרכישת רכבים, הלוואות לכל מטרה ללקוחות פרטיים, הלוואות ללקוחות עסקיים, הקדמות תשלום לבתי עסק, ניכיון שוברים, ערבויות ופקטורינג רכש.

קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים

ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע דירוג ללקוח הפרטי או העסקי. דירוג זה משמש כבסיס תומך להחלטה על סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו ללקוח הפרטי או העסקי. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות פנימיות ורגולטוריות.

החברה משקיעה באופן שוטף במודלים לדירוג סיכון אשראי של לקוחות פרטיים ועסקיים. המודלים מתאימים למוצרי האשראי, מצב המשק ואוכלוסיית היעד למתן האשראי.

המודלים נחלקים באופן הבא:

מודל A.S (Application Scoring) -	מודל לדירוג בקשה ללקוחות חדשים בעת חיתום למוצר חדש.
מודלי B.S (Behavior Scoring) -	מודלים התנהגותיים של לקוחות החברה לפי סגמנטים של פעילות.
מודלי S.M.E (Small-Medium Enterprises) -	מודלים לדירוג לקוחות סולקים שאינם בעלי אשראי.
מודלי B.B.S (Business Behavior Scoring) -	מודל התנהגותי של לקוחות עסקיים שנטלו אשראי.

המודלים לדירוג סיכון בשילוב עם חוקת האשראי משמשים כבסיס תומך החלטה לגבי: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו לגבי הלקוח הפרטי או העסקי.

המודלים מצויים בבקרה, ניטור ומעקב שוטף אחר התפתחות דירוגי הסיכון בתיק האשראי.

המודלים מפותחים ומתוחזקים על ידי חטיבת אשראי ועוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות על-ידי יחידת תיקוף המודלים בחטיבת ניהול סיכונים. כמו-כן, מבוצע תיקוף טכנולוגי של קוד המודלים ונתוני המודלים ביחידת התיקוף במערכות מידע בחטיבת טכנולוגיות. החברה מדרגת בדירוג ידני לקוחות עסקיים בעלי היקף אשראי גבוה, כאשר הדירוג הידני מתבסס בעיקרו על הנתונים הכספיים של הלקוח העסקי.

מדיניות האשראי

מדיניות האשראי של החברה מאושרת לכל הפחות אחת לשנה על-ידי דירקטוריון החברה.

מדיניות האשראי מותאמת לדרישה בהוראת נב"ת 311, ו-A311 ומנהל הסיכונים הראשי אחראי לסייע למנכ"ל בגיבוש מסמך מדיניות האשראי, תוך שיתוף כל הגורמים הרלוונטיים בחברה, ובפרט מנהלי הקווים העסקיים.

מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה, הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים, למדרג סמכויות אשראי, לקביעת קריטריונים להעמדת אשראי, מדיניות שיווק ייזום וכו'.

קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי

קביעת המדרג מיועדת לשמור על איכות תיק האשראי של החברה, תוך פיקוח על אישורי האשראי בהתאם לסמכות המקצועית המתאימה. מתן האשראי בחברה נעשה על-פי מדרג סמכויות הכולל:

- אישור לחשיפה מקסימלית לפי סמכות הגורם המטפל (בהתאמה למודל דירוג הסיכון).
- הגדרת סמכויות גלישה לעסקאות חריגות על-פי סמכות גורם מטפל.
- הגדרת מדרג סמכויות בקביעת ריבית האשראי.

ניתוח איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

החל מיום 1 בינואר 2023, מיישמת החברה את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL).

טבלה 25 - ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

	ליום 31 בדצמבר 2024				ליום 31 בדצמבר 2023			
	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		בערבות בנקים ואחר	סך הכל	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		בערבות בנקים ואחר	סך הכל
	אנשים פרטיים	מסחרי			אנשים פרטיים	מסחרי		
	במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי[1]								
סיכון אשראי מאזני	10,703	3,145	-	13,848	9,862	2,476	-	**12,338**
סיכון אשראי חוץ מאזני[3]	16,950	1,617	-	18,567	14,837	1,382	-	**16,219**
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	**27,653**	**4,762**	**-**	**32,415**	**24,699**	**3,858**	**-**	**28,557**
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי								
לא בעייתי	357	-	-	357	323	-	-	323
בעייתי[4] צובר	329	42	-	371	346[6]	37	-	383
בעייתי[4] לא צובר	89	42	-	131	88[6]	51	-	139
סך סיכון אשראי מאזני	**775**	**84**	**-**	**859**	**757**	**88**	**-**	**845**
סיכון אשראי חוץ מאזני[3]	30	-	-	30	32	-	-	32
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**805**	**84**	**-**	**889**	**789**	**88**	**-**	**877**
מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-
סיכון אשראי - אחרים[5]								
לא בעייתי	-	-	9,782	9,782	-	-	8,477	8,477
בעייתי[4] צובר	-	-	-	-	-	-	-	-
בעייתי[4] לא צובר	-	-	1	1	-	-	-	-
סך סיכון אשראי מאזני	**-**	**-**	**9,783**	**9,783**	**-**	**-**	**8,477**	**8,477**
סיכון אשראי חוץ מאזני[3]	-	-	35,170	35,170	-	-	31,860	31,860
סך סיכון אשראי אחרים[5]	**-**	**-**	**44,953**	**44,953**	**-**	**-**	**40,337**	**40,337**
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור[2]	**28,458**	**4,846**	**44,953**	**78,257**	**25,488**	**3,946**	**40,337**	**69,771**
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:								
חובות לא צוברים	89	42	1	132	88[6]	51	-	139
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	**89**	**42**	**1**	**132**	**88**	**51**	**-**	**139**

(1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.

(2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים. סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(4) סיכון אשראי בעייתי – סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(5) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(6) סווג מחדש.

טבלה 26 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית[1]

	2024	2023
	במיליוני ש"ח	
יתרת חובות לא צוברים לתחילת שנה	**46**	**66**
השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים	-	(13)
יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך השנה	12	34
חובות שחזרו לסיווג צובר	-	-
מחיקות חשבונאיות	(4)	(28)
גביית חובות שסווגו כלא צוברים בשנה[2]	(15)	(13)
יתרת חובות לא צוברים לסוף שנה[3]	**39**	**46**

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
(2) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.
(3) יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו בשנת 2024 ו-2023 הינה בסך של 36 מיליון ש"ח ו-28 מיליון ש"ח, בהתאמה.

טבלה 27 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

		2024		2023	
		אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי
		באחוזים (%)			
ניתוח איכות האשראי לציבור					
א	שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.78	1.30	0.88	1.99
ב	שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.78	1.30	0.88	1.99
ג	שיעור יתרת חייבים בעיתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי[1]	3.64	2.60	4.09	3.43
ד	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל[1]	1.47	1.73	1.70	2.23
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח					
ה	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	2.19	0.70	2.77	2.46
ו	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	2.52	0.45	1.86	0.81
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי					
ז	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	3.23	3.31	3.80	4.02
ח	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 מים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי	(*)	(*)	(*)	(*)
ט	יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו	1.32	8.23	2.04	5.42

(*) גבוה מ-100%.
(1) לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 18 לעיל.

טבלה 28 - התפלגות שיעורי מחיקות והוצאות להפסדי אשראי

	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
	2024	2023	2024	2023
	באחוזים (%)			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לאנשים פרטיים	2.19	2.77	2.51	1.86
קניות				
אנשים פרטיים	0.98	1.03	1.21	1.31
מסחרי	0.03	0.81	0.46	0.81
אשראי				
אנשים פרטיים	2.86	3.74	3.23	2.17
מסחרי	0.90	3.05	0.49	0.81

ניתוח איכות האשראי

במסגרת ניהול תיק האשראי וניהול הסיכונים השוטף של החברה, מנוטר באופן שוטף הפיגור ביתרות החוב. ממצאי הניטור כאמור משמשים כאחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות האשראי. משך הפיגור בחוב משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (ככל שהפיגור בחוב ממושך יותר כך הוא מסווג כבעל איכות נמוכה יותר) ולרוב לאחר 150 ימי פיגור החברה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

הגידול ביתרות האשראי והחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בשנים האחרונות, עליית הריבית במשק וכן מכלול ההשפעות של מלחמת "חרבות ברזל" שהחלה בישראל ביום 7 באוקטובר 2023, כל אלה הביאו לעלייה בעיקר במדד הבא:[73]

- שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.

[73] ראו סעיף ו' כמפורט בטבלה 28 לעיל.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים

החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, זאת תוך ניהול סיכונים מושכל. לאחר שבשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים, החל מהמחצית השנייה של שנת 2023 ובעיקר לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", נצפתה האטה בביקושים לאשראי צרכני וכן יושם ניהול סיכונים מושכל/אחראי שהוביל להקשחת ספים/קריטריונים אשר ביחד תורגמו ליציבות יחסית ביתרות תיק האשראי ללקוחות פרטיים. עם זאת, בין היתר לאור התמתנות השלכות המלחמה, במחצית השנה השנייה של שנת 2024 ונכון למועד חתימת הדוח נרשמה צמיחה מתונה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 סיכון האשראי בגין אנשים פרטיים עמד על סך של 11,478 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10,619 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, גידול בשיעור של כ-8.1%.

ניתן לחלק את מוצרי האשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה למספר קבוצות עיקריות להן מאפייני סיכון נבדלים כדלקמן:

(1) "קניות" - תשלומים בכרטיס אשראי שאינם נושאים ריבית - רמת הסיכון הנמוכה ביותר, מח"מ קצר מאוד, ושיעורי גבייה גבוהים יחסית. נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו-2023 יתרת הקניות עומדת על כ-4,225 מיליון ש"ח וכ-3,516 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי נושא ריבית (שאינו אשראי "מתגלגל") - אשראי זה ניתן הן על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"), כאשר אשראי הניתן בתוך הכרטיס מתפקד לעיתים כמסגרת נוספת עבור הלקוח ואשראי מחוץ לכרטיס הינו בעל מח"מ גבוה יותר. טווח המח"מ של היתרה העומדת נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו-2023, הינו בין 20-24 חודשים. רמת סיכון של אשראי זה גבוהה יותר בהשוואה לקניות.

טבלה 29 - פירוט אשראי נושא ריבית (שאינו אשראי "מתגלגל")

	יתרה ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	במיליוני ש"ח	
"אשראי בתוך הכרטיס"	837	1,023
"אשראי מחוץ לכרטיס"	5,287	5,023
סה"כ	**6,124**	**6,046**

(3) אשראי "מתגלגל" – מבוסס על החזר חודשי קבוע – בעל רמת סיכון התלויה, בין היתר, בשיעור ההחזר החודשי מתוך יתרת האשראי הבלתי מסולקת. נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2024 ו-2023, אשראי זה עמד על כ-1,129 מיליון ש"ח וכ-1,057 מיליון ש"ח, בהתאמה.

טבלה 30 - פילוח האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים (קבוצות (2) ו-(3) לעיל) לפי מדרגות גודל חבות לווה

	יתרה ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
מדרגת גודל חבות הלווה (בש"ח)	במיליוני ש"ח	
1-10,000	311	298
10,001-30,000	974	970
30,001-50,000	1,213	1,154
+50,000	4,755	4,681
סה"כ	**7,253**	**7,103**

לנתונים נוספים לגבי איכות האשראי לאנשים פרטיים ופיגורים, ראה ביאור 1.ג.12 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ככלל, אשראי לאנשים פרטיים אינו מבוסס על בטחונות (למעט אשראי לרכישת רכבים, כמפורט בסעיף 2.4.4(ב) לדוח דירקטוריון זה). האשראי המועמד לאנשים פרטיים מותאם, ככלל, לדירוג הסיכון של הלקוח.

ניהול סיכון האשראי לאנשים פרטיים כולל תהליכי חיתום וכן ניטור ומעקב שוטף אחרי סיכון הלקוחות.

הרחבת פעילות העמדת אשראי לאנשים פרטיים מבוצעת באמצעות פעילות מגיבה ויזומה, מבוססת צרכי לקוח, המציעה ללקוחות את מגוון מוצרי האשראי הקיימים בחברה – לפרטים אודות מוצרי האשראי הפרטי ראה סעיף 2.4.4(ב) לדוח דירקטוריון זה. הרחבת פעילות האשראי הפרטי כאמור מבוצעת בין היתר באמצעות הרחבת מגוון מוצרים, הגדלת סכומי האשראי בהתאם לסיכון ופנייה לשכבות אוכלוסייה שונות במגוון ערוצי שיווק ומכירה.

חיתום אשראי לאנשים פרטיים

תהליך חיתום האשראי ודירוג הסיכון לאנשים פרטיים מתבסס על מודלים סטטיסטיים מתקדמים. מודלים אלו משמשים כבסיס תומך החלטה לגבי גובה האשראי ושיעור הריבית שנקבעת ללקוח. המודלים עוברים תהליכי ניטור ובקרה שוטפים בהתאם לדרישות פנימיות ורגולטוריות.

החיתום מתבצע בשני אופנים: חיתום אוטומטי המבוסס על מודלי דירוג וחוקה עסקית, הנכתבים בכלים מתקדמים מתוך ראיית כלל פעילות הלקוח בחברה, וחיתום ידני המתבצע במקרים בהם נדרשת בדיקה נוספת מעבר לחיתום האוטומטי.

בהתאם להוראות הרגולציה, לחברה מדיניות ונהלים המטפלים בתהליכי העבודה ובכללים בגין פנייה יזומה למכירת אשראי לאנשים פרטיים. כאמור, נוהל עבודה בנושא מתן אשראי ללקוחות הפרטיים המתבסס על המדיניות, קובע, בין היתר, הגדרת תסריטי שיחה למכירת אשראי אשר כוללים מתן מידע ללקוח בנוגע לתנאי האשראי כגון: סכום האשראי, תקופת האשראי, ריבית נומינלית ומתואמת, סכום משוער לפירעון חודשי וכן דרכי התקשרות לצורך בירורים. כמו-כן, קובע הנוהל התייחסות לצרכי הלקוח ומאפייניו וכן תיעוד של נתוני הפנייה ללקוחות. בנוסף, הנוהל מכיל הגדרה של אוכלוסייה אשר אליה לא תתבצע פנייה יזומה למתן אשראי וזאת על מנת לעמוד בכללי הרגולציה.

בחודש אפריל 2019 נכנס לתוקפו חוק נתוני אשראי, שעל בסיסו הוקם מאגר נתוני אשראי.

ביום 3 במאי 2021 נכנסו לתוקף הסעיפים בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא "ניהול אשראי צרכני" ("הוראה 311A") הנוגעים לשיווק אשראי צרכני. בנוסף, הקבוצה מיישמת את יתר סעיפי הוראה 311A אשר נכנסו לתוקף ביום 3 בנובמבר 2021.

חיתום אוטומטי

מעל ל-90% מהחלטות האשראי מתקבלות באמצעות תהליך החיתום האוטומטי. תהליך זה מבוסס על דירוג לקוחות חדשים וקיימים במודלים סטטיסטיים מתוקפים (תשע (9) רמות דירוג סיכון שונות ודירוג סיכון נוסף במקרה של כשל, ובסך הכל עשר (10) רמות דירוג). המודלים משולבים בתוך חוקה עסקית הבוחנת את מצבו של הלקוח על סמך נתונים הנאספים ממקורות המידע של החברה וממקורות מידע חיצוניים נוספים. תהליך החיתום האוטומטי מדרג את רמת הסיכון של הלקוח. על סמך דירוג זה ועל סמך חוקה עסקית מוצע ללקוח אשראי בהיקף, במחיר ולתקופה התואמים את הערכת הסיכון וכושר ההחזר שלו המשתקף במערכות החברה וכן את תיאבון הסיכון של החברה. דירוג הסיכון של הלקוח מתעדכן ומנוטר באופן שוטף לאורך תקופת האשראי שניתנה ללקוח.

חיתום ידני

תהליך החיתום הידני מתבצע במקרים בהם סכום האשראי המבוקש גבוה ו/או כאשר המערכת האוטומטית קובעת כי יש צורך במידע נוסף לגבי הלקוח. במקרים אלה, מועברת הבקשה לחיתום האשראי על-ידי חתמי חטיבת האשראי בהתאם לסמכויות האשראי. הבקשה מועברת בליווי מידע מפורט של תהליך החיתום האוטומטי. החלטת האשראי הסופית מבוססת הן על המלצת המודל והן על ניתוח המידע הנוסף שהתקבל. החלטת החיתום הידני מתועדת במערכת.

תהליכי ניטור ומעקב

החברה עוקבת אחר שינוי במאפייני הסיכון. כחלק מתהליכי הניטור והמעקב בנושא ניהול הסיכון, מעת לעת נעשות פעולות התאמה ועדכון עקרונות תהליכי חיתום האשראי במטרה להפחית את הסיכון כגון:

- עדכון מודלים.
- התאמת החוקה העסקית ועדכון סכומי הלוואות פוטנציאליות ללקוחות למול הסיכון ופוטנציאל החשיפה שלהם.
- התאמת שיעור הריבית לסיכון לווים.

החברה מנהלת את סיכון האשראי לאנשים פרטיים באמצעות מדיניות האשראי, נהלים ותהליכי בקרה שוטפים ותקופתיים, הפעילות נחלקת לפעילות ניהול הסיכון ופעילות בקרה.

פעילות ניהול הסיכון

- ניהול חשיפות האשראי ללקוחות פרטיים מתבצע לפי חשיפה מקסימלית ללקוח הנקבעת בהתאם לפרמטרים שונים כגון: דירוג סיכון, מוצרי אשראי, ותק הלקוח, היסטוריית פירעונות, נתונים ממאגר האשראי ועוד.
- מדיניות תמחור האשראי לאנשים פרטיים מותאמת לדירוג הסיכון של הלקוחות, בכפוף להוראות כל דין ובכלל זה חוק אשראי הוגן.
- מגבלות האשראי בחברה מגבילות את החשיפה ללקוחות פרטיים ברמת סיכון גבוהה, מתוך סך תיק האשראי לאנשים פרטיים.
- מדרג סמכויות האשראי בחברה מגביל את יכולת אישור חשיפות אשראי לאנשים פרטיים בהתאם להיררכית סמכויות פנימית.
- שיעור המימון לאשראי לרכב, שהועמד על ידי החברה, נקבע עבור כל לקוח בהתאם לבחינה פרטנית של הלקוח ובכפוף למדיניות האשראי של הקבוצה.

פעילות הגבייה

פעילות הגבייה מעוגנת בנהלים ותהליכי עבודה המסדירים את אופן הטיפול בהליכי הגבייה, בהחזרים והעברת חובות לטיפול משפטי במידת הצורך.

חטיבת האשראי הינה האחראית על ניהול כלל פעילות הגבייה בחברה ועל מטה הגבייה, אסטרטגיה ומדיניות הגבייה, יישום נהלים ובקרות, ביקורות על פעילות משרדי עורכי הדין, דיווחים ורגולציה וכן על תפעול הגביה הרכה ועל הגבייה המשפטית.

פעילות הבקרה

פעילות הבקרה כוללת שני (2) מעגלי בקרה. מעגל הבקרה הראשון כולל פיקוח ומעקב אחר סיכון האשראי לאנשים פרטיים, הנעשה באופן שוטף. עיקרי פעולות הפיקוח על סיכון האשראי הינן: מעגל הבקרה הראשון מבוצע בחטיבת אשראי ובחטיבות העסקיות בחברה. הניטור מתחיל הן ביחידה העסקית האחראית על העמדת האשראי לאנשים פרטים בסיוע פעילות אנליזה של אשראי צרכני והן במסגרת פעילות הבקרה של יחידת מטה, בקרה ורגולציה.

<u>פעילות מעגל הבקרה הראשון:</u>

- בקרות העוסקות בעיקר בעמידה במגבלות אשראי וסמכויות.
- בדיקת סכומים חריגים שהועמדו ותקינות הריביות שהועמדו בהלוואות באמצעות הכרטיס והן באשראי מחוץ לכרטיס.
- בתחום הלוואות הרכב עמידה במגבלות, שעבודים ומשכונים ותקינות מסמכים משפטיים.
- בקרות על פעילות תפעול האשראי בחברה (אחריות ישירה ועקיפה).
- בקרה על טיפול בהתראות והחזרים.
- בקרות בנושא ציות והוגנות, תקינות מסמכים והזרמות, האזנות לשיחות מכירה.

<u>מעגל הבקרה השני</u> מבוצע בחטיבת ניהול סיכונים. במסגרת מעגל בקרה זה פועלת יחידת בקרה עצמאית הכפופה למנהל הסיכונים הראשי. ליחידה תכנית בקרה שנתית המותאמת להנחיות בנושא הבקרה כפי שמופיעות בנב"ת 311. התכנית כוללת הערכה בלתי תלויה ומתמשכת של תהליכי ניהול סיכון האשראי, כאשר תוצאות סקירות אלו מדווחות ישירות לדירקטוריון ולהנהלה הבכירה בחברה.

במסגרת מעגל הבקרה השני מבוצעות סקירות אשראי כדלקמן:

- נבדק אשראי מהותי.
- נבדק מדגם מספק של אשראי אחר שאינו מהותי.
- נבדק אשראי בעייתי לסוגיו השונים (נחות, פגום ובהשגחה מיוחדת).
- נבדק אשראי אשר תנאיו שונו, אולם אינו מסווג כבעייתי.
- נבדק אשראי שנקבע על-ידי החברה או על-ידי הפיקוח על הבנקים כמחייב תשומת לב מיוחדת של ההנהלה.
- נבדק אשראי מתוך אשראי לאנשים קשורים.
- נבדק אשראי היוצר מוקדי ריכוזיות של סיכון האשראי.

עומק הסקירות המבוצעות כולל מספר היבטים, לרבות:

- איכות האשראי (לרבות ביצועי הלווה).
- ציות למדיניות הדירוג ולמדיניות הסיווג, כולל חוות דעת על דירוג הלקוח.
- עמידה בהתניות שנקבעו בהסכם האשראי.

מדיניות האשראי של החברה מאושרת אחת לשנה על-ידי הנהלת ודירקטוריון החברה. החברה מגדירה יעדי איכות אשראי בתחום האשראי לאנשים פרטיים אשר מנוטרים במסגרת תכנית העבודה השנתית של החברה. מעגל הבקרה הראשון מכין דיווח המציג את ניתוח תיק האשראי של החברה. הניתוח מציג, בין היתר, את פילוח התיק לפי מוצרי אשראי, דירוגי סיכון, עמידה במגבלות רגולטוריות ופנימיות, ניתוח מרווחים, ועוד. המידע מוצג ברמה רבעונית להנהלת החברה ולדירקטוריון החברה. מעגל הבקרה השני בראשותו של מנהל הסיכונים הראשי מדווח דיווח בלתי תלוי הכולל מסמך המתאר את סיכוני האשראי של החברה. המידע מדווח להנהלת החברה בתדירות חודשית ואחת לרבעון לדירקטוריון החברה.

החברה מקבלת החלטות לגבי תפעול וניהול האשראי לאחר בחינה ועיון בתוצאות הדוחות של מעגל הבקרה הראשון והשני יחדיו. לחברה נהלי עבודה בתחום אשראי לאנשים פרטיים. הנהלים מעודכנים באופן שוטף על-ידי המחלקות השונות.

השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

החל מהרבעון הרביעי בשנת 2023 ועד למועד חתימת הדוח, הקבוצה נקטה במספר צעדים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" בתחום האשראי לאנשים פרטיים, ביניהן:

<u>פעולות בהמשך להוראות דין-</u>

1. דחיית תשלומים שוטפים בהתאם למתווה מקיף שאומץ על ידי חברות כרטיסי האשראי לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מיום 23 באוקטובר 2023, שנכנס לתוקף ביום 31 באוקטובר 2023, שגיבש בנק ישראל ללקוחות חברות כרטיסי אשראי, בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ("**מתווה הפיקוח**").
2. יישום חוק דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל)(חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד – 2023, מיום 18 באוקטובר 2023, לדחיית מועדים לעשיית פעולה בידי אדם הזכאי לדחיית מועד, ככל שהמועד האמור חל בתקופה הקובעת (הכל כמוגדר ובכפוף לתנאים כמפורט בחוק האמור).

לפרטים ראה ביאור 24.ג.2[ב] תחת הכותרת "רגולציה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל"" לדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

<u>פעולות לצורך התאמת ההפרשה להפסדי אשראי-</u>

1. החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בנוגע להשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה.
2. יישום חוזר בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור".

כמו כן, התאימה הקבוצה את תנאי החיתום לעלייה החדה באי הוודאות במשק ולהיקפי הפעילות בו, לזמינות המידע במאגר נתוני אשראי, ולעליית הסיכון בפעילות הפיננסית בישראל, וכן, מנטרת באופן הדוק את סיכון האשראי ללקוחות פרטיים מחשש מעליית הסיכון, כאמור.

החל מתחילת מתווה הדחיות של בנק ישראל, כאמור לעיל, החברה מבצעת ניטור שוטף אחר כמות הלקוחות שקיבלו דחייה כחלק מהמתווה ואחר התנהלותם לאחר יציאה מהמתווה וזאת בנוסף על חובות לקוחות אחרים שעברו שינויים בתנאים. הסיווג החשבונאי של לקוחות אלה מבוצע בהתאם למתודולוגיית החברה לסיווג חובות בעייתיים ולוקח בחשבון בין השאר את דירוג הלקוח והחזרי חיוב.

אשראי מסחרי

מוצרי האשראי המסחרי העיקריים הינם: הלוואות לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים במגוון ענפים, לרבות בענף הנדל"ן, מתן אשראי בכרטיסים עסקיים, נכיון שוברים (אשראי זה מועמד בעיקר אל מול שוברי כרטיסי אשראי שתמורתם משמשת כמקור לסילוק החוב, ואשר חלקם יכול שיבוטל על-ידי מחזיקי הכרטיסים בהעדר קבלת מוצר/שירות, בהתאם להוראות חוק שירותי תשלום, התשע"ט–2019), ערבויות ופקטורינג רכש.

עיקר החיתום המסחרי מבוצע ידנית בהתבסס על הנתונים הכספיים של הלקוח כנדרש בהוראות נב"ת 311 וכן על מידע ממאגרים פנימיים וחיצוניים. בשנת 2024 נמשכה מגמת העלייה בביקושים לאשראי מסחרי שהביאה לגידול ביתרות האשראי המסחרי.

השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

מלחמת "חרבות ברזל" עלולה להשפיע לרעה על יתרות וסיכון האשראי המסחרי, ובעיקר להביא לירידה חדה, עד כדי עצירת פעילות מלאה או חלקית בתחומי פעילות מסויימים במשק (כגון: פנאי, הלבשה, תיירות ונופש וכדומה). עיקר ההפרשה הפרטנית נבעה מלקוחות בענפי ההלבשה, מזון ומשקאות, דלק ורכב. פעילות האשראי והפעילות העסקית בענפים אלו, כמו גם בענפים אחרים, מנוטרת ברמה השוטפת על-ידי החברה.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הוחלט על שורת צעדים בקבוצה (כולל בחברות בנות) ובהם:

1. דחיית תשלומים שוטפים לעסקים בהתאם למתווה הפיקוח. לפרטים ראה ביאור 24.ג.2[ב] תחת הכותרת "רגולציה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל"" בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
2. החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בנוגע להשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה.
3. יישום חוזר בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל"– דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור".
4. הקשחת ספי חיתום לענפים בסיכון גבוה.

לשם קביעת אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי עושה החברה שימוש בהנחות מקרו-כלכליות, המבוססות, בין היתר, על פרסומים של בנק ישראל, תחזיות של גופים פיננסיים והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. בנוסף בקביעה כאמור משולבות גם הערכותיה של החברה על בסיס ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה, תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה, אולם קיימת רמה גבוהה של אי ודאות המחייבת הפעלת שיקול דעת משמעותית בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של מלחמת "חרבות ברזל", לרבות ההשפעה האפשרית של התמשכות והיקף המלחמה על פעילות המשק הצפויה. בהתאם, לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לווים בעייתיים, יעודכנו האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה כאמור. לאור זאת, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך שנת 2025, אף מעבר להערכות החברה, ויתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל).

לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה בדבר אומדנים קריטיים וביאור 4.ד.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים" ("**נב"ת 313**"):

- **בנוגע ל-"קבוצת לווים שאינה בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לווים שאינה בנקאית שיתרת חבותה עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בנב"ת 313).
- **בנוגע ל-"קבוצת לווים בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון למועד חתימת הדוח, כחלק מפעילות הקבוצה, לקבוצות הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווה בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, בהתאם להוראות נב"ת 313, עד ליום 31 בדצמבר 2024, חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא הייתה כפופה למגבלה זו. ביום 1 בינואר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר המאריך את ההחרגה האמורה לעיל עד למוקדם מבין: יום 1 בינואר 2026 או מועד היישום המוקדם של הוראה חדשה המחליפה את נב"ת 313 (ראה להלן). החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על פעילות ההנפקה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינן צפויות להצטמצם.

בחודש פברואר 2025 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין 313 חדשה, שכותרתה "**חשיפות גדולות**", המחליפה את נב"ת 313 (הקיימת) ("**נב"ת 313 החדשה**"). לפי נב"ת 313 החדשה, בין היתר, תבוטל המגבלה לעיל שנקבעה בנב"ת 313 על "קבוצת לווים כרטיסי אשראי" וזו תהיה כפופה למגבלה הכללית על "קבוצת צדדים נגדיים קשורים"; הכל כמפורט בנב"ת 313 החדשה. לפרטים נוספים ראה ביאור 24.ג.2[א]2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפת אשראי שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים: ארגון מסטרקארד, ארגון ויזה וארגון אמריקן אקספרס ובנקים בינלאומיים, בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל, שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

למידע המפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

3.3. סיכון שוק ונזילות

המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות

מערך ניהול סיכוני שוק ונזילות בחברה מושתת על מערך אינטגרטיבי לניהול החשיפות המורכב מהפונקציות הבאות:

מנהל סיכוני שוק ונזילות (CFO) ומנהל סיכונים ראשי (CRO).

מנהל הסיכונים הראשי אחראי על גיבוש מדיניות ניהול סיכוני השוק והנזילות ומנהל סיכוני שוק ונזילות אחראי על יישומה והטמעתה ובכלל זה:

- אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על-ידי הדירקטוריון.
- נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
- דיווח רבעוני לדירקטוריון על סיכוני השוק והנזילות.
- דיווח חודשי לדירקטוריון על סיכוני השוק והנזילות השוטפים.
- ניהול סיכוני המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
- ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
- מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
- עריכת דו"חות סיכוני הריבית.
- ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

מנהל סיכונים ראשי

מנהל הסיכונים הראשי של החברה אחראי מתוקף תפקידו בין היתר לבקרת ניהול סיכוני השוק והנזילות של החברה.

במסגרת זאת, הינו אחראי לפקח אחר יישומה של המדיניות ותהליכי הניהול והבקרה של סיכוני השוק והנזילות בחברה וכן על גיבוש מדיניות נאותה.

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק, שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, מדד מחירים לצרכן, מחירי מניות, סחורות וכדומה. הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריביות (שקלית ומט"ח), בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 לניהול סיכוני שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכוני שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש ספטמבר 2024. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכוני השוק והריבית תואמת את המתואר במסמך מסגרת ניהול סיכוני השוק של הקבוצה.

מחלקת ניהול סיכונים משמשת כפונקציה ייעודית לניהול ובקרת סיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. המחלקה עורכת בקרה אחר סיכוני השוק והריבית בחברה, ותפקידיה בתחום מוגדרים במסמכי מדיניות ייעודיים.

סיכוני השוק והריבית של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, עבור החברה וחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד. מנהל סיכוני השוק והריבית של החברה הינו ה-CFO.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכוני השוק אינה מהותית.

להלן פירוט הסיכונים השונים:

(א) סיכון בסיס

החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בבסיסי המחירים בשווקים השונים על ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות בכל מגזר לרבות השפעה על פריטים חוץ מאזניים, כגון: שינויים בשערי החליפין ו/או מדד המחירים לצרכן. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכוני שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

(ב) סיכון ריבית

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה על-פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על-פי גישת הרווחים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות.

החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים והתחייבויות בריבית קבועה ומשתנה במח"מ שונה.

לאור אי הוודאות הקיימת בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", משכה והיקפה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ואופן השפעת המלחמה על סיכון הריבית של החברה, אם בכלל.

(ג) סיכון מטבע

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שער חליפין על מחזורים בגין עסקאות בהן יש המרת מטבע בעסקאות תיירים בארץ (תיירות נכנסת), תיירות ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת) ובהתחשבנות מול הארגונים הבינלאומיים וכן חשיפה לפריטים חוץ מאזניים. למועד חתימת הדוח, השינויים בשערי החליפין אשר חלקם נגרמו בשל מלחמת "חרבות ברזל" לא השפיעו מהותית על תוצאות החברה וזאת, בין היתר, בשל פעולות גידור המתבצעות באופן שוטף על ידי החברה.

לאור אי הוודאות הקיימת בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", משכה והיקפה, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ואופן השפעת המלחמה על סיכוני המטבע העתידיים של החברה, אם בכלל.

(ד) חשיפה לשווי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך.

(ה) מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי ו/או חשבונאי.

ניהול חשיפות ריבית

ניטור החשיפה נעשית באמצעות בחינת תרחישי השפעה של שינוי בריבית באופן שוטף. פעילותה הפיננסית של החברה מאופיינת לרוב בהקבלה בין משך החיים הממוצע (מח"מ) של הנכסים וההתחייבויות (בעיקר לזמן קצר), קרי פעילות לקוחות, מחזיקי כרטיס ("**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**"), לעומת התחייבויות לבתי עסק ("**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**"). עם זאת קיימת חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית הנובעת מהעמדת וגיוס אשראי בריבית קבועה לטווחי זמן בינוניים אשר יוצרת פער מח"מ.

החברה משתמשת לעיתים במכשירי גידור IRS (Interest Rate Swap) ו-FRA (Forward Rate Agreement) לצורך גידור כלכלי של פוזיציות ריבית שאליהן היא חשופה. רכישת עסקאות אלו מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי.

ניהול חשיפות מטבע חוץ

מדיניות החברה הינה לצמצם את החשיפה במטבע חוץ. ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על-ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לצמצם את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום (קרי, בעיקר הפער בין כספי תיירות נכנסת לתיירות יוצאת).

למידע מפורט על סיכון השוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

טבלה 31 - יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה[1]

	31 בדצמבר 2024		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
יתרה מאזנית נטו[1]	2,092	184	2,276
שווי הוגן מותאם[1]	2,104	184	2,288
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-

	31 בדצמבר 2023		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
יתרה מאזנית נטו[1]	[3]2,008	274	2,282
שווי הוגן מותאם[1]	[3]2,050	272	2,322
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-

(1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.
(2) השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.
(3) סווג מחדש.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 28א לדוחות הכספיים לשנת 2024.

טבלה 32 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה[1]

	31 בדצמבר 2024		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	7	*-	7
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(13)	(1)	(14)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-
שינויים לא מקבילים			
התללה[3]	4	*-	4
השטחה[4]	(2)	*-	(2)
עליית ריבית בטווח הקצר	2	*-	2
ירידת ריבית בטווח הקצר	(2)	*-	(2)

	31 בדצמבר 2023		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	(4)	(1)	(5)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(2)	1	(1)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-
שינויים לא מקבילים			
התללה[3]	4	1	5
השטחה[4]	(6)	(1)	(7)
עליית ריבית בטווח הקצר	(6)	(1)	(7)
ירידת ריבית בטווח הקצר	6	1	7

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.
(2) השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.
(3) התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
(4) השטחה – עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

טבלה 33 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית[1]

	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל[3]	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל[3]
	ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2023		
	במיליוני ש"ח					
עלייה במקביל של 1%	87	*-	87	73	*-	73
ירידה במקביל של 1%[2]	(87)	*-	(87)	(73)	*-	(73)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השפעת התרחישים על הרווח והפסד לוקחת בחשבון פירעונות בפועל הצפויים במהלך 12 החודשים הקרובים ומגלגלת אותם בריבית החדשה עד לתום התקופה הנמדדת. ההשפעה בפועל תלויה בפרמטרים שונים כגון: מחזור בפועל של הפירעונות ושיקולים עסקיים לגבי ריבית הבסיס, ולפיכך התוצאה בפועל עשויה להיות שונה.

(2) בתרחיש ירידה קיימת מגבלת עקום ריבית שלילי במגזר הלא צמוד.

(3) לאחר השפעות מקזזות.

טבלה 34 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (לפני השפעת מס)

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	במיליוני ש"ח	
שינויים מקבילים		
עלייה במקביל של 1%	11	8
ירידה במקביל של 1%	(18)	(14)

למידע מפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

טבלה 35 - חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

	ליום 31 בדצמבר 2024												ליום 31 בדצמבר 2023		
	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 10 שנים עד 20 שנים	מעל 20 שנים	ללא תקופת פירעון	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)
נכסים פיננסיים[1]	15,449	3,626	3,473	1,079	247	61	2	-	65	24,002	7.38	0.21	21,137	8.10	0.22
סכומים אחרים לקבל[2]	34	10	86	-	-	-	-	-	-	130	0.00	0.24	116	0.00	0.46
התחייבויות פיננסיות[1]	14,519	2,954	2,710	1,044	286	6	-	-	72	21,591	4.79	0.21	18,740	4.95	0.18
התחייבויות בגין זכויות עובדים	*-	1	4	5	7	15	22	9	-	63	5.12	13.74	55	4.94	13.73
סכומים אחרים לשלם[2]	32	10	86	-	-	-	-	-	-	128	0.00	0.24	110	0.00	0.34
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	**932**	**671**	**759**	**30**	**(46)**	**40**	**(20)**	**(9)**	**(7)**	**2,350**			**2,348**		
פירוט נוסף על החשיפה בשיעורי הריבית															
א. לפי בסיסי הצמדה															
מטבע ישראלי לא צמוד	790	699	824	23	(149)	(19)	(20)	(9)	-	2,139			2,024		
מטבע ישראלי צמוד מדד	(16)	(26)	(104)	7	103	63	-	-	-	27			52		
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	158	(2)	39	*-	-	(4)	-	-	(7)	184			272		
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית															
נכסים פיננסיים[1], לפני הנחות	15,449	3,626	3,473	1,079	247	61	2	-	65	24,002			21,137		
השפעת הנחות התנהגותיות[3]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-		
נכסים פיננסיים[1]	15,449	3,626	3,473	1,079	247	61	2	-	65	24,002			21,137		
התחייבויות פיננסיות[1], לפני הנחות	14,519	2,954	2,710	1,044	286	6	-	-	72	21,591			18,740		
השפעת הנחות התנהגותיות[3]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-		
התחייבויות פיננסיות [1]	14,519	2,954	2,710	1,044	286	6	-	-	72	21,591			18,740		

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים.

(3) השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

סיכון נזילות ומימון

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בהלימה לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של החברה.

סיכון הנזילות כולל את סיכון גיוס הנזילות, סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בה, אשר יכול להתממש מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש ספטמבר 2024, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 והוראת ניהול בנקאי תקין 342 (ניהול סיכון נזילות) תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכוני הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים שוטף. מנהל סיכוני הנזילות של החברה הינו ה-CFO.

יחס כיסוי הנזילות

ביום 28 בספטמבר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות) אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. עוד נקבע כי, חברות כרטיסי האשראי לא נדרשות למלא אחר החוזר והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 342. בהמשך, חברות כרטיסי אשראי יידרשו לעמוד במודל כמותי פיקוחי אשר יותאם למאפייני הפעילות שלהן.

ביום 2 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 221 לפיו החל מיום זה, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני (2) תנאים:

(א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול סיכון הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.

(ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופק זמן של 30 ימים בתרחישי קיצון. תרחישי הקיצון כוללים זעזוע ספציפי לחברה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם.

דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון, הכוללת מגבלה מינימלית למקורות מימון מובטחים. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניותה העסקית ומצב השווקים.

מקורות מימון

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים וכן מסגרות אשראי מובטחות ייעודיות מבנקים; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; מסגרת חח"ד (חשבון חוזר דביטורי); אגרות חוב סחירות; ניירות ערך מסחריים סחירים והלוואות לזמן ארוך מבנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים וחוץ בנקאיים שונים בכל פעם, לפי תנאי השוק המשתנים. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון.

ביום 20 בפברואר 2025, חברת הדירוג מידרוג הותירה על כנו את דירוג החברה (דירוג מקומי) ודירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, Aa2.il, עם אופק דירוג יציב וכן הותירה על כנו דירוג זמן קצר P-1.il לניירות הערך המסחריים (סדרה 3) שהנפיקה החברה.

לפרטים אודות פרופיל הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה, לרבות שינויים רגולטוריים אשר עשויים להשפיע על צרכי, היקפי ותנאי המימון להם תידרש הקבוצה וכן התפתחויות מהותיות בהם, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ותזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי ראה ביאורים 26 ו-27 לדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.למידע מפורט על סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 המצורף לדוח.

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בפעילות האשראי. מלחמת "חרבות ברזל" וכן שינויים בדירוג של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות, כאמור בסעיף 2.5.1 לדוח דירקטוריון זה, לא השפיעו מהותית בשלב זה על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. עם זאת, להורדות דירוג עתידיות, ככל שתהיינה, עלולה להיות השפעה שלילית על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות. בהנחה שהמשק יחזור בהדרגה למתכונת פעילות רגילה, החברה אינה צופה כי יחול שינוי מהותי בזמינות מקורות המימון שלה.[74]

3.4. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה). ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2024.

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע למשך האירוע, היקפו והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי ולקוחות הקבוצה.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד מועד חתימת הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המלחמה בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המלחמה על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בהתאם לאור ההתפתחויות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה והיקפה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדות נוספות של דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראלים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינוים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכוני הונאות ומעילות המתעצמים בתקופות של חוסר יציבות כלכלית.

הסיכונים הבאים זוהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד דיווח זה:

3.4.1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה לבחון את סיכון האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה, הן ביתרות האשראי לאנשים פרטיים והן ביתרות האשראי המסחרי, כאשר החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. החל מהחציון השני לשנת 2023 קיימת יציבות יחסית בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים, בעוד שנמשכת הצמיחה בתיק האשראי המסחרי. עם זאת, לאור ההתפתחויות הכלכליות ואי הוודאות הנובעת ממלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על המשק המקומי, על ענף כרטיסי האשראי ועל החברה בפרט, כמו גם האתגרים הרגולטוריים המשמעותיים והאחרים בסביבת פעילותה של החברה, תתכן האטה בקצב הצמיחה ואף שחיקה בתיק האשראי של הקבוצה ברבעונים הבאים, בין היתר כתלות בהימשכות המלחמה, היקפה והשלכותיה.

---

74 **יחד עם זאת, הערכותיה של החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", אופיה ומשכה, מעליית הריבית והאינפלציה, מהורדות דירוג נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריכן באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.**

הגידול הכולל ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. העלייה בסביבת הריבית, לאחר שנים של ריבית נמוכה, ולמרות ירידה קלה בתחילת שנת 2024, הביאה לעלייה בגובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של הלווים השונים ואיכות תיק האשראי. כמו כן, מלחמת "חרבות ברזל" הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות אשר משפיע, בין היתר, גם על סיכון זה. בנוסף, החל משנת 2023 ניכרת עלייה בפרמיית הסיכון במשק, שהתמתנה במהלך שנת 2024, כאשר על פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מחודש ינואר 2025),[75] החשש מעלייה נוספת בפרמיית הסיכון של ישראל בטווח הבינוני פחת אך עדיין קיימת אי ודאות משמעותית בתרחישים השונים למשק הישראלי.

3.4.2. סיכון תפעולי

תחומי פעילות הקבוצה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה מאד, אשר נובעת, בין היתר, מהמספר הגדול של לקוחות ובתי עסק עימם קשורות חברות הקבוצה בתחומי פעילותה השונים, ובכלל זה הסכמי הנפקה, סליקה ומימון (לפי העניין); ממורכבות אותם הסכמים; מקיומם של מגוון גדול של מוצרים אותם משווקת הקבוצה (ובכללם מוצרי אשראי מסוגים ובעלי תנאים שונים, הסכמי ותנאי סליקה ועמלות בית עסק, סוגי ותנאי כרטיסים שונים, שירותים שונים לעסקים, ארנקים דיגיטליים, סוגי הטבות למחזיקי כרטיס ותנאיהן ועוד); משינויים מעת לעת בתנאי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה, בתי עסק ושותפים עסקיים עימם היא קשורה (לרבות כתוצאה מתנאי הסביבה התחרותית אשר מכתיבים לקבוצה את הצורך בהתאמה שוטפת של הצעות שיווקיות ומוצריה השונים); מההיקף הנרחב של כוח האדם בקבוצה והאתגרים הנובעים מניהולו ומאכיפת נהלי הקבוצה בתחומי פעילותה על כלל העובדים; ממורכבות הסדרי ההתחשבנות השונים (אשר משתנים מעת לעת) שבין חברות הקבוצה לבין לקוחותיה, בתי עסק עימם קשורה הקבוצה, שותפיה העסקיים להפצה והנפקה והארגונים הבינלאומיים; ממורכבות המערכות התומכות בפעילות הקבוצה והצורך בהתאמתן למגוון המוצרים המשתנה אותו מציעה הקבוצה ולשינויים בהסדרי ההתחשבנות האמורים לעיל; וכן לאור ריבוי הוראות רגולטוריות המשתנות מעת לעת (ובאופן מיוחד בשנים האחרונות), המשליכות על נוסחי התקשרויות קיימים ועתידיים של הקבוצה עם לקוחותיה, בתי עסק ושותפיה העסקיים השונים, ואשר בהן על החברה לעמוד בקשר עם הפצת, שיווק, מכירת ותפעול מוצריה ושירותיה; ועוד.

המורכבות התפעולית כאמור עלולה לגרום מעת לעת לקשיים ולתקלות מסוגים שונים ובהתאם גם לחשיפות שונות של הקבוצה (לרבות חשיפה משפטית לתביעות וקנסות בקשר לטענות בדבר אי קיום הוראות דין והן בקשר לאי קיומן המלא של הוראות הסכמיות, וחשיפות בהיבטים כספיים ו/או חשבונאיים הנגזרים מהאמור), אשר למועד חתימת הדוח אין בידי החברה לצפות את היקפן. הקבוצה משקיעה באופן שוטף משאבים על מנת לצמצם ולמנוע חשיפות כאמור.
כן כולל הסיכון התפעולי גם את הסיכון לביטולו או הפרתו של הסכם מהותי לקבוצה מצד הגורם עימו קשורה הקבוצה, וכן את הסיכון לביטולו או התלייתו של אישור או רישיון המהותי לפעילות הקבוצה על-ידי מעניק הרישיון, בין אם כתוצאה מטענה להפרה מצד הקבוצה ובין אם מכל סיבה אחרת. אירוע כאמור בקשר עם הסכם או רישיון המהותי לפעילות הקבוצה עלול להשפיע לרעה, ואף באופן מהותי, על החברה ותוצאותיה הכספיות (לעניין רישיונות מהותיים מכוחם פועלת החברה ולעניין הסכמים מהותיים בהם קשורה החברה, ראה סעיף 1.6.1 לדוח דירקטוריון זה).
במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת ההנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל.

במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות נבת"ים 211-201 בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- זוהו הסיכונים התפעוליים לרבות בתהליכים ובמוצרים חדשים.
- נקבעו בקרות מתאימות.
- מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- נקבעו תכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- עודכנו נהלי החירום בחברה.

מנהלי הסיכון התפעולי הינם חברי ההנהלה בחברה, כל חבר הנהלה בתחומו. מנהל הסיכונים הראשי בחברה אחראי על פיקוח בלתי תלוי אחר אופן ניהול הסיכון בחברה (מעגל בקרה שני). ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה נועד למזער הפסדים באמצעות קביעת תהליכים מוסדרים שמטרתם צמצום הסיכונים התפעוליים אליהם חשופה החברה.

[75] על פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 בינואר 2025, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025".

הדבר נעשה תוך קביעת מסגרות של סמכות ואחריות והקניית תרבות ניהול סיכונים תפעוליים בקרב כלל המנהלים והעובדים, בהלימה עם הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 של בנק ישראל.

ניהול הסיכון התפעולי, כולל בין היתר, תהליכים למניעת הונאות הנובעים בעיקר משימושים לרעה בכרטיסי אשראי, כאשר אלה מנוטרים בקבוצה באופן שוטף באמצעות תהליכים מתקדמים.

לחברה מדיניות לניהול סיכונים תפעוליים, המאושרת אחת לשנה על-ידי ההנהלה והדירקטוריון, הכוללת את היעדים הבאים:

- ניהול סיכונים תפעוליים כחלק אינטגראלי מתהליכי העבודה בחברה לרבות הכנסת מוצרים ותהליכים חדשים.
- קיום בקרות אפקטיביות לסיכונים בהתאם לדירוג הסיכון.
- הבטחת זיהוי אפקטיבי של הסיכונים התפעוליים בכל התהליכים העיקריים בחברה.
- יצירת תרבות עבודה המעודדת תרבות ארגונית של ניהול סיכונים.
- דיווח אירועי הפסד באופן שוטף על-פי הכללים שהוגדרו במדיניות.
- עמידה בדרישות החוק והרגולציה בהקשר לסיכונים התפעוליים.
- ניהול והקצאת הון אופטימאליים בגין הסיכונים התפעוליים.
- קביעת תכנית המשכיות עסקית והערכות לשעת חרום.

המשכיות עסקית

פעילותה העסקית של הקבוצה מתנהלת בסביבה תחרותית ועסקית משתנה, במוצרים אותם היא מספקת וברגולציה לה כפופה הקבוצה. פעילות זו חשופה לאירועי אסון אשר השלכותיהם עלולות לגרום לפגיעה ברציפות הפעילויות העסקיות. חוסר מוכנות להשלכות אלו, עלול לחשוף את החברה לנזק כלכלי, משפטי ותדמיתי חמור ואף לאיים על יכולת שרידותה העסקית. על כן, הבטחת הפעילות בסביבה זו מחייבת את החברה להיערך להשלכות אירועי חירום. ההיערכות להמשכיות עסקית תתייחס לחיי אדם כאל ערך עליון.

יצוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התרחבותה והתמשכותה של מלחמת "חרבות ברזל" (ראה גם סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה), החברה ריעננה והרחיבה (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית שלה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

3.4.3. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקרות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו.

המטרה הכללית של אבטחת מידע בחברה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד החברה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

החברה מנהלת מידע אודות לקוחותיה, מידע שמהווה נכס עיקרי שעליו מתבססים עסקי החברה. יש להגן על המידע מפני סיכונים, הגנה שעולה בקנה אחד גם עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה.

אבטחת המידע בחברה מתעדכנת באופן שוטף לאור השינויים במפת האיומים המשתנה וכן מהתפתחויות טכנולוגיות, ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהם.

החברה בוחנת באופן שוטף את עמידתה בהוראות הדין בהקשר כאמור, ויחד עם זאת במסגרת פעילותה השוטפת עשויה החברה להיות חשופה לסיכונים תפעוליים, לרבות בגין אירועים נקודתיים, אשר יובילו בין היתר לטענות בדבר הפרות בהקשר כאמור (וככל שיתבררו כמוצדקות אף להפעלת סמכויות מצידה של הרשות להגנת הפרטיות) - ראה גם סעיפים 3.4.2 ו-3.4.6 לדוח דירקטוריון זה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות.[76]

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשוב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לקבוצה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

החברה פועלת, בין היתר, בהתאם להוראות החוק והרגולציה, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, הוראת ניהול בנקאי תקין 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 363 בנושא ניהול סיכוני סייבר בשרשרת אספקה, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 362 בנושא מחשוב ענן, עמדות הרשות לניירות ערך ובהתאם לתקנות הגנת הפרטיות. ההוראות כוללות את עקרונות היסוד לניהול הגנת הסייבר ואבטחת מידע ובין היתר מפרטות ההוראות באופן סדור את הדרישה לקיום תהליכי ניהול סיכוני סייבר. בשנים האחרונות משקיעה החברה משאבים ניכרים בתחום זה ועם פרסום ההוראות החברה נערכה עם תכנית פעולה שאושרה בהנהלה, לשילוב הדרישות בהוראות החדשות בחברה בנוסף להוראות אחרות החלות עליה בנושא זה, כגון: המשכיות עסקית, ניהול סיכונים וכל זאת בהתאם להבהרות שניתנו על-ידי בנק ישראל בנוגע לאופן ומועדי היישום. כמו כן, החברה מוסמכת לתקן אבטחת מידע ISO27001. החברה נערכת ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 364 שפורסמה בחודש נובמבר 2024 וצפויה להיכנס לתוקף, ככלל, בחודש מאי 2026. הוראה זו תחליף שלוש הוראות ניהול בנקאי תקין קיימות (357, 361 ו-363) ותסדיר את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושאי ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר.

פרטים אודות בחינות שעורך דירקטוריון החברה וועדותיו בקשר עם איומי הסייבר על הקבוצה - כחלק מתהליך ארגוני, מוצגת לדירקטוריון בכל רבעון, תמונת המצב בחברה בהיבטי הגנת הסייבר (KRI) Key Risk Indicators ואבטחת המידע. מדדי הסיכון כוללים בעיקר הפרות/אירועים שונים בתחום הסייבר ואבטחת המידע.

הדירקטוריון וועדותיו מקיימים דיונים תקופתיים אחת לשנה לקביעת מדיניות הסייבר ואבטחת מידע ועדכונה בנושאים הבאים: (א) התוויית אסטרטגיית הגנת סייבר ואבטחת מידע ואישורה; (ב) אישור מסגרת לניהול סיכוני הסייבר ומדיניות הגנת הסייבר ואבטחת מידע; (ג) קביעת אופן המעקב והפיקוח לגבי יישום ניהול סיכוני הסייבר; ו-(ד) דיווח וסקירה על אירועי סייבר ואבטחת מידע משמעותיים. מדיניות הגנת הסייבר ואבטחת מידע אושרה בדירקטוריון החברה בחודש דצמבר 2024.

הביקורת הפנימית פועלת על-פי תכנית העבודה ומבקרת בתדירות שנתית את פעילות החברה בתחום הגנת הסייבר ואבטחת המידע הן בתהליכי בקרה בזיקה ישירה לתחום הסייבר ואבטחת המידע, והן בביקורות נוספות בהן נסקרות גם בקרות הרלוונטיות לתחום. דוחות הביקורת הפנימית נידונים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון. המעקב אחר הטיפול בממצאים מתבצע באופן חציוני.

סקר סיכונים תלת שנתי מבוצע כחלק ממערך ניהול הסיכונים בחברה, כולל תהליכי סייבר ואבטחת מידע. הממצאים מוצגים לדירקטוריון. בנוסף, אחת לשנה מתקיים סקר ייעודי לסיכוני סייבר ואבטחת מידע הכולל ניתוח מפת האיומים העדכנית ומשמעויות מתרחישי מתקפות הסייבר, הערכת רמת הסיכון בהם, ניתוח רמת הבשלות של בקרות ההגנה, וכנגזרת מכך אומדן רמת הסיכון השיורי בתרחישים השונים. תמונת הסיכונים שנבנתה בסקר, מהווה בין היתר בסיס לתוכנית העבודה של מחלקת הגנת הסייבר ואבטחת מידע, לצורך חיזוק מערך ההגנה והפחתת הסיכונים. כל אירוע משמעותי בתחום הסייבר ואבטחת המידע מדווח הן להנהלת החברה והן לדירקטוריון.

סקרים רוחביים בתחום הסייבר ואבטחת המידע מבוצעים באופן שוטף על מערכות החברה וממצאיהם מדווחים להנהלת החברה והדירקטוריון.

---

[76] **הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור (כמפורט בסעיף זה להלן) ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל במהלך מלחמת "חרבות ברזל"), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכוני הסייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).**

תקריות קיברנטיות עלולות להתרחש כתוצאה מהתקפות מכוונות או מאירועים לא מכוונים. התקפות קיברנטיות כוללות, בין היתר, השגת גישה לא מורשית למערכות ממוחשבות על מנת לבצע שימוש שלא כדין בנכסים או במידע רגיש, חבלה במידע או שיבושים בפעילות.

התקפות קיברנטיות עשויות להתבצע באופן שלא דורש השגת גישה לא-מורשית, כגון התקפות המיועדות להשבתת השירות של אתרי אינטרנט.

בשנים האחרונות חל גידול מתמיד בחשיפת מוסדות פיננסיים בארץ ובעולם לאיומי סייבר. האיומים מתאפיינים, בין היתר, בתחכום הולך וגובר של המתקפות, המושג גם על ידי שימוש התוקפים בטכנולוגיות AI, בעוצמת הנזק הפוטנציאלי ובקושי לזהות מתקפות. נוכח העובדה שישראל, ובפרט המגזר הפיננסי, מהווים יעד להתקפה מצד יריבים שונים, התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי בארץ חשופים אף יותר לאיומי סייבר ואיום זה מועצם מתחילת מלחמת "חרבות ברזל". לצד האיומים המתגברים, אנו עדים באופן כללי לעלייה בחשיפה לטכנולוגיות חדשות כדוגמת מחשוב ענן, הרחבת השירותים הדיגיטליים והרחבת תצורת העבודה מהבית, המביאים לעלייה בסיכון השורשי של סיכון הסייבר ואבטחת המידע, וחושפים את החברות השונות למגוון איומים רחב. לשם כך נקטה מחלקת הגנת הסייבר ואבטחת מידע בצעדים שונים למיפוי וצמצום הסיכון, ביניהם בניית בקרות, עיבוי קווי ההגנה באופן משמעותי והגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר.

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה הכוללות, בין היתר, מתקפות מסוג מניעת שירות מבוזרת (DDoS) המתמקדות באתרי אינטרנט ובשרתים על ידי שיבוש שירותי הרשת וכן מתקפות על שרשרת האספקה. הקבוצה נערכה בהתאם על מנת למזער את הפגיעה הפוטנציאלית, על ידי שיפור מערכי ההגנה, הגדרות וספי רגישות וכן הרחבת בקרות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקרות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

על מנת להתמודד עם התפתחות האיומים ומתוך הכרה בחשיבות ההגנה על פרטיות לקוחות החברה וכמתחייב מדרישות הדין והוראות ניהול בנקאי תקין, לרבות, הוראות נוהל בנקאי תקין מספר 357, 362, 361 ו-363 החברה משקיעה משאבים רבים ותשומות שיאפשרו ניהול אפקטיבי של הגנת מידע ותשתיות מחשוב מפני איומי סייבר, כחלק ממערך ניהול הסיכונים ומסגרת העבודה להמשכיות עסקית בחברה. בין היתר וכחלק ממדיניות החברה בנושא, מנוהלים שלושה קווי הגנה לתחום הגנת הסייבר ואבטחת מידע. במסגרת זו, קו ההגנה ראשון הינו מחלקה ייעודית לנושא הגנת סייבר ואבטחת מידע, כאשר חטיבת ניהול סיכונים משמשת כקו הגנה שני והביקורת הפנימית כקו הגנה שלישי. מערך זה מאויש במומחים בתחום וכן מבוצע שימוש ביועצים חיצוניים, במטרה להרחיב את המענה לאיומים ולאתגרים המתגברים.

כחלק מההיערכות המוקדמת של החברה להתמודדות עם תקיפות סייבר, החברה מתפעלת מערך גילוי וזיהוי אירועי סייבר בכל שעות היממה, המנוהל ע"י צוותים ייעודיים (פנימיים וחיצוניים) במרכז אבטחת המידע של החברה (ISOC), לרבות צוותי ניטור, צוותי תגובה, ואיסוף מודיעין. פעילות המערך מעוגנת במערך נהלים, ונתמכת במערכות טכנולוגיות, ומסגרות תומכות לרבות, שגרת תרגול סייבר לדרגים השונים, מערך מודעות סייבר, תיקשורים והרצאות בנושא.

החברה מאפשרת לתומכים במערכות ולרוב המכריע של העובדים התחברות מרחוק באופן מאובטח ומנוטר בכל שעה ביום, על מנת להבטיח רציפות תפקודית בכלל הערוצים.

בחמש השנים האחרונות לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

עד ליום 8 באפריל 2019 (בסעיף זה: "**המועד הקובע**") בוטחה ישראכרט תחת הפוליסה הבנקאית של בנק הפועלים (ביטוח קבוצתי לבנק וחברות הבנות שלו). הבנק התחייב כי ביטוח בנקאי זה ימשיך לכסות, במהלך 7 שנים מהמועד הקובע, תביעות שיוגשו בגין הפעילות עובר ועד למועד הקובע. החל מהמועד הקובע, רוכשת החברה מעת לעת פוליסה עצמאית לביטוח אחריות מקצועית ופשיעה. בחודש מרץ 2024 חידשה החברה פוליסה בגבול אחריות בסך 80 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח של 18 חודשים, המכסה באופן עצמאי תביעות שיוגשו נגדה בגין פעילות החברה מהמועד הקובע ואילך. פוליסת האחריות המקצועית נערכה על-מנת לשפות את החברה בגין סכומים ששילמה לצדדים שלישיים כפיצוי על נזק שנגרם להם עקב מעשה או מחדל רשלני של החברה. פוליסה זו כוללת אופציה מובנית לתקופת גילוי מוארכת (Run off) של 7 שנים, אשר תופעל במקרה של השלמת עסקה להעברת שליטה בחברה לידי קבוצת דלק.

פוליסת הפשיעה מכסה את הנזקים הפיננסיים הישירים שייגרמו לחברה עקב מעילות עובדים, או מעילות על-ידי צד ג' במקרים כגון תשלום שבוצע תוך הסתמכות על מסמכים מזויפים, מעשה גניבה ו/או פשעי מחשב מסוימים על-ידי צד שלישי חיצוני בלתי מורשה באמצעות מערכת המחשוב של החברה.

כמו-כן, בחודש ספטמבר 2024, חידשה החברה את הפוליסה לביטוח סיכוני סייבר לתקופת ביטוח של 17 חודשים, בגבול אחריות של 15 מיליון דולר למקרה. פוליסת ביטוח סייבר מספקת כיסוי לנזקים העלולים להיגרם לחברה עצמה עקב אירוע סייבר לרבות נזקים תוצאתיים, הוצאות הנדרשות להקטנת הנזק ועוד. כמו-כן, פוליסת ביטוח הסייבר מספקת כיסוי לאחריותה של החברה בגין נזקים העלולים להיגרם לצדדים שלישיים, כגון תביעות שיוגשו על-ידי צד ג' בעקבות דליפת מידע, הפרת פרטיות ועוד. על אף שהחברה מבוטחת בפוליסת ביטוח סייבר כנגד נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא וזאת לנוכח כשל שוק שנוצר לאחרונה בשוק ביטוחי הסייבר המאופיין בירידה בקיבולת הביטוח המוצעת על ידי מבטחים, עלייה בפרמיות, הגדלת השתתפויות עצמיות וצמצום היקף הכיסוי הביטוחי. לפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (לעניין נזקים לצדדים שלישיים, אבדן הכנסות אפשרי לחברה ונזקים אחרים כגון דרישת כופר). כמו כן, אין כל ודאות כי בעתיד ניתן יהיה לרכוש פוליסה מתאימה לביטוח סייבר בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. החברה יכולה להחליט שלא לערוך ביטוח סייבר מלא או שלא לעורכו כלל מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית. גבולות האחריות בפוליסות וההשתתפויות העצמיות ייקבעו על-ידי החברה מפעם לפעם בהתאם להערכת הסיכון הכרוך בפעילות הקבוצה, לעלות הביטוח במועד חידוש הפוליסות, וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת.

3.4.4. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או מטיוטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה, ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה. ניהול הסיכון הרגולטורי מאופיין במסמך מדיניות אשר אושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון.

תהליך זיהוי סיכון רגולטורי כולל שני היבטים מרכזיים:

תהליך תקופתי לזיהוי סיכונים רגולטוריים - מבוסס על מיפוי של הרגולציה המתהווה הרלוונטית ומעקב אחר שינויים ביחס לסבירות התממשות הסיכון.

תהליך זיהוי סיכונים הנובעים מהשלכות אפשריות של רגולציה מתגבשת רלוונטית, בין היתר, בעת השקת מוצר/פעילות חדשים.

על מנת להפחית את החשיפה לסיכון רגולטורי, נוקטת החברה בפעולות הבאות:

גיבוש תכניות פעולה - עבור הנושאים שזוהו על בסיס גורמי הסיכון הרגולטוריים המרכזיים שזוהו, ואשר הוערכו על-ידי מנהל הסיכון הרגולטורי כמהותיים.

החברה מטפלת בתהליך התהוות של רגולציה רלוונטית, בין השאר באמצעות מתן תגובה לפרסום טיוטה של הוראות רגולטוריות, ועדות של רשויות רגולטוריות והצגת עמדת החברה ביחס לרגולציה מתהווה בפני הגורמים המתאימים.

במסגרת ניהול הסיכון מוצגים דיווחים כמפורט להלן:

דיווחים רבעוניים של מנהל הסיכון הרגולטורי ומנהל סיכונים ראשי הכוללים דיווח על תוצאות הערכת החשיפה וניתוח השפעתם של הסיכונים הרגולטוריים העיקריים אליהם חשופה החברה.

דיווח שנתי של מנהל הסיכונים הראשי להנהלה ולדירקטוריון במסגרת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון (ICAAP) בו מדווחים ממצאים ביחס לסיכון המובנה כמו גם לאפקטיביות ניהול הסיכון הרגולטורי בחברה, לרבות, מידת היישום של מדיניות ניהול הסיכון, נאותות תהליכי זיהוי הסיכונים הרגולטוריים ושלמות הזיהוי של הסיכונים העיקריים.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו לחלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות מספקת את היקפם והשלכותיהם.

מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביאו שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על החברה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

3.4.5. סיכון אסטרטגי ותחרות

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחי ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון פנימיים וחיצוניים.

גורמי סיכון פנימיים כוללים גורמים פנים ארגוניים המביאים לכך שהחברה אינה עומדת בתכניות העבודה שלה. גורמי סיכון חיצוניים כוללים בין היתר את הסביבה העסקית/תחרותית בה פועלת החברה המאופיינת בתחרות עזה, הולכת וגוברת, הן מצד הגופים העיקריים הפועלים בתחום והן מצד גופים חדשים העתידים להתחיל ולפעול בתחומי הפעילות בהם עוסקת החברה, לרבות כתוצאה מהוראות רגולטוריות מקלות/מעודדות לכניסתם של שחקנים חדשים ו/או שייעודן להגברת התחרות בתחומי הפעילות של החברה; וכן, שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התנהגות צרכנים ועל עולם התשלומים, המחייבים את החברה להתאים את עצמה לסביבה עסקית משתנה. תחרות כאמור מובילה ועשויה להוביל לשינויים מהירים במבנה השוק, לרבות השפעה על נתחי שוק ומחירים וכן על המודל העסקי של החברה. התרחשותם במקביל של שינויים כאמור מעלה את הסיכון האסטרטגי ותחרות.

לפרטים אודות שינויים טכנולוגיים ושינויים בהעדפות וציפיות הצרכן, ראה סעיפים 2.1.2 ו-2.1.3 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות כניסת מתחרים חדשים לענפי פעילות הקבוצה, ראה סעיף 2.1.4 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות שינויים רגולטוריים בתחומי פעילות החברה, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024; למידע בדבר השפעתם האפשרית של שינויים כאמור על הקבוצה ותחומי פעילותה, ראה סעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון זה.

בשל אופי הפעילות והשירותים הניתנים בתחומי הפעילות של הקבוצה, יכולתה של הקבוצה להבדיל את עצמה באופן משמעותי ביחס למתחריה, להתמודד עם כלל היבטיה של תחרות זו, לשמור על נתחי שוק ולצמצם פגיעה אפשרית בתוצאותיה כתוצאה מתחרות כאמור, הינה מוגבלת.

כמו-כן, כוללים גורמים חיצוניים כאמור ספקים מהותיים עימם קשורה הקבוצה, אשר הפסקת ההתקשרות עימם באופן לא מתוכנן, עלולה להביא לפגיעה ביכולתה של החברה לממש את האסטרטגיה שלה ולהביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות. היעדים האסטרטגיים של החברה נקבעים תוך התאמה לתיאבון לסיכון, וליעדי ההון באמצעות תכנון ההון.

זיהוי מוקדי הסיכון האסטרטגיים נעשה באמצעות תהליך רבעוני לזיהוי מוקדי הסיכון האסטרטגיים ועל-ידי זיהוי הסיכונים בעת השקת מוצר חדש/פעילות חדשה.

ההנהלה, באמצעות מנהלת חטיבת אסטרטגיה, אחראית להערכת החשיפה לסיכונים האסטרטגיים כפי שזוהו בתהליכי זיהוי הסיכונים ולהערכה סובייקטיבית של השפעתן על תכניות העבודה, בהתחשב בין היתר, בצעדים שנוקטת החברה להפחתת הסיכון. תהליך הערכת החשיפה נערך בשיתוף הגורמים הרלוונטיים בקבוצה.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על רמת ההשפעה על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, עוצמת הלחימה, היקפה והשלכותיהן, והתמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

3.4.6 סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליבה בתחום הציות הן: מניעת ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך והגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע).

קצינת הציות הראשית של הקבוצה משמש גם כאחראית בקבוצה לפי חוק איסור הלבנת הון.
בהתאם לתכנית האכיפה הפנימית בניירות ערך, שאושרה בדירקטוריון החברה בחודש פברואר 2025, קצינת הציות היא הגורם הממונה על אכיפת נהלי תכנית האכיפה הפנימית.
הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

לצורכי ניהול הסיכון הוגדרו נושאי הציות המהותיים אשר לגביהם קיימת הקפדה יתירה, כמפורט להלן:

- **סיכון להלבנת הון ומימון טרור** - אי-ציות של הקבוצה או מי מעובדיה להוראות העוסקות באיסור הלבנת הון ומימון טרור ובפשיעה פיננסית, לרבות מתן שירותי תשלום אגב פעילות במטבע וירטואלי של לקוחות וכן בגין ליקויים בתהליכים שנועדו להבטיח ציות כאמור או בגין חסרונם של תהליכים כאמור.
- **סיכון פעילות עם נותני שירותים פיננסיים** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה ו/או אחריות בגין אי ציות הנובעת מפעילות נותני שירותים פיננסיים.
- **סיכון הוגנות** - טיפול בלתי הוגן בלקוחות הקבוצה ו/או ניצול לרעה של מעמדה.
- **סיכון עבירות על דיני ניירות ערך** - אי-ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לדיני ניירות ערך.
- **סיכון מניעת ניגוד עניינים** - אי ציות של פונקציות בקבוצה להוראות ניגוד עניינים.
- **סיכון עבירה על דיני הגנת פרטיות ומידע אישי** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לדיני ותקנות הגנת פרטיות והגנת מידע. במסגרת חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ד-2024, בחנה החברה את ההיערכות הנדרשת בקבוצה לאור התיקון בחוק והגדירה מסגרת שתתמוך באסטרטגיה העסקית ותבטיח עמידה בדרישות החוק. במסגרת זו מונה מנהל מחלקת הגנת הסייבר ואבטחת מידע בחברה כממונה על הגנת הפרטיות (DPO) והוקם תחום הגנת הפרטיות כקו ראשון במחלקת סייבר ואבטחת מידע אשר תהיה אחראית על מיפוי התהליכים בהם מעורב מידע פרטי ועל הבקרות הנדרשות במסגרת החוק. מחלקת ציות בחטיבת ניהול סיכונים תשמש כקו הגנה שני והביקורת הפנימית כקו הגנה שלישי.
- **סיכון עבירה על חוקי דיני התחרות** - הסיכון לנזק מהותי בגין עיצום כספי ו/או סנקציה מצד רשות כלשהי בגין אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לדיני התחרות.
- **סיכון הוראות הביטוח** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה אחר דינים והוראות בתחום הביטוח.

ציות להוראות הדין וקיומה של תרבות ציות הם תנאים הכרחיים לניהולה התקין של הקבוצה.

נוכח חשיפת הקבוצה, בגין התממשות סיכוני ציות, לנזקים כלכליים מהותיים ולנזק מוניטין, תיישם הנהלת הקבוצה באמצעות קצינת הציות הראשית, או מי מטעמה, תהליכי בדיקה וטיפול בהפרה במידה וקיימת.

מטרת מדיניות הציות הינה הסדרת ניהול הסיכון ומחויבות עובדי הקבוצה לציית לכל ההוראות החלות על פעילותה ולסייע להנהלת הקבוצה בהטמעה של תרבות ציות, בכל הדרגים, תוך כדי ניהול סיכונים אפקטיבי, ניהול נטילת סיכונים נאותה, זיהוי וטיפול מיידי בסיכונים מתפתחים מעבר לתיאבון הסיכון של הקבוצה, וכן קביעת קוים מנחים לניהולו.

הקבוצה מחויבת לציות מלא להוראות חוק, הנחיות, מדיניות, נהלים וכל הוראה ציותית אחרת לרבות הקוד האתי של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה, ביחד עם ההנהלה הבכירה של הקבוצה, מאמינים כי ניהול של סיכוני ציות רציף ואפקטיבי הינו הדבר הנכון עבור לקוחות הקבוצה, ועבור היציבות העסקית והתפעולית של הקבוצה. מחויבות זו היא מאבני היסוד של מדיניות הציות של קבוצת ישראכרט.

פונקציית הציות אחראית, במסגרת קו הגנה שני, לשמש כמעגל הבקרה השני לניהול סיכוני הציות. תפקידה הוא להשלים את ניהול הסיכונים של קו העסקים ולהיות אחראית לתכנון, לתחזוקה ולפיתוח השוטף של מסגרת העבודה לניהול סיכוני הציות בקבוצה.

פונקציית הציות אחראית על ניהול סיכוני הציות, לרבות מדידה והערכה בהתאם למתודולוגיה שנקבעה לצורך ניהול סיכוני הציות. המתודולוגיה האמורה מהווה את התשתית ליישום גישה מבוססת סיכון על-ידי הקבוצה, ובין השאר מסייעת בהקצאה הולמת של משאבים להפחתת הסיכונים שזוהו.

התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של קבוצת ישראכרט או של מי מעובדיה ומנהליה כתוצאה מהפרה של חוק/צו/תקנה/הנחיה/הוראה כלשהי אשר הקבוצה מחויבת לפעול על פיהם. אי הקפדה על קיום הוראות הציות עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים מהותיים ופרסומים שליליים, אשר עלולים להוביל לפגיעה בתדמית ובמוניטין של הקבוצה.

תיאבון הסיכון נקבע על ידי דירקטוריון הקבוצה בהתאם לאסטרטגיית הקבוצה וכולל הצהרות איכותיות ומגבלה כוללת. באחריות הגורמים הרלוונטיים בקבוצה, ובכללם גורמי בקרה, בהתאם לתחומי אחריותם, לוודא עמידה בתיאבון הסיכון בנושאי הציות המהותיים ולהקצות לצורך כך את המשאבים הנחוצים, הן בהיבט האנושי מקצועי והן בהיבט התשתית הטכנולוגית, וכאשר קיימת חריגה, לתת את המענה ההולם והדיווח לגורמים המתאימים.

מלחמת "חרבות ברזל" הגבירה את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכוני ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

בחודש פברואר 2024 הודיע המפקח על הבנקים לחברה, כי הוא מטיל עליה עיצום כספי בסך 250 אלפי ש"ח לאור הפרת סעיפים 5א3(ג) ו-(ד)(1) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א- 1981 (להלן: "**החוק**"), לפיהם משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי אצל תאגיד בנקאי המספק שירות טלפוני הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, בכל הנוגע לשירותי טיפול בתקלה, בירור חשבון וסיום התקשרות, לא יעלה על 6 דקות מתחילת השיחה.

בחודש מאי 2024 הודיע המפקח על הבנקים לחברה, כי הוא מטיל עליה עיצום כספי בסך 700 אלפי ש"ח בשל שימוש בטכנולוגיה לזיהוי ואימות חזותיים מרחוק לפתיחת חשבון מקוון, ללא קבלת היתר מהפיקוח על הבנקים לכך בהתאם לסעיף 76 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת". יצוין, כי לאחר מענה על כל דרישות הפיקוח על הבנקים, ביום 31 באוגוסט 2023 ניתן לחברה "היתר לשירות פתיחת חשבון הלוואות מקוון".

בחודש אוקטובר 2024 הודיע המפקח על הבנקים לחברה, כי הוא מטיל עליה עיצום כספי בסך 900 אלפי ש"ח (לאחר הפחתה של 55% מן הסכום המקורי לגביו נמסרה לחברה כוונת הפיקוח להטיל את העיצום הכספי, שעמד על 2 מיליון ש"ח) לאור הפרת סעיפים 25 ו-26 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 450 בנושא "הליכי גביית חובות", שעניינם דיווחים להוצאה לפועל על תקבולים המתקבלים בידי התאגיד הבנקאי על חשבון חוב שלא באמצעות ההוצאה לפועל ועל הסדרים שנערכים עם לקוחות בנוגע לקבלת תקבולים על חשבון חוב שלא דרך לשכת ההוצאה לפועל; זאת לאחר שבחלק מהתיקים שנסקרו על ידי הפיקוח על הבנקים נמצאו ליקויים בקשר לדיווחים בהתאם לסעיפים האמורים.

בחודש אוקטובר 2024 הודיע המפקח על הבנקים לחברה, כי הוא מטיל עליה עיצום כספי בסך 50 אלפי ש"ח לאור הפרת סעיף 5א3(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, לפיו על תאגיד בנקאי המספק שירות טלפוני הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, להעניק ללקוחותיו מענה מקצועי אנושי, בין היתר בנוגע לשירות של סיום התקשרות, זאת לאחר שנמצא כי קיים קושי בקבלת מענה אנושי בשירות הטלפוני בעת בקשה לסיום התקשרות.

3.5 סיכונים נוספים

3.5.1. סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות הקבוצה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד מי מחברות הקבוצה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות הקבוצה או על מצבה הפיננסי. מעצם פעילותה של החברה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה החברה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. הקבוצה מקפידה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים. ניהול הסיכון המשפטי מבוסס על מסמך מדיניות שגובש בנושא זה ואושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון.

במסגרת ניהול הסיכון מבוצעות מכלול פעילויות, שמטרתן להבטיח כי כל גורמי הסיכון ומאפייניהם יזוהו ביחס לכל מוצר ופעילות של החברה, כך שתימנע האפשרות בה החברה תימצא בחשיפה לסיכון שלא זוהה או שזוהה באופן חלקי.

תהליך זיהוי סיכונים משפטיים כולל שני היבטים מרכזיים:

- תהליך תקופתי לזיהוי החשיפה לסיכונים משפטיים המבוצע במסגרת תהליך ה-ICAAP.
- תהליך תקופתי לזיהוי סיכונים משפטיים וזיהוי סיכונים פרטני בעת השקת מוצר חדש / פעילות חדשה.

הייעוץ המשפטי הינו הגורם האחראי להערכת החשיפה לסיכונים משפטיים בהתייחס לגורמי הסיכון, באמצעות נתונים, ביחס לתביעות משפטיות, המועברים ממחלקת פניות הציבור באופן תקופתי, והדיווחים השוטפים של הגורמים השונים בחברה. להלן יוצג אופן הערכת החשיפה לסיכונים משפטיים.

הערכת החשיפה לתביעות משפטיות מתבצעת תוך התייחסות לגורמים הבאים:

- היקף החשיפה לסיכון - לדוגמא, סכום תביעה שהוגשה נגד החברה והסתברות להתממשות הסיכון (הצלחת תביעה נגד החברה).
- אחת לרבעון נערכת בחינה כמותית של תוחלת ההפסד הצפוי בגין התממשות סיכונים משפטיים למול רמות ספי ההתרעה שנקבעו. בחינה זו, מאפשרת לערוך בקרה על ניהול פעילותה של החברה בנושאים השונים בגינם מוגשות תביעות משפטיות.

הייעוץ המשפטי משתמש בכלים להפחתת הסיכון כגון: שימוש בנוסחים משפטיים אחידים, אישור הסכמים משפטיים של עסקאות מיוחדות ומעקב אחר הליכים משפטיים, השתתפות בישיבות הנהלה ודירקטוריון.

3.5.2 סיכון מוניטין

סיכון המוניטין הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות או בהון החברה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברה בקרב מחזיקי העניין. תפיסת תדמית שלילית יכולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בשירותים ומוצרים נוספים אותם מציעה החברה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים.

החברה רואה במוניטין שלה נכס מהותי בעל חשיבות גבוהה, ותימנע מפעילויות אשר יש בהן סכנה לפגיעה בו. בהתאם, סיכוני המוניטין הפוטנציאלים יובאו בחשבון בכל החלטה מהותית.

ניהול סיכון מוניטין מבוסס על מסמך מדיניות שגובש בנושא זה, אושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון ומתעדכן ומאושר מחדש מדי שנה או לפי הצורך.

תהליך זיהוי סיכוני המוניטין כולל שני היבטים מרכזיים: תהליך שנתי לזיהוי סיכוני המוניטין; זיהוי סיכונים פרטני בעת השקת מוצר חדש/פעילות חדשה.

על מנת להפחית את הנזק הפוטנציאלי כתוצאה מהתממשות סיכוני מוניטין, מיושמים תהליכים המאפשרים זיהוי מוקדם של סיכונים אפשריים ונקיטת צעדים מפחיתי סיכון, כגון: ישיבות הנהלה ודירקטוריון, מעקב אחר התפתחויות בתחום התשלומים וכרטיסי האשראי, תהליכי ניטור שונים, תכניות הדרכה, תהליכי דיווח ועוד.

במסגרת ניהול הסיכון מוצגים על-ידי מנהל הסיכונים הראשי דיווחים להנהלה ולדירקטוריון.

טבלה 36 - דיון בגורמי סיכון

המיפוי, הערכת הסיכונים והשפעתם הינה הערכה סובייקטיבית של הנהלת החברה. להלן מיפוי הסיכונים החלים על החברה בפעילותה והערכתם על ידי דירקטוריון החברה בדבר מידת חשיפת החברה לסיכונים כאמור, נכון למועד חתימת הדוח, כמפורט להלן:

	גורמי סיכון	השפעת הסיכון				
		נמוכה	נמוכה-בינונית	בינונית	בינונית-גבוהה	גבוהה
סיכונים פיננסיים						
.1	סיכון אשראי				✓	
.1.1	סיכון בגין איכות הלווים ו/או ביטחונות				✓	
.1.2	סיכון בגין ריכוזיות ענפית[1]			✓		
.1.3	סיכון בגין ריכוזיות לווים/קבוצת לווים		✓			
.2	סיכון שוק		✓			
.2.1	סיכון ריבית	✓				
.2.2	סיכון שער חליפין[2]		✓			
.2.3	סיכון אינפלציה	✓				
.3	סיכון נזילות	✓				
סיכונים תפעוליים ומשפטיים						
.4	סיכון תפעולי				✓	
.5	סיכון משפטי			✓		
סיכונים אחרים						
.6	סיכון מוניטין			✓		
.7	סיכון רגולטורי			✓		
.8	סיכון אסטרטגי ותחרות				✓	
.9	סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)				✓	
.10	סיכון ציות				✓	

(1) עלייה ברמת סיכון ריכוזיות ענפית (מ"נמוכה-בינונית" ל"בינונית") לעומת רמת הסיכון שהוצגה בדוח הדירקטוריון לשנת 2023, לאור עלייה בחשיפת האשראי העסקי של הקבוצה לענפים מסויימים.

(2) ירידה ברמת סיכון שער חליפין (מ"בינונית" ל"נמוכה-בינונית") לעומת רמת הסיכון שהוצגה בדוח הדירקטוריון לשנת 2023, לאור שיפור בניהול סיכון המט"ח.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה ברמת הסיכונים הבאים: נזילות, מוניטין, סייבר ואסטרטגי. יחד עם זאת, להערכת החברה, עלייה זו אינה בעוצמה המצריכה שינוי בדירוג "השפעת הסיכון" כפי שהוצג בטבלה בדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

יובהר, כי בשל אי הוודאות הרבה השוררת, בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות של השינויים בסביבה המדינית, הכלכלית והביטחונית על חומרתם של כל גורמי הסיכון. הערכות החברה בדבר השלכות אפשריות של השינויים והשפעותיהם על השווקים בכלל ועל החברה בפרט, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בפרק מידע צופה פני עתיד. הערכות אלה אינן וודאיות והן עשויות להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהאמור לעיל.

4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים

4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מבוססות בעיקרן על כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). עיקרי ההוראות מפורטים בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים השנתיים של החברה והביאורים הנלווים להם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים במידה רבה של אי ודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. ייתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה לרבות מהותית מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2024 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2024.

להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

הפרשה להפסדי אשראי

החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא "הפרשה להפסדי אשראי צפויים" (CECL). השפעת היישום של הכללים החדשים על ההפרשה להפסדי אשראי הסתכמה בגידול בסך של כ-29 מיליוני ש"ח (לפני השפעת מס), ונזקפה לעודפים במועד היישום לראשונה.

בהתאם לכללים אלו, בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי נעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת ההפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של החברה לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים. הכללים כאמור לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חלים על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

ככלל, אומדני החברה מבוססים על הפסדים היסטוריים תוך התאמתם למאפייני תיק האשראי, תנאים נוכחיים ומידע צופה פני עתיד לגבי תחזיות סבירות ניתנות לביסוס. מובהר כי קיימת רמה גבוהה של אי ודאות אשר כרוכה במידה רבה של שיקול דעת בהערכת הפסדי האשראי הצפויים.

החברה מודדת את הפסדי האשראי הצפויים על בסיס שיטת הסתברות לכשל/הפסד בהינתן כשל (PD/LGD). אומדן ההפרשה להפסדי אשראי כולל התאמות מקרו-כלכליות אשר מבוססות על תחזיות החברה בקשר לפרמטרים מקרו-כלכליים, לרבות: שיעורי ריבית בנק ישראל, מדד מחירים לצרכן, תוצר מקומי גולמי ועוד. כמו כן, אומדן ההפרשה כולל התאמות למודל בגין גורמים איכותיים המתייחסים, בין היתר, לשינויים בהיקף האשראי, יעדי אשראי, אחוזי כשל בפועל, מדיניות ונהלי מתן האשראי של החברה וגורמים נוספים.

החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשבת, בין היתר, בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמיושמות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה ברמת אי הוודאות בנוגע להתפתחות המלחמה ולהשלכותיה הכלכליות: השפעת המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי ומשך הזמן בו הוא צפוי להיות מושפע; השלכות המצב הביטחוני המתמשך והחשש מהסלמה, בין היתר על שינויים ארוכי טווח בשוק העבודה, דפוסי צריכה והיקפה ועוד; דרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה; שינויים רגולטוריים וכיו"ב.

במסגרת הערכה שביצעה החברה, בדוחות הכספיים לשנת 2024 הותאמו הפרמטרים המשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, בהתאם להערכות מעודכנות של נתונים מקרו-כלכליים ומקדמי החמרה המבוססים על הערכת הסיכון של ענפים שונים.

בנוסף, יצוין כי ההפרשה להפסדי אשראי נבחנה, בין השאר, גם אל מול חישוב בתרחישים שונים, שהחברה עורכת מעת לעת.

יודגש כי התהליך לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי, בפרט נוכח אי הוודאות בעקבות המלחמה, רגיש לשינויים אפשריים באומדנים ו/או בהערכות הסובייקטיביות, כך שסטייה בגורמים אלו עלולה לשנות באופן משמעותי את סכום ההפרשות להפסדי אשראי.

לאורך זמן, ככל שיעמוד לרשות החברה מידע נוסף לגבי השפעות צפויות נוספות של המלחמה (כגון: מצב הלווים, סיכויי גבייה, נתונים מקרו-כלכליים מעודכנים וכיו"ב), אומדני ההפרשה יעודכנו בהתאם, על פי הצורך. ראה גם סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה אודות השפעת המלחמה ואי הוודאות הכרוכות בה.

מבחני רגישות

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024. במסגרת זו, מתבססת החברה, בין היתר, על המשתנים המקרו-כלכליים הבאים: שיעורי ריבית בנק ישראל, שיעורי אינפלציה ותוצר מקומי גולמי, כפי שאלה פורסמו בתחזית בנק ישראל[77] וכן פרמטרים שפורסמו על ידי גופים נוספים כגון הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להערכת החברה, החמרה נוספת מזו שנלקחה בתחשיב שיעור ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי של 1% בכל הפרמטרים המקרו-כלכליים המתוארים לעיל והמשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, הייתה מביאה לגידול יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024 בטווח שבין 6 ל-13 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 בטווח שבין 12 ל-18 מיליון ש"ח).

התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כוללת בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התביעות, כולל הליכים מול שלטונות מע"מ ומס הכנסה, וזאת בהתבסס על חוות דעת משפטיות של המחלקה המשפטית בחברה וכן, לעיתים, גם מיועצים משפטיים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם, בהתחשב בשלב שבו מצויים ההליכים. יש להביא בחשבון, כי בתחום המשפטי אין אפשרות לקיים הערכה "ודאית" או "קרובה לוודאית", וזאת לא רק בשלבים הראשונים של חיי התובענה, אלא גם עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביו. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

זכויות עובדים

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הטבות לעובדים וכן את הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים, לרבות לעניין בחינת "מחויבות שבמהות" להעניק לעובדיה הטבות בגין פיצויים מוגדלים ו/או פנסיה מוקדמת.

במסגרת חישוב התחייבות החברה בגין סיום יחסי עובד מעסיק, מובאים בחשבון, בין היתר, הנחות אקטואריות ושיעורי היוון, המתבססים על הערכות החברה ובהתחשב בניסיון העבר. אומדנים והנחות אלה כוללים, בין היתר: שיעור היוון, שיעור עזיבה, שיעור גידול בתגמול וכד'. שינוי בכל אחד מאומדנים והנחות אלה ישפיע על התחייבותה של החברה בגין הטבות לעובדים. כך למשל, גידול של 1% בשיעור ההיוון יקטין את ההתחייבות בסך של כ-16 מיליון ש"ח בעוד שקיטון של 1% בשיעור ההיוון יגדיל את ההתחייבות בסך של כ-23 מיליון ש"ח. כמו כן, גידול של 1% בשיעור עליית התגמול יגדיל את ההתחייבות בסך של כ-21 מיליון ש"ח בעוד שקיטון של 1% בשיעור עליית התגמול יקטין את ההתחייבות בסך של כ-11 מיליון ש"ח.

יתרת ההתחייבות בגין הטבות לעובדים המחושבת על בסיס אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של כ-63 מיליון ש"ח. ההתחייבות מוצגת במאזן בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

החברה בוחנת ועוקבת אחר האומדנים וההנחות המשמשים לקביעת המחויבות על בסיס רבעוני. למידע נוסף ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

היוון עלויות תוכנה לשימוש עצמי

החברה מיישמת את הוראות תת נושא 40-350 בקודיפיקציה בדבר תוכנה לשימוש עצמי וכן את הנחיות הפיקוח הבנקים בנושא היוון עלויות לפיתוח עצמי של תוכנה.

ככלל, תהליך היוון עלויות פיתוח עצמי של תוכנה הינו תהליך אשר טומן בחובו מורכבות חשבונאית רבה, אשר במסגרתו בוחנת החברה ירידת ערך של עלויות תוכנה אשר הוונו, בהתקיים אירועים או נסיבות המצביעים על ירידת ערך. במסגרת הבחינה כאמור, עושה החברה שימוש באומדנים הכרוכים באי-וודאות משמעותית ומצריכים הפעלת שיקול דעת. למידע נוסף וכן דוגמאות לאירועים או שינויים בנסיבות אשר עשויים להצביע על ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי, ראה ביאור 14.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

[77] ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 בינואר 2025 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2025".

4.2. גילוי לגבי בקרות ונהלים

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי השנתי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ועל מערך בקרות הגילוי.

תמר יסעור	**רן עוז**
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי

11 במרץ 2025

הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, רן עוז, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לשנת 2024 ("**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

11 במרץ 2025

רן עוז

מנהל כללי

[1] כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת סמנכ"ל הכספים (Certification)

אני, יונתן רגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לשנת 2024 ("**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

11 במרץ 2025

יונתן רגב

סמנכ"ל כספים, CFO

[1] כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לשנת 2024 ("**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

11 במרץ 2025

ניר כרמון
חשבונאי ראשי

[1] כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון וההנהלה של חברת ישראכרט בע"מ ("**החברה**") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024 בוקרה על-ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון, כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד מספר 126 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024.

תמר יסעור	**רן עוז**	**יונתן רגב**	**ניר כרמון**
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	סמנכ"ל כספים, CFO	חשבונאי ראשי

11 במרץ 2025

ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

נושא	עמוד
דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראכרט בע"מ – דוחות כספיים שנתיים	124
דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראכרט בע"מ בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי	126
מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2022	127
דוחות רווח והפסד	129
דוחות על הרווח הכולל	130
מאזנים	131
דוחות על השינויים בהון	132
דוחות על תזרימי המזומנים	133
ביאורים לדוחות הכספיים	136

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראכרט בע"מ - דוחות כספיים שנתיים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ישראכרט בע"מ (להלן: "**החברה**") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמאוחד - לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים - של החברה ובמאוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2.ב.1 בדוחות הכספיים ההוראות מתבססות, בעיקרן, על כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ג.24[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 24.ד.21-23 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) והדוח שלנו מיום 11 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות
ל- KPMG International Limited, חברה בריטית פרטית מוגבלת באחריות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

הפרשה להפסדי אשראי

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

בהתאם למתואר בביאורים 2 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מאזני וחוץ-מאזני בדוחות המאוחדים של החברה מסתכמת לסך של כ-509 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וכוללת הפרשה על בסיס פרטני והפרשה על בסיס קבוצתי בגין סיכון האשראי.

בתהליך אמידת ההפרשה להפסדי אשראי, החברה מעריכה את ההפסד הצפוי בתיק האשראי. תהליך הערכת ההפסד, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות וכן על הערכות סובייקטיביות.

החל מיום 1 בינואר 2023 מיישמת החברה את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית בנושא הפסדי אשראי צפויים (ASC 326) - CECL. בחישוב ההפרשה על בסיס קבוצתי, אומדן ההפסדים הצפויים לאורך חיי האשראי (Life Time) נערך בהתאם למתודולוגיה ומודלים מבוססי דירוג סיכון (כגון הסתברות לכשל והפסד בהינתן כשל) במסגרתם נאמד סכום ההפסד הצפוי במקרה של התממשות כשל. המודלים מתבססים, בין היתר, על נתונים היסטוריים והתאמות נוספות לצורך חיזוי הפסדי האשראי הצפויים. קביעת האומדנים במודלים ובהם המתודולוגיה, ההנחות והנתונים, וקביעת ההתאמות הנוספות כרוכה בשיקול דעת משמעותי בבחירתם ובנייתם.

זיהינו את האומדנים האמורים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי הקבוצתית, כעניין מפתח בביקורת. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על ההפרשה להפסדי אשראי המוצגת בדוחות הכספיים של החברה.
ביקורת על ההפרשה להפסדי אשראי הקבוצתית דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות השימוש במודלים, התחשיבים וההתאמות ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן זה.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינת תהליכי העבודה לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי הקבוצתית ואפקטיביות התכנון והתפעול של בקרות פנימיות מסוימות על דיווח כספי הקשורות לקביעת אומדן ההפרשה, לרבות בקרות בתהליך הקשורות לבחינת נאותות המתודולוגיה, הנתונים העיקריים וסבירות ההפרשה בכללותה;
- בחינת המתודולוגיה לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי הקבוצתית והתאמתה לכללי החשבונאות שחלים על החברה;
- בדיקה מדגמית של נתונים עיקריים שמשמשים במודלים לחישוב ההפרשה;
- בחינת סבירות נאותות ההפרשה להפסדי אשראי בכללותה;

השנה שבה התחיל משרד רואי חשבון סומך חייקין להיות רואה חשבון מבקר של החברה הינה 1999.

סומך חייקין
רואי חשבון

11 במרץ 2025

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות
ל- KPMG International Limited, חברה בריטית פרטית מוגבלת באחריות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראכרט בע"מ בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ישראכרט בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations Commission of the Treadway ("COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו-כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, את המאזנים - של החברה ומאוחדים - לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים – של החברה ומאוחדים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 11 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 2.ג.24[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 23-21.ד.24 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

סומך חייקין
רואי חשבון
11 במרץ 2025

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות
ל- KPMG International Limited, חברה בריטית פרטית מוגבלת באחריות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

11 במרץ 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
ישראכרט בע"מ ("**החברה**")

א.ג.נ

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף של החברה מחודש מאי 2022:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 11 במרץ 2025 על ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

בברכה,

סומך חייקין
רואי חשבון

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות
ל- KPMG International Limited, חברה בריטית פרטית מוגבלת באחריות

דוחות רווח והפסד

במיליוני ש"ח

		המאוחד			החברה		
		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	ביאור	2024	2023	2022	2024	2023	2022
הכנסות							
מעסקאות בכרטיסי אשראי	3	2,280	(1)2,171	(1)2,099	1,681	1,603	1,561
הכנסות ריבית, נטו	4	947	932	565	277	216	114
הכנסות (הוצאות) אחרות	5	17	(1)47	(1)(36)	145	160	23
סך כל ההכנסות		**3,244**	**3,150**	**2,628**	**2,103**	**1,979**	**1,698**
הוצאות							
בגין הפסדי אשראי	12	267	347	124	33	30	6
תפעול(2)	6	1,190	1,141	1,057	876	838	880
מכירה ושיווק(2)	7	774	681	637	404	359	421
הנהלה וכלליות(2)	8	139	141	122	66	69	98
תשלומים לבנקים	24.ט	531	503	453	423	397	352
סך כל ההוצאות		**2,901**	**2,813**	**2,393**	**1,802**	**1,693**	**1,757**
רווח (הפסד) לפני מסים		**343**	**337**	**235**	**301**	**286**	**(59)**
הפרשה למסים על הרווח	9	81	84	83	74	74	(14)
רווח (הפסד) לאחר מסים		**262**	**253**	**152**	**227**	**212**	**(45)**
חלק החברה ברווחים (הפסדים) לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות) לאחר השפעת המס		3	*-	3	37	40	200
רווח נקי:							
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		**265**	**253**	**155**	**264**	**252**	**155**
(רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		**(1)**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**-**
המיוחס לבעלי מניות החברה		**264**	**252**	**155**	**264**	**252**	**155**
רווח נקי בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)		**1.32**	**1.26**	**0.78**	**1.32**	**1.26**	**0.78**
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה (באלפי ש"ח)		200,581	200,286	200,165	200,581	200,286	200,165
רווח נקי מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)		**1.30**	**1.26**	**0.78**	**1.30**	**1.26**	**0.78**
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לחישוב הרווח המדולל למניה (באלפי ש"ח)		202,820	200,642	200,165	202,820	200,642	200,165

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) מזה: בגין שכר ונלוות במאוחד בשנים 2024, 2023 ו-2022 בסך 505 מיליון ש"ח, 458 מיליון ש"ח ו-482 מיליון ש"ח, בהתאמה. בסעיפים אלה כלולים בין היתר רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות בשנים 2024, 2023 ו-2022 בסך 2 מיליון ש"ח, 6 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמר יסעור	רן עוז	יונתן רגב	ניר כרמון
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	סמנכ"ל כספים, CFO	חשבונאי ראשי

11 במרץ 2025

דוחות על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

	מאוחד וחברה			
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	ביאור	2024	2023	2022
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		**265**	**253**	**155**
(רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		**(1)**	**(1)**	**-**
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה		**264**	**252**	**155**
רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים:				
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים[1]	10,21	(6)	12	(2)
רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים		**(6)**	**12**	**(2)**
השפעת המס המתייחס	10	1	(2)	1
רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מיסים המיוחס לבעלי מניות החברה		**(5)**	**10**	**(1)**
הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר מיסים		**259**	**262**	**154**

[1] בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף השנה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאזנים

במיליוני ש"ח

		מאוחד		החברה	
		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	ביאור	2024	2023	2024	2023
נכסים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	11	1,003	902	897	819
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		7,045	6,271	5,909	5,309
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	12	16,417	14,468	4,907	4,071
הפרשה להפסדי אשראי	12	(488)	(514)	(13)	(23)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		15,929	13,954	4,894	4,048
ניירות ערך	13	62	42[1]	62	42[1]
השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)	14	47	44[1]	1,625	1,550[1]
בניינים וציוד	15	473	462	459	451
מוניטין		21	21	-	-
נכסים אחרים	15.ב,16	1,016	817	11,224	10,054
סך כל הנכסים		**25,596**	**22,513**	**25,070**	**22,273**
התחייבויות					
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	17	1,552	1,367	1,548	1,364
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	18	19,100	16,556	16,811	14,794
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	19	607	526	607	526
התחייבויות אחרות	20,21,22	1,163	1,054	2,930	2,592
סך כל ההתחייבויות		**22,422**	**19,503**	**21,896**	**19,276**
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות	24				
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה	23	3,174	2,997	3,174	2,997
זכויות שאינן מקנות שליטה		-	13	-	-
סך כל ההון העצמי		3,174	3,010	3,174	2,997
סך כל ההתחייבויות וההון		**25,596**	**22,513**	**25,070**	**22,273**

[1] סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

	הון המניות הנפרע	קרנות הון				סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל ההון
		פרמיה על מניות	מהטבות בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	מבעל שליטה	קרן הון עסקאות עם המיעוט						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	**-**	**-**	**-**	**79**	**-**	**79**	**(11)**	**2,709**	**2,777**	**-**	**2,777**
רווח נקי בשנה	-	-	-	-	-	-	-	155	155	-	155
דיבידנד[2]	-	-	-	-	-	-	-	(149)	(149)	-	(149)
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
מהנפקת מניות לעובדים[3]	-	4	-	-	-	4	-	-	4	-	4
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות[4]	-	-	8	-	-	8	-	-	8	-	8
הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס[1]	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	**-**	**4**	**8**	**79**	**-**	**91**	**(12)**	**2,715**	**2,794**	**12**	**2,806**
השפעה מצטברת בגין יישום לראשונה של כללי חשבונאות[5]	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)
יתרה מותאמת ליום 1 בינואר 2023	**-**	**4**	**8**	**79**	**-**	**91**	**(12)**	**2,706**	**2,785**	**12**	**2,797**
רווח נקי בשנה	-	-	-	-	-	-	-	252	252	1	253
דיבידנד[2]	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
מהנפקת מניות לעובדים[3]	-	1	-	-	-	1	-	-	1	-	1
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות[4]	-	-	17	-	-	17	-	-	17	-	17
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס[1]	-	-	-	-	-	-	10	-	10	-	10
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	**-**	**5**	**25**	**79**	**-**	**109**	**(2)**	**2,890**	**2,997**	**13**	**3,010**
רווח נקי בשנה	-	-	-	-	-	-	-	264	264	1	265
דיבידנד[2]	-	-	-	-	-	-	-	(99)	(99)	-	(99)
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
רכישת מניות נוספות בחברה בת[6]	-	-	-	-	(3)	(3)	-	-	(3)	(14)	(17)
מהנפקת מניות לעובדים[3][4]	-	3	(1)	-	-	2	-	-	2	-	2
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות[4]	-	-	18	-	-	18	-	-	18	-	18
הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס[1]	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	**-**	**8**	**42**	**79**	**(3)**	**126**	**(7)**	**3,055**	**3,174**	**-**	**3,174**

(1) אה ביאור 10.
(2) ראה ביאור 23.ז.
(3) ראה ביאור 21.ז.
(4) ראה ביאור 22.
(5) השפעת היישום לראשונה, לאחר השפעת המס, של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL).
(6) למידע נוסף ראה ביאור 14.ד.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת						
רווח נקי לשנה לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	265	253	155	264	252	155
התאמות:						
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)	(3)	*-	(3)	(37)	(40)	(200)
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)	159	160	158	154	154	135
הוצאות בגין הפסדי אשראי	267	347	124	33	30	6
ירידת ערך השקעה בחברה כלולה	*-	-	-	*-	-	-
(רווח) הפסד ממימוש בניינים וציוד	*-	*-	*-	*-	*-	*-
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	18	17	8	18	16	7
מסים נדחים, נטו	(198)	(9)	60	(46)	39	(6)
שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים	2	(18)	23	2	(18)	23
שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים	*-	*-	(1)	*-	*-	(1)
רווח ממימוש רעיוני בגין חברה שאוחדה לראשונה	-	-	(2)	-	-	(2)
(רווח) הפסד שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך שאינם למסחר	-	(2)	3	-	(2)	3
דיבידנד שהתקבל מחברת בת	-	-	-	7	300	90
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	-	1	-	-	1
התאמות בגין הפרשי שער	6	(22)	10	5	(18)	12
אחר	-	-	*-	(2)	1	(1)
שינויים נטו, בנכסים שוטפים						
שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו	(2,042)	728	(635)	(1,487)	522	(394)
שינוי בנכסים אחרים, נטו	2	59	(198)	(1,122)	(1,196)	(2,296)
שינויים נטו, בהתחייבויות שוטפות						
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	2,544	(1,523)	464	2,017	(1,657)	303
הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון	(2)	6	1	(2)	6	1
שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו	81	38	46	311	(321)	86
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת	**1,099**	**34**	**214**	**115**	**(1,932)**	**(2,078)**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
רכישת בניינים וציוד	(162)	(161)	(172)	(154)	(155)	(161)
רכישת מניות בחברה כלולה	-	(1)(2)	(7)	-	(1)(2)	(13)
רכישת מניות שאינן למסחר	(10)	(1)(10)	(5)	(10)	(1)(10)	(5)
רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה	-	-	(5)	-	-	-
תמורה ממימוש בניינים וציוד	*-	*-	*-	*-	*-	*-
תמורה ממימוש ניירות ערך שאינם למסחר	-	42	-	-	42	-
הפקדת פיקדונות בבנקים	(21)	(12)	(14)	(21)	(12)	(14)
משיכת פיקדונות מבנקים	20	12	14	20	12	14
השקעה בשטרי הון	-	-	-	(30)	-	-
שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו, לרבות פקטורינג	(975)	(1,946)	(2,287)	8	*-	(31)
מזומנים נטו (לפעילות) השקעה	**(1,148)**	**(2,077)**	**(2,476)**	**(187)**	**(125)**	**(210)**
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
תשלום דיבידנד לבעלי המניות	(99)	(68)	(149)	(99)	(68)	(149)
פירעון אגרות חוב וניירות ערך מסחריים	(519)	(240)	(239)	(519)	(240)	(239)
תמורה מהנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים	602	400	-	602	400	-
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	185	977	(118)	184	979	(118)
רכישת מניות נוספות בחברה בת	(14)	-	-	(14)	-	-
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון	**155**	**1,069**	**(506)**	**154**	**1,071**	**(506)**
עלייה (ירידה) במזומנים	106	(974)	(2,768)	82	(986)	(2,794)
יתרת מזומנים לתחילת השנה	894	1,846	4,624	811	1,779	4,585
השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות המזומנים	(6)	22	(10)	(5)	18	(12)
יתרת מזומנים לסוף השנה	**994**	**894**	**1,846**	**888**	**811**	**1,779**
ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו						
ריבית שהתקבלה	1,122	1,095	578	495	442	180
ריבית ששולמה	190	125	30	224	180	67
דיבידנדים שהתקבלו	-	1	17	-	301	107
מסים על ההכנסה ששולמו	249	135	173	80	23	27
מסים על ההכנסה שהתקבלו	28	116	21	-	29	14

נספח א'- פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים	8	8	29	8	8	29
השקעה בניירות ערך שאינם למסחר	10	-	-	10	-	-
רכישת מניות נוספות בחברה בת	3	-	-	3	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

	מאוחד		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
נספח ב' - נכסים והתחייבויות של החברות הבנות שאוחדו וזרימת מזומנים לרכישת חברות בנות שאוחדו, ליום הרכישה:			
מזומנים שנרכשו	-	-	*-
נכסים (למעט מזומנים)	-	-	(8)
התחייבויות	-	-	8
נכסים והתחייבויות מזוהים	-	-	*-
מוניטין	-	-	(22)
צרוף זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	12
סך הכל עלות הרכישה	-	-	(10)
בניכוי – תמורה שלא במזומן לרכישת חברות בנות שאוחדו	-	-	5
תמורה ששולמה במזומן	-	-	(5)
בניכוי – מזומנים שנרכשו	-	-	*-
זרימת מזומנים לרכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה	**-**	**-**	**(5)**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1

א. כללי

ישראכרט בע"מ ("**החברה**" או "**ישראכרט**") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("**נשת"י**") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי וההנפקה (לרבות תפעול ההנפקה)[78] ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראכרט"[79], ("**מותגי הקבוצה**")[80] ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או עסקי.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("**הבורסה**").

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על-ידי הדירקטוריון ביום 11 במרץ 2025.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת טילים על מדינת ישראל ומתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**" או "**מלחמת "חרבות ברזל**""). בעקבות המלחמה, פונו ישובים בדרום ובצפון הארץ ועסקים שונים נסגרו לפעילות מלאה או חלקית. בתקופה שחלפה מפרוץ המלחמה ובפרט במהלך שנת 2024, המלחמה התרחבה לגזרות נוספות, לרבות צפון הארץ ואף למדינות שאינן גובלות בישראל ונצפתה ירידה בפעילות העסקית במשק, בין היתר, לאור חשש ביטחוני של הציבור והצרכנים ומצב הרוח הלאומי.

למועד חתימת הדוח חלה ירידה משמעותית בפעילות המלחמתית וניכרת התאוששות הדרגתית בענפי משק רבים, חזרה לשגרה במערכת החינוך במרבית המדינה והסתגלות יחסית של הציבור למצב המלחמתי הנוכחי. חלק מהאינדיקטורים לפעילות הכלכלית בישראל, לרבות מצב התעסוקה במשק, מצביעים על התאוששות הדרגתית ברוב חלקי המדינה, זאת לאחר ירידה משמעותית בפעילות העסקית עם פרוץ המלחמה ובתקופות של החמרה ביטחונית במהלך שנת 2024.

הקבוצה פועלת כל העת כדי לוודא שפעילות החברה תמשיך ברציפות תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עימם הם מתמודדים. מאז פרוץ המלחמה, הקבוצה העניקה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית מועדים (ראה ביאור 24.ג.2[ב] להלן) וחלקן ביוזמת הקבוצה. החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילותן העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה יישמה צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שייעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

למלחמה השפעה משמעותית על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים בעלי פוטנציאל גבוה לפגיעה בהכנסות. המלחמה הובילה לירידה משמעותית בקניות בכרטיסי חיוב ברוב ענפי המשק ברבעון הרביעי לשנת 2023, אולם החל מהרבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח, ניכרה התאוששות הדרגתית בחלק הולך וגדל מענפי המשק, שיכולה להיות מושפעת בהמשך, בין היתר, מהמצב המלחמתי והשלכותיו. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה והתרחבותה.

מעבר להשפעת המלחמה על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות על פעילות המשק בשנת 2025 ואולי אף מעבר לכך וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות החברה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, משך הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

---

78 "**תפעול הנפקה**" ו-"**מתפעל הנפקה**" (לפי העניין) - ביצוע הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו). בפעילות ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("**חוק שטרום**"), הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים. אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

79 למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים ה"מקומיים" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) של המותג הפרטי "ישראכרט" אינו מהותי.

80 פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("**פרימיום אקספרס**"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

ביאור 1 (המשך)

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

למועד חתימת הדוח, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי. כמו כן, קיימת אי ודאות רבה בדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה (בדגש על סיכוני אשראי).

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות ו/או הרחבת לחימה בגזרות נוספות) יכולה להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפרעון של לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להתפתחות המלחמה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה.

2. הצעות השקעה בחברה והתקשרות בהסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק")

לאחר שהסכם מיזוג בין החברה לבין הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ בוטל במהלך חודש ינואר 2024, התקבלו בידי החברה, החל מחודש אוגוסט 2024, פניות והצעות השקעה שונות מאת גורמים שונים. השתלשלות העניינים בקשר עם הפניות וההצעות השונות, והסכמי השקעה שנחתמו על פיהן, מפורטים בהרחבה בדיווחיה השוטפים של החברה במגנ"א.

בהקשר זה יצוין בתמצית, כי בימים 31 באוקטובר ו-15 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם השקעה ובתיקון להסכם השקעה, בהתאמה, עם מנורה מבטחים החזקות בע"מ (**"מנורה" ו-"הסכם מנורה"**, לפי העניין), במסגרתם הוסכם כי בכפוף להתקיימות תנאים מתלים, תשקיע מנורה בחברה סך של כ-1.55 מיליארד ש"ח (בכפוף להתאמות) כנגד הקצאת מניות, אשר יהוו, במועד הקצאתן, כ-33% מהון מניות החברה; וכן כי עובר להקצאה תכריז החברה על חלוקת דיבידנד מיוחד, בסך שבין 700 מיליון ש"ח ל-1 מיליארד ש"ח שישולם למחזיקים במניות החברה ערב השלמת העסקה.

הסכם מנורה כלל הוראה לפיה, אם תקבל החברה בפרק הזמן שבין מועד חתימת הסכם מנורה לבין אישור העסקה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה, הצעה ל- "עסקת רכישה נוגדת", כהגדרת מונח זה בהסכם מנורה, שדירקטוריון החברה קבע לגביה כי היא "הצעה עדיפה", אזי יהיה דירקטוריון החברה רשאי לבטל את הסכם מנורה ולהתקשר בעסקת רכישה נוגדת המהווה הצעה עדיפה ("Fiduciary Out"), וזאת בכפוף לקיומם של תנאים מסוימים שפורטו בהסכם מנורה, בכללם תשלום דמי ביטול למנורה במקרה של ביטול הסכם מנורה בסך השווה ל-4% (ארבעה אחוזים) מסכום ההשקעה של מנורה (**"דמי הביטול"**).

בימים 12, 25 ו-30 בדצמבר 2024 התקבלו בידי החברה מכתבים מאת קבוצת דלק בע"מ (**"קבוצת דלק"**), בהם הועברה לחברה הצעה (לרבות הצעה משופרת) ל"עסקת רכישה נוגדת" לרכישת גרעין השליטה בחברה בתנאים כפי שפורטו במכתבים האמורים (**"הצעת קבוצת דלק"**).

בימים 12 ו-26 בדצמבר 2024, 5 בינואר 2025 ו-6 בפברואר 2025 התקבלו בידי החברה מכתבים מאת בנק ירושלים בע"מ (**"בנק ירושלים"**), בהם הועברו הצעות (לרבות הצעות משופרות) לרכישת 100% מהון מניות החברה בדרך של מיזוג משולש הופכי, בתמורה שתורכב מחלוקת דיבידנד מיוחד לבעלי מניות החברה והחלפת מניות החברה במניות בנק ירושלים, באופן שהיווה אף הוא הצעה ל"עסקת רכישה נוגדת" של החברה (**"הצעת בנק ירושלים"**).

בתקופה שלאחר קבלת הצעת קבוצת דלק והצעת בנק ירושלים (**"ההצעות הנוגדות"**) קיימו הוועדה המיוחדת של דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה דיונים לצורך בחינת ההצעות הנוגדות, וקיימו מגעים עם קבוצת דלק ועם בנק ירושלים לצורך הבהרת ושיפור הצעותיהן, לרבות באמצעות יועציה המקצועיים של החברה.

בהמשך לבחינות ולדיונים כאמור, ביום 30 בדצמבר 2024 קבע דירקטוריון החברה כי הצעת קבוצת דלק מהווה "הצעה עדיפה" על פני התקשרות בהסכם מנורה, וזאת לאחר ששקל את כלל השיקולים הנדרשים לצורך קביעה זו בהתאם להוראות הסכם מנורה. בסמוך לאחר החלטת הדירקטוריון כאמור, שלחה החברה למנורה "הודעת שינוי", בדבר כוונתה לבטל את הסכם מנורה.

ביום 1 בינואר 2025 השיבה מנורה לחברה כי היא מוותרת על זכותה, שנקבעה בהסכם מנורה, לניהול משא ומתן עם החברה לצורך הגשת הצעה משופרת.

ביום 5 בינואר 2025 הודיעה החברה על ביטול הסכם מנורה וחלף כך חתמה החברה על הסכם השקעה עם קבוצת דלק (**"הסכם דלק"**) – וזאת בהתאם לסעיף שהקנה לחברה זכות לבטל את הסכם מנורה ולהתקשר בעסקת רכישה נוגדת המהווה הצעה עדיפה ("Fiduciary Out") כאמור לעיל, כנגד תשלום פיצוי למנורה בסך של כ-62 מיליון ש"ח ולאחר שדירקטוריון החברה בחן את ההצעות הנוגדות שהוגשו לפתחו, וקבע כי הצעת דלק מהווה הצעה עדיפה כאמור.

ביאור 1 (המשך)

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

2. הצעות השקעה בחברה והתקשרות בהסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק") (המשך)

בהתאם, הפיצוי האמור שולם בחודש ינואר 2025 ויוכר בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025. החברה מעריכה כי במהלך שנת 2025 תישא בהוצאות נוספות הקשורות לעסקה נשוא הסכם דלק, שעיקרן תלוי בהשלמת העסקה, ככל שתושלם, בסכומים שיכולים להיות מהותיים, לרבות מענק מכירה ותשלום ליועצים.

בהתאם להסכם דלק, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים כמפורט להלן, במועד השלמת העסקה תשקיע קבוצת דלק בחברה סך של 2,095,281,970 ש"ח (על בסיס שווי חברה כולל של 3,560,000,000 ש"ח), בכפוף להתאמות שיבוצעו, לרבות התאמה בגין דיבידנד מיוחד שתחלק החברה בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה עם קבוצת דלק לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהזרמת סכום ההשקעה לחברה, כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה, כשהן נקיות וחופשיות. המניות המוקצות האמורות יהוו, מיד לאחר הקצאתן, 37.05% אחוזים מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותו מועד, באופן שיקנה לקבוצת דלק שליטה בחברה.

ביום 20 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הסכם דלק, ולמועד פרסום הדוח השלמתו כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים (תחת סייגים מסוימים שנקבעו ביחס לחלקם), ובהם: (א) אישור העסקה על-ידי הממונה על התחרות; (ב) אישור העסקה על-ידי המפקח על הבנקים; (ג) קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות שיוקצו לקבוצת דלק במסגרת העסקה; (ד) קבלת אישורי הצדדים האחרים להסכמים המהותיים של החברה, ללא סייגים מהותיים או תנאים מהותיים, כפי שהוגדרו בהסכם דלק, והיותם בתוקף של ההסכמים המהותיים האמורים במועד השלמת העסקה; (ה) במועד ההשלמה לא יהיה תלוי ועומד צו שיפוטי או מנהלי (זמני או קבוע) או הוראה מחייבת של רשות כלשהי האוסרים את ביצוע העסקה; (ו) החברה תקבל החלטה על הכרזת הדיבידנד המיוחד האמור לעיל.

מובהר כי למועד חתימת הדוח, טרם התמלאו התנאים הנדרשים להשלמת הסכם דלק.

3. הנפקת אגרות חוב סחירות (סדרה ב') וניירות ערך מסחריים (סדרה 3)

לפרטים אודות הנפקת אגרות חוב סחירות (סדרה ב') וניירות ערך מסחריים (סדרה 3), בחודשים מרץ ונובמבר 2024, בהתאמה, ראה ביאור 19 להלן.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - ישראכרט בע"מ.
2. הקבוצה - החברה וחברות מאוחדות שלה.
3. חברות בנות / מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
4. חברות כלולות – חברות לרבות שותפויות, למעט חברות מאוחדות, שהשקעת החברה בהן, במישרין או בעקיפין, כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
5. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות.
6. צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
7. מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.
8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.
9. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
10. עלות - עלות בסכום מדווח.
11. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
12. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.
13. מטבע הצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.
14. יתרת חוב רשומה - יתרת החוב, לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, אך לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב.
15. שווי הוגן - המחיר אשר היה מתקבל ממכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מבוססות בעיקרן על כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

כללים אלה הינם כללי חשבונאות שבנקים אמריקאיים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם, בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי ASC 105-10 (FAS 168). בנוסף לכך, הפיקוח על הבנקים הבהיר, כי למרות ההיררכיה שנקבעה ב-FAS 168, אם קיימת עמדה אחרת של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן יישום הכללים, היא תחשב ככל חשבונאות המקובל בארה"ב.

הביאורים לדוחות הכספיים השנתיים מתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ולדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה, פרט למקרים בהם צוין בביאור כי הוא מתייחס לחברה בלבד או למאוחד בלבד.

2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, למעט אם צוין אחרת, ומעוגלים למיליון הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

3. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן:

- מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- מכשירים פיננסיים המסווגים כניירות ערך;
- התחייבויות בגין תשלום מבוסס מניות אשר יסולקו במזומן;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- השקעות בחברות כלולות.

4. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי ודאות 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.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים

החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2024, מיישמת החברה הוראות ותקנים חשבונאיים חדשים בנושאים המפורטים להלן:

1. עדכון תקינה 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי
2. עדכון תקינה 2023-07 בדבר דיווח על מגזרי פעילות

להלן תיאור מהות השינויים במדיניות החשבונאית בדוחות כספיים שנתיים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהייתה:

1. עדכון תקינה 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי

ביום 31 במרץ 2022 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי בנושא "הפרשות להפסדי אשראי", המהווה עדכון להוראות נושא 326 בקודיפיקציה (בביאור זה: "**העדכון**"). העדכון ביטל את ההוראות העוסקות בארגון מחדש של חובות בעייתיים על ידי מלווים, תוך שיפור דרישות הגילוי בנוגע ללווים הנמצאים בקשיים כלכליים. כמו כן, העדכון מוסיף דרישת גילוי למחיקות ברוטו שנרשמו לפי שנת העמדת אשראי.

ביום 19 באוקטובר 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים" אשר משלב בהוראות הדיווח לציבור את העדכון, לרבות הנחיות רלוונטיות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב. עיקרי השינויים בחוזר כללו, בין היתר: ביטול ההגדרה של "חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי", ובכלל זה ביטול הדרישה לבחינה האם החברה העניקה ויתור לצורך קביעת סיווג זה, והחלפתו במונח "שינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים"; עדכון דרישות הגילוי בדוחות הכספיים כך שיינתן גילוי על כל שינוי בתנאי החוב, ללווה בקשיים פיננסיים, הכולל ויתור על הקרן, הפחתת שיעור הריבית או הארכת תקופה שאינה גורמת לדחייה זניחה בתשלומים; ביטול הדרישה לחשב את ההפרשה להפסדי אשראי, עבור חוב שעבר ארגון מחדש של חיוב בעייתי, בשיטת היוון תזרימי מזומנים; וכן הרחבת הגילוי על "איכות אשראי לפי שנת העמדת אשראי" כך שיכלול מידע אודות מחיקות חשבונאיות ברוטו שבוצעו במהלך השנה.

החברה יישמה את ההוראות החדשות החל מיום 1 בינואר 2024 ואילך בהתאם להנחיות והוראות המעבר שנקבעו בהוראה. החברה יישמה במועד היישום לראשונה, הקלות מסוימות, כמתאפשר בהוראות המעבר, לרבות ההקלה בדבר קביעת יתרת החובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים עד ליום 31 בדצמבר 2023 לפי יתרת החובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי עד ליום 31 בדצמבר 2023.

ליישום ההוראות החדשות לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

להלן מדיניות הסדרי חוב וטיפול בשינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים (חלף ארגון מחדש של חובות בעייתיים):

במטרה לשפר את ניהול האשראי וגבייתו, וכן במטרה למנוע מצבי כשל או תפיסת נכסים משועבדים, החברה קבעה ומיישמת מדיניות לביצוע הסדרי חוב בעייתיים וביצוע שינוי תנאי חובות שלא זוהו כבעייתיים. שיטות לשינוי בתנאי חוב עשויות לכלול, בין היתר, דחיית מועדי תשלומים, הפחתת שיעורי ריבית או סכומי התשלומים התקופתיים, שינוי תנאי החוב במטרה להתאימם למבנה המימון של הלווה, איחוד חובות הלווה, העברת חובות ללווים אחרים תחת קבוצת לווים בשליטה משותפת, בחינה מחודשת של אמות המידה הפיננסיות המוטלות על הלווה ועוד.

מדיניות החברה להסדרי חוב מבוססת על קריטריונים אשר מאפשרים להנהלת החברה להפעיל שיקול דעת האם הפירעון של החוב צפוי והיא מיושמת רק אם הלווה הוכיח את יכולתו לפרוע את החוב והוא צפוי לעמוד בתנאים של ההסדר החדש.

לצורך קביעה האם הסדר חוב שבוצע על ידי החברה מהווה שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, החברה מבצעת בחינה איכותית וכמותית של מכלול התנאים של ההסדר והנסיבות במסגרתן הוא בוצע, וזאת במטרה לקבוע האם מדובר בשינוי בתנאי חוב של לווה בקשיים פיננסיים.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים (המשך)

1. עדכון תקינה 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי (המשך)

לצורך קביעה האם הלווה נמצא בקשיים פיננסיים, החברה בוחנת האם קיימים סממנים המצביעים על קשיים במועד ההסדר או על קיום אפשרות סבירה שהלווה יקלע לקשיים פיננסיים לולא ההסדר. בין היתר, החברה בוחנת קיום אחת או יותר מהנסיבות המפורטות להלן:

- החייב נמצא כיום בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו. בנוסף, החברה בוחנת אם צפוי כי החייב יהיה בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו בעתיד הנראה לעין, ללא ביצוע השינוי. דהיינו, החברה עשויה להגיע למסקנה כי החייב נמצא בקשיים פיננסיים, גם אם החייב אינו נמצא כיום בכשל תשלום.
- החייב הודיע כי הוא בפשיטת רגל או בכינוס נכסים אחר או שהוא בתהליך פשיטת רגל או בתהליך כינוס נכסים אחר.
- קיים ספק מהותי כי החייב ימשיך להתקיים כעסק חי.
- לחייב יש ניירות ערך שנמחקו מרישום (delisted), בתהליך של מחיקה מרישום או שנמצאים תחת איום של מחיקה מרישום בבורסה לניירות ערך.
- על פי אומדנים ותחזיות הכוללים רק את היכולות הקיימות של החייב, החברה צופה כי תזרימי המזומנים הספציפיים לישות של החייב לא יספיקו על מנת לשרת חוב כלשהו מהחובות שלו (קרן וריבית) בהתאם לתנאים החוזיים של ההסכם הקיים, בעתיד הנראה לעין.
- ללא השינוי הקיים, החייב אינו יכול לקבל מזומן ממקורות שאינם המלווים הקיימים בשיעור ריבית אפקטיבי השווה לשיעור הריבית הקיים בשוק עבור חוב דומה של חייב שאינו בעייתי.

החברה לא מסווגת הסדר חוב כשינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים אם השינוי מביא לידי עיכוב זניח (insignificant) בתשלום בהתחשב בתדירות התשלומים, בתקופה החוזית לפירעון ובמשך החיים המקורי הצפוי של החוב. לעניין זה, אם בוצעו מספר הסדרים הכרוכים בשינוי תנאי החוב, החברה מביאה בחשבון את ההשפעה המצטברת של הארגונים הקודמים, שנעשו במהלך 12 חודשים, לצורך קביעה אם העיכוב בתשלום, הנובע מארגון החוב, הינו זניח.

חוב של לווה בקשיים פיננסיים ששונו תנאיו יכול להיות מסווג כחוב שצובר או שאינו צובר הכנסות ריבית במועד השינוי.

כמו כן, סיווג של חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים אינו גורם אוטומטית לכך שיהיה צורך לסווג את החוב בסיווג בעייתי. במועד שינוי התנאים, החברה מבצעת הערכה מעודכנת של הסיווג הנדרש, תוך הבאה בחשבון של כל הגורמים הרלוונטיים להערכת הסיכון, כולל היקף הקשיים הפיננסיים של החייב ויכולת ההחזר לפי התנאים החדשים תוך בחינה של ביצועי פירעון נמשכים היסטוריים של החייב.

בנוסף, סיווג של חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים כחוב בעייתי, אינו גורם אוטומטית לכך שהחוב יישאר בסיווג בעייתי לכל יתרת תקופת החיים שלו, גם אם החוב סווג בסיווג בעייתי לפני מועד שינוי בתנאים או במועד השינוי.

2. עדכון תקינה 2023-07 בדבר דיווח על מגזרי פעילות

בחודש נובמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-07 בדבר "שיפורים בדרישות הגילוי על דיווח מגזרי", המהווה עדכון להוראות נושא 280 בקודיפיקציה (להלן: "העדכון").

תכליתו של העדכון הינו שיפור דרישות הגילוי אודות הדיווח המגזרי באמצעות הרחבת היקף ותדירות הגילויים הנדרשים, לרבות, בין היתר: מתן מידע על הוצאות מגזריות משמעותיות המסופקות באופן סדיר למקבל ההחלטות התפעוליות ואשר נכלל במידע המגזרי; מתן הסבר לאופן שבו מקבל ההחלטות התפעולי הראשי (CODM) עושה שימוש בדיווח המגזרי; הרחבת דרישות גילוי שנתיות מסוימות לתקופות ביניים; ציון תוארו ותפקידו של מקבל ההחלטות התפעולי הראשי (CODM); וכן הבהרה כי נושא 280 בקודיפיקציה חל גם על ישויות בעלות מגזר פעילות יחיד.

הוראות העדכון יושמו החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. ליישום ההוראות החדשות לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

1. מטבע חוץ והצמדה

מטבע פעילות

מטבע פעילות של ישות הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הישות. בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה ישות מפיקה מזומנים. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. כל עסקה שאינה במטבע הפעילות, הינה עסקה במטבע חוץ.

עסקאות במטבע חוץ

במועד ההכרה בעסקה במטבע חוץ, כל נכס, התחייבות, הכנסה, הוצאה, רווח או הפסד, הנובעים מהעסקה, מתורגמים במועד ההכרה לראשונה למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף במועד העסקה. בכל מועד דיווח, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום שבו נקבע השווי ההוגן.

פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

רווחים או הפסדים מתרגום עסקאות במטבע חוץ והנובעים מהתנודתיות של המטבעות בין מועדי העסקאות לבין מועד הסילוק/מועד המאזן, מוכרים בדוח רווח או הפסד כרווחים או הפסדים מהפרשי תרגום (הכנסות/הוצאות אחרות).

הצמדה

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נמדדים לפי המדד שנקבע בתנאים לגבי כל נכס או התחייבות.

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים, מדד המחירים לצרכן (בסיס 2018 = 100) ושיעורי השינוי בהם:

	ליום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין	115.1	111.5	108.3
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע	115.5	111.6	108.0
שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	3.647	3.627	3.519
שער האירו (בש"ח ל-1 אירו)	3.796	4.012	3.753

	שיעור השינוי באחוזים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע	3.2	3.0	5.2
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין	3.4	3.3	5.3
שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	0.6	3.1	13.2
שער האירו (בש"ח ל-1 אירו)	(5.4)	6.9	6.6

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. השקעות בחברות מוחזקות

צירופי עסקים

עסקאות צירופי עסקים מטופלות על ידי יישום שיטת הרכישה (acquisition method), למעט צירופי עסקים תחת אותה שליטה. ביישום שיטת הרכישה החברה קובעת את מועד הרכישה ומכירה בנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, בהתחייבויות שניטלו ובזכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת ומודדת אותם בשוויים ההוגן במועד הרכישה. מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת.

בצירוף עסקים שהושג בשלבים, החברה מודדת מחדש זכויות הוניות שהוחזקו לפני כן בנרכשת בשווי הוגן למועד הרכישה ומכירה ברווח או בהפסד כלשהו שנוצר בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה, הנמדד כעודף של הסכום הכולל של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי החברה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

בתקופות עוקבות המוניטין אינו מופחת, אלא נבחן לצורך ירידת ערך. ראה סעיף 13 להלן.

צירופי עסקים תחת אותה שליטה

רכישת זכויות בעסקים שבשליטת בעל המניות השולט בקבוצה, מטופלת כאילו בוצעה הרכישה ביום בו הושגה השליטה לראשונה על-ידי בעל השליטה בקבוצה. לצורך כך, מוצגים מחדש מספרי ההשוואה. הנכסים וההתחייבויות שנרכשו מוצגים לפי הערכים כפי שהוצגו קודם לכן בדוחות הכספיים המאוחדים של בעל השליטה בקבוצה. ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה עבור הרכישה לבין הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום השגת השליטה נזקף ישירות להון.

חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על-ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה מייצגות את החלק בהון בחברת בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן.

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח (הפסד) כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח, ההפסד ורווח (הפסד) כולל אחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

פעילות משותפת

כאשר לקבוצה יש זכויות לנכסים ומחויבויות להתחייבויות המיוחסות להסדרים משותפים היא מכירה בנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות של הפעילות המשותפת בהתאם לזכויותיה בפרטים אלו, כולל חלקה בפרטים המוחזקים או שהתהוו במשותף. רווחים או הפסדים מעסקאות עם פעילויות משותפות מוכרות רק בגובה חלקם של הצדדים האחרים בפעילות משותפת. כאשר עסקאות אלה מספקות ראיה לירידת ערך של אותם נכסים, הפסדים אלה מוכרים במלואם על-ידי הקבוצה.

השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה לפיה החזקה (במישרין או בעקיפין) בשיעור של 20% עד 50% יותר מזכויות ההצבעה במוחזקת מקנה השפעה מהותית, אלא אם כן ניתן להוכיח בעליל שאין זה המקרה. בקביעה אם לחברה קיימת השפעה מהותית על ישות מושקעת, זכויות הצבעה פוטנציאליות אינן מובאות בחשבון.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2. השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. כאשר החברה משיגה השפעה מהותית לראשונה בהשקעה שטופלה בעבר בשיטה שאיננה שיטת השווי המאזני, החברה מוסיפה את עלות הרכישה של ההשקעה הנוספת לבסיס הנוכחי של ההשקעה הקודמת, ומיישמת את שיטת השווי המאזני מכאן ואילך.

בעת עלייה בשיעור ההחזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור השפעה מהותית, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אחוזי ההחזקה הנוספים בעוד שההחזקה הקודמת נותרת ללא שינוי (Step-by-Step).

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של יישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

השקעה בחברה כלולה נבחנת בכללותה לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך בספרים של ההשקעה אינו בר השבה.

אם השווי ההוגן של ההשקעה נמוך מערכה בספרים, החברה בוחנת אם ירידת הערך הינה בעלת אופי אחר מזמני. במסגרת זו, החברה בוחנת את משך הזמן שבו השווי ההוגן של ההשקעה נמוך מערכה בספרים, מצבה הכספי של החברה המוחזקת (לרבות תחזיות לתקופות קרובות), וכן את הכוונה והיכולת של החברה להחזיק בהשקעה עד להשבת ערכה. אם נקבע כי ירידת הערך בעלת אופי אחר מזמני, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בין השווי ההוגן לבין הערך בספרים של ההשקעה.

הפסד שהוכר מירידת ערך, אם קיים, נכלל בדוח רווח והפסד בסעיף "חלק החברה ברווחים לאחר מס של חברות מוחזקות (במאוחד כלולות)" ואינו מבוטל בתקופות עוקבות.

3. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות

א. הכנסות מעמלות סליקה, בניכוי החזרי עמלה, מוכרות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על-ידי בית העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.

ב. הכנסות מעמלות שירות ועמלות מעסקאות מט"ח, הנגבות ממחזיקי כרטיס מוצגות על בסיס ברוטו כאשר החברה היא ספק השירות העיקרי ומחיר העסקה נשלט על-ידי החברה ומוכרות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר.

ג. הכנסות והוצאות ריבית נכללות על בסיס צבירה, למעט ריבית שנצברה על חובות בעייתיים שסווגו כחובות לא צוברים, המוכרת כהכנסה על בסיס הגבייה בפועל.

ד. תשלומים המשולמים על-ידי החברה בעת חתימה על חידוש/הארכת הסכמי מועדונים, מוכרים לאורך תקופת ההסכם. כאשר נזקפים לדוח רווח והפסד, מיוחסים בדוחות הכספיים לסעיף הוצאות מכירה ושיווק. הוצאות והכנסות שטרם נרשמו בדוח רווח והפסד נכללו בסעיף הוצאות מראש.

ה. ניירות ערך ומכשירים פיננסיים נגזרים - ראה סעיפים 5 ו-6 להלן.

ו. הכנסות והוצאות אחרות - מוכרות על בסיס צבירה.

4. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

זיהוי וסיווג חובות לא צוברים (חלף חוב פגום)

החברה קבעה נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות לצורך אבחנה בין חובות בסיווג בעייתי לרבות חובות לא צוברים, לבין חובות תקינים. בהתאם לנהלים אלו, החברה מסווגת את כל החובות הבעייתיים שלה ואת פריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: השגחה מיוחדת, נחות או לא צובר. חוב בהשגחה מיוחדת הינו חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם לא יטופלו, התוצאה של חולשות פוטנציאליות אלו עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון של האשראי או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים. חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

4. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

זיהוי וסיווג חובות לא צוברים (חלף חוב פגום) (המשך)

ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. לצורך כך, החברה עוקבת אחר מצב ימי הפיגור אשר נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. חובות נמצאים בפיגור כאשר הקרן או הריבית בגינם לא שולמו לאחר שהגיע המועד לפירעונם. החל ממועד הסיווג כלא צובר, החוב יטופל כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית (חוב כאמור ייקרא "חוב לא צובר"). כמו כן, כל חוב של לווים בקשיים פיננסים שעבר שינוי בתנאים יסווג כחוב לא צובר.
החברה בחרה לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרתם החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי והפרשות להפסדי אשראי) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר.

מדיניות הסדרי חוב וטיפול בשינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים

למידע אודות עדכון מדיניות חשבונאית שיושמה בעקבות יישום לראשונה של ההוראות החדשות בנושא שינויים בתנאים של חובות של לויים בקשיים פיננסיים (חלף ארגון מחדש של חובות בעייתיים) ראה ביאור 2.ג.1 לעיל.

הפרשה להפסדי אשראי - מדידה

החל מיום 1 בינואר 2023, החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הפסדי אשראי הנובעים ממכשירים פיננסיים כמפורט בהוראות נושא 326 בקודיפיקציה (ASC 326) - מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי.

כחלק מיישום התקן, החברה קבעה נהלים לסיווג אשראי ולמדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי להכיר בהפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים למדידת הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים בגין חשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

אומדן ההפרשה להפסדי אשראי צפויים מחושב על פני התקופה החוזית של הנכס הפיננסי תוך הבאה בחשבון אומדן של פירעונות מוקדמים. התקופה החוזית בגין הארכות, חידושים ושינויים צפויים אינם מובאים בחשבון, אלא אם אופציות הארכה או החידוש נכללות בחוזה המקורי או בחוזה המעודכן במועד הדיווח, והן ניתנות לביטול ללא תנאי על ידי החברה. בעת פיתוח אומדן הפסדי האשראי הצפויים, החברה מביאה בחשבון את ההשפעות של אירועי העבר, תנאים נוכחיים, ותחזיות סבירות וניתנות לביסוס על יכולת הגבייה של הנכסים הפיננסיים.

ככלל, חישוב ההפרשה להפסדי האשראי הצפויים מוערך על בסיס קבוצתי כאשר הנכסים הינם בעלי מאפייני סיכון דומים. מאפיינים אלה כוללים, בין היתר: דירוגי אשראי, פנימיים או חיצוניים; סוג הנכס הפיננסי; סוג הביטחון; גודל; שנת העמדת האשראי.

תיק האשראי של החברה מחולק לסגמנטים בהתאם לתפיסתה העסקית תוך הבחנה בין אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי. לכל סגמנט, החברה מחשבת את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים בהתאם לשיטת הסתברות לכשל/הפסד בהינתן כשל (PD/LGD). להערכת החברה, שיטה זו צפויה להביא לידי האומדן הטוב ביותר של ההפרשות להפסדי אשראי.

על מנת להעריך את האומדן להפסדי אשראי צפויים לאורך התקופה החוזית של הנכסים, החברה מתבססת על מידע היסטורי תוך בחינת הצורך להתאים את המידע ההיסטורי כדי לשקף את המידה שבה התנאים הקיימים והתחזיות הסבירות וניתנות לביסוס יהיו שונים מן התנאים אשר שררו בתקופה שבמהלכה הוערך המידע ההיסטורי.

לצורך קביעה זו, החברה מביאה בחשבון את מאפייני הנכסים הפיננסיים לרבות גורמים רלוונטיים לקביעת יכולת הגבייה הצפויה, כגון: המצב הכספי של הלווה, דירוג האשראי שלו, איכות הנכס, יכולתו של הלווה לבצע תשלומי קרן או ריבית במועד שנקבע, יתרת הזמן לפירעון, ההיקף והחומרה של נכסים פיננסיים בפיגור, מדיניות ונהלי מתן האשראי של החברה, לרבות שינויים באסטרטגיית מתן האשראי, תהליכי חיתום ועוד.

לצורך התאמת המידע ההיסטורי לתנאים כלכליים נוכחיים ובגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, החברה קבעה כי התקופה הסבירה וניתנת לביסוס הינה שנה אחת. כאשר התקופה סבירה וניתנת לביסוס קצרה מאורך החיים של הנכס הפיננסי, החברה חוזרת להשתמש במידע היסטורי, שאינו מותאם בגין תנאים כלכליים קיימים או בגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, כגון: שינוי בשיעור ריבית בנק ישראל, תמ"ג ועוד. החזרה למידע על הפסדים היסטוריים מתבצעת על בסיס לינארי.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

4. חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי – מדידה (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי – אשראי המוערך על בסיס פרטני

בהתאם להנחיות שנקבעו בהוראות נושא 326 בקודיפיקציה, כאשר החברה זיהתה כי אין לנכס פיננסי מאפייני סיכון משותפים שדומים למאפייני הסיכון של נכסים פיננסיים אחרים, החברה מעריכה את ההפרשה להפסדי אשראי עבור נכסים אלו על בסיס פרטני. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי מוכרת לגבי כל חוב שנבחן על בסיס פרטני ואשר סווג כלא צובר. הפרשה פרטנית בגין אשראי מסחרי מוערכת על בסיס פרמטרים שונים וביניהם יתרת השוברים הקיימת לבית עסק ושטרם שולמו לו.

הפרשה להפסדי אשראי – חשיפות אשראי חוץ מאזניות

חשיפות אשראי חוץ מאזניות כוללות חשיפות אשראי בגין מחויבות למתן אשראי, כתבי אשראי בתעודה, ערבויות פיננסיות שאינן מטופלות כביטוח, ומכשירים דומים אחרים.

ההפרשה להפסדי אשראי בגין חשיפות אשראי חוץ מאזניות מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו בהוראות נושא 326 בקודיפיקציה ומבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי בעת כשל של סיכון החשיפה החוץ מאזנית. שיעור המימוש הצפוי בעת כשל מחושב על ידי החברה עבור כל סוג של חשיפה חוץ מאזנית, בהתבסס על ניסיון העבר המצביע על שיעורי המימוש לאשראי בעת כשל.

החברה לא מחשבת אומדן הפרשה להפסדי אשראי צפויים בגין מחויבות חוץ מאזנית למתן אשראי, אשר ניתנת לביטול ללא תנאי על ידי החברה.

בחינת הנאותות הכוללת של ההפרשה

בנוסף לכך, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי וחולשות ומגבלות בשיטות ההערכה שמיושמות על ידי החברה לקביעת ההפרשה.

מחיקה חשבונאית

החברה מוחקת חשבונאית כל חוב או חלק ממנו שנחשב כאינו בר גביה ובעל ערך נמוך כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח (המוגדרים ברוב המקרים כתקופה העולה על שנתיים).

לגבי חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי מחיקה בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם (ברוב המקרים מעל 150 ימי פיגור) ועל פרמטרים אחרים של בעייתיות.
יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי החברה.

דרישות הגילוי

החברה מיישמת את דרישות הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי כפי שנקבעו במסגרת הוראות תת נושא 10-310 בקודיפיקציה בדבר "חובות" ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בהוראות תת נושא 20-326 בקודיפיקציה בדבר "מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי – מכשירים הנמדדים בעלות מופחתת", על בסיס מאוחד. ראה גם ביאור 12 בדבר "סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי" להלן.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

5. ניירות ערך

א. ניירות הערך בהם משקיעה החברה מסווגים כמניות שאינן למסחר, באופן הבא:

- מניות שמתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי שוויין ההוגן ביום הדיווח. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.
- מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי עלות בניכוי ירידת ערך בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשינויים במחירים נצפים כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ב. הכנסות מדיבידנד והפסדים מירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני נזקפים לדוח רווח והפסד.

ג. עלות ניירות ערך שמומשו מחושבת על בסיס "נכנס ראשון יוצא ראשון".

ד. לעניין חישוב שווי הוגן - ראה סעיף 7 להלן.

ה. לעניין ירידת ערך של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, החברה מבצעת בכל תקופת דיווח הערכה איכותית המביאה בחשבון אינדיקטורים לירידת ערך על מנת להעריך האם חלה ירידת ערך. אם לפי הערכה זו חלה ירידת ערך של ההשקעה במניות, החברה מעריכה את השווי ההוגן של ההשקעה במניות לצורך קביעת סכום ההפסד מירידת ערך. סכום ההפרש בין הערך בספרים של ההשקעה לבין שוויה ההוגן מוכר בדוח רווח והפסד.

בבחינת קיומה של ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני, מתחשבת החברה בין היתר, באינדיקטורים הבאים:

- הרעה משמעותית ברווחיות, דירוג אשראי, איכות נכסים או בהערכות עסקיות לגבי המושקעת;
- שינוי שלילי משמעותי בסביבה הרגולטורית, הכלכלית או הטכנולוגית של המושקעת;
- שינוי שלילי משמעותי במצב השוק הכללי של האזור הגיאוגרפי או הענף בו פועלת המושקעת;
- הצעה בתום לב לרכישת מניות המוצעות למכירה על-ידי המושקעת או תהליך מכירה פומבית שהושלם להשקעה זהה או דומה, בסכום הנמוך מערכה בספרים של אותה השקעה;
- גורמים אשר מעוררים ספקות משמעותיים לגבי יכולתה של המושקעת להמשיך לפעול כעסק חי, כגון תזרימי מזומנים שליליים מפעילויות, גירעון בהון חוזר או אי עמידה בדרישות הון סטטוטוריות או בתנאי חוב.

6. מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור כלכלי של החשיפה לסיכונים מסוימים (כגון: סיכוני ריבית, סיכוני מטבע חוץ). חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של החברה (ניהול ALM). השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה מוכרים באופן שוטף ברווח והפסד עם היווצרותם ומוצגים בדוח רווח והפסד בסעיף "הכנסות אחרות", בהתאם למטרת השימוש בנגזרים.

7. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שווי הוגן מוגדר כמחיר אשר היה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מירבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של החברה.

תת נושא 820-10 בקודיפיקציה מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים, אשר לחברה יש יכולת לגשת אליהם במועד המדידה.
- נתוני רמה 2: נתונים הנצפים עבור הנכס או התחייבות, במישרין או בעקיפין, שאינם מחירים מצוטטים הנכללים ברמה 1.
- נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

8. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ניירות ערך

השווי ההוגן של מניות שאינן למסחר נקבע על סמך מחירי שוק מצוטטים בשוק עיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר נייר הערך, הערכה מבוצעת לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. במקרים אלו, השווי ההוגן של השקעת החברה בניירות ערך הינו מכפלה של מספר היחידות באותו מחיר שוק מצוטט. המחיר המצוטט המשמש לקביעת השווי ההוגן אינו מותאם בשל גודל הפוזיציה של החברה יחסית לנפח המסחר (פקטור גודל ההחזקה).

אם מחיר שוק מצוטט זה אינו זמין, אומדן השווי ההוגן מתבסס על המידע הזמין הטוב ביותר תוך שימוש מירבי בנתונים נצפים ותוך הבאה בחשבון של הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי, אי סחירות וכיוצא באלה), פרט למניות שאינן למסחר שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין הנמדדות כמפורט בסעיף 5 לעיל.

מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי ובהיעדר שוק עיקרי, לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים, הוערכו לפי מודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא באלה).

מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

לרוב המכשירים הפיננסיים בקטגוריה זו (כגון: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ופיקדונות בבנקים) לא ניתן לצטט "מחיר שוק", מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהוון בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.

9. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי

במועד קליטת עסקה בכרטיסי אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.

10. קיזוז נכסים והתחייבויות

החברה מקזזת נכסים והתחייבויות הנובעים מאותו צד נגדי ומציגה במאזן את יתרתם נטו בהתקיים התנאים המצטברים הבאים:

- בגין אותן התחייבויות, קיימת זכות חוקית ניתנת לאכיפה (legally enforceable right) לקיזוז ההתחייבויות מהנכסים;
- קיימת כוונה לפרוע את ההתחייבות ולממש את הנכסים על בסיס נטו או בו זמנית;
- גם החברה וגם הצד הנגדי חייבים אחד לשני סכומים הניתנים לקביעה (determinable amounts).

החברה מקזזת נכסים והתחייבויות עם שני צדדים נגדיים שונים ומציגה במאזן סכום נטו בהתקיים כל התנאים המצטברים לעיל, ובתנאי שישנו הסכם בין שלושת הצדדים המעגן באופן ברור את זכות החברה בגין אותן ההתחייבויות, לקיזוז.

11. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

<u>העברות של נכסים פיננסיים</u>

החברה מיישמת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתת נושא 860-10 בקודיפיקציה בדבר העברות ושירות של נכסים פיננסיים, לצורך הטיפול בהעברות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות.

העברה של נכס פיננסי שלם, של קבוצת נכסים פיננסיים שלמים, או של זכות משתתפת בנכס פיננסי שלם, שבה המעביר מוותר על השליטה בנכסים פיננסיים אלה, נרשמת כמכירה (True sale), אם ורק אם, מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) הנכסים הפיננסיים שהועברו בודדו מהמעביר והינם מעבר להישג יד של המעביר ונושיו גם במקרה של פשיטת רגל או כינוס נכסים אחר; (2) לכל מקבל (או, אם המקבלת היא ישות שכל יעודה הינו לעסוק באיגוח או בפעילות מימון מגובה נכסים ואשר אותה ישות מנועה מלשעבד או להחליף את הנכסים הפיננסיים שקיבלה, כל צד שלישי שמחזיק בזכויות מוטב) יש זכות לשעבד או להחליף את הנכסים (או את זכויות המוטב) שקיבל, ואין תנאי שגם מגביל את המקבל (או צד שלישי אשר מחזיק בזכויות המוטב) מלנצל את זכותו לשעבד או להחליף וגם מעניק למעביר הטבה גדולה יותר מאשר הטבה טריוויאלית; וכן (3) המעביר אינו משמר שליטה אפקטיבית בנכסים הפיננסיים שהועברו.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

11. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות (המשך)

העברות של נכסים פיננסיים (המשך)

במידה ומדובר על העברה של חלק מנכס פיננסי שלם, החברה בוחנת האם ההעברה כאמור מקיימת את ההגדרה של זכות משתתפת. לזכות משתתפת (participating interest) יש את כל המאפיינים הבאים: (א) מתאריך ההעברה ואילך, היא מייצגת זכות בעלות יחסית (pro rata) בנכס פיננסי שלם; (ב) ממועד ההעברה ואילך, כל תזרימי המזומנים המתקבלים מהנכס הפיננסי השלם מחולקים באופן יחסי בין מחזיקי הזכויות המשתתפות בסכום השווה לחלקם בבעלות; (ג) לזכויותיהם של כל אחד ממחזיקי הזכויות המשתתפות (לרבות המעביר כמחזיק זכויות משתתפות) יש קדימות זהה, ולא קיימת זכות של מחזיק זכות משתתפת כלשהו, הנחותה לעומת זכות של מחזיק זכות משתתפת אחרת; ו-(ד) לאף צד אין את הזכות לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי השלם, אלא אם כל מחזיקי הזכויות המשתתפות מסכימים לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי השלם.

במידה וההעברה מקיימת את התנאים לרישום כמכירה, החברה מכירה בכל הנכסים שהתקבלו ובכל ההתחייבויות שנגרמו לראשונה ומודדת אותם לראשונה בשווי הוגן.

במידה וההעברה איננה מקיימת את התנאים לרישום כמכירה כאמור לעיל, או אם העברה של חלק מנכס פיננסי שלם אינה מקיימת את ההגדרה של זכות משתתפת, ההעברה כאמור מטופלת כחוב מובטח (secured borrowing) עם שיעבוד של ביטחון (pledge of collateral).

סילוק התחייבויות

החברה גורעת התחייבות אם ורק אם היא סולקה. התחייבות סולקה בהתקיים אחד משני התנאים הבאים: (א) החברה שילמה למלווה והשתחררה ממחויבותה בגין ההתחייבות; או (ב) החברה שוחררה משפטית בהליך משפטי או בהסכמת המלווה, מהיותה החייבת העיקרית בגין ההתחייבות.

בהתאם, החברה גורעת התחייבויות לבתי עסק בעת הפירעון המוקדם של החובות כלפי בית העסק ושחרור מחויבותה כלפי בית העסק.

12. רכוש קבוע (בניינים וציוד)

הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע, לרבות פריטי נדל"ן להשקעה, נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר העבודה הישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כמו-כן, בהתאם להוראות הדיווח לציבור החברה מסווגת בסעיף בניינים וציוד את העלויות בגין נכסי תוכנה שנרכשו או עלויות שהוונו כנכס בגין תוכנות שפותחו באופן פנימי לשימוש עצמי. למידע נוסף בדבר הטיפול החשבונאי בעלויות תוכנה לשימוש עצמי ראה סעיף 14 להלן.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו, בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. שיפורים במושכר מופחתים לאורך התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים. קרקע בבעלות החברה אינה מופחתת.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

12. רכוש קבוע (בניינים וציוד) (המשך)

פחת (המשך)

אומדן אורך החיים השימושי לשנה השוטפת ולתקופות השוואה הינו כדלקמן:

	אורך חיים (בשנים)
בניינים ונדל"ן להשקעה	50 שנים
התקנות ושיפורים במושכר	10-20 שנים
מחשב וציוד היקפי	3-4 שנים
עלויות תוכנה	4-5 שנים
ריהוט וציוד משרדי	5-16 שנים
כלי רכב	6 שנים
אחר	4 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר, נבחנים מחדש כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהאומדנים הנוכחיים אינם נאותים עוד ומותאמים בעת הצורך.

ירידת ערך

החברה בוחנת נכס (או קבוצת נכסים) לא שוטף לצורך ירידת ערך כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת-השבה.

הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של נכס לא שוטף (או קבוצת נכסים) אינו בר-השבה ועולה על שוויו ההוגן. הערך בספרים אינו בר-השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים הלא מהוונים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס הלא שוטף (או קבוצת נכסים) וממימושו.

ההפסדים מירידת הערך הינם בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של הנכס הלא שוטף (או קבוצת נכסים) לבין שוויו ההוגן ונזקפים לדוח רווח והפסד.

כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של הנכס הלא שוטף (או קבוצת נכסים) מהווה בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבוטלים בתקופות עוקבות גם אם מתרחשת עליית ערך.

13. נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הינם נכסים לא כספיים, חסרי מהות פיזית, הנרכשים כנכסים בודדים או כחלק מקבוצת נכסים (למשל, כחלק מצירוף עסקים).

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו, נמדדים לראשונה בסכום המזומן ששולם או בשווי ההוגן של הנכסים שניתנו בכדי לרכוש אותם.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר מופחתים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, החל מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

האומדנים בדבר אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר נבחנים מחדש מידי תקופה בכדי לקבוע אם אירועים או נסיבות מצדיקים שינוי ביתרת התקופה להפחתה ומותאמים במידת הצורך.

למידע נוסף בדבר בחינת ירידת ערך, ראה סעיף 12 לעיל.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

13. נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

מוניטין

מוניטין נוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות.

ככלל, מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לצורך ירידת ערך לכל הפחות על בסיס שנתי, או באופן תכוף יותר, במידה ומתרחשים או שינויים בנסיבות המצביעים על ירידת ערך.

לצורך בחינת ירידת ערך, החברה מקצה את המוניטין ליחידת דיווח (reporting unit) ומבצעת השוואה בין שוויה ההוגן של יחידת הדיווח הכוללת מוניטין לבין ערכה בספרים.

הפסד מירידת ערך יוכר בגובה הסכום בו הערך בספרים של היחידה המדווחת עולה על שוויה ההוגן. בכל מקרה, הסכום שיוכר כהפסד מירידת ערך לא יעלה על ערכו בספרים של המוניטין המיוחס לאותה יחידת דיווח נבחנת. כאשר מוכר הפסד מירידת ערך מוניטין, הערך בספרים המתואם של המוניטין מהווה בסיס עלות חדש. הפסד מירידת ערך מוניטין שהוכר בתקופות קודמות אינו מבוטל בתקופות עוקבות, גם אם מתרחשת עליית ערך.

14. עלויות תוכנה לשימוש עצמי

החברה מיישמת את הוראות תת נושא 350-40 בקודיפיקציה בדבר תוכנה לשימוש עצמי וכן את הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות לפיתוח עצמי של תוכנה.

הכרה ומדידה

תוכנה אשר נרכשה או פותחה באופן עצמי על-ידי הקבוצה נמדדת לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

החברה מהוונת עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה לשימוש עצמי רק כאשר: (1) השלב הראשוני בפרויקט הושלם; ו- (2) ההנהלה, בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן, באופן ישיר או עקיף, פרויקט לפיתוח תוכנה וכן, צפוי כי הפיתוח יושלם והתוכנה תשמש לביצוע שימושה המיועד.

בעת פיתוח או השגת תוכנה לשימוש עצמי, החברה מהוונת עלויות ישירות של חומרים ושירותים שנצרכו וכן עלויות שכר עבודה לעובדים הקשורים באופן ישיר לפעילות פיתוח או השגת התוכנה. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות בשלב הראשוני של הפרויקט נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

עלויות עוקבות

עלויות שדרוגים ושיפורים של תוכנה לשימוש עצמי מהוונים רק אם צפוי שההוצאות שהתהוו יובילו לפונקציונליות נוספת. עלויות עוקבות אחרות מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

הפחתות

עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי שהוונו מופחתות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים של התוכנה, החל מהמועד שבו התוכנה מוכנה לשימושה המיועד. תוכנה מוכנה לשימושה המיועד לאחר שהושלמו כל הבדיקות המשמעותיות.

ירידת ערך

החברה בוחנת את הצורך בהפרשה לירידת ערך, כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת-השבה. הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של התוכנה אינו בר-השבה ועולה על שוויה ההוגן. הערך בספרים אינו בר-השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים בערכים לא מהוונים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס וממימושו הסופי.

ההפסדים מירידת ערך הינם בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של התוכנה לבין שוויה ההוגן ונזקפים לדוח רווח והפסד עם התהוותם. כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של התוכנה מהווה בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבוטלים בתקופות עוקבות, גם אם מתרחשת עליית ערך.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

14. עלויות תוכנה לשימוש עצמי (המשך)

דוגמאות לאירועים או שינויים בנסיבות אשר עשויים להצביע על ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב הינם:

(1) לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;

(2) חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;

(3) בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;

(4) העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש.

כאשר לא צפוי שפרויקט פיתוח התוכנה והשימוש בו יושלם, החברה מעדכנת את הערך בספרים של התוכנה כך שגובהו יהיה לפי הנמוך מבין ערכו בספרים לשוויו ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בהקשר זה, קיימת הנחה ניתנת לסתירה כי שוויה ההוגן של תוכנה שלא הושלמה הינו אפס.

15. חכירות

החברה מיישמת את הוראות נושא 842 בקודיפיקציה בדבר חכירות. כל חוזי החכירה בהם מתקשרת החברה הינם חוזי חכירה תפעולית בהם חוכרת החברה נדל"ן (בעיקר שטחי משרדים).

חוזה חכירה הינו חוזה המעביר לחברה את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול הכוללת תקופות המכוסות על-ידי אופציה של החברה להאריך או לבטל את החכירה, אם ודאי באופן סביר (reasonably certain) שהחברה תממש אופציה זו.

תשלומי החכירה הינם תשלומים אשר החברה התחייבה לשלם למשכיר בגין הזכות להשתמש במושכר במהלך תקופת החכירה. תשלומי החכירה כוללים, בין היתר: תשלומים קבועים בניכוי תמריצי חכירה; תשלומי חכירה משתנים (לרבות תשלומים התלויים במדד או בשיעור ריבית); תשלומי קנסות לביטול החכירה אם תקופת החכירה משקפת את מימוש האופציה לבטל את החכירה על-ידי החוכר; וכן ערבויות לערך שייר.

החברה מיישמת את ההקלות הפרקטיות הבאות: (1) חכירות לטווח קצר של עד שנה מטופלות באופן בו תשלומי החכירה נזקפים לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בהתחייבות בגין חכירה ובנכס זכות שימוש; וכן (2) שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה, כגון דמי ניהול, מרכיבי חכירה, אלא לטפל בהם כרכיב חכירה יחיד.

הכרה ומדידה

מועד תחילת החכירה (commencement date) הינו המועד שבו הנכס זמין לשימוש על-ידי החוכר. במועד התחילה, מוכרת התחייבות בסכום השווה לערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים במהלך תקופת החכירה מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה, ובמקביל מוכר נכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש, בניכוי תמריצי חכירה, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בחכירה. התחייבויות בגין חכירה ונכסי זכות שימוש מוצגים במאזן בסעיף "התחייבות אחרות" ו- "נכסים אחרים", בהתאמה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות למועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שטרם שולמו, מהוונים בשיעור ההיוון של החכירה, כפי שנקבע במועד תחילת החכירה. הנכס זכות שימוש, נמדד בגובה העלות המופחתת של ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו בניכוי תמריצי חכירה שטרם הופחתו, בתוספת עלויות ישירות ראשוניות שטרם הופחתו, ובניכוי הפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו. למידע נוסף בדבר בחינת ירידת ערך, ראה סעיף 12 לעיל.

תשלומי החכירה מוכרים לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החכירה, ומדווחות בסכום אחד במסגרת "הוצאות תפעול" בדוח רווח והפסד. השפעת השינויים בגין תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בריבית, מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופת השינוי בפועל.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

15. חכירות (המשך)

מדידה מחדש

החברה מעריכה מחדש את תקופת החכירה כאשר מתקיים אחד מהבאים: (1) חל אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטתה של החברה ומשפיע באופן ישיר על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהחברה תממש או לא תממש אופציה להאריך או לבטל את החכירה (2) החברה בוחרת לממש אופציה שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה (3) החברה בוחרת שלא לממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

בהתאם, החברה מבצעת מדידה מחדש של תשלומי החכירה, בהתקיים אחד מהבאים: תיקון חכירה (קרי, שינוי בחוזה שלא מטופל כחוזה חכירה נפרד); התבררות תלויה בעקבותיה תשלומי חכירה משתנים הפכו לתשלומים קבועים; חל שינוי בתקופת החכירה; או חל שינוי בסכומים שצפוי כי יחויבו על החוכר במסגרת ערך שייר מובטח. בעת מדידה מחדש של ההתחייבות בגין חכירה, תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בריבית נמדדים מחדש בהתאם למדד או לריבית הרלוונטיים באותו מועד. סכום המדידה מחדש של ההתחייבות בגין חכירה מוכר כהתאמה לנכס זכות שימוש עד לאיפוסו, והיתרה, ככל שקיימת, נזקפת לדוח רווח והפסד.

16. הפרשה למבצעי מתנות (תכנית הנקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי

הדוחות הכספיים של החברה כוללים הפרשה בגין תכניות נאמנות למחזיקי כרטיסי אשראי.

ההפרשה מוכרת בהתאם לצבירה החוזית של מחזיקי הכרטיס ובהתבסס על אומדן העלויות העתידיות הצפויות וכן שיעורי הניצול החזויים של ההטבות שנצברו על-ידי מחזיקי הכרטיס. אומדן שיעורי הניצול החזויים נקבע בהתבסס על שיעורי הניצול ההיסטוריים ומאפיינים רלוונטיים אחרים. ההתחייבות מופחתת בעת מימוש, חילוט או פקיעה של ההטבות ו/או הנקודות.

לפרמיום אקספרס שתי תכניות הטבות בנקודות, תכנית בגין כרטיסי פרימיום ותכנית בגין יתר סוגי הכרטיסים.

לישראכרט תכנית מסלול תעופה לכרטיסים נבחרים. השתתפות הלקוחות בתכנית מותנה ברישום מראש. במסגרת התכנית צוברים הלקוחות זכויות להמרה לנקודות תעופה בחברת התעופה אל על.

ההטבות בתכניות לעיל ניתנות למימוש בתוך תקופה קצובה בהתאם לתקנון הרלוונטי של כל תכנית.

17. הסכמי הנפקה עם מועדוני לקוחות

בחלק מפעילותה של הקבוצה עם מועדוני הלקוחות, מתקשרת הקבוצה מעת לעת עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקת ותפעול כרטיסים לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("מועדונים"). הסכמים אלה, בין היתר, מסדירים את אופן ההתחשבנות בין הצדדים לגבי הכנסות שינבעו מכרטיסי המועדון, וכן הסכמות בקשר עם השתתפות בהוצאות מסוימות לרבות בהיבטי שיווק, הפקה, הדפסה ודיוור ללקוחות המועדון.

התשלומים כאמור מושפעים בעיקרם מהיקפי הפעילות של לקוחות המועדון וכוללים, על פי הסכמות ספציפיות עם כל מועדון, תשלומים שונים הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים המשולמים לכל מועדון והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום ו/או סוג כרטיס.

ככלל, סכומים המשולמים למועדונים מוכרים באופן שוטף במסגרת סעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוחות הכספיים.

18. זכויות עובדים

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הטבות לעובדים וכן את הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים, לרבות לעניין בחינת "מחויבות שבמהות" להעניק לעובדיה הטבות בגין פיצויים מוגדלים ו/או פנסיה מוקדמת.

החברה מחויבת מתוקף דין, הסכם ונוהג בתשלומי הטבות פרישה לעובדים, אשר כוללים תשלומים לפי תכניות להטבה מוגדרת בגין פנסיה (כגון: תשלומי פנסיה, פיצויי פיטורין ופרישה).

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים, פנסיה והטבות אחרות, מטופלות כתכנית להטבה מוגדרת ומחושבות על בסיס אקטוארי ובהתחשב בהסתברויות על בסיס וניסיון העבר. המחויבות בגין הטבה חזויה מוצגת במאזן בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

18. זכויות עובדים (המשך)

שיעור ההיוון המשמש להיוון התחייבויות החברה בגין הטבות לעובדים מחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משיקולים פרקטיים, המרווח נקבע לפי ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון, לפי תקופות פירעון, על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות לפירעון, על אגרות חוב של ממשלת ארה"ב, והכל במועד הדיווח.

המחויבות בגין הטבה חזויה למועד הדיווח, משקפת את הערך הנוכחי האקטוארי של כל ההטבות המיוחסות לשירות של העובד שסופק לפני מועד המאזן. מדידת המחויבות כוללת הנחות אקטואריות המתאימות למועד הדיווח של החברה, לרבות: תחלופה, שיעורי תמותה, שיעור היוון וכד' ונתוני מפקד אוכלוסין נכון למועד זה.

אם המחויבות בגין הטבה חזויה עולה על השווי ההוגן של נכסי התכנית, החברה מכירה במאזן בהתחייבות השווה להתחייבות הלא ממומנת בגין ההטבה החזויה. אם השווי ההוגן של נכסי התכנית עולה על המחויבות בגין הטבה חזויה, החברה מכירה במאזן בנכס השווה להתחייבות שמומנה ביתר בגין ההטבה החזויה.

עלות הפנסיה נטו לתקופה הינו הסכום המוכר בדוח רווח והפסד בגין ההטבות האמורות וכוללת את המרכיבים הבאים: עלות שירות, עלות ריבית, תשואה חזויה על נכסי תכנית, הפחתה של רווח או הפסד אקטוארי נטו, הפחתה של עלות או זיכוי בגין עלות שרות קודם ורווח והפסד כתוצאה מסילוק ו/או צמצום.

רווח או הפסד אקטוארי, הינו שינוי בערך של מחויבות בגין הטבה חזויה או של נכסי תכנית, הנובע מכך שהניסיון בפועל שונה מהמשוער, או הנובע משינוי בהנחה אקטוארית. רווחים והפסדים אקטואריים נכללים במסגרת הרווח הכולל האחר המצטבר ומופחתים כרכיב של עלות פנסיה נטו לתקופה לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על-פי התכנית. החברה בוחנת את הנחותיה על בסיס רבעוני.

החברה מכירה ברווחים או הפסדים בגין סילוקים בתכניותיה להטבה מוגדרת, כאשר התשלומים החד-פעמיים הצפויים המתייחסים לתכנית יהיו, באופן מצטבר במהלך השנה, גבוהים מסך עלות השירות ועלות הריבית השנתיות. גובה הרווח או ההפסד מחושב בהתאם לשיעור שבו קטנה המחויבות האקטוארית כתוצאה מהסילוק, מוכפל ביתרה המצטברת של הרווחים וההפסדים האקטואריים הכלולים ברווח כולל אחר.

הטבות עובד לטווח קצר (כדוגמת: שכר עבודה, חופשה ומענקים) נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

19. התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים של החברה. מתכונת הגילוי הינה על-פי הוראות הפיקוח על הבנקים, באופן שהתביעות שהוגשו כנגד החברה מסווגות לשלוש קבוצות:

1. סיכון צפוי (Probable) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זה נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
2. סיכון אפשרי (Reasonably Possible) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל- 20% וקטנה או שווה ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, אך ניתן לה גילוי.
3. סיכון קלוש (Remote) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה קטנה או שווה ל- 20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ולא ניתן גילוי.

תביעה שלגביה יש קביעה של הפיקוח על הבנקים כי החברה נדרשת להשיב כספים, מסווגת כצפויה ונערכת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהחברה נדרשת להשיב.

במקרים בהם, הנהלת החברה קבעה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, כי לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה או בגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית, לא נכללה הפרשה.

בהתאם להוראות בנק ישראל, החברה מחוייבת להעריך את סיכויי ההתממשות של חשיפה לסיכון בגין תביעה ייצוגית לאחר ארבעה דוחות כספיים שיפורסמו לאחר שהוגשה התביעה עם בקשה להכרתה כייצוגית.

לפרטים נוספים ראה ביאור 24.ד בדבר "הליכים משפטיים ותלויות" להלן.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

20. ערבויות

ערבויות הינן חוזים אשר דורשים באופן מותנה מהערב לבצע תשלומים לנערב בעת התרחשות התנאים המחייבים במימוש הערבות. התחייבות בגין ערבות מוכרת בספרים בסכום שוויה ההוגן גם אם לא צפוי שהתשלומים יבוצעו בעתיד. במקרים בהם במועד ההכרה לראשונה החברה נדרשת להכיר בהפרשה להפסד תלוי בגין הערבות בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, ההתחייבות בגין הערבות נמדדת במועד ההכרה לראשונה לפי הגבוה מבין השווי ההוגן וסכום ההפרשה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה.

ההתחייבות נגרעת מהספרים במועד שבו החברה משוחררת מהסיכון. מועד השחרור מהסיכון בגין הערבות תלוי במהות הערבות. בדרך כלל, החברה גורעת את ההתחייבות במועד סילוק ההתחייבות. כאשר הערבות נמדדת במועד ההכרה לראשונה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, המדידה העוקבת מתבצעת גם כן בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה.

הוראות ההכרה והמדידה במועד ההכרה לראשונה אינן חלות על ערבויות אשר ניתנו בין חברה אם לחברה בת, בין שתי חברות אחיות או בין בעל החברה לחברה.

21. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות הינן עסקאות בהן החברה רוכשת את שירותי העובד באמצעות הנפקה של מניות, אופציות למניות, או מכשירים הוניים אחרים או באמצעות נטילת התחייבות, בהתקיים אחד מהתנאים הבאים: (1) הסכומים מבוססים, לפחות בחלקם, על מחיר המניה או מכשירים הוניים אחרים של החברה; (2) המענק דורש או עשוי לדרוש סילוק באמצעות הנפקת מניות או מכשירים הוניים אחרים של החברה.

החברה מכירה בשירותים המתקבלים בעסקאות תשלום מבוסס מניות במועד בו מסופקים השירותים, כנגד גידול מקביל בהון או בהתחייבות, על פי הקריטריונים לסיווגו של המענק כהוני או כהתחייבותי.

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסווגות כמענקים הוניים, נמדדות בהתאם לשווי ההוגן במועד ההענקה של המכשירים ההוניים.

עלות ההטבה של המכשירים ההוניים נמדדת במועד ההענקה בהתאם לאומדן השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שיועניקו כאשר העובדים ישלימו את תקופת השירות הנדרשת ויעמדו בכל יתר התנאים הדרושים על מנת להיות זכאים למענק. אומדן השווי ההוגן מתבסס, בין היתר, על מחיר המניה ופרמטרים רלוונטיים אחרים, כגון תנודתיות צפויה.

הכרה בהוצאה בגין מענקים אם תנאי ביצוע מבוססת על התוצאה הצפויה של תנאי הביצוע. הוצאה מוכרת אם צפוי (probable) שתנאי הביצוע יושג. החברה לא מכירה בהוצאה בגין מענקים שחולטו בשל אי עמידה של העובד בתנאי שירות או תנאי ביצוע. ככלל, תנאי ביצוע או תנאי שירות המשפיעים על ההבשלה, אינם מובאים בחשבון באומדן השווי ההוגן של המענק במועד ההענקה.

בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות על ידי מספר משתנה של מניות החברה על בסיס שווי כספי קבוע מסווגות כהתחייבות, עלות ההטבה נמדדת במועד הענקה בהתבסס על השווי ההוגן של ההתחייבות שהתהוותה. בסוף כל תקופת דיווח ועד למועד סילוק ההתחייבות, החברה מבצעת מדידה מחדש של השווי ההוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן במהלך תקופת ההבשלה או לאחריה מוכרים ברווח והפסד, כחלק מעלות ההטבה בתקופה בה התרחשו השינויים, כנגד התחייבות. הפרש כלשהו בין הסכום שבו סולק המענק לבין שוויו ההוגן במועד הסילוק, מהווה התאמה לעלות ההטבה במועד הסילוק.

22. הוצאות מסים על ההכנסה

הדוחות הכספיים כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. ההפרשה למסים על ההכנסה של החברה וחברות מאוחדות שלה שהן מוסדות כספיים לצרכי מס ערך מוסף, כוללת מס רווח המוטל על ההכנסה לפי חוק מס ערך מוסף.

החברה מקצה את הוצאות המס או הטבות המס על ההכנסה בין פעילויות רגילות, רווח כולל אחר ופריטים הנזקפים ישירות להון עצמי.

מסים שוטפים

מסים שוטפים הינם סכומי המסים על ההכנסה ששולמו או שעתידים להיות משולמים (או מוחזרים) עבור השנה השוטפת, כפי שנקבע על-ידי יישום הוראות דיני המס שנחקקו על הכנסה חייבת במס. הוצאות המסים השוטפים כוללים גם את השינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

22. הוצאות מסים על ההכנסה (המשך)

מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים ונכסי מסים נדחים מייצגים את ההשפעות העתידיות על מסים על הכנסה הנובעות מהפרשים זמניים והפסדים מועברים הקיימים בסוף שנה.

החברה מכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס.

החברה מכירה בנכסי מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והפסדים מועברים ובמקביל מכירה בהפרשה נפרדת (valuation allowance) עבור אותו סכום הכלול בנכס אשר יותר סביר מאשר לא שלא ימומש. החברה מפחיתה את נכסי המסים הנדחים בסכומן של הטבות מס כלשהן שאינן צפויות להתממש בהתבסס על הראיות הזמינות – הן הראיות החיוביות התומכות בהכרה בנכס מס נדחה והן הראיות השליליות התומכות ביצירת הפרשה בגין נכס מס נדחה, כדי לבחון האם ניתן להכיר בנכס מס נדחה נטו.

התחייבות מסים הנדחים או נכס מסים נדחים נמדדים באמצעות שיעורי המס החוקיים שנחקקו הצפויים לחול על הכנסה מספקת חייבת במס בתקופות שבהן צפוי כי התחייבות המס הנדחה תסולק או נכס המס הנדחה ימומש.

הכנסות והוצאות בגין מסים על ההכנסה

החברה מסווגת הכנסות והוצאות ריבית בגין מסים על הכנסה בסעיף "הפרשה למסים על הרווח". כמו-כן, החברה מסווגת קנסות לרשויות המס בסעיף "הפרשה למסים על הרווח".

קיזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

החברה מקזזת את כל ההתחייבויות ונכסי המסים הנדחים, כמו גם כל ה-valuation allowance (הפרשה לנכס מס נדחה) הקשורות, עבור רכיב משלם מס מסוים ובגבולותיו של תחום שיפוט מיסוי מסוים.

פוזיציות מס לא וודאיות

החברה מיישמת את כללי ההכרה המדידה והגילוי שנקבעו במסגרת FIN 48. בהתאם להוראות אלה, החברה מכירה בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על-ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימלי שסבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בשנה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת.

23. רווח למניה

החברה מיישמת את הוראות נושא 260 בקודיפיקציה בדבר "רווח למניה" ומציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במהלך התקופה.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד המתייחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, הכוללות, בין היתר, כתבי אופציות למניות שהוענקו לעובדים. בחישוב הרווח המדולל למניה החברה אינה כוללת מניות שינבעו מהמרה, מימוש או הנפקה מותנית של ניירות ערך שההשפעה שלהם על הרווח למניה היא אנטי-מדללת.

24. דוח על תזרימי המזומנים

החברה מיישמת את הוראות תת נושא 10-230 בקודיפיקציה בדבר "דוח על תזרימי מזומנים" וכן את הוראות הפיקוח על הבנקים.

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג תוך חלוקה לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון. תזרימי המזומנים הנובעים מפעילויות עיקריות של הקבוצה מסווגים לפעילות שוטפת. החברה מציגה את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לפי הגישה העקיפה.

סעיף המזומנים ושווי מזומנים כולל מזומנים ופיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

25. דיווח על מגזרי פעילות

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא "דיווח מגזרי", כאמור בנושא 280 בקודיפיקציה. בהתאם, מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר: (1) עוסק בפעילויות עסקיות אשר מהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; (2) תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן (3) קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

26. בעלי עניין וצדדים קשורים

המידע על יתרות מאזניות וחוץ מאזניות והמידע על תוצאות העסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ניתן לגבי כל אדם המוגדר כבעל עניין או צד קשור לפי ההגדרה כאמור בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור, או כאיש קשור בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 312 בדבר "עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים". בנוסף, מיישמת החברה גם את הוראות הגילוי המתחייבות מיישום הוראות נושא 850 בקודיפיקציה בדבר "גילויים בהקשר לצד קשור".

27. עסקאות עם בעלי שליטה

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לצורך הטיפול החשבונאי בעסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה ולבין חברות שבשליטתה. לגבי עסקאות כאמור שאין לגביהן התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב, מיישמת החברה את תקן חשבונאות 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. בין היתר, האמור כולל עסקאות של העמדת הלוואות או גיוס פיקדונות בין חברות בתוך הקבוצה.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה, נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

ה. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

עדכון תקינה 2023-09 בדבר מסים על הכנסה

בחודש דצמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-09 בדבר "שיפורים בדרישות הגילוי על מסים על הכנסה", המהווה עדכון להוראות נושא 740 בקודיפיקציה (להלן: "העדכון"). תכליתו של העדכון הינו שיפור השקיפות ויעילות הגילויים הקשורים למסים על הכנסה. התיקונים במסגרת העדכון כוללים, בין היתר, הוספה של דרישות גילוי משופרות לצד הסרת דרישות גילוי מסוימות.

החברה נדרשת ליישם את הוראות העדכון החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 ולאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים בדרך של מכאן ולהבא.

להערכת החברה, ליישום ההוראות החדשות לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

במיליוני ש"ח

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
הכנסות מבתי עסק						
עמלות בתי עסק	1,818	1,746	1,683	1,371	1,315	1,270
הכנסות אחרות	37	26[1]	19[1]	21	13	6
סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו	**1,855**	**1,772**	**1,702**	**1,392**	**1,328**	**1,276**
בניכוי עמלות למנפיקים אחרים	(477)	(472)	(447)	(446)	(431)	(409)
סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו	**1,378**	**1,300**	**1,255**	**946**	**897**	**867**
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי						
עמלת מנפיק	556	504	496	493	446	443
עמלות שירות	223	237	225	158	168	163
עמלות מעסקאות בחו"ל	123	130	123	84	92	88
סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	**902**	**871**	**844**	**735**	**706**	**694**
סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	**2,280**	**2,171**	**2,099**	**1,681**	**1,603**	**1,561**

[1] סווג מחדש, ראה ביאור 5.

ביאור 4 - הכנסות ריבית, נטו

במיליוני ש"ח

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
א. הכנסות ריבית						
מאשראי לאנשים פרטיים	812	806	441	5	3	4
מאשראי מסחרי	310	277	142	16	17	10
מפיקדונות בבנקים	16	19	13	11	15	12
מנכסים אחרים	*-	*-	*-	463	403	153
סך הכל הכנסות ריבית	**1,138**	**1,102**	**596**	**495**	**438**	**179**
ב. הוצאות ריבית						
לתאגידים בנקאיים ואחרים	166	158	22	135	154	19
על התחייבויות אחרות	*-	*-	*-	58	56	37
על אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	25	12	9	25	12	9
סך הכל הוצאות ריבית	**191**	**170**	**31**	**218**	**222**	**65**
סך הכל הכנסות ריבית, נטו	**947**	**932**	**565**	**277**	**216**	**114**

[*] סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - הכנסות (הוצאות) אחרות

במיליוני ש"ח

א. הרכב

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
מהשכרת נכסים	-	-	*-	-	-	-
דמי תפעול/ניהול מחברות בנות[2]	-	-	*-	140	118	44
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן ריבית, נטו[3]	(20)	10	(59)	(3)	27	(43)
אחרות	37	37[1]	23[1]	8	15	22
סך כל הכנסות (הוצאות) אחרות	**17**	**47**	**(36)**	**145**	**160**	**23**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש, ראה ביאור 3.

(2) ראה ביאור 24.ז.

(3) ראה ביאור 5.ב להלן.

ב. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן ריבית, נטו

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
הפרשי שער, נטו	(20)	1	(75)	(3)	18	(59)
הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	*-	6	*-	*-	6	*-
רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות:						
הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר	-	(1)	(6)	-	(1)	(6)
דיבידנד ממניות שאינן למסחר	-	1	17	-	1	17
רווחים שטרם מומשו	-	3	3	-	3	3
רווח ממימוש רעיוני בגין חברה שאוחדה לראשונה	-	-	2	-	-	2
סך הכל מהשקעה במניות שאינן למסחר	-	**3**	**16**	-	**3**	**16**
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן ריבית, נטו	**(20)**	**10**	**(59)**	**(3)**	**27**	**(43)**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 6 - הוצאות תפעול

במיליוני ש"ח

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
שכר ונלוות[3]	281[1]	253	280[2]	206[1]	184	246[2]
עיבוד נתונים ואחזקת מחשב	79	71	58	14	12	39
עמלות לשב"א ומס"ב	70	63	60	61	60	55
תשלומים לארגונים הבינלאומיים לכרטיסי אשראי	290	275	214	240	223	166
פחת והפחתות[5]	159	160	158	154	154	135
תקשורת	6	6	5	4	4	5
הפקה ומשלוח	77	80	68	65	68	56
נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי	3[6]	15	22[6]	2[6]	11	21[6]
שכר דירה ואחזקת מבנה	48	46	66	27	24	58
עמלות בנק	3	4	2	2	1	1
הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) הטבה מוגדרת (ללא עלות שרות)[4]	1	3	2	1	2	2
מוקדי שירות לקוחות	47	48	49	37	37	44
אחרות	126	117	73	63	58	52
סך כל הוצאות התפעול	**1,190**	**1,141**	**1,057**	**876**	**838**	**880**

(1) ראה ביאור 21.ט.
(2) ראה ביאור 21.ח.
(3) מזה הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-7 מיליון ש"ח (בשנים 2023 ו-2022 סך של כ-6 מיליון ש"ח וכ-3 מיליון ש"ח, בהתאמה).
(4) ראה ביאור 21.ג.2.א.
(5) ראה ביאור 15.א.
(6) מרבית הסכום בשנת 2022 נובע מנזקים בגין ניצול לרעה של חוסר יציבות במטבע הלירה הלבנונית. בשנת 2024 התקבל שיפוי ביטוחי בגין הנזקים הנ"ל.

ביאור 7 - הוצאות מכירה ושיווק

במיליוני ש"ח

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
שכר ונלוות[3]	150[1]	133	132[2]	75[1]	66	110[2]
פרסום	77	57	63	29	21	37
שימור וגיוס לקוחות[4]	41	40	43	32	29	33
מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי	199	166	126	36	24	19
אחזקת רכב	9	8	7	5	5	5
דמי ניהול מועדונים	270	246	229	212	198	195
הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) הטבה מוגדרת (ללא עלות שרות)[5]	1	2	1	-*	1	1
מוקדי גיוס ומכירות[6]	20	22	28	12	10	14
אחרות	7	7	8	3	5	7
סך כל הוצאות מכירה ושיווק	**774**	**681**	**637**	**404**	**359**	**421**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) ראה ביאור 21.ט.
(2) ראה ביאור 21.ח.
(3) מזה הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-6 מיליון ש"ח (בשנים 2023 ו-2022 סך של כ-5 מיליון ש"ח וכ-2 מיליון ש"ח, בהתאמה).
(4) כולל בעיקר הוצאות שיווקיות להעמקת השימוש בכרטיסי אשראי בקרב מועדוני לקוחות.
(5) ראה ביאור 21.ג.2.א.
(6) כולל בעיקר עלויות מיקור חוץ בגין מוקדי מכירות.

ביאור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות

במיליוני ש"ח

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
שכר ונלוות[3][4]	72[1]	66	66[2]	38[1]	34	56[2]
שירותים מקצועיים	37	45	31	9	16	20
ביטוח	7	7	6	4	4	5
הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) הטבה מוגדרת (ללא עלות שרות)[3]	*-	1	1	*-	*-	1
אחרות	23	22	18	15	15	16
סך כל הוצאות הנהלה וכלליות	**139**	**141**	**122**	**66**	**69**	**98**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 21.ט.

(2) ראה ביאור 21.ח.

(3) ראה ביאור 21.ז.

(4) מזה הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-5 מיליון ש"ח (בשנים 2023 ו-2022 סך של כ-6 מיליון ש"ח וכ-3 מיליון ש"ח, בהתאמה), והוצאה בסך של כ-1 מיליון ש"ח בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים (בשנים 2023 ו-2022 סך של כ-1 מיליון ש"ח וכ-1 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(5) ראה ביאור 21.ג.2.א.

ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
מסים שוטפים בגין שנת החשבון	94	101	104	76	35	-
מסים שוטפים בגין שנים קודמות	185[1]	(9)	(81)	44	*-	(8)
סך כל המסים השוטפים	**279**	**92**	**23**	**120**	**35**	**(8)**
בתוספת (בניכוי):						
מסים נדחים בגין שנת החשבון	(19)	(9)	(21)	*-	39	(13)
מסים נדחים בגין שנים קודמות	(179)[1]	1	81	(46)	*-	7
סך כל המסים הנדחים	**(198)**	**(8)**	**60**	**(46)**	**39**	**(6)**
הפרשה למסים על ההכנסה	**81**	**84**	**83**	**74**	**74**	**(14)**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בגין הפרשי עיתוי עקב שומות מס.

הטבלה לעיל אינה כוללת את השפעות המס בגין פריטים מסוימים המוכרים ישירות בהון ובגין פריטים שהוכרו ברווח כולל אחר. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 להלן.

ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

במיליוני ש"ח

2. מס תיאורטי

	מאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	**2023**	**2022**	**2024**	**2023**	**2022**
רווח (הפסד) לפני מס	343	337	235	301	286	(59)
שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה	23%	23%	23%	23%	23%	23%
סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי	79	78	54	69	66	(14)
הוצאות לא מוכרות	7	8	3	7	8	3
הכנסות פטורות	-	*-	(4)	-	*-	(4)
שינוי במיסים נדחים בגין שינוי בשיעור מס	(5)	-	-	-	-	-
מסים בגין שנים קודמות	185	(9)	(81)	44	*-	(8)
מיסים נדחים בגין שנים קודמות	(179)	1	81	(46)	*-	7
יצירת מיסים נדחים בגין הפסד מועבר שבגינו לא נרשמו מיסים נדחים בעבר	-	-	-	-	-	-
הפרשי עיתוי שאין בגינם מסים נדחים	-	1	6	-	*-	1
הפרש בשיעור המס החל על מוסד כספי	(2)	*-	23	-	-	-
הפרש אחר	(4)	5	1	-	-	1
הפרשה למסים על ההכנסה	**81**	**84**	**83**	**74**	**74**	**(14)**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

3. לחברה ולחברות הבנות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019, למעט חברת הבת איזימץ', לה שומת מס סופית עד וכולל שנת 2020, וחברת הבת ישראכרט מימון לה שומת מס סופית עד וכולל שנת 2022, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

במיליוני ש"ח

4. תנועה במסים נדחים (מאוחד)

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקף לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור מס ממוצע 2024
	במיליוני ש"ח					באחוזים
נכסי מסים נדחים						
מהפרשה להפסדי אשראי	195	155	5	-	355	32.0%
מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים	9	5	-	-	14	23.0%
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית	18	*-	-	1	19	23.0%
הפסדים מועברים לצורך מיסים	4	(1)	-	-	3	23.0%
הפרשה לתלויות	-	37	-	-	37	23.0%
אחר	23	(2)	-	-	21	23.0%
יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו	**249**	**194**	**5**	**1**	**449**	
התחייבויות מסים נדחים						
מניירות ערך	1	-	-	-	1	23.0%
רכוש קבוע	2	1	-	-	3	23.0%
אחר	2	*-	-	-	2	23.0%
יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו	**5**	**1**	**-**	**-**	**6**	
יתרת נכסי מסים נדחים, נטו	**244**	**193**	**5**	**1**	**443**	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	שינויים שנזקפו להון[1]	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שיעור מס ממוצע 2023
	במיליוני ש"ח					באחוזים
נכסי מסים נדחים						
מהפרשה להפסדי אשראי	130	45	20	-	195	32.5%
מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים	13	(4)	-	-	9	23.0%
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית	25	(5)	-	(2)	18	23.0%
הפסדים מועברים לצורך מיסים	36	(32)	-	-	4	23.0%
אחר	23	-	-	-	23	23.0%
יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו	**227**	**4**	**20**	**(2)**	**249**	
התחייבויות מסים נדחים						
מניירות ערך	9	(8)	-	-	1	23.0%
רכוש קבוע	-	2	-	-	2	23.0%
אחר	-	2	-	-	2	23.0%
יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו	**9**	**(4)**	**-**	**-**	**5**	
יתרת נכסי מסים נדחים, נטו	**218**	**8**	**20**	**(2)**	**244**	

(1) השפעת היישום לראשונה של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL).

ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

במיליוני ש"ח

5. תנועה במסים נדחים (חברה)

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	שינויים שנזקפו להון	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור מס ממוצע 2024
	במיליוני ש"ח					באחוזים
נכסי מסים נדחים						
מהפרשה להפסדי אשראי	12	18	-	-	30	23.0%
מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים	8	5	-	-	13	23.0%
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית	18	(1)	-	1	18	23.0%
הפסדים מועברים לצורך מיסים	4	(1)	-	-	3	23.0%
הפרשה לתלויות	-	27	-	-	27	23.0%
אחר	19	(1)	-	-	18	23.0%
יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו	**61**	**47**	**-**	**1**	**109**	
התחייבויות מסים נדחים						
מניירות ערך	1	-	-	-	1	23.0%
רכוש קבוע	2	1	-	-	3	23.0%
אחר	1	-	-	-	1	23.0%
יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו	**4**	**1**	**-**	**-**	**5**	
יתרת נכסי מסים נדחים, נטו	**57**	**46**	**-**	**1**	**104**	

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	שינויים שנזקפו להון[1]	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שיעור מס ממוצע 2023
	במיליוני ש"ח					באחוזים
נכסי מסים נדחים						
מהפרשה להפסדי אשראי	27	(2)	(13)	-	12	23.0%
מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים	12	(4)	-	-	8	23.0%
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית	25	(5)	-	(2)	18	23.0%
הפסדים מועברים לצורך מיסים	36	(32)	-	-	4	23.0%
אחר	20	(1)	-	-	19	23.0%
יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו	**120**	**(44)**	**(13)**	**(2)**	**61**	
התחייבויות מסים נדחים						
מניירות ערך	9	(8)	-	-	1	23.0%
רכוש קבוע	-	2	-	-	2	23.0%
אחר	-	1	-	-	1	23.0%
יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו	**9**	**(5)**	**-**	**-**	**4**	
יתרת נכסי מסים נדחים, נטו	**111**	**(39)**	**(13)**	**(2)**	**57**	

(1) השפעת היישום לראשונה של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL).

ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

6. שינויים בשיעורי המס

א. מס חברות

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לקבוצה:

	מס חברות[1]	מס רווח	מס משולב[2]
משנת 2018 ועד לשנת 2024	23%	17%	34.2%
משנת 2025 ואילך	23%	18%	34.7%

(1) שיעור המס החל על החברה.

(2) שיעור המס המשולב בהתבסס על מס חברות ומס רווח של חברה בת בקבוצה המסווגת כמוסד כספי.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס כאמור.

ב. עדכון מס ערך מוסף ומס רווח

ביום 28 בפברואר 2024 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו החל מיום 1 בינואר 2025 יועלה שיעור מס ערך מוסף ל-18% חלף 17%. בהתאמה, ביום 11 במרץ 2024, אישרה הכנסת את צו ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024, לפיו יבוצע עדכון שיעור מס השכר ומס הרווח בעקבות עליית שיעור המע"מ כאמור.

לאמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 10 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

במיליוני ש"ח

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס

	התאמות בגין הטבות לעובדים	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	**(11)**	**(11)**
שינויים נטו במהלך השנה	(1)	(1)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	**(12)**	**(12)**
שינויים נטו במהלך השנה	10	10
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	**(2)**	**(2)**
שינויים נטו במהלך השנה	(5)	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	**(7)**	**(7)**

ביאור 10 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ולאחר השפעת מס

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
הפסד אקטוארי נטו השנה	(6)	1	(5)
הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד[1]	*-	*-	*-
שינוי נטו במהלך השנה	**(6)**	**1**	**(5)**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
רווח אקטוארי נטו השנה	9	(2)	7
הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד[1]	3	*-	3
שינוי נטו במהלך השנה	**12**	**(2)**	**10**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
הפסד אקטוארי נטו השנה	(5)	2	(3)
הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד[1]	3	(1)	2
שינוי נטו במהלך השנה	**(2)**	**1**	**(1)**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד תחת שורת "הוצאות בגין פנסיה" במסגרת הוצאות התפעול, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בהתאמה. למידע נוסף ראה ביאור 21 בדבר "הטבות לעובדים".

ביאור 11 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

במיליוני ש"ח

	המאוחד		החברה	
	31 בדצמבר		31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
מזומנים	350	292	247	209
פיקדונות בבנקים ואחרים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים	644	602	641	602
סך הכל מזומנים ושווי מזומנים	**994**	**894**	**888**	**811**
פיקדונות אחרים בבנקים	9	8	9	8
סך הכל	**1,003**	**902**	**897**	**819**

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

במיליוני ש"ח

א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

	מאוחד		החברה	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
סיכון אשראי:				
אנשים פרטיים[1]	**11,478**	**10,619**	**3,496**	**2,942**
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי[2]	4,225	3,516	3,496	2,942
מזה: אשראי [2][3]	7,253	7,103	-	-
מסחרי	**3,229**	**2,564**	**262**	**259**
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי[2]	692	609	242	228
מזה: אשראי[2][3][4]	2,537	1,955	20	31
סך הכל סיכון אשראי	**14,707**	**13,183**	**3,758**	**3,201**
חייבים אחרים:				
חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי	1,632	1,208	1,143	864
הכנסות לקבל	78	77	6	6
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	**16,417**	**14,468**	**4,907**	**4,071**

(1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-621 בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.
אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) כולל אשראי בביטחון רכב בסך 882 מיליון ש"ח במאוחד (31 בדצמבר 2023 - 586 מיליון ש"ח).

(4) מזה אשראי לבתי עסק בסך של כ-2,246 מיליון ש"ח במאוחד (31 בדצמבר 2023 - 1,708 מיליון ש"ח).
מזה: אשראי לבתי עסק בסך של כ-20 מיליון ש"ח בחברה (31 בדצמבר 2023 - 32 מיליון ש"ח).

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023	**27**	**396**	**5**	**100**	**8**	**536**
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	39	205	-*	20	3	267
מחיקות חשבונאיות	(78)	(257)	(7)	(12)	-*	(354)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	29	25	5	1[4]	-	60
מחיקות חשבונאיות, נטו	(49)	(232)	(2)	(11)	-*	(294)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024[**]	**17**	**369**	**3**	**109**	**11**	**509**
[**]מזה:						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	3	12	1	4	-	20
בגין פקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022	**114**	**198**	**13**	**36**	**37**	**398**
התאמה ליתרת פתיחה בשל השפעת היישום לראשונה[6]	(76)	91	(8)	25	(3)	29
יתרה ליום 1 בינואר 2023	**38**	**289**	**5**	**61**	**34**	**427**
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	39	255	5	53	(5)	347
מחיקות חשבונאיות	(70)	(173)	(10)	(14)	(21)[5]	(288)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	20	25	5	-[4]	-	50
מחיקות חשבונאיות, נטו	(50)	(148)	(5)	(14)	(21)[5]	(238)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023[**]	**27**	**396**	**5**	**100**	**8**	**536**
מזה:[**]						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	5	14	1	1	-	21
בגין פקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021	**131**	**167**	**13**	**35**	**40**	**386**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	20	102	2	4	(4)	124
מחיקות חשבונאיות	(56)	(95)	(5)	(3)	*-	(159)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	19	24	3	-[4]	1	47
מחיקות חשבונאיות, נטו	(37)	(71)	(2)	(3)	1	(112)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022[**]	**114**	**198**	**13**	**36**	**37**	**398**
[**]מזה:						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	10	17	3	1	1	32
בגין פקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	5	5

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית – כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

(5) עיקר הסכום נובע בשל סיכון כשל תמורה בגין ניכיונות בחברת הבת צמרת מימונים.

(6) השפעת היישום לראשונה של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023	**21**	**-**	**2**	**3**	**2**	**28**
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	30	-	(3)	5	1	33
מחיקות חשבונאיות	(61)	-	(1)	(7)	*-	(69)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	23	-	3	-[4]	-	26
מחיקות חשבונאיות, נטו	(38)	-	2	(7)	*-	(43)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024[**]	**13**	**-**	**1**	**1**	**3**	**18**
מזה:[**]						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	3	-	1	-	-	4
בגין פקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
	אנשים פרטיים		מסחרי		
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022	**83**	**-**	**5**	**1**	**7**	**96**
התאמה ליתרת פתיחה בשל השפעת היישום לראשונה[5]	(54)	-	(2)	(1)	(1)	(58)
יתרה ליום 1 בינואר 2023	**29**	**-**	**3**	**-**	**6**	**38**
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	28	-	-	6	(4)	30
מחיקות חשבונאיות	(52)	-	(4)	(3)	-	(59)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	16	-	3	-[4]	-	19
מחיקות חשבונאיות, נטו	(36)	-	(1)	(3)	-	(40)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023[**]	**21**	**-**	**2**	**3**	**2**	**28**
[**]מזה:						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	4	-	1	-	-	5
בגין פקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021	**97**	**-**	**6**	**3**	**8**	**114**
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	7	-	*-	1	(2)	6
מחיקות חשבונאיות	(37)	-	(3)	(3)	-	(43)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	16	-	2	-[4]	1	19
מחיקות חשבונאיות, נטו	(21)	-	(1)	(3)	1	(24)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022[**]	**83**	**-**	**5**	**1**	**7**	**96**
מזה:[**]						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	8	-	1	*-	1	10
בגין פקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	5	5

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית - כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

(5) השפעת היישום לראשונה של הוראות הדיווח לציבור בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL).

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות,[1] ועל החובות[1] בגינם היא חושבה

	ליום 31 בדצמבר 2024					
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
יתרת חוב רשומה של חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	*-	5	305	1,884	442	2,636
שנבדקו על בסיס קבוצתי	4,225	7,248	387	653	9,341	21,854
סך הכל חובות[1]	**4,225**	**7,253**	**692**	**2,537**	**9,783**	**24,490**
מזה:						
חובות לא צוברים	20	69	1	41	1	**132**
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	**-**
חובות בעייתיים אחרים	25	304	3	39	-	**371**
סך הכל חובות בעייתיים	45	373	4	80	1	**503**
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	*-	5	1	74	5	85
שנבדקו על בסיס קבוצתי	14	352	1	31	6	404
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	**14**	**357**	**2**	**105**	**11**	**489**
מזה: בגין חובות לא צוברים	7	34	*-	32	*-	**73**
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים	3	21	*-	1	-	**25**

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות,[1] ועל החובות[1] בגינם היא חושבה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023						
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
יתרת חוב רשומה של חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	2	282	1,419	311	2,014
שנבדקו על בסיס קבוצתי	3,516	7,101	327	536	8,166	19,646
סך הכל חובות[1]	**3,516**	**7,103**	**609**	**1,955**	**8,477**	**21,660**
מזה:						
חובות לא צוברים	25[4]	63	2	49	-*	139
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-
חובות בעייתיים אחרים	43[4]	303	6	31	-	383
סך הכל חובות בעיתיים	**68**	**366**	**8**	**80**	**-***	**522**
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	2	1	68	3	74
שנבדקו על בסיס קבוצתי	22	380	3	31	5	441
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	**22**	**382**	**4**	**99**	**8**	**515**
מזה: בגין חובות לא צוברים	10[4]	32	1	28	-*	71
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים	9[4]	33	1	4	-	47

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) סווג מחדש.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות,[1] ועל החובות[1] בגינם היא חושבה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2024					
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
יתרת חוב רשומה של חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-*	-	59	-	1	60
שנבדקו על בסיס קבוצתי	3,496	-	183	20	7,965	11,664
סך הכל חובות[1]	**3,496**	**-**	**242**	**20**	**7,966**	**11,724**
מזה:						
חובות לא צוברים	12	-	1	1	-	14
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-
חובות בעייתיים אחרים	21	-	2	-*	-	23
סך הכל חובות בעיתיים	**33**	**-**	**3**	**1**	**-**	**37**
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-*	-	-*	-*	-*	-*
שנבדקו על בסיס קבוצתי	10	-	-*	1	3	14
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	**10**	**-**	**-***	**1**	**3**	**14**
מזה: בגין חובות לא צוברים	4	-	-*	1	-	5
מזה: בגין חובות בעיתיים אחרים	**3**	**-**	**-***	**-***	**-**	**3**

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות,[1] ועל החובות[1] בגינם היא חושבה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023						
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
יתרת חוב רשומה של חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	-	61	-	1	62
שנבדקו על בסיס קבוצתי	2,942	-	167	31	7,004	10,144
סך הכל חובות[1]	**2,942**	**-**	**228**	**31**	**7,005**	**10,206**
מזה:						
חובות לא צוברים	16[4]	-	1	3	-	20
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-
חובות בעיתיים אחרים	35[4]	-	4	2	-	41
סך הכל חובות בעיתיים	**51**	**-**	**5**	**5**	**-**	**61**
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	-	-	-	-	-
שנבדקו על בסיס קבוצתי	17	-	1	3	2	23
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	**17**	**-**	**1**	**3**	**2**	**23**
מזה: בגין חובות לא צוברים	7[4]	-	-*	1	-	8
מזה: בגין חובות בעיתיים אחרים	7[4]	-	-*	2	-	9

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) סווג מחדש.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

ליום 31 בדצמבר 2024									
	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	סך הכל
	2024	2023	2022	2021	2020	קודם			
אנשים פרטיים – חייבים בגין כרטיסי	**4,126**	**78**	**21**	-	-	-	-	-	**4,225**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	4,055	77	21	-	-	-	-	-	4,153
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	46	1	-	-	-	-	-	-	47
בפיגור 30-89 יום	5	-	-	-	-	-	-	-	5
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	20	-	-	-	-	-	-	-	20
מחיקות חשבונאיות במהלך השנה	47	31	-	-	-	-	-	-	78
אנשים פרטיים – אשראי – סה"כ	**2,837**	**1,978**	**1,093**	**179**	**52**	**6**	**1,108**	**-**	**7,253**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	2,586	1,769	983	161	47	5	999	-	6,550
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	181	194	110	18	5	1	109	-	618
בפיגור 30-89 יום	16	-	-	-	-	-	-	-	16
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	54	15	-	-	-	-	-	-	69
מחיקות חשבונאיות במהלך השנה	8	122	81	10	1	-	35	-	257
מסחרי – חייבים בגין כרטיסי אשראי	**686**	**5**	**1**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**692**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	682	5	1	-	-	-	-*	-	688
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	3	-	-	-	-	-	-	-	3
בפיגור 30-89 יום	-*	-	-	-	-	-	-*	-	-*
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	1	-	-	-	-	-	-*	-	1
מחיקות חשבונאיות במהלך השנה	4	3	-	-	-	-	-*	-	7
מסחרי – אשראי – סה"כ	**1,876**	**391**	**212**	**7**	**1**	**1**	**49**	**-**	**2,537**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	1,844	355	201	7	1	-	49	-	2,457
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	27	7	4	-	-	-	-	-	38
בפיגור 30-89 יום	1	-	-	-	-	-	-	-	1
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	4	29	7	-	-	1	-	-	41
מחיקות חשבונאיות במהלך השנה	3	8	1	-	-	-	-	-	12
חייבים אחרים – סה"כ	**1,690**	**14**	**6**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,710**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	1,690	13	6	-	-	-	-	-	1,709
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	-	-	-	-	-	-	-	-	-
בפיגור 30-89 יום	-	-	-	-	-	-	-	-	-
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	-	1	-	-	-	-	-	-	1
מחיקות חשבונאיות במהלך השנה	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי	**11,215**	**2,466**	**1,333**	**186**	**53**	**7**	**1,157**	**-**	**16,417**

ראה הערה בעמוד הבא

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות[1] ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

ליום 31 בדצמבר 2023									
	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	סך הכל
	2023	2022	2021	2020	2019	קודם			
אנשים פרטיים – חייבים בגין כרטיסי	**3,401**	**96**	**19**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3,516**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	3,306	94	19	-	-	-	-	-	3,419
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	56	2	-	-	-	-	-	-	58
בפיגור 30-89 יום	9	-	-	-	-	-	-	-	9
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	30	-	-	-	-	-	-	-	30
אנשים פרטיים – אשראי – סה"כ	**3,585**	**1,838**	**367**	**182**	**88**	**4**	**1,039**	**-**	**7,103**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	3,247	1,686	330	164	80	4	932	-	6,443
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	241	152	37	18	8	-	107	-	563
בפיגור 30-89 יום	34	-	-	-	-	-	-	-	34
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	63	-	-	-	-	-	-	-	63
מסחרי – חייבים בגין כרטיסי אשראי	**602**	**5**	**2**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**609**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	594	5	2	-	-	-	-	-	601
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	4	-	-	-	-	-	-	-	4
בפיגור 30-89 יום	2	-	-	-	-	-	-	-	2
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	2	-	-	-	-	-	-	-	2
מסחרי – אשראי – סה"כ	**1,475**	**393**	**21**	**8**	**8**	**-**	**50**	**-**	**1,955**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	1,412	378	21	8	6	-	50	-	1,875
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	19	7	-	-	-	-	-	-	26
בפיגור 30-89 יום	5	-	-	-	-	-	-	-	5
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	39	8	-	-	2	-	-	-	49
חייבים אחרים – סה"כ	**1,257**	**22**	**6**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,285**
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	1,257	22	6	-	-	-	-	-	1,285
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	-	-	-	-	-	-	-	-	-
בפיגור 30-89 יום	-	-	-	-	-	-	-	-	-
בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי שאינו צובר	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי	**10,320**	**2,354**	**415**	**190**	**96**	**4**	**1,089**	**-**	**14,468**

[1] חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ג. חובות[1]

1. איכות אשראי ופיגורים

	ליום 31 בדצמבר 2024					
		בעייתיים[2]			חובות צוברים - מידע נוסף	
	תקינים	צוברים	לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום[3]
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	4,180	25	20	4,225	-	5
אשראי	6,880	304	69	7,253	-	16
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	688	3	1	692	-	-
אשראי	2,457	39	41	2,537	-	1
חייבים אחרים[4]	9,782	-	1	9,783	-	-
סך הכל	**[5]23,987**	**371**	**132**	**24,490**	**-**	**22**

	ליום 31 בדצמבר 2023					
		בעייתיים[2]			חובות צוברים - מידע נוסף	
	תקינים	צוברים	לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום[3]
חובות שאינם בערבות בנקים						
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	3,448	43	25	3,516	-	[6]14
אשראי	6,737	303	63	7,103	-	34
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	601	6	2	609	-	2
אשראי	1,875	31	49	1,955	-	5
חייבים אחרים[4]	8,477	-	-	8,477	-	-
סך הכל	**[5]21,138**	**383**	**139**	**21,660**	**-**	**55**

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(3) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(4) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(5) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה הינם בסך של 23,630 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 20,815 מיליון ש"ח).

(6) סווג מחדש.

ביאור 12 - סיכון אשראי, ואשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ג. חובות[1] (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

איכות האשראי

במסגרת ניהול תיק האשראי וניהול הסיכונים השוטף של החברה מנוטר באופן שוטף הפיגור ביתרות החוב. ממצאי הניטור כאמור משמשים כאחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות אשראי. משך הפיגור בחוב משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (ככל שהפיגור בחוב ממושך יותר כך הוא מסווג כבעל איכות נמוכה יותר) ולרוב לאחר 150 ימי פיגור החברה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

ליום 31 בדצמבר 2024						
	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת[2] חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו[4]
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	20	7	-	20	20	-
אשראי	69	34	-	69	69	-
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	-*	-	1	1	-
אשראי	41	32	-	41	41	-
חייבים אחרים[3]	1	-*	-	1	1	-
סך הכל	**132**	**73**	**-**	**132**	**132**	**-**

ליום 31 בדצמבר 2023						
	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת[2] חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו[4]
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	25[5]	13	-	25[5]	25[5]	-
אשראי	63	32	-	63	63	-
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	2	1	-	2	2	-
אשראי	49	28	-	49	49	-
חייבים אחרים[3]	-*	-*	-	-*	-*	-
סך הכל	**139**	**74**	**-**	**139**	**139**	**-**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

(5) סווג מחדש.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

	ליום 31 בדצמבר 2024				
	יתרת חוב רשומה				
	בעייתי		לא בעייתי		
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	13	-	-	-	13
אשראי	30	-	-	-	30
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	-*	-	-	-	-*
אשראי	1	-	-	-	1
חייבים אחרים[2]	-	-	-	-	-
סך הכל	**44**	**-**	**-**	**-**	**44**

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	יתרת חוב רשומה				
	בעייתי		לא בעייתי		
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	12	-	-	-	12
אשראי	21	-	-	-	21
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	-*	-	-	-	-*
אשראי	1	-	-	-	1
חייבים אחרים[2]	-	-	-	-	-
סך הכל	**34**	**-**	**-**	**-**	**34**[3]

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) ליום 31 בדצמבר 2023, הנתונים בטבלה מוצגים בהתאם להוראות בדבר חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(3) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 6 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח, בהתאמה, עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. איכות אשראי ומצב פיגור של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
	יתרת חוב רשומה					
	בעייתי		לא בעייתי			
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל	מחיקות חשבונאיות
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	7	-	-	-	7	-*
אשראי	34	-	-	-	34	-*
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	-	-	-	1	-*
אשראי	1	-	-	-	1	-*
חייבים אחרים[2]	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**43**	**-**	**-**	**-**	**43**	**-***

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023[**]					
	יתרת חוב רשומה					
	בעייתי		לא בעייתי			
	לא צובר	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל	מחיקות חשבונאיות
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	16	-	-	-	16	-*
אשראי	20	-	-	-	20	-*
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	3	-	-	-	3	-*
אשראי	1	-	-	-	1	-*
חייבים אחרים[2]	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**40**	**-**	**-**	**-**	**40**	**-***

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) ליום 31 בדצמבר 2023, הנתונים בטבלה מוצגים בהתאם להוראות בדבר חובות שעברו ארגון מחדש של חוב בעייתי.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
	סך הכל		סוג השינוי			
	יתרת חוב רשומה	% מסך הכל	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח			
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	7	0.17	-	-	7	-
אשראי	34	0.47	-	14	9	11
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	0.14	-	-	1	-
אשראי	1	0.04	-	1	*-	*-
חייבים אחרים[2]	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**43**	**0.29**	**-**	**15**	**17**	**11**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	סוג השינוי			
	ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת
	במיליוני ש"ח	באחוזים	בחודשים	
אנשים פרטיים				
חייבים בגין כרטיסי אשראי	-	-	61.13	-
אשראי	-	8.07	105.04	-
מסחרי				
חייבים בגין כרטיסי אשראי	-	-	35.68	-
אשראי	-	9.64	58.93	-
חייבים אחרים[2]	-	-	-	-
סך הכל	**-**	**8.10**	**85.06**	**-**

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות[1] (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים[3]

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	סך הכל	סוג השינוי			
	יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה
	במיליוני ש"ח				
אנשים פרטיים					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	2	-	-	2	-
אשראי	20	-	11	4	5
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	-*	-	-	-*	-
אשראי	1	-	1	-*	-*
חייבים אחרים[2]	-	-	-	-	-
סך הכל	**23**	**-**	**12**	**6**	**5**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(3) חובות שכשלו בתקופת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

ביאור 12 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

ד. מידע נוסף - פעילות רכישת אשראי

פעילות רכישת אשראי בקבוצה מבוצעת באמצעות חברות בנות במסגרת פעילות פקטורינג רכש, ניכיון שוברי כרטיסי אשראי וכן כוללת רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב.

האשראי שנרכש בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו בסך של כ-4,073 מיליון ש"ח (מזה: אשראי לאנשים פרטיים בסך של כ–670 מיליוני ש"ח).

האשראי שנרכש בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הינו בסך של כ-3,575 מיליון ש"ח (מזה: אשראי לאנשים פרטיים בסך של כ–621 מיליוני ש"ח).

לפרטים נוספים ראה ביאור 24.יב(1) להלן.

ביאור 12א' - חייבים[1] בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני[1],[3] לפי גודל החבות של הלווה במאוחד

	31 בדצמבר 2024		
	מספר לווים[2]	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	סיכון אשראי חוץ מאזני[1],[3]
		במיליוני ש"ח	
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)			
יתרות לווה עד 5	535,770	109	737
יתרות לווה מעל 5 עד 10	249,471	303	1,531
יתרות לווה מעל 10 עד 15	256,904	567	2,643
יתרות לווה מעל 15 עד 20	126,277	595	1,653
יתרות לווה מעל 20 עד 30	169,275	1,182	3,061
יתרות לווה מעל 30 עד 40	112,840	1,270	2,755
יתרות לווה מעל 40 עד 80	135,320	3,398	3,846
יתרות לווה מעל 80 עד 150	41,016	2,953	1,384
יתרות לווה מעל 150 עד 300	11,737	1,793	486
יתרות לווה מעל 300 עד 600	1,079	286	133
יתרות לווה מעל 600 עד 1,200	265	136	92
יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000	85	93	42
יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000	88	161	80
יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000	54	223	80
יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000	84	866	217
יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000	11	251	47
יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000	15	772	288
יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000	1	26	177
יתרות לווה מעל 400,000 עד 800,000	3	1,355	-
סך הכל	**1,640,295**	**16,339**	**19,252**
הכנסות לקבל ואחרים	-	78	-
סך הכל	**1,640,295**	**16,417**	**19,252**

(1) חייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

(2) מספר הלווים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרות אשראי באחריות בנקים).

ביאור 12א' - חייבים[1] בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני[1],[3] לפי גודל החבות של הלווה (המשך)

במאוחד

	31 בדצמבר 2023		
	מספר לווים[2]	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	סיכון אשראי חוץ מאזני[1],[3]
		במיליוני ש"ח	
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)			
יתרות לווה עד 5	674,221	123	827
יתרות לווה מעל 5 עד 10	272,470	325	1,654
יתרות לווה מעל 10 עד 15	298,036	670	3,036
יתרות לווה מעל 15 עד 20	121,385	602	1,559
יתרות לווה מעל 20 עד 30	153,193	1,110	2,702
יתרות לווה מעל 30 עד 40	85,811	1,028	2,016
יתרות לווה מעל 40 עד 80	102,543	2,827	2,716
יתרות לווה מעל 80 עד 150	33,786	2,558	1,046
יתרות לווה מעל 150 עד 300	11,718	1,923	430
יתרות לווה מעל 300 עד 600	1,100	280	134
יתרות לווה מעל 600 עד 1,200	242	114	85
יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000	90	94	50
יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000	67	119	76
יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000	62	262	93
יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000	59	562	163
יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000	15	319	110
יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000	10	504	195
יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000	-	-	-
יתרות לווה מעל 400,000 עד 800,000	2	971	-
סך הכל	**1,754,810**	**14,391**	**16,892**
הכנסות לקבל ואחרים	-	77	-
סך הכל	**1,754,810**	**14,468**	**16,892**

(1) חייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

(2) מספר הלווים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרות אשראי באחריות בנקים).

ביאור 13 - ניירות ערך

במיליוני ש"ח

	31 בדצמבר 2024				
	הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
השקעה במניות שאינן למסחר	62	70	-[2]	(8)[2]	62
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין	62	70	-[2]	(8)[2]	62[3]
סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר	**62**	**70**			**62**

	31 בדצמבר 2023				
	הערך במאזן[1]	עלות[1]	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן[1]	שווי הוגן[1]
השקעה במניות שאינן למסחר	42	50	-[2]	(8)[2]	42
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין	42	50	-[2]	(8)[2]	42[3]
סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר	**42**	**50**			**42**

(1) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כחברות כלולות סווגו כהשקעות בניירות ערך שאינם למסחר.

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(3) לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות שלא אותו מנפיק.

ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות ופרטים על חברות אלה

במיליוני ש"ח

א. הרכב

	31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2023		
	חברות כלולות	חברות מאוחדות	סה"כ	חברות כלולות[1]	חברות מאוחדות	סה"כ
א. מאוחד:						
השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני	47	-	47	44	-	44
סך כל ההשקעות	**47**	**-**	**47**	**44**	**-**	**44**
מזה - רווחים שנצברו ממועד הרכישה	28	-	28	24	-	24
פרטים בנושא מוניטין:						
הסכום המקורי	-	31	31	-	31	31
יתרה בספרים	-	21	21	-	21	21
ב. החברה:						
השקעות בהון ושטרי הון לפי שיטת השווי המאזני	47	1,579	1,626	44	1,506	1,550
סך כל ההשקעות	**47**	**1,579**	**1,626**	**44**	**1,506**	**1,550**
מזה - רווחים שנצברו ממועד הרכישה	28	1,939	1,967	24	1,906	1,930

[1] סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

ב. חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)

	המאוחד			החברה		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
חלק החברה ברווחים לפני השפעת מס של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)	5	3	4	44	52	298
הפסדים מירידת ערך של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)	-	-	-	-	-	-
הפרשה למסים:						
מסים שוטפים	2	3	1	159	60	32
מסים נדחים	-	-	-	(152)	(48)	66
סך כל ההפרשה למסים	2	3	1	7	12	98
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)	**3**	**-***	**3**	**37**	**40**	**200**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

ג. פרטים על חברות בת מאוחדות פעילות וחברות כלולות מהותיות

שם החברה ועיסוק (1)(2)	חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים		חלק בזכויות הצבעה		השקעה בהון לפי שווי מאזני(3)		דיבידנד שנרשם		השקעות הוניות אחרות		תרומה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה		הפסד מירידת ערך	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	באחוזים				במיליוני ש"ח									
א. חברות בנות														
ישראכרט מימון בע"מ														
עיסוק: מתן אשראי	100%	100%	100%	100%	825	832	-	-	-	-	(8)	3	-	-
ישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ														
עיסוק: חברת נכסים	100%	100%	100%	100%	22	29	7	-	-	-	*-	1	-	-
גלובל פקטורינג בע"מ(4)														
עיסוק: פקטורינג לרבות פקטורינג רכש	-	100%	-	100%	-	71	-	-	-	-	-	2	-	-
איזימץ' בע"מ(5)														
עיסוק: התאמות כרטיסי אשראי	100%	51%	100%	51%	26	11	-	-	14	-	1	1	-	-
צמרת מימונים בע"מ														
עיסוק: ניכיון עסקאות בכרטיסי אשראי	100%	100%	100%	100%	(6)270	(6)188	-	-	-	-	11	8	-	-
פרימיום אקספרס בע"מ (7)(8)														
עיסוק: חברת כרטיסי אשראי וסולק עוסק	100%	100%	100%	100%	433	404	-	300	-	-	29	27	-	-
ישראכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ(9)														
עיסוק: סוכנות ביטוח	100%	100%	100%	100%	3	(29)	-	-	-	-	1	(2)	-	-
ב. חברות כלולות														
לייף סטייל מימון בע"מ(10)														
עיסוק: מתן אשראי	15%	15%	15%	15%	20	17	-	-	-	-	3	3	-	-
המועדון של רמי לוי בע"מ														
עיסוק: מועדון צרכנות	20%	20%	20%	20%	18	15	-	-	-	-	3	3	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הפירוט לפי סעיף 32.ז להוראות הדיווח לציבור, דוח כספי שנתי.

(2) כל החברות מוחזקות על-ידי החברה באופן ישיר.

(3) לרבות יתרות עודפי עלות מיוחסים ומוניטין, בניכוי הפסדים מצטברים לירידת ערך.

(4) ביום 31 בדצמבר 2023 התמזגה גלובל פקטורינג עם ולתוך צמרת מימונים. החל מיום המיזוג, חדלה גלובל פקטורינג מלהתקיים כישות משפטית נפרדת, פעילותה חוסלה, הון המניות שלה נמחק והיא נמחקה מרישומי רשם החברות.

(5) בחודש דצמבר 2024, רכשה ישראכרט את יתרת הון המניות של איזימץ' בע"מ, כך ששיעור ההחזקה באיזימץ' עלה מ-51% ל-100%. למידע נוסף, ראה סעיף ד' להלן.

(6) כולל שטר הון שהונפק בחודש מרץ 2010 לבעלי המניות לפירעון החל מיום 2 בינואר 2016, ללא ריבית וללא הצמדה בהיקף של כ-65 מיליון ש"ח.

(7) פרימיום אקספרס עומדת בדרישות הון רגולטוריות על-פי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211.

(8) במהלך חודש מרץ 2019, הועמדה ערבות עבור פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס שאינה מוגבלת בסכום ואשר תעמוד בתוקפה במהלך תקופת ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס עד לסוף שנת 2026.

(9) בחודש מרץ 2024 הנפיקה סוכנות הביטוח לישראכרט, שטרי הון לתקופה של 5 שנים שאינם נושאים ריבית והצמדה.

(10) ליום 31 בדצמבר 2024, הועמדו ערבויות עבור לייף סטייל מימון בע"מ לטובת גופים בנקאיים בסכום של כ-54 מיליון ש"ח.

ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד – כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

במיליוני ש"ח

ד. עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

בחודש דצמבר 2024, רכשה החברה 49% נוספים מהון המניות של חברת איזימץ' בע"מ ("**איזימץ'**") בתמורה לתשלום מזומן ותמורה נדחית בסך של כ-14 וכ-3 מיליוני ש"ח, בהתאמה, כך שהחל מאותו מועד מחזיקה החברה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של איזימץ'. כתוצאה מהעסקה, מעבר לגריעת הזכויות שאינן מקנות שליטה, הכירה החברה בקיטון בקרן הון עסקאות עם המיעוט בסך של כ-3 מיליון ש"ח.

ה. מידע תמציתי על חברות כלולות מהותיות

1. להלן מידע תמציתי על המצב הכספי

	ליום 31 בדצמבר 2024				
	שיעור בעלות	סך נכסים	סך התחייבויות	הון המיוחס לבעלים של חברה	ערך בספרים של ההשקעה בחברה כלולה
לייף סטייל מימון בע"מ[1]	15%	394	259	135	20
המועדון של רמי לוי בע"מ	20%	90	2	88	18

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	שיעור בעלות	סך נכסים	סך התחייבויות	הון המיוחס לבעלים של חברה	ערך בספרים של ההשקעה בחברה כלולה
לייף סטייל מימון בע"מ[1]	15%	431	315	116	17
המועדון של רמי לוי בע"מ	20%	76	3	73	15

2. להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות

	שיעור בעלות	רווח נקי לשנה	חלק החברה ברווח הנקי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
לייף סטייל מימון בע"מ[1]	15%	19	3
המועדון של רמי לוי בע"מ	20%	15	3
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
לייף סטייל מימון בע"מ[1]	15%	22	3
המועדון של רמי לוי בע"מ	20%	16	3
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
לייף סטייל מימון בע"מ[1]	15%	21	3
המועדון של רמי לוי בע"מ	20%	16	3

[1] החברה מטפלת בחברת לייף סטייל מימון בע"מ בהתאם לשיטת השווי המאזני, על אף ששיעור החזקתה בה הינו נמוך מ-20%, היות ומתקיימים סממנים איכותיים לקיומה של השפעה מהותית.

ביאור 15א - בניינים וציוד

במיליוני ש"ח

במאוחד

ההרכב:

	התקנות ושיפורים במושכר	מחשב וציוד היקפי	עלויות תוכנה[1]	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	אחר	סך הכל
עלות נכסים:							
ליום 31 בדצמבר 2023	**99**	**325**	**1,507**	**2**	**25**	**9**	**1,967**
תוספות	1	32	136	-	1	-	170
גריעות	-	-	-	-	-	-	-
ליום 31 בדצמבר 2024	**100**	**357**	**1,643**	**2**	**26**	**9**	**2,137**
פחת שנצבר:							
ליום 31 בדצמבר 2023	**16**	**277**	**1,196**	**1**	**8**	**7**	**1,505**
פחת	5	25	127	*-	2	*-	159
גריעות	-	-	-	-	-	-	-
ליום 31 בדצמבר 2024	**21**	**302**	**1,323**	**1**	**10**	**7**	**1,664**
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024	**79**	**55**	**320**	**1**	**16**	**2**	**473**
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023	**83**	**48**	**311**	**1**	**17**	**2**	**462**
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2024	5.0	27.1	25.0	15.0	7.0	10.0	
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2023	5.2	26.7	25.0	15.0	10.0	10.0	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות שהוונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר עמדו ליום 31 בדצמבר 2024 על סך של כ-986 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 - 875 מיליון ש"ח).

ביאור 15א - בניינים וציוד (המשך)

במיליוני ש"ח

חברה

ההרכב:

	התקנות ושיפורים במושכר	מחשב וציוד היקפי	עלויות תוכנה[1]	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	אחר	סך הכל
עלות נכסים:							
ליום 31 בדצמבר 2023	**99**	**322**	**1,416**	**2**	**25**	**5**	**1,869**
תוספות	1	32	128	-	1	-	162
גריעות	-	-	-	-	-	-	-
ליום 31 בדצמבר 2024	**100**	**354**	**1,544**	**2**	**26**	**5**	**2,031**
פחת שנצבר:							
ליום 31 בדצמבר 2023	**15**	**275**	**1,115**	**1**	**9**	**3**	**1,418**
פחת	5	25	122	*-	2	*-	154
גריעות	-	-	-	-	-	-	-
ליום 31 בדצמבר 2024	**20**	**300**	**1,237**	**1**	**11**	**3**	**1,572**
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024	**80**	**54**	**307**	**1**	**15**	**2**	**459**
יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023	**84**	**47**	**301**	**1**	**16**	**2**	**451**
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2024	5.0	27.1	25.0	15.0	7.0	10.0	
שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2023	5.2	26.7	25.0	15.0	10.0	10.0	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות שהוונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר עמדו ליום 31 בדצמבר 2024 על סך של כ-931 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 - 825 מיליון ש"ח).

ביאור 15ב - חכירות

א. מידע בגין חכירות

מרבית חוזי החכירה בהם מתקשרת החברה הינם חוזי חכירה תפעולית, במסגרתם חוכרת החברה נדל"ן (בעיקר שטחי משרדים).

תקופות החכירה ששימשו בחישוב הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, הינן התקופות החוזיות הנקובות בחוזי החכירה, בתוספת תקופות הנובעות מאופציות הארכה, שלהערכת החברה וודאי באופן סביר שתמומשנה. בקביעת סבירות המימוש של אופציות ההארכה, מתחשבת החברה בין היתר: בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר, עלויות שיתהוו בסיום החכירה שבוצעו, עלויות המתייחסות לביטול החכירה (כגון קנסות והיטלים) וכד'.

מרבית חוזי החכירה בקבוצה, תשלומי החכירה המשתנים צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו-כן, חלק מחוזי החכירה כוללים תשלומים בגין עלויות תחזוקה ושירותים אשר אינם מהווים רכיבי חכירה. בהתאם, בחרה החברה שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה בחוזי חכירה של נדל"ן.

שיעור ההיוון שנעשה בו שימוש הינו שיעור הריבית התוספתי של החברה.

ב. הוצאות בגין חכירות תפעוליות[1]

במאוחד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
הוצאות בגין חכירות תפעוליות	21	22
הוצאות בגין חכירות תפעוליות – משתנות[2]	3	3
סך הכל הוצאות בגין חכירות תפעוליות	**24**	**25**

(1) ההוצאות בגין חכירות תפעוליות מסווגות בדוח רווח והפסד כחלק מהוצאות התפעול, ראה ביאור 6 לעיל.
(2) האמור מתייחס לתשלומי חכירה משתנים התלויים במדד המחירים לצרכן.

ג. מידע נוסף על חכירות תפעוליות

במאוחד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
תזרים מזומנים לפעילות שוטפת בגין חכירות תפעוליות	27	29
נכסי זכות שימוש שהוכרו בגין חכירות תפעוליות חדשות	1	*-
יתרת תקופה משוקללת ממוצעת של התחייבויות החכירה (בשנים)	16	17
ריבית היוון משוקללת ממוצעת בגין חכירות תפעוליות	4.03%	3.93%

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 15ב - חכירות (המשך)

במיליוני ש"ח

ד. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופות לפירעון

במאוחד

תקופת הפירעון (שנים)	ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2023	
	תזרימי מזומנים לא מהוונים	התחייבות בגין חכירה	תזרימי מזומנים לא מהוונים	התחייבות בגין חכירה
עד שנה	30	28	34	33
מעל שנה עד שנתיים	25	23	26	24
מעל שנתיים עד 3 שנים	22	20	22	19
מעל 3 שנים עד 4 שנים	22	18	22	18
מעל 4 שנים עד 5 שנים	22	18	22	18
מעל 5 שנים	266	174	288	181
סך הכל	**387**	**281**	**414**	**293**

ביאור 16 - נכסים אחרים

במיליוני ש"ח

	מאוחד		החברה	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 9 לעיל)	444	245	104	57
עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות	61	64	-	-
הוצאות הנפקה נדחות[1]	2	1	2	1
נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית[2]	216	225	216	225
חייבים אחרים ויתרות חובה:				
הלוואות לעובדים	6	4	6	4
הוצאות מראש	173	163	161	150
חברות מוחזקות (במאוחד כלולות) קשורות	-	-	10,661	9,543
חייבים בגין תווי קנייה וכרטיסים נטענים	18	14	2	1
אחרים	96	101	72	73
סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה	**293**	**282**	**10,902**	**9,771**
סך כל הנכסים האחרים	**1,016**	**817**	**11,224**	**10,054**

(1) הוצאות הנפקה נדחות בגין אגרות חוב מופחתות בשיטת הריבית האפקטיבית. למידע נוסף, ראה גם ביאור 19 להלן.

(2) למידע נוסף ראה ביאור 15ב לעיל.

ביאור 17 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

במיליוני ש"ח

	שיעור ריבית ממוצעת שנתית		מאוחד		החברה	
	2024		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	ליתרה ליום	לעסקאות בחודש האחרון	2024	2023	2024	2023
	%	%	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
אשראי בחשבונות חח"ד	4.79	4.82	*-	*-	*-	*-
הלוואות אחרות	3.45	3.43	1,552	1,367	1,548	1,364
סך הכל			**1,552**	**1,367**	**1,548**	**1,364**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 18 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

במיליוני ש"ח

	מאוחד		החברה	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
בתי עסק[1]	18,685	16,159	16,578	14,572
התחייבויות בגין פיקדונות	1	1	1	1
הכנסות מראש	43	46	4	5
תכנית הטבות למחזיקי כרטיס	76	80	12	15
הוצאות לשלם	88	100	66	77
הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים	207	170	150	124
סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	**19,100**	**16,556**	**16,811**	**14,794**

(1) בניכוי יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק והקדמות בסילוק מוקדם (שני המוצרים הינם סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק) בסך 1,096 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (31 בדצמבר 2023 – 1,110 מיליון ש"ח).

ביאור 19 - אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים

במיליוני ש"ח

במאוחד ובחברה

	משך חיים ממוצע בשנים למועד הדוח[1]	שיעור תשואה פנימי[2] ב-%	מאוחד		החברה	
			ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
			2024	2023	2024	2023
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים שאינן ניתנות להמרה במניות, במטבע ישראלי לא צמוד:						
אגרות חוב (סדרה א)	-	-	-	120	-	120
אגרות חוב (סדרה ב)	2.31	4.50	284	-	284	-
ניירות ערך מסחריים (סדרה 1)	-	-	-	150	-	150
ניירות ערך מסחריים (סדרה 2)	-	-	-	256	-	256
ניירות ערך מסחריים (סדרה 3)	0.9	4.09	323	-	323	-
סך הכל	**1.56**	**4.37**	**607**	**526**	**607**	**526**

(1) משך חיים ממוצע הינו ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור התשואה הפנימי. מח"מ זה הינו מח"מ יתרה מאזנית.

(2) שיעור תשואה פנימי הינו שיעור ריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי.

א. ביום 31 במאי 2024 ביצעה החברה פדיון סופי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה, בהתאם לתנאיהן, בהיקף של כ-120 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). כמו-כן, בחודשים מאי ונובמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2023 (כולל) נפרעו תשלומים של קרן אגרות החוב בסך של כ-120 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') כל תשלום. אגרות החוב (סדרה א') נשאו ריבית שנתית קבועה (לא צמודה) בשיעור של 1.49%.

ב. ביום 3 באפריל 2023 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 144,693,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) של החברה, בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. התמורה הכוללת (נטו) אחרי הוצאות הנפקה שקיבלה החברה בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) שהוקצו כאמור הסתכמה לסך של כ-144.4 מיליון ש"ח. ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) נשאו ריבית שנתית משתנה (לא צמודה) בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע בשיעור שנתי של 0.29%.
ביום 2 באפריל 2024 פרעה החברה (בפירעון סופי) את מלוא סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) האמורה, בהתאם לתנאיה.

ג. ביום 21 בנובמבר 2023 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 255,000,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 2) של החברה, בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. התמורה הכוללת (נטו) אחרי הוצאות הנפקה שקיבלה החברה בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) שהוקצו כאמור הסתכמה לסך של כ-254.6 מיליון ש"ח. ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) נשאו ריבית שנתית משתנה (לא צמודה) בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע בשיעור שנתי של 0.20%.
ביום 21 בנובמבר 2024 פרעה החברה (בפירעון סופי) את מלוא סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) האמורה, בהתאם לתנאיה.

ד. ביום 28 במרץ 2024, הנפיקה החברה לציבור 280,501,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 25 במרץ 2024 (בסעיף זה: "**דוח הצעת המדף**") וזאת מכוח תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 18 במאי 2022. התמורה הכוללת נטו (אחרי הוצאות הנפקה) שקיבלה החברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהוקצו על-פי דוח הצעת המדף הסתכמה לסך של כ-279 מיליון ש"ח. אגרות החוב (סדרה ב') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.45%, אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו ואינן מובטחות בבטוחות כלשהן. קרן אגרות החוב (סדרה ב') עומדת לפירעון בשלושה תשלומים שנתיים לא שווים, הראשון בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2026, השני בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2027 והאחרון בשיעור של 40% מקרן אגרות החוב ביום 31 במרץ 2028. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו (או שולמו, לפי העניין) ביום 30 בספטמבר 2024, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2027 (כולל) וביום 31 במרץ 2028.

למועד חתימת הדוח, עומדת יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') על 280,501,000 ש"ח ערך נקוב (במח"מ שווי הוגן של כ-2.1 שנים) ומדורגת בדירוג Aa2.il באופק יציב של מידרוג בע"מ (על-פי דוח דירוג מיום 20 בפברואר 2025). הוצאות הנפקת אגרות החוב מופחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית לאורך החיים הצפוי של המכשיר המונפק ומוצגות במאזן במסגרת סעיף נכסים אחרים.

ביאור 19 - אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים (המשך)

במסגרת תנאי אגרות החוב (סדרה ב') התחייבה החברה, בין היתר, בהתחייבויות שונות אשר עיקריהן הינם כדלקמן:

1. הרחבת סדרה ושיעבוד לטובת אחר: (1) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') מותנית בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה); (2) שעבוד שוטף שלילי - החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה לטובת צד שלישי, בכפוף ליצירת שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') באותה דרגה ופרי פסו על-פי היחס בין חובות החברה על-פי שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') (המצורף לדוח הצעת המדף) ("**שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')**") ואגרות החוב לבין חובותיה כלפי הצד השלישי.

2. מגבלות פיננסיות שיחולו על החברה בהתקיים תנאים מסוימים: (1) היה ומסיבה כלשהי תחדל החברה להיות מחויבת בדרישות הלימות ההון הבנקאיות (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')), כפי שיהיו מעת לעת, ולא יחולו על החברה דרישות רגולטוריות חלופיות אחרות בנושא מדידה והלימות הון מעצם היותה 'סולק' ו/או 'חברת כרטיסי אשראי', הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לא יפחת מסך של 1.4 מיליארד ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים; (2) במקרה בו תתחייב החברה כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, אזי בכפוף לתנאים מסוימים שנקבעו, תתחייב החברה בהתחייבות זהה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ולמועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת המגבלות הפיננסיות האמורות בס"ק (1) ו-(2) כאמור, ובהתאם הן אינן חלות על החברה.

3. מגבלות על "חלוקה": החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**")) בהתקיים המקרים כדלקמן: (1) אם במועד ההחלטה אודות החלוקה היא אינה עומדת ביחסי ההון שיחולו עליה באותו מועד על-פי 'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (או על-פי 'דרישות הלימות ההון החלופיות', לפי העניין), או אינה עומדת בדרישת ה-'הון העצמי המינימלי' בה החברה התחייבה כלפי המחזיקים (ככל שאמת מידה כאמור חלה על החברה במועד החלוקה), או אם לא תעמוד ביחסי ההון כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה; (2) אם מתקיימת עילת פירעון מיידי על-פי הוראות שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') (או תתקיים עילה כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה), וזאת מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה בקשר עם אותן עילות; (3) היה ומסיבה כלשהי תחדל החברה מלהיות כפופה להוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר כפי שייקבע בדין), אם הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-1.8 מיליארד ש"ח; או (4) אם החברה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב כאמור בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'), או אם החברה תפר התחייבויות כאמור כתוצאה מביצוע החלוקה. ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ועד למועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת מגבלות החלוקה האמורות בס"ק (1) ו-(3) כאמור, ובהתאם הן אינן חלות על החברה.

4. Cross Acceleration: אם נושה כלשהו או מספר נושים יחד של החברה העמיד לפירעון מיידי אחד מאלה: (א) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה (אם תנפיק); (ב) חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה ו/או של חברה מאוחדת (למעט חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מיידי של הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse)) בסכום מצטבר העולה על 250 מיליון ש"ח; (ג) חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מיידי של חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה ו/או של חברה מאוחדת ו/או הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse) בסכום מצטבר העולה על 350 מיליון ש"ח, ובלבד שההעמדה לפירעון מיידי ביחס לס"ק (ב) ו-(ג) לעיל לא בוטלה בתוך 30 ימים. למועד הדוח, לא התקיים תנאי מתלה זה.

ממועד הנפקתן ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה המהותיות בהתאם לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'). יובהר, כי ככל שתושלם העסקה מכוח הסכם דלק כמפורט בביאור 2.ב.1 לעיל, לא קיים חשש סביר בנוגע ליכולתה של ישראכרט לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

ביאור 19 - אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים (המשך)

ה. ביום 25 בנובמבר 2024 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 321,602,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 3) של החברה, בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. התמורה הכוללת (נטו) אחרי הוצאות הנפקה שקיבלה החברה בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 2) שהוקצו כאמור הסתכמה לסך של כ-321.1 מיליון ש"ח.

ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע בשיעור שנתי של 0.11%, אינם צמודים (קרן וריבית) לבסיס הצמדה או למטבע כלשהו וייפרעו בתשלום יחיד ביום 25 בנובמבר 2025. כמו-כן ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) אינם מובטחים בבטוחות כלשהן.

במסגרת תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) התחייבה החברה, בין היתר, בהתחייבויות שונות אשר עיקריהן הינם, בין היתר, כדלקמן: **(1)** הרחבת סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) מותנית בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה); **(2)** היה ומסיבה כלשהי תחדל החברה להיות מחויבת ב-'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (כהגדרת מונח זה בתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3)), כפי שיהיו מעת לעת, ולא יחולו על החברה דרישות רגולטוריות חלופיות אחרות בנושא מדידה והלימות הון מעצם היותה 'סולק' ו/או 'חברת כרטיסי אשראי' ("**דרישות הלימות ההון החלופיות**"), הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לא יפחת מסך של 1.2 מיליארד ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים; **(3)** החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בהתקיים איזה מהמקרים כדלקמן: (א) אם במועד ההחלטה אודות החלוקה היא אינה עומדת ביחסי ההון שיחולו עליה באותו מועד על-פי 'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (או על-פי 'דרישות הלימות ההון החלופיות', לפי העניין), או אינה עומדת בדרישת ה-'הון העצמי המינימלי' בה החברה התחייבה כלפי המחזיקים (ככל שאמת מידה כאמור חלה על החברה במועד החלוקה); (ב) אם מתקיימת עילת פירעון מיידי על-פי הוראות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3), מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה בקשר עם אותן עילות; (ג) היה ומסיבה כלשהי תחדל החברה מלהיות כפופה להוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר כפי שייקבע בדין), אם הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-1.6 מיליארד ש"ח; או (ד) אם החברה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי ניירות הערך המסחריים. ממועד הנפקת ניירות הערך המסחריים ועד למועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת מגבלות החלוקה האמורות לעיל; **(4)** החברה לא תהיה רשאית להעמיד את ניירות הערך המסחריים לפדיון מוקדם, מלא או חלקי; **(5)** עילת Cross Acceleration - אם נושה כלשהו או מס' נושים יחד של החברה העמיד לפירעון מיידי אחד מאלה: (א) סדרת ניירות ערך מסחריים אחרת או סדרת אגרות חוב שהנפיקה החברה; (ב) חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה (למעט חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מיידי של הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse)) בסכום מצטבר העולה על 250 מיליון ש"ח; או (ג) חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מיידי של חוב ו/או התחייבות, אחד או יותר אחרים של החברה ו/או הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse) בסכום מצטבר העולה על 350 מיליון ש"ח, ובלבד שההעמדה לפירעון מיידי ביחס לס"ק (ב) ו-(ג) לעיל לא בוטלה בתוך 30 ימים. למועד הדוח, לא התקיים תנאי מתלה זה.

ביום 21 בנובמבר 2024 קבעה מידרוג בע"מ דירוג P-1.il לניירות הערך המסחריים (סדרה 3).

ממועד הנפקתם ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה המהותיות בהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3). יובהר, כי ככל שתושלם העסקה מכוח הסכם דלק כמפורט בביאור 2.ב.1 לעיל, לא קיים חשש סביר בנוגע ליכולתה של ישראכרט לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3).

ביאור 20 - התחייבויות אחרות

במיליוני ש"ח

	מאוחד		החברה	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
עתודה למסים נדחים, נטו (ראה ביאור 9 לעיל)	1	1	-	-
עודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית (ביאור 21 להלן)	63	55	62	54
התחייבויות בגין חכירות תפעוליות[1]	281	293	281	293
זכאים אחרים ויתרות זכות:				
הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות	151	115	147	112
ספקי שירותים וציוד	91	98	72	84
הוצאות לשלם	99	97	94	89
מוסדות	274	204	213	149
חברות מוחזקות (במאוחד כלולות)	-	-	1,898	1,667
הפרשה להפסדי אשראי בגין מסגרות חוץ מאזניות	20	21	4	5
זכאים בגין תווי קנייה וכרטיסים נטענים	157	141	139	128
המחאות נוסעים במחזור, נטו	7	7	7	7
אחרים	19	22	13	4
סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות	**818**	**705**	**2,587**	**2,245**
סך כל ההתחייבויות האחרות	**1,163**	**1,054**	**2,930**	**2,592**

[1] למידע על התחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופות לפירעון, ראה ביאור 15ב לעיל.

ביאור 21 - הטבות עובדים

במיליוני ש"ח

במאוחד

א. תיאור ההטבות

הטבות בגין סיום יחסי עובד מעביד: התחייבויות החברה לתשלום פיצויים, פנסיה והטבות אחרות, מטופלות כתכנית להטבה מוגדרת ומחושבות על בסיס אקטוארי כמפורט להלן. המחויבות בגין הטבה חזויה מוצגת במאזן בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. התחייבות החברה לתשלום פיצויים לעובדים, מתבססת על משכורת חודשית אחת לכל שנת עבודה, כמקובל ומכוסה בחלקה באמצעות הפקדות בקופות הפיצויים על ידי פוליסות ביטוח וקרנות פנסיה. התחייבות החברה כוללת התחייבות בגין עובדים אשר צפויים לפרוש בפרישה מוקדמת ואת ההטבות שהם צפויים לקבל במועד הפרישה או בתנאים מועדפים אחרים, ומחושבת על בסיס אקטוארי בהתחשב בהסתברויות וניסיון העבר, לרבות שימוש בהנחות אקטואריות המתאימות למועד הדיווח (שיעורי תמותה, שיעורי עזיבה, שיעורי גידול בתגמול וכד'). פיצויי פיטורין לעובדים בחוזים אישיים החתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג – 1963, לא נכללו בתחשיב האקטוארי בתקופת הדוח. המחוייבות בגין הטבה חזויה ונכסי התוכנית הוצגו בהתאם תוך סיווג מחדש של מספרי השוואה.

חופשה: עובדי החברה זכאים על פי חוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה מחושבת על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו, בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות.

ב. הטבות בסיום ולאחר העסקה

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023[1]
הטבות בגין סיום יחסי עובד מעביד		
סכום ההתחייבות	235	208
השווי ההוגן של נכסי התכנית	172	153
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית[*]	**63**	**55**

[*] נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

[1] סווג מחדש.

ג. תכנית להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023[1]
מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת שנה	**208**	**231**
עלות שרות	20	18
עלות ריבית	11	9
(רווח) הפסד אקטוארי	10	(3)
הטבות ששולמו	(14)	(47)
מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף השנה[2]	**235**	**208**
מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף השנה	**203**	**184**

[1] סווג מחדש.

[2] נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)

ב. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצד המימון של התוכנית

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023[1]
שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת שנה	**153**	**146**
תשואה בפועל על נכסי התכנית	13	12
הפקדות לתכנית על-ידי החברה	15	14
הטבות ששולמו	(9)	(19)
שווי הוגן של נכסי לתכנית בסוף השנה	**172**	**153**
מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף שנה[2]	**63**	**55**

[1] סווג מחדש.

[2] נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ג. סכומים שהוכרו (ברווח) הפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
הפסד אקטוארי נטו	10	4
יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר	**10**	**4**

ד. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה מצטברת עולה על נכסי התכנית

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023[1]
מחויבות בגין הטבה חזויה	235	208
מחוייבות בגין הטבה מצטברת	203	184
שווי הוגן של נכסי התכנית	172	153

[1] סווג מחדש.

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

2. הוצאה לשנה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023[1]	2022[1]
עלות שרות	20	18	17
עלות ריבית	11	9	6
תשואה חזויה על נכסי תכנית	(9)	(6)	(5)
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:			
הפסד אקטוארי נטו	*-	3	3
אחר, לרבות הפסד מצמצום[2]	-	-	29
סך עלות ההטבה, נטו	**22**	**24**	**50**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) סווג מחדש.
(2) ראה סעיף ח' להלן.

ב. שינויים בנכסי התכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת מס

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
(רווח) הפסד אקטוארי נטו בשנה	6	(9)	5
הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי	*-	(3)	(3)
סך הכל הוכר ברווח כולל אחר	6	(12)	2
סך עלות ההטבה נטו	22	24[1]	50[1]
סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לשנה וברווח כולל אחר	**28**	**12**	**52**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) סווג מחדש.

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמדידת עלות ההטבה נטו לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
שיעור היוון נומינלי	5.12%	4.94%
שיעור עליית המדד	2.68%	2.75%
שיעור עזיבה	0.25%-35.75%	0.25%-35.75%
שיעור גידול בתגמול[2]	[1]4.22%-6.78%	1.21%-12.05%

[1] בעקבות מחקר שכר והשפעות ההסכם הקיבוצי, עדכנה החברה את שיעור הגידול בתגמול.
[2] תחזית הגידול בתגמול הינה נומינאלית.

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה:

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 ביוני 2024	31 במרץ 2024
	עובדי החברה			
שיעור היוון נומינלי	5.69%	5.85%	5.18%	4.94%
תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית	6.18%	6.29%	5.73%	5.52%
שיעור גידול בתגמול[2]	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר 2023	30 ביוני 2023	31 במרץ 2023
	עובדי החברה			
שיעור היוון נומינלי	5.00%	4.68%	4.72%	4.43%
תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית	4.69%	4.73%	4.43%	4.52%
שיעור גידול בתגמול[2]	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2022	30 בספטמבר 2022	30 ביוני 2022	31 במרץ 2022
	עובדי החברה			
שיעור היוון ריאלי	4.52%	4.05%	3.43%	[3]0.04%
תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית	4.61%	4.24%	1.51%	[3]0.93%
שיעור גידול בתגמול[2]	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%	1.21%-12.05%

[1] בעקבות מחקר שכר והשפעות ההסכם הקיבוצי, עדכנה החברה את שיעור הגידול בתגמול.
[2] תחזית הגידול בתגמול הינה נומינאלית.
[3] החל מהרבעון השני של שנת 2022 המחוייבות בגין הטבות לזמן ארוך מחושבת באמצעות מודל אקטוארי נומינלי, בעוד שבתקופות קודמות חושבו הטבות אלו באמצעות מודל אקטוארי ריאלי.

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות

ב. השפעה של שינוי בנקודת אחוז אחת על המחויבות בגין הטבה חזויה לפני השפעת מס:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת
	במיליוני ש"ח	
שיעור היוון	(16)	23
שיעור עליית מדד	4	(3)
שיעור עזיבה	16	(21)
שיעור גידול בתגמול	21	(11)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023[1]	
	גידול בנקודת אחוז אחת	קיטון בנקודת אחוז אחת
	במיליוני ש"ח	
שיעור היוון	(12)	18
שיעור עליית מדד	3	(3)
שיעור עזיבה	15	(21)
שיעור גידול בתגמול	15	(8)

[1] סווג מחדש.

4. נכסי תכנית

השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים לעובדי הקבוצה:

	% מסך נכסי התכנית	
	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
מזומנים ופיקדונות בבנקים	12%	12%
מניות	17%	19%
אגרות חוב:		
ממשלתיות	5%	33%
קונצרניות	28%	7%
סך הכל	33%	40%
אחר	38%	29%
סך הכל	**100%**	**100%**

כספי הפיצויים של העובדים מופקדים במספר רב של קופות פנסיה וגמל אישיות / ביטוחי מנהלים אישיים בהתאם לבחירת העובדים. חלוקת נכסי התכנית המוצגת מבוססת על פרסומי הקופות המהוות את עיקר הקופות הקיימות לעובדי החברה.

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

5. תזרימי מזומנים

1. **הפקדות לעובדי החברה**

		הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	תחזית 2025(*)	2024	2023(1)
הפקדות	16	15	14

(*) אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתוכנית פנסיה להטבה מוגדרת במהלך שנת 2025.

(1) סווג מחדש.

2. **הטבות נטו שהחברה צופה לשלם בעתיד**

	עובדי הקבוצה
2025	3
2026	3
2027	3
2028	3
2029	5
2030-2033	17
2034 ואילך	89
סך הכל	**123**

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

ד. יו"ר הדירקטוריון

גברת תמר יסעור מכהנת כדירקטורית בחברה החל מיום 1 בדצמבר 2020, וכיו"ר דירקטוריון פעילה החל מיום 13 בדצמבר 2020. תנאי העסקתה של הגב' יסעור, בהתאם להסכם עבודה אישי עם החברה, אושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 12 באפריל 2021 (החל מיום 1 באפריל 2021) ועודכנו בהחלטת האסיפה הכללית ביום 11 ביולי 2024 (בתוקף החל מיום 1 ביולי 2024) ("**האסיפה הכללית מחודש יולי 2024**"), ואשר עיקרם: היקף משרה חלקי של 80% (75% עד ליום 30 ביוני 2024); תקופת הסכם בלתי קצובה (עם אפשרות לכל אחד מהצדדים להביא לסיומו קודם לכן בהודעה מוקדמת בת 90 יום); משכורת חודשית נושאת הפרשות סוציאליות בסך של 175 אלפי ש"ח, צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2024 (עד ליום 30 ביוני 2024 - 130 אלפי ש"ח בגין 75% משרה והצמדה למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2021), בתוספת תנאים נלווים, לרבות חופשה שנתית, מחלה, דמי הבראה, ארוחות, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות; תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע של 20% מסך התגמול הקבוע לשנה (22% עד ליום 30 ביוני 2024), בגינו לא תבוצענה הפרשות סוציאליות, אשר יוענק בצורה של מניות רגילות של החברה (לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("**פקודת מס הכנסה**")). המניות האמורות תוקצינה לאחר חלוף השנה בגינן הן מוקצות (וחלק יחסי אם יו"ר הדירקטוריון הועסקה רק חלק משנה, לפי חישוב יומי), וזאת לאחר פרסום הדוח הכספי השנתי של החברה לגבי השנה בגינן הן מוקצות, והן תהיינה חסומות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים מתחילת השנה העוקבת לשנה בגינן הן מוקצות.

תנאי ההעסקה האמורים לעיל עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה על-ידי 'האסיפה הכללית של החברה מחודש יולי 2024' ("**מדיניות התגמול**").

ה. חוזה אישי מנכ"ל החברה

מר רן עוז מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 28 בנובמבר 2021 והחל מיום 1 בינואר 2023 מכהן גם כיו"ר פרימיום אקספרס, בהיקף משרה של 100%, לתקופת הסכם בלתי קצובה, כפוף לקבלת האישורים הנדרשים מעת לעת (ככל שיידרשו). במהלך השנתיים הראשונות לכהונת המנכ"ל, לכל אחד מהצדדים אפשרות להביא לסיום תקופת ההעסקה בהודעה מוקדמת בת שלושה (3) חודשים, ובכל מועד לאחר מכן בהודעה מוקדמת בת שישה (6) חודשים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה מר עוז זכאי לכל תנאי העסקתו כמפורט להלן.

כמו כן, שולם למר עוז מענק חתימה בגובה של שלוש (3) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות) אשר הותנה בהשלמת תקופת עבודה של שניים-עשר (12) חודשים בחברה, ובעת סיום העסקתו הוא יהיה זכאי ל-100% פיצויי פיטורין (למעט בנסיבות שאינן מזכות בפיצויי פיטורין) ולמענק הסתגלות בגובה שש (6) משכורות חודשיות (ללא הפרשות סוציאליות).

תנאי העסקתו של מר עוז עודכנו לאחרונה 'באסיפה הכללית מחודש יולי 2024' (בתוקף החל מיום 1 ביולי 2024). בהתאם לתנאי העסקתו, זכאי מר עוז למשכורת חודשית נושאת הפרשות סוציאליות בסך של 177 אלפי ש"ח, צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2024 (עד ליום 30 ביוני 2024 - 150 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2022 ובתוספת תגמול שנתי קבוע, ללא הפרשות סוציאליות, בהיקף שנתי של כ-200 אלפי ש"ח), ולתנאים נלווים כמקובל בחברה ובקשר עם מעמדו, לרבות הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב או דמי אחזקת רכב, ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, ותנאים נלווים בתחומי רווחה ובריאות.

ו. תכנית המענקים למנכ"ל החברה

תגמול הוני למנכ"ל - החל משנת 2022, וכל עוד מר עוז משמש בתפקידו בחברה, הוא יהיה זכאי להשתתף בתוכנית התגמול ההוני של החברה, בכפוף לאישורי האורגנים הרלוונטיים מעת לעת, והכל בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה כפי שתהיה מעת לעת. בהקשר זה יצוין, כי במהלך חודש ספטמבר 2022 הוקצו למר עוז 1,459,458 אופציות, הניתנות למימוש לעד 1,459,458 מניות רגילות של החברה (ראה להלן גם ביאור 22 לדוחות הכספיים), בהתאם למסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה, אשר תנאיהן העיקריים: (**א**) האופציות תבשלנה (או הבשילו, לפי העניין) בשלוש מנות שוות בימים 30 ביוני 2023 ו-30 באפריל של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, ובלבד שיתקיימו במועד ההבשלה או במועד מאוחר יותר שני תנאי הביצוע שלהלן, במצטבר: (1) עמידה ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי ויחס הון כולל מזערי (כפי שיוצג בדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה); ו-(2) עמידה ב-85% לפחות מיעד הרווח (כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה)[81] ("**יעד הרווח**") שנקבע לגבי השנה שקדמה למועד ההבשלה הרלוונטי (ובמקרה של אי עמידה ביעד זה, תידחה בחינת העמידה בו לשנה הבאה, כל עוד לא פקעה האופציה וכפוף לעמידה בתנאי בס"ק (1) לעיל).

[81] קרי, רווח החברה לפני מס שנקבע כיעד בתוכנית העבודה של החברה לשנה הרלוונטית, בנטרול רווחים/הפסדים חד פעמיים בתוכנית העבודה.

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

ו. תכנית המענקים למנכ"ל החברה (המשך)

תקופת המימוש של כל מנת אופציות תהא שלוש (3) שנים ממועד ההבשלה הרלוונטי האמור לעיל (כפוף להוראות פקיעה מוקדמת); (**ב**) כפוף למנגנון 'מימוש נטו' ולמגבלות מדיניות התגמול, מחיר המימוש שישולם בגין כל אופציה נקבע על 13.05 ש"ח בגין מנת האופציות הראשונה, על 13.37 ש"ח בגין מנת האופציות השנייה, ועל 13.68 ש"ח בגין מנת האופציות השלישית; (**ג**) מנגנון 'מימוש נטו' – הקצאת מניות המימוש בגין האופציות ייעשה בגובה שווי ההטבה בלבד (אשר ככלל הינו ההפרש בין מחיר המימוש לבין מחיר הסגירה בבורסה של מניית החברה ביום המסחר האחרון שקדם ליום המימוש) מבלי שמר עוז יידרש לשלם את מחיר המימוש.

למועד החלטת הדירקטוריון בדבר הקצאת האופציות האמורות למר עוז (בחודש אוגוסט 2022), הוערך שוויין ההוגן של האופציות בכ-2.7 מיליון ש"ח.

בנוסף, במהלך חודש יולי 2024 הוקצו למר עוז 446,450 אופציות נוספות, הניתנות למימוש לעד 446,450 מניות רגילות של החברה (ראה להלן גם ביאור 22 לדוחות הכספיים), בהתאם למסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה, אשר תנאיהן העיקריים: (**א**) האופציות תבשלנה בשתי מנות שוות ביום 21 במאי של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027, ובלבד שיתקיימו במועד ההבשלה או במועד מאוחר יותר שני תנאי הביצוע שלהלן, במצטבר: (1) עמידה ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי ויחס הון כולל מזערי (כפי שיוצג בדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה); ו-(2) עמידה ב-85% לפחות מיעד הרווח שנקבע לגבי השנה שקדמה למועד ההבשלה תלוי הזמן (ובמקרה של אי עמידה ביעד זה, תידחה בחינת העמידה בו לשנה הבאה, כל עוד לא פקעה האופציה וכפוף לעמידה בתנאי בס"ק (1) לעיל). תקופת המימוש של כל מנת אופציות תהא שלוש (3) שנים ממועד ההבשלה הרלוונטי האמור לעיל (כפוף להוראות פקיעה מוקדמת). יחד עם זאת, במקרה של דחיית מועד הבחינה של תנאי הביצוע כאמור לעיל והבשלה מאוחרת, לא יידחה מועד הפקיעה והוא יימדד ממועד ההבשלה המקורי; (**ב**) כפוף למנגנון 'מימוש נטו' ולמגבלות מדיניות התגמול, מחיר המימוש שישולם בגין כל אופציה נקבע על 14.64 ש"ח בגין מנת האופציות הראשונה, ועל 14.99 ש"ח בגין מנת האופציות השנייה; (**ג**) מנגנון 'מימוש נטו' – הקצאת מניות המימוש בגין האופציות ייעשה בגובה שווי ההטבה בלבד (אשר ככלל הינו ההפרש בין מחיר המימוש לבין מחיר הסגירה בבורסה של מניית החברה ביום המסחר האחרון שקדם ליום המימוש) מבלי שמר עוז יידרש לשלם את מחיר המימוש. למועד החלטת הדירקטוריון בדבר הקצאת האופציות האמורות למר עוז (בחודש מאי 2024), הוערך שוויין ההוגן של האופציות בכ-1.9 מיליון ש"ח.

מענק שנתי משתנה למנכ"ל - בנוסף לתגמול הקבוע, עשוי מר עוז להיות זכאי גם לתגמול שנתי משתנה אשר יינתן על בסיס רכיב תלוי ביצועים, ועשוי לכלול גם רכיב שיתבסס על הערכת הדירקטוריון, כדלקמן: (**א**) רכיב תלוי ביצועים - מענק שנתי בהיקף של עד 6 משכורות חודשיות של מר עוז, יחושב על-פי עמידה בשיעור של 80% עד 100% ביעד הרווח, וכן, בכפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד חברה אחד או יותר מהמדדים: יעדים מבוססי הכנסות; גידול בהכנסות; גידול ברווח; תשואה להון; יחס הלימות הון; נתח שוק; יעדים מבוססי אשראי; יעדים מבוססים פיתוח קווי עסקים, יעדי שירות ערך מוסף או יעדי התייעלות; ויעדי תכנית אסטרטגית ("**מדד/י חברה**"). ב-80% עמידה ביעדים יקבל מר עוז שתי (2) משכורות, ב-100% עמידה ביעדים יקבל מר עוז שש (6) משכורות, ובין 80% לבין 100% יקבל תשלום לפי חישוב ליניארי; (**ב**) רכיב בשיקול דעת – מר עוז עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון ו/או יעדי ביצוע (KPIs) שייקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בתחילת כל שנה, למענק נוסף בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; (**ג**) מענק מיוחד - בשנה בה שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו (על-פי ממוצע משוקלל) נמוך מ-80%,[82] מר עוז לא יהיה זכאי לרכיבי המענק המפורטים לעיל, אך עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון, למענק בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות.

בהקשר זה יובהר, כי כלל מרכיבי שיקול הדעת בקביעת התגמול המשתנה של מר עוז, לא יעלו על היקף של שלוש (3) משכורות חודשיות לגבי שנה כלשהי, וסך המענק השנתי למר עוז לא יעלה על תשע (9) משכורות בשנה כלשהי.

הוראות מדיניות התגמול של החברה בנושא פריסה והשבה יחולו על רכיבי התגמול המשתנה של מר עוז.

יצוין, כי במסגרת 'האסיפה הכללית מחודש יולי 2024' אושר שתשלומים נדחים, הנובעים ממענקים שנתיים בגין שנים שחלפו, שטרם שולמו, יוצמדו לעלייה במדד המחירים לצרכן ממועד תשלום הסכום של המענק שלא כפוף לדחייה ועד למועד תשלום המנה הנדחית בפועל.

סך עלות רכיבי התגמול הקבועים והמשתנים למר עוז (לרבות עלות רכיב התגמול ההוני (אשר תימדד לינארית על פני תקופות ההבשלה), ולמעט תנאי פרישה), לא יעלה על 4,600,000 ש"ח בשנה כלשהי (צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2022, אשר תחושב מידי שנה לתום השנה הקלנדרית הרלוונטית),[83] למעט בשנת 2022 בה תקרת התגמול עמדה על כ-4,981,000 ש"ח.

---

[82] שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו בשנת 2024 היה גבוה מ- 80%.

[83] הצמדת התקרה האמורה למדד אושרה 'באסיפה הכללית מחודש יולי 2024' (בתוקף מיום 1 ביולי 2024). ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לקבוע כי רכיב ההצמדה למדד יופחת, כולו או חלקו, במקרים חריגים.

אם בשנה כלשהי יעלה סך עלות התגמול בגין רכיבי התגמול כאמור מעל לתקרה האמורה, ייקטם המענק השנתי לאותה השנה, כך שסך עלות התגמול בגין אותה שנה לא יחרוג מתקרת התגמול האמורה. לצרכי בחינת מגבלת תקרת התגמול הכולל האמורה, שוויו של תגמול הוני ייפרס ליניארית (בשיטת הקו הישר) על פני תקופת ההבשלה הרלוונטית.

תנאי הכהונה וההעסקה של מר עוז כמנכ"ל החברה אושרו לאחרונה 'באסיפה הכללית מחודש יולי 2024' (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), והם עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה.

ז. מענקים

מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, אשר אושרה ביום 27 במרץ 2023 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה), הסתיימה ביום 1 במאי 2024. בעקבות בחינה שנערכה בחברה ובהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, הוחלט לאשר מחדש את מדיניות התגמול האמורה, ללא שינוי בתנאיה המהותיים, למעט שינויים נדרשים בשל חלוף הזמן, בתוקף מיום 1 בינואר 2024 ולמשך שלוש שנים. ההחלטה לאשר את מדיניות התגמול האמורה אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 11 באפריל 2024 (וזאת לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה). בהמשך לכך וכאמור לעיל, ביום 11 ביולי 2024, במסגרת 'האסיפה הכללית מחודש יולי 2024', אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה עדכון למדיניות התגמול חדשה האמורה לעיל, במסגרתה נערכו מספר עדכונים, בתוקף מיום 1 בינואר 2024.

מדיניות התגמול והתיקונים לה גובשו לאור הוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים ("**הוראה 301A**").

להלן פירוט עיקרי מדיניות התגמול הנוגעים למענקים לנושאי המשרה בחברה (למעט דירקטורים ומנכ"ל החברה):

1. מנגנוני קביעת תקציב והדרכים שבהן החברה יוצרת קשר בין ביצועים במהלך תקופת מדידת הביצועים לבין רמות התגמול

ככלל, נקבעו מנגנונים לקביעת תקציב ומתכונת מענקים לנושאי משרה שהינם חברי הנהלה, הוראות נוספות לגבי נושאי משרה בפונקציות ניהול סיכונים, בקרה, ביקורת ופונקציות תומכות שונות ("**פונקציות בקרה**") והוראות שרלוונטיות לגבי כלל חברי ההנהלה (לרבות חברי הנהלה בפונקציית בקרה), כדלקמן: **(א) מענק שנתי לחברי הנהלה** - קביעת המענק כפופה להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון והוא יחושב כסכומם של שלושה רכיבים, כדלקמן (כאשר דירקטוריון החברה יהיה רשאי לשנות את התמהיל של רכיבים אלה): (1) רכיב מדד/י החברה: רכיב מענק של עד ארבע משכורות, לפי עמידה ביעע הרווח, וכן כפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד/י חברה; (2) רכיב KPIs: רכיב מענק של עד ארבע משכורות, אשר יחושב לפי ציון שיינתן לנושא המשרה לפי עמידתו בתמהיל של יעדי ביצוע שייקבעו עבורו מראש ("**KPIs**"). יעדי ה-KPIs ייקבעו מראש, אך יהיו ניתנים לשינוי במקרים חריגים במגבלות הדין החל; (3) רכיב המלצת מנכ"ל – רכיב מענק של עד שלוש משכורות לנושא משרה (כפוף למגבלת שיקול דעת לכלל מרכיבי שיקול הדעת בקביעת התגמול המשתנה העומדת על שלוש משכורות), אשר יוענק על-פי המלצת המנכ"ל באישור האורגנים הרלוונטיים של החברה וכפוף לדין החל; בכל מקרה המענק השנתי לחבר הנהלה לא יעלה על סכום השווה לשמונה משכורות חודשיות (לפי משכורת חודשית ממוצעת בשנת המענק); **(ב) הוראות נוספות לגבי המענק השנתי לנושאי משרה בפונקציית בקרה**: (1) אלא אם ייקבעו ועדת התגמול והדירקטוריון אחרת, הגורמים הבאים במשותף, מדי שנה, יקבעו את יעדי הביצוע (KPIs), יבחנו את העמידה בהם, ויקבעו את רכיב ההערכה בשיקול דעת ("**הגורמים הממונים**"): יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ויו"ר ועדת הדירקטוריון האחראית על התחום עליו אמון נושא המשרה בפונקציית הבקרה; (2) בכל מקרה המענק השנתי לנושאי משרה בפונקציית בקרה לא יעלה על סכום השווה לשש משכורות חודשיות (לפי משכורת חודשים ממוצעת בשנת המענק); **(ג) הוראות לגבי כלל חברי הנהלה, לרבות חברי ההנהלה בפונקציית בקרה**: (1) יעדי הביצוע (KPIs) ייקבעו ככל הניתן בסמוך לתחילת שנת המענק ויכללו, בין היתר, מדדי סיכון המותאמים לתפקידו ואחריותו של המנהל. סוג מדדי הסיכון ומשקלם מתוך יעדי הביצוע, ייבחנו מידי שנה על מנת להבטיח את שלמות כיסוי הסיכונים והאפקטיביות של לקיחת הסיכונים ביחס לתגמול המשולם; (2) בשנה בה שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדד/י החברה הנוספים שנבחרו (על-פי ממוצע משוקלל) נמוך מ- 80% ("**תנאי הסף**"), חברי ההנהלה לא יהיו זכאים למענק שנתי, אך הדירקטוריון יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, לאשר לחברי ההנהלה מענק בגובה של עד שלוש משכורות חודשיות. שיקול דעת כאמור יחול גם במקרה בו רכיב מדד/י החברה בצירוף רכיב KPIs לנושא משרה בגין שנה כלשהי, הינו נמוך משלוש משכורות, ובלבד שהמענק השנתי הכולל בגין אותה שנה לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות של נושא המשרה.

בנוסף, מדיניות התגמול מאפשרת הענקה של תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע שלא יעלה על 25% מסך התגמול הקבוע של נושא המשרה לשנה; וכן תגמול הוני משתנה, כגון אופציות, יחידות מניה חסומות וכדומה, אשר, בין היתר, הבשלתו תיעשה באופן לינארי על פני תקופה מינימאלית ותותנה בביצועים בתקופה זו ככל הנדרש על פי הדין, ואשר שווי ההטבה לנושא משרה במועד ההענקה לכל שנת הבשלה, לא יעלה על שש (6) משכורות ברוטו של נושא המשרה. ראה פירוט בהקשר זה תחת הכותרת "תגמול הוני קבוע" וכן ביאור 22 להלן. התגמול ההוני מוענק לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) ו-(3) לפקודת מס הכנסה. ברכיבי תגמול אלו יש כדי לחזק את הקשר שבין התגמול של נושאי המשרה לבין תרומתם לאינטרס של בעלי המניות של החברה בטווח הארוך.

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

ז. מענקים (המשך)

2. הדרכים שבהן החברה מתאימה את התגמול כדי להתחשב בביצועים לטווח ארוך יותר

בהתאם להוראה 301A, כל התגמול המשתנה ישולם (100%) לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה, אולם אם סך התגמול המשתנה שהוענק בגין שנה כלשהי יעלה על 40% מהתגמול הקבוע באותה השנה, אזי 50% מהתגמול המשתנה ישולם לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה לאותה שנה, ו-50% ייפרס על-פני שלוש שנים וישולם כתלות בעמידה בתנאי ביצוע. סכום כל מנת תגמול נדחה עשוי להיות צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן ממועד תשלום הסכום של המענק שלא כפוף לדחייה ועד למועד תשלום המנה הנדחית בפועל.

בהתאם למדיניות התגמול, התגמול ההוני הקבוע חסום למימוש לתקופה ארוכה (עד 3 שנים לאחר השנה בגינה הוא מוענק), והתגמול ההוני המשתנה יבשיל באופן לינארי על פני תקופה מינימאלית של 2-4 שנים ומותנה בביצועים בתקופה זו. בהתאם, תגמולים הוניים כאמור עשויים להוות תמריץ לקידום מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה בראייה ארוכת טווח.

לפי מדיניות התגמול, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להפחית עד 100% מהמענק השנתי של נושא המשרה וזאת מטעמים שינומקו.

מדיניות התגמול קובעת כי, במקרה בו יתוקנו דוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה לשנה כלשהי, באופן שלו היה סכום המענק שהגיע לנושא משרה בגין אותה שנה מחושב בהתאם לנתונים המתוקנים, היה מקבל נושא המשרה מענק בסכום אחר, ישיב נושא המשרה לחברה, או תשלם החברה לנושא המשרה, לפי המקרה, את ההפרש בין סכום המענק שקיבל, או שלא שולם לו על-ידי החברה, לפי המקרה, לזה שהיה זכאי לו עקב התיקון האמור, ובלבד שאם נושא המשרה פרש מהחברה, חלפו לא יותר משלוש שנים ממועד סיום העסקתו בחברה.

בהתאם להוראה 301A, במדיניות התגמול נקבעו הוראות לעניין השבת סכומי מענק שנתי אשר שולמו לנושא המשרה בתקופה של 5-7 שנים, וזאת בנסיבות חריגות במיוחד כגון בנסיבות שנושא המשרה היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה, לרבות פעילות לא חוקית, הפרת חובת האמונים ועוד.

בקביעת מדיניות התגמול נבחן על-ידי ועדת תגמול היחס בין עלות התגמול הכולל של נושאי המשרה, לרבות תגמול קבוע ותגמול משתנה, לבין עלות התגמול הכולל של עובדי החברה (כולל שכר עובדי קבלן), תוך כדי בחינה של היררכיית התגמול בחברה ובחינת עלות התגמול הכולל בדרגים השונים של עובדי החברה, ויחסים אלה נמצאו סבירים בהתחשב בגודלה ואופי פעילותה של החברה. כן נבחנה השפעת היחסים האמורים על יחסי העבודה בחברה ונמצא כי הם לא צפויים להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

3. סיום העסקה

במקרה בו יעבוד נושא המשרה או עובד מרכזי שאינו נושא משרה, רק חלק משנת המענק הוא יהיה זכאי לחלק יחסי מהמענק השנתי בהתאם לתקופה בה עבד בפועל בשנת המענק מתוך שנת המענק בכללותה (על בסיס חישוב יומי), ובלבד שעבד לפחות (א) תקופה של 180 ימים קלנדריים בתפקידו בשנת המענק, אם מדובר בשנת עבודתו הראשונה בחברה, או (ב) תקופה של 90 ימים בשנת המענק, אם מדובר בשנת עבודתו האחרונה בחברה (או תקופה קצרה יותר שלא תפחת מ-60 ימים, בהתאם להמלצת המנכ"ל).

במקרה של סיום העסקה בנסיבות שאינן מזכות בפיצויי פיטורים או בנסיבות של הפרת הוראות צינון או אי תחרות, ככל שישנן, או במקרה אחר, בהתאם להמלצת המנכ"ל ואישור ועדת התגמול והדירקטוריון, לא יהיה זכאי נושא המשרה למענק שנתי בגין השנה בה הסתיימה העסקתו בחברה, ותפקע זכאותו למנות המענק השנתי הנדחות, ככל שישנן ושטרם שולמו במועד זה.

4. מידע המתייחס לגופים הפיקוחיים על התגמול

4.1. גוף הפיקוח על התגמול הינו ועדת התגמול של החברה. לתאריך אישור הדוחות הכספיים, ועדת התגמול מונה ארבעה חברים כולם דירקטורים חיצוניים, בהתאם להוראות חוק החברות ולהגדרות הוראה 301A. יו"ר הוועדה הינו דירקטור חיצוני כאמור. סמכויות ועדת התגמול הן אלה שניתנו לה בהתאם לדין החל, ובין היתר בהתאם להוראות חוק החברות והוראות הפיקוח על הבנקים (הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 והוראה 301A, כפי שאלה מתוקנים מעת לעת) וכפי שמוגדר בנהלי החברה.

ועדת התגמול מפקחת על יישום מדיניות התגמול, ומתייעצת לשם כך עם גורמי ניהול הסיכונים, הבקרה והביקורת בחברה. ועדת התגמול, לאחר התייעצות עם גורמי ניהול הסיכונים, הבקרה והביקורת בחברה, מעצבת את אמצעי הבקרה לשם הבטחת קיומם של עקרונות מדיניות התגמול, כך שניתן יהיה לוודא באופן שוטף שהתגמול בפועל לנושאי המשרה, מדדי הסיכון והביצוע ותוצאותיהם, עקביים עם מנגנוני התגמול שנבחרו ועם יעדי המדיניות וניתן יהיה לבצע התאמות על-פי הצורך.

ז. מענקים (המשך)

4.2. הוועדה נעזרת בעבודתה ביועצים כלכליים ומשפטיים חיצוניים, המייעצים בבניית מדיניות תגמול ותכניות תגמול בהתאם לדין החל, בקשר עם המידע לו נדרשת הוועדה על מנת להחליט החלטות מושכלות, תהליכי אישור תגמולים בחברה, ובקרות שונות, והכל כנדרש על-פי הדין החל.

4.3. מספר העובדים שהינם נושאי משרה בכירה בחברה, נכון למועד חתימת הדוח, כהגדרתם בהוראה 301A, הינו 24 עובדים. נושאי המשרה הבכירה כוללים את חברי הדירקטוריון, חברי הנהלה, החשבונאי הראשי, מבקר הפנים וקצינת הציות. כמו-כן, מנהלת האשראי העסקי בחברה הינה עובדת מרכזית נוסף על נושאי המשרה הבכירה.

5. מידע המתייחס לתכנון ולמבנה של תהליכי התגמול

להלן מאפיינים עיקריים ויעדים, כפי שנקבעו במדיניות התגמול של החברה, לרבות התייחסות לדרך בה מבטיחה החברה כי עובדים העוסקים בניהול סיכונים ובציות מתוגמלים ללא תלות בעסקים עליהם הם מפקחים:

א. כללי – מדיניות התגמול יוצרת זיקה בין יעדי החברה ותוכניותיה האסטרטגיות לבין התגמול המשולם לנושאי המשרה בדרג הניהול וכך יוצרת מערך תמריצים ראוי לנושאי המשרה בדרג הניהול, וזאת בהתחשב, בין היתר, בהיקף, מאפייני ומורכבות פעילותה העסקית של החברה, בגודלה היחסי במשק, במדיניות ניהול הסיכונים שלה (תוך שאינה מעודדת לקיחת סיכונים חריגים או מעבר לתיאבון הסיכון), בשינויים בשוק העבודה וביעדים שהחברה שואפת להשיג מעת לעת.

ב. מטרותיה העיקריות של מדיניות התגמול הן להבטיח כי:

- תיווצר הלימה גבוהה בין האינטרסים של נושאי המשרה והעובדים לבין אלו של בעלי המניות של החברה, בהתחשב בגודל החברה ובאופי פעילותה.
- המדיניות תתרום לקידום מטרות החברה, תכניות העבודה שלה ומדיניותה בראיה ארוכת טווח.
- החברה תוכל לגייס ולשמר מנהלים בכירים בעלי יכולת להוביל את החברה להצלחה עסקית ולהתמודד עם האתגרים העומדים בפניה אל מול תנאי השוק והתחרות הגוברת.
- לנושאי המשרה ולעובדים תהיה המוטיבציה להשיג רמה גבוהה של ביצועים עסקיים תוך ניהול סיכונים מבוסס ואפקטיבי. המדיניות לא תעודד לקיחת סיכונים חריגים או מעבר לתיאבון הסיכון, ותאפשר שמירה על בסיס הון איתן.
- ייווצר איזון ראוי בין מרכיבי תגמול שונים – מרכיבים קבועים מול משתנים, ומרכיבים קצרי טווח מול ארוכי טווח.
- ייווצר קשר בין תרומתו של נושא המשרה והעובד להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה והעובד, לפי העניין.
- ייווצר קשר בין ביצועי מניית החברה לבין התגמול לנושאי המשרה והעובדים, באמצעות הענקת תגמול הוני.

ג. תגמול פונקציות ארגוניות המעורבות בפיקוח ובקרה נקבע על בסיס סטנדרטים הלוקחים בחשבון את חשיבות ורגישות התפקידים האלה בהיבט של ניהול הסיכונים בחברה.

6. הדרכים שבהן סיכונים קיימים ועתידיים מובאים בחשבון בתהליך התגמול

א. תגמול הבכירים משלב פרמטרים (KPIs) מעולם ניהול הסיכונים באופן שמתגמל בצורה שלילית על נטילת סיכונים עודפת דוגמת:

- הוצאות להפסדי אשראי
- אבטחת מידע וסייבר
- ממצאי דוחות ביקורת
- סיכון ציות
- חשיפה לסיכונים משפטיים

מדדי הסיכון נבנו באופן המקדם את השגת המטרה שלא לחרוג מתיאבון הסיכון של החברה. באופן זה נוצר איזון בין המוטיב העסקי למוטיב נטילת הסיכונים.

ב. קיימת הגבלה של התגמול המשתנה בתקרה ודחיית חלק מתשלום התגמול המשתנה והכפפתו לביצועים של קבוצת ישראכרט בשנים עתידיות, כך שהמנהלים יהיו חשופים לתוצאות התממשות הסיכונים אותם לקחו ותגמולם ירד אם וכאשר הסיכונים יתממשו בעתיד.

ג. מנהל הסיכונים הראשי מייעץ לוועדת התגמול בכל הנוגע למדדי התגמול של הבכירים הן בהיבט המדד עצמו והן בהיבט המשקל שניתן למדד וזאת בהתחשב במטרות שתוארו לעיל.

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

ז. מענקים (המשך)

7. תיאור צורות שונות של תגמול משתנה בהן משתמשת החברה ובשיקולים לשימוש בצורות שונות כאמור

7.1. בקביעת התגמול הכולל של עובדים בחברה יילקח בחשבון היחס בין מרכיבים קבועים ומרכיבים משתנים של התגמול. הבחינה של התגמול הכולל תעשה תוך התחשבות בניסיון, מומחיות, כישורים, בכירות, אחריות וביצועי העובד וכן תתחשב בצורך לעודד התנהגות התומכת במסגרת ניהול הסיכונים ובאיתנות הפיננסית ארוכת הטווח של החברה, סבירות הענקתו של כל מרכיב תיבחן גם ביחס למקובל בשוק.

7.2. לפי מדיניות התגמול, בכל מקרה התגמול המשתנה המירבי לגבי נושא משרה או עובד מרכזי לא יעלה על 100% מהתגמול הקבוע. על-אף האמור לעיל, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע לגבי עובד ספציפי בשנה נתונה, מענק/ים (בנוסף למענק השנתי) בגין עמידה ביעדי פרויקט חד-פעמי או בשל התקיימות תנאים חריגים, באופן שהתגמול המשתנה המירבי לא יעלה על 200% מהתגמול הקבוע. היחס בין התגמול המשתנה לבין התגמול הקבוע לגבי נושאי משרה ועובדים מרכזיים בפונקציות בקרה, יטה לטובת התגמול הקבוע בהשוואה ליחס זה אצל נושא משרה או עובד מרכזי בפונקציות עסקיות.

7.3. ככל שתשלום התגמול המשתנה ייפרס בהתאם להוראה 301A, הזכאות לקבלת התשלומים הנדחים תלויה בשיעור עמידה של החברה במדד/י החברה.

8. תגמול הוני קבוע

בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה במסגרת הצעה פרטית 97,032 מניות חסומות (להלן בסעיף זה: "**המניות החסומות**"), ל-9 ניצעים, שהינם יו"ר דירקטוריון החברה (44,666 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות), 8 דירקטורים של החברה (כפי שהיו באותו מועד) ודירקטור לשעבר של החברה שסיים את כהונתו בה בשנת 2022, בגין כהונתם והעסקתם בחברה בשנת 2022. כמו-כן, בחודש אפריל 2024 הנפיקה החברה במסגרת הצעה פרטית 98,942 מניות חסומות נוספות, ל-9 ניצעים, שהינם יו"ר דירקטוריון החברה (45,214 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות) ו-8 דירקטורים של החברה (כפי שהיו באותו מועד), בגין כהונתם והעסקתם בחברה בשנת 2023.

הקצאת המניות החסומות ליו"ר דירקטוריון החברה אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 12 באפריל 2021, והקצאת המניות החסומות ליתר הניצעים אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 22 בספטמבר 2022, כחלק מתנאי כהונתם והעסקתם בחברה. הקצאת המניות החסומות מהווה יישום של תנאי הכהונה וההעסקה שלהם.

- המניות החסומות הינן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות ללא ע.נ. הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- המניות החסומות שהוקצו לניצעים בחודש יולי 2023 היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.045% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד); והמניות החסומות שהוקצו לניצעים בחודש אפריל 2024 היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.05% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד).
- הקצאת המניות החסומות לניצעים בוצעה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון עם נאמן.
- תקופת החסימה של המניות החסומות שהוקצו: המניות החסומות שהוקצו חסומות למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו (להלן בסעיף זה: "**תקופת החסימה**"). לאחר תום תקופת החסימה, תוסרנה המגבלות לגבי העברתן של המניות החסומות שהוקצו, למעט מגבלות הנובעות מהאיסור לגבי השימוש במידע פנים בהתאם למדיניות החברה באותה העת (ככל שרלוונטי). סיום ההעסקה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה.

ח. תכנית התייעלות 2022

ביום 6 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה תכנית התייעלות, בין היתר במטרה לצמצם את מצבת המשרות בקבוצה (מועסקים, מיקור חוץ ומוקדי שירות חיצוניים) בכ-12% (כ-250 משרות). עדכון ההתחייבות האקטוארית לעובדים בגין תכנית ההתייעלות בסך של כ-29 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) נזקפה מיידית לדוח רווח והפסד בשנת 2022 והוכרה כהוצאה חד פעמית בהוצאות השכר (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול ומכירה ושיווק).

ביאור 21 - הטבות עובדים (המשך)

ט. הסכם עם ארגון העובדים

ביום 31 בדצמבר 2024 הגיע לסיומו הסכם קיבוצי שחל על החברה וצמרת מימונים (בסעיף זה ביחד: "**הקבוצה**") מחודש ינואר 2018.[84] ההסכם הקיבוצי המיוחד כולל הסכמות בנושאים ארגוניים וכלכליים ובכללם גם הסכמות בנוגע לתוספות שכר ולתנאים נלווים שיחולו על עובדי החברה ועובדי צמרת מימונים. בהמשך לכך, באותו מועד התקשרה הקבוצה בהסכם קיבוצי מיוחד חדש עם ארגון העובדים בחברה והסתדרות העובדים הכללית החדשה – הסתדרות המעו"ף ("**ההסכם הקיבוצי החדש**"), לתקופה של ארבע שנים, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2025. ההסכם הקיבוצי החדש חל על כלל עובדי הקבוצה, למעט מי שהוחרגו ממנו בהסכם הקיבוצי, ומסדיר תנאי עבודה בדומה להסכם הקיבוצי שהסתיים כאמור לעיל. בין היתר, ההסכם הקיבוצי מתייחס למתן תוספות שכר לעובדים זכאים בסכום אחיד ברובו לשנת 2025 ובשיעור דיפרנציאלי בשנים 2026-2028, וכן מענק חתימה חד-פעמי בגין חידוש ההסכם לעובדים בוותק שנקבע ושיעמדו בקריטריונים לכך (בסעיף זה: "**מענק חתימה**") ותשלום מענק חד פעמי מיוחד לעובדים זכאים (בסעיף זה: "**המענק המיוחד**"), שישולם אם תושלם עסקה שבסופה החברה תהפוך לחברה עם בעל שליטה (בסעיף זה: "**עסקת מכירה**"). העלות הממוצעת המשוערת של כלל רכיבי ההסכם הקיבוצי לאורך שנות ההסכם הקיבוצי (ללא מענק החתימה והמענק המיוחד) תעמוד על כ- 16 מיליון ש"ח לשנה. עלות מענק החתימה הינה בסכום שאינו מהותי לחברה ואילו גובהו של המענק המיוחד (ככל שתושלם עסקת מכירה) טרם נקבע, ויבוסס על נוסחה שתשקלל מספר משכורות לעובד והתייחסות לשיעור השליטה במסגרת עסקת המכירה.

ההסכם הקיבוצי החדש ממצה את תביעות הצדדים עד ליום 31 בדצמבר 2028 וכולל התחייבות של הצדדים לשמור על שקט תעשייתי, לרבות בנוגע להפיכת החברה לחברה עם בעל שליטה במהלך תקופת ההסכם (ככל שאירוע כזה יתרחש).

י. חופשה

דוחותיה הכספיים של החברה כוללים הפרשה בגין חופשה על-פי החוק והסכמי עבודה. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ-6 מיליון ש"ח וכ-5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

---

[84] הסכם קיבוצי מיוחד זה כלל הסכמות בנושאים ארגוניים וכלכליים ובכללם הסכמות בנוגע לתוספות שכר ולתנאים נלווים שיחולו על עובדי החברה ועובדי צמרת מימונים; עודכן ספר התפקוד, הכולל הגדרות תפקידים ושכר רלוונטי; והתחייבות של נציגות העובדים ל'שקט תעשייתי' (הימנעות מצעדים ארגוניים) בכל הנושאים המוסדרים בהסכם.

ביאור 22 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. פרטים על סוגי עסקאות של תשלום מבוסס מניות

תוכנית אופציות - הענקה 2022

1. ביום 10 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה להעניק אופציות הניתנות למימוש למניות החברה הרגילות, לפי תוכנית התגמול ההוני של החברה, לניצעים ובתנאים כפי שאישר הדירקטוריון ("**האופציות**"), וכפי שפרסמה החברה במסגרת מתאר ביום 11 באוגוסט 2022 (והבהרות לו מיום 15 בספטמבר 2022) ("**המתאר**"). הענקת האופציות הינה לניצעים שהינם עובדים בדרגים שונים, לרבות נושאי משרה בחברה, בעלות כוללת של כ-41 מיליון ש"ח על פני שלוש (3) שנות התוכנית (בחלוקה שתיקבע על פי תנאי והיקף ההענקה בפועל), החל משנת 2022. החל משנת 2022, האופציות מחליפות את התגמול ההוני הקבוע שאושר לניצעים המפורטים בביאור 21.ז.8 לעיל (למעט לגבי יו"ר הדירקטוריון שלא זכאית מלכתחילה לתגמול הוני משתנה בהתאם להוראות הדין).

2. הדירקטוריון קבע באישורו הנ"ל מתווה כללי להענקה כאמור, ובין היתר נקבעו תנאי ביצוע מצטברים להבשלת האופציות:

א. עמידה ביחסי הון מינימליים.

ב. עמידה ב-85% לפחות מיעד הרווח השנתי בשנה שקדמה למועד ההבשלה. במקרה של אי עמידה ביעד זה, תידחה בחינת העמידה בתנאי זה לשנה הבאה, כל עוד לא פקעה האופציה וכפוף לעמידה בתנאי סעיף א' לעיל.

עוד נקבע במסגרת המתווה הכללי, בין היתר, כי האופציות תבשלנה על פני תקופה של עד שלוש שנים (בחלוקה למנות כפי שנקבע ביחס לכל קבוצת עובדים/נושאי משרה), וכי האופציות תהיינה ניתנות למימוש במהלך שלוש שנים לאחר מועד הבשלתן.

התנאים המפורטים לעיל בסעיף 2 זה ייקראו ביחד בביאור זה: "**תנאי האופציות**".

3. בחודשים אוגוסט וספטמבר 2022 אושרה הענקה של עד 18,848,508 אופציות לפי המתאר למנכ"ל החברה, ל-13 נושאי משרה ונושאי משרה בכירה בחברה, ולעוד 236 מנהלים ועובדים בחברה – כולם מועסקים (או הועסקו, לפי העניין) כעובדי החברה או חברה בשליטתה המלאה של החברה, והן הוקצו לניצעים ביום 29 בספטמבר 2022. בהנחת מימוש מלא של כל האופציות שאושרה הענקתן למניות החברה, ביחס של מניה לכל אופציה, היו מהוות מניות המימוש כ-9.4% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (מתוכן כ-0.67% למנכ"ל החברה). עם זאת, בעת מימוש האופציות למניות ייעשה שימוש במנגנון של "מימוש נטו", כך שבפועל תתקבל כמות של מניות אשר נמוכה משמעותית מכמות האופציות שהוענקו והשיעור שתהוונה המניות שתנבענה מהאופציות מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה יהיה נמוך מהמצוין לעיל (וזאת מבלי להביא בחשבון פקיעת אופציות מעת לעת בהתאם לתנאיהן).

הענקת האופציות האמורות לעובדים ונושאי משרה אושרה על ידי האורגנים המוסמכים של החברה (כאשר לגבי מנכ"ל החברה ההענקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה בחודש ספטמבר 2022), בהתאם לתנאי המתאר. למידע נוסף בדבר "תכנית אופציות – הענקה 2022", לרבות פירוט ההנחות ששימשו לאמידת השווי ההוגן, ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

תוכנית אופציות - הענקה 2024

4. כמו-כן, בהתאם לאישור דירקטוריון החברה (לאחר אישורה של ועדת התגמול), בחודשים מאי ויוני 2024 הוענקו אופציות ל-10 נושאי משרה ול-279 מנהלים ועובדים בחברה או בחברות בשליטתה, לפי תוכנית התגמול ההוני של החברה, בתנאים כפי שאישר הדירקטוריון, וכפי שפרסמה החברה במסגרת המתאר (בהתאם ל-'תנאי האופציות' כמתואר בביאור 22.א.2 לעיל). הענקת האופציות כאמור הינה בעלות כוללת של כ-41 מיליון ש"ח על פני שלוש שנות הבשלה (בחלוקה שתיקבע על פי תנאי והיקף ההענקה בפועל), החל משנת 2024. ביום 11 ביולי 2024 אישרה 'האסיפה הכללית מחודש יולי 2024' הענקת כמות של 446,450 אופציות למנכ"ל החברה (מתוך כמות האופציות הכוללת האמורה להלן). האופציות האמורות (בכמות סופית של 10,146,810 אופציות, מהן 446,450 אופציות למנכ"ל החברה) הוקצו בפועל ביום 14 ביולי 2024. בהנחת מימוש מלא של כל כמות האופציות שהוקצו בפועל למניות החברה, ביחס של מניה לכל אופציה, היו מהוות מניות המימוש כ-5.06% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (כ-4.46% בדילול מלא), מתוכן כ-0.22% למנכ"ל החברה (כ-0.20% בדילול מלא). עם זאת, בעת מימוש האופציות למניות ייעשה שימוש במנגנון של "מימוש נטו", כך שבפועל תתקבל כמות של מניות אשר נמוכה משמעותית מכמות האופציות שהוענקו והשיעור שתהוונה המניות שתנבענה מהאופציות מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה יהיה נמוך מהמצוין לעיל (וזאת מבלי להביא בחשבון פקיעת אופציות מעת לעת בהתאם לתנאיהן).

5. החברה עשויה להקצות הקצאות עתידיות של אופציות לניצעים עתידיים והכל בתנאים כפי שפורטו במתאר.

ביאור 22 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. פרטים על סך עלות התגמול בגין הסדרי תשלום מבוסס מניות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
סך עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות, לפני השפעת מס	18	17	8
השפעת המס המתייחס	-	-	(2)
סך עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות, לאחר השפעת מס	18	17	6

ליום 31 בדצמבר 2024, סך עלות התגמול הכולל הקשורה למענקים שטרם הבשילו שעדיין לא הוכרה ברווח והפסד, בגין הענקה משנת 2022 הינה בסך של כ-2 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-11 מיליון ש"ח), והממוצע המשוקלל של התקופה שעל פניה היא צפויה להיות מוכרת הינו 0.33 שנים. כמו כן, סך עלות התגמול הכולל הקשורה למענקים שטרם הבשילו שעדיין לא הוכרה ברווח והפסד, בגין הענקה משנת 2024 הינה בסך של כ-30 מיליוני ש"ח, והממוצע המשוקלל של התקופה שעל פניה היא צפויה להיות מוכרת הינו 1.97 שנים.

ג. אומדן השווי ההוגן

הערכת השווי ההוגן של האופציות מבוססת על מודל בינומי לתמחור אופציות אשר עקבי עם מודל Black&Scholes, בהתחשב באומדנים ובפרמטרים הידועים, או ניתנים לאמידה, במועד ההערכה. להלן פירוט ההנחות העיקריות ששימשו ב"תכנית אופציות הענקה 2024" לאמידת השווי ההוגן של אופציה בודדת למועד ההענקה:

	תוכנית אופציות (הענקה 2024)		
	מנה 1	מנה 2	מנה 3
ריבית חסרת סיכון	4.38%	4.43%	4.49%
סטיית תקן שנתית	32.82%	33.32%	31.52%
קבוצה א – מנכ"ל			
כמות אופציות (באלפים)[1]	-	223	223
מחיר מימוש[2]	-	14.64	14.99
זמן לפקיעת אופציות (בשנים)[3]	-	4.39	5.39
שווי הוגן לאופציה בודדת	-	4.40	4.69
סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח)	-	981	1,046
קבוצה ב – חברי הנהלה			
כמות אופציות (באלפים)[1]	211	965	965
מחיר מימוש[2]	14.29	14.64	14.99
זמן לפקיעת אופציות (בשנים)[3]	3.39	4.39	5.39
שווי הוגן לאופציה בודדת	3.69	4.18	4.44
סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח)	779	4,034	4,285
קבוצה ג – מנהלי ביניים			
כמות אופציות (באלפים)[1]	250	2613	2613
מחיר מימוש[2]	14.29	14.64	14.99
זמן לפקיעת אופציות (בשנים)[3]	3.39	4.39	5.39
שווי הוגן לאופציה בודדת	3.36	3.87	4.17
סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח)	840	10,112	10,896
קבוצה ד – טאלנטים ומצטיינים			
כמות אופציות (באלפים)[1]	-	411	1,673
מחיר מימוש[2]	-	14.64	14.99
זמן לפקיעת אופציות (בשנים)[3]	-	4.39	5.39
שווי הוגן לאופציה בודדת	-	3.94	4.23
סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח)	-	1,619	7,077

(1) בניכוי אופציות שחולטו.
(2) מחיר המימוש לפני התאמת דיבידנד.
(3) יתרת אורך החיים החוזי למועד הדיווח.

ביאור 22 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. עסקאות תשלום מבוסס מניות מסוג אופציות למניות

תכנית אופציות (הענקה 2024)

	2024	
	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בש"ח
קיימות במחזור לתחילת שנה	-	-
הוענקו במהלך השנה	10,146,810[1]	14.55
חולטו במהלך השנה	449,735	14.53
מומשו במהלך השנה	-	-
פקעו במהלך השנה	-	-
קיימות במחזור לתום שנה	9,697,075	14.55

[1] הממוצע המשוקלל של השווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו במהלך השנה במועד הענקה הינו 4.11 ש"ח.

תכנית אופציות (הענקה 2022)

	2024		2023		2022	
	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בש"ח
קיימות במחזור לתחילת שנה	16,880,934	12.13	18,400,567	12.14	-	-
הוענקו במהלך השנה	-	-	-	-	18,848,481[1]	12.13
חולטו במהלך השנה	790,419	11.24	1,519,633	12.24	447,914	11.79
מומשו במהלך השנה	6,421,634	11.10	-	-	-	-
פקעו במהלך השנה	-	-	-	-	-	-
קיימות במחזור לתום שנה	9,668,881	9.81	16,880,934	12.13	18,400,567	12.14

[1] הממוצע המשוקלל של השווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו במהלך השנה במועד הענקה הינו 2.2 ש"ח.

ה. תזרימי מזומנים הנובעים מעסקאות תשלום מבוסס מניות

למידע נוסף בדבר תזרימי מזומנים מעסקאות תשלום מבוסס מניות, ראה דוחות על תזרימי המזומנים.

ביאור 23 - הון, הלימות הון ומינוף

א. הון המניות

	ליום 31 בדצמבר			
	2024		2023	
	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
מניות רגילות ללא ערך נקוב	400,000,000	201,899,482	400,000,000	200,340,078

ב. שינויים בהרכב הון המניות

בחודש אפריל 2024 הנפיקה החברה 98,942 מניות ללא ערך נקוב (למידע נוסף ראה ביאור 21.ז(8) לעיל תחת הכותרת 'תגמול הוני קבוע'). כמו כן, בשנת 2024 מומשו 6,421,634 אופציות ל-1,460,462 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (למידע נוסף ראה ביאור 22 לעיל).

ג. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

הלימות הון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון ("**נב"תים 211-201**") כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל III ("**באזל III**"). הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר "יחס מינוף" ("נב"ת 218") והוראת ניהול בנקאי תקין 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

יחסי הון מינימליים

כחלק מתהליך אימוץ הוראות באזל III בישראל, ביום 30 במאי 2013 פרסם המפקח על הבנקים חוזר בנושא "מדידה והלימות הון – מבוא, תחולה וחישוב דרישות". בהתאם לחוזר, בין היתר, תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 9% וביחס הון כולל מזערי של 12.5%, וזאת החל מיום 1 בינואר 2015.

בנוסף, ביום 2 במאי 2016, פרסם המפקח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ("**נב"ת 472**"). ההוראה כוללת הקלה לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרת חייבים (כהגדרתה בהוראה זו) העולה על 2 מיליארדי ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, אשר תחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מדידה והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש פברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה:

- יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 10%.
- יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

ביאור 23 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

א. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III[1]

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
1. הון לצורך חישוב יחס הון		
הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים [2][3]	3,025	2,974
הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	270	241
סך הכל הון כולל	3,295	3,215
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
סיכון אשראי	21,483	19,079
סיכוני שוק	257	276
סיכון תפעולי	3,635	3,346
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	25,375	22,701
3. יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	11.9%	13.1%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	13.0%	14.2%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[1]	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[1]	11.5%	11.5%

(1) מחושב בהתאם להוראות נב"תים 211-201 והוראת מעבר 299.

(2) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה סעיף ז' להלן.

(3) כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ב. חברת בת משמעותית - פרימיום אקספרס

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	12.3%	13.5%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	12.5%	13.8%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	11.5%

ביאור 23 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
הון עצמי רובד 1		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	3,174	2,997
הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1	*-	*-
סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	**3,174**	**2,997**
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
מסים נדחים לקבל	(129)	(4)
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים	(25)	(26)
סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1**	5	7
סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	**3,025**	**2,974**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ד. השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים על יחס הון עצמי רובד 1

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים	11.90%	13.07%
השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים**	0.02%	0.03%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	11.92%	13.10%

(**) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ה. יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
א. בנתוני המאוחד		
הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)	3,025	2,974
סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	32,568	28,961
יחס המינוף	9.3%	10.3%
יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*	4.5%	4.5%
ב. חברת בת משמעותית		
פרימיום אקספרס		
יחס המינוף	7.8%	8.5%

(*) ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יחס מינוף", המהווה עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218. בהתאם לחוזר, הוראת השעה שפורסמה במסגרת "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה" מיום 15 במאי 2022, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחוזר), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 23 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ו. כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים

החברה מיישמת את כללי החשבונאות בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים החל מיום 1 בינואר 2023. ההשפעה המצטברת נזקפה לעודפים במועד היישום לראשונה. כמו כן, במועד היישום לראשונה אימצה החברה הקלות מסוימות, כאמור בחוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים", לרבות פריסת השפעת היישום לראשונה, בכל הקשור להשפעתה על יחס הון עצמי רובד 1, על פני 3 שנים בהתאם להוראות המעבר שנקבעו (25% מסך ההשפעה הוכרו בשנת היישום הראשונה, 50% מסך ההשפעה הוכרו בשנה השנייה ו-75% מסך ההשפעה יוכרו בשנה השלישית).

ז. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד על ידי החברה כפופה למבחני חלוקה הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים. כמו כן, החברה כפופה למגבלות מכוח היות החברה 'סולק', לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה החברה (ושהינם במחזור).

ביום 15 במרץ 2025 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה החל משנת 2024, כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך יתרת 'הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה (חלף שיעור של עד 35% על פי מדיניות חלוקת הדיבידנד בגין שנת 2023) על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לתקופת הצטברות 'הרווחים' בגינה יחולק הדיבידנד (תוצאות החברה בחציון הראשון ותוצאות החברה בחציון השני), והכל, בכפוף לאישור או אי התנגדות הפיקוח על הבנקים (ככל שנדרשים) ולהוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

בעת דיון בחלוקת דיבידנד וקביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל (ככל שיחולק), דירקטוריון החברה יתחשב בין היתר בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה (לרבות דרישות עמידה ביעדי הלימות הון ומינוף) ועניינים נוספים.

ביום 11 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בשיעור של כ-40% מהרווח הנקי המאוחד של החברה לחצי שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (חציון שני), בסך של כ-52.7 מיליון ש"ח (לפי 26.04993 אגורות למניה),[85] אשר ישולם בפועל ביום 30 במרץ 2025.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו בשנת 2023 ובתקופת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה*	דיבידנד למניה	סך דיבידנד
			(באגורות)	(במיליוני ש"ח)
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40%	26.04993	52.7
14 באוגוסט 2024	15 בספטמבר 2024	40%	26.33921	52.8
19 במרץ 2024	16 באפריל 2024	35%	22.91104	45.9
15 באוגוסט 2023	3 בספטמבר 2023	35%	21.11397	42.3
12 במרץ 2023	27 במרץ 2023	35%	12.78446	25.6

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

בנוסף, כאמור בביאור 2.ב.1, כחלק מתנאי השלמת העסקה מכוח הסכם דלק (ככל שתושלם), תחלק החברה דיבידנד מיוחד במזומן (ככל שתחלק) בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארד ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארד ש"ח, אשר יחולק לאחר השלמת העסקה לבעלי המניות בחברה כפי שיהיו ערב השלמת העסקה, וכפוף להשלמת העסקה ולהזרמת סכום ההשקעה מקבוצת דלק לחברה.

[85] בהתבסס על הון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד חתימת הדוח.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

	מאוחד		החברה	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:				
סיכון האשראי על החברה	18,114	15,928	14,149	12,500
סיכון האשראי על הבנקים	34,515	31,219	28,545	25,851
סיכון האשראי על אחרים	155	162	*-	*-
הפרשה להפסדי אשראי	(6)	(8)	(4)	(5)
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו	**52,778**	**47,301**	**42,690**	**38,346**
ערבויות והתחייבויות אחרות:				
חשיפה בגין ערבויות אחרות[1]	250	197	260	277
התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש	93	49	-	-
חשיפה בגין התחייבויות אחרות	405	444	15	15
חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק	235	112	-	-
הפרשה להפסדי אשראי	(14)	(13)	*-	*-
ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו	**969**	**789**	**275**	**292**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) במהלך חודש מרץ 2019, החברה ערבה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס. ערבות זו איננה מוגבלת בסכום, ותקפה לכל אורך חיי ההסכם הקיים בין פרימיום אקספרס לארגון אמריקן אקספרס, עד סוף שנת 2026. כמו-כן, במהלך חודש מרץ 2022, הועמדה ל-MC ערבות בנקאית אוטונומית (תוך התחייבות החברה לשיפוי הבנק מעמיד הערבות הבנקאית האמורה במקרה של מימושה), בתוקף עד ליום 6 במרץ 2025, בסכום שנקבע להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי הארגון. לפרטים ראה ביאור 24.ח.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון

החברה מתקשרת מעת לעת עם בנקים שונים בעסקאות מטבע חוץ מסוגים שונים לצרכי גידור של חשיפה לסיכוני מט"ח.

היקף הפעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

	מאוחד	
	ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	נגזרים שאינם למסחר	
חוזי מטבע חוץ		
חוזי Forward	115	68
אופציות שנכתבו	34	63
אופציות שנקנו	32	29
סך הכל סכום נקוב	**181**	**160**

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

	מאוחד			
	נכסים בגין נגזרים[1] ברוטו		התחייבויות בגין נגזרים[1] ברוטו	
	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2024	2023
חוזי מטבע חוץ	**2**	**6**	*-	*-
סכומים שקוזזו במאזן	*-	*-	*-	*-
יתרה מאזנית	**2**	**6**	*-	*-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) נגזרים שאינם למסחר.

3. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד

	מאוחד		
	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים[1]		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים			
חוזי מטבע חוץ	*-	**6**	*-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון

4. פירוט מועדי פירעון – סכומים נקובים: יתרות לסוף השנה על בסיס מאוחד

	מאוחד				
	31 בדצמבר 2024				
	עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
חוזי מטבע חוץ					
חוזי מטבע חוץ	93	88	-	-	181
יתרה מאזנית	**93**	**88**	**-**	**-**	**181**

	מאוחד				
	31 בדצמבר 2023				
	עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
חוזי מטבע חוץ					
חוזי מטבע חוץ	132	-	28	-	160
יתרה מאזנית	**132**	**-**	**28**	**-**	**160**

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

1. הסכם מקומי

ביום 25 באפריל 2018 ניתנה החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל עד ליום 31 בדצמבר 2023, אשר הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2028, ביחס להסכם התפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין החברה, מקס וכ.א.ל בכל הנוגע לכרטיסי המותגים מסטרקארד וויזה (בסעיף זה: "**ההסכם המקומי**"). הפטור כולל, בין היתר, התייחסות לחובת חברות כרטיסי האשראי לצרף להסכם המקומי, באופן שוויוני וללא עלות, כל מנפיק, סולק או גוף מטעמם שפעילותו נוגעת להסכם המקומי ושיבקש להצטרף להסכם המקומי, להעמיד לרשותו את כל המידע הדרוש לו לצורך הצטרפותו ופעילותו על-פי ההסכם המקומי, ולבצע התאמות סבירות ככל הנדרש באופן שיאפשר לשחקן חדש להצטרף להסכם המקומי ולפעול על-פי הוראותיו, וכן איסור על החברה, מקס וכ.א.ל לנקוט בפעולות העלולות להקשות על כניסה של מתחרים חדשים לתחום ההנפקה או לתחום הסליקה או על חדירה של אמצעי תשלום חליפיים לכרטיסי אשראי, כגון כרטיסי חיוב מיידי, הכל כמפורט בתנאי הפטור. בנוסף כלל הפטור הוראה, לפיה החל מיום 1 ביולי 2021, העברת כספים בין מנפיק וסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, תתבצע לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק. בחודשים נובמבר 2020, פברואר 2021 וינואר 2025 הצטרפו טרנזילה בע"מ, קארדקום בע"מ ואר איי פי ווי די תשלומים ישראל בע"מ, בהתאמה, להסכם התפעולי האמור. ביום 10 בנובמבר 2019 התקבל בחברה מכתב מרשות התחרות, לפיו הממונה על התחרות החליטה להפעיל את סמכותה על-פי דין, ולקבוע כי על ההסדר הכובל האמור, וכן על כל הסדר כובל שעניינו סליקה צולבת של כרטיסי חיוב של המותגים Visa ו-MasterCard, לא יחולו פטורים המוענקים בכללי פטור סוג.

מכתב דומה, בשינויים המחויבים, התקבל גם בנוגע לפטור בתנאים מאישור הסדר כובל ביחס להסדרים שעניינם מתן רישיון לכ.א.ל ומקס לסליקה של כרטיסי אשראי ממותג "ישראכרט" מיום 16 במאי 2018, אשר הורחב ביום 15 בספטמבר 2022 לקארדקום בע"מ ולכל גוף שיקבל רישיון המאפשר לו לסלוק כרטיסי חיוב ושאיתו החברה תחתום על הסכם שעניינו סליקה של כרטיסי אשראי ממותג "ישראכרט". הסכמים כאלה קיימים עם מקס, כ.א.ל וקארדקום במסגרתם הוחלו תנאי ההסכם המקומי על מותג ישראכרט. בחודש מרץ 2024 הודיעה רשות התחרות כי הוראה זו ביחס לכרטיסי מותג ישראכרט מבוטלת, וכי בהקשר להסכמים אלו יחולו פטורי הסוג.

בחודש מאי 2021 הודיעה מחלקת מערכות תשלומים וסליקה בבנק ישראל לתאגידים בנקאיים ולסולקים, ביניהם החברה, כי בחנה את ההסכם המקומי, ומצאה כי יש מקום להכריז עליו כמערכת תשלומים מבוקרת כהגדרתה בחוק מערכות תשלומים, תשס"ח – 2008. על רקע זאת, בחודש יולי 2024 הכריז בנק ישראל על "סכמת כרטיסי חיוב" ("**ההסכם המקומי**") כמערכת תשלומים מבוקרת לפי חוק מערכות תשלומים, התשס"ח - 2008. בהתאם להודעת בנק ישראל, ההכרזה מאפשרת לבנק ישראל לפקח על הסכמה, כדי להבטיח את יציבותה ויעילותה ובין היתר לוודא שכללי הסכמה מתאימים לשינויים שהתרחשו בשנים האחרונות ושצפויים בשנים הקרובות, ויינתן מענה לצרכי המשתתפים. למועד חתימת הדוח, מתקיימים דיונים בין משתתפי המערכת, שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (בסעיף זה: "**שב"א**") ובנק ישראל בנוגע לאופן קבלת החלטות במסגרת הממשק המשותף וכן נקבע כי שירותי שב"א תשמש כמפעילת המערכת.

2. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, לתקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, הרלוונטיות לתחומי פעילות הקבוצה, ואשר להערכת הקבוצה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי הקבוצה. יובהר, כי התיאור להלן אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, המפורטים להלן, ככל שייושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מתחרים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום וייזום תשלומים , וכן המגמות בשוק זה, עלולות להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפה והשלכותיה.

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים:[86]

1. בחודש אפריל 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368 בנושא "**יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל**" ("**הוראה 368**"), המגדירה לבנקים ולחברות כרטיסי אשראי כיצד ליישם תקן של בנקאות פתוחה, בהתאם לרגולציה החלה עליהם כצרכני מידע או כיוזמי תשלומים, ואת החובות והכלים לניהול הסיכונים הן לצד מקורות המידע ומנהלי חשבון התשלום והן לצד ספקי צד ג' (הכל כמשמעותו ובהתאם לאמור בהוראה). הוראה 368 כוללת הוראות שונות, ביניהן תפקידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה, נושא הסכמת הלקוח, החובות החלות על בנקים וחברות כרטיסי אשראי כצרכן מידע וכיוזם תשלומים ועוד. התיקון האמור כולל, בין היתר, התאמות בסטנדרט הטכנולוגי, אשר יתמכו במתן גישה למידע פיננסי של לקוחות שהם תאגידים שאינם קטנים וכן תיקונים בסטנדרט בתחום הגישה לשירות ייזום תשלומים. בחודשים יוני ואוקטובר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקונים נוספים להוראה זו המבצעים התאמות נדרשות לחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ג – 2023 ("**חוק שירות מידע פיננסי**") ולחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג – 2023 ("**חוק הסדרת העיסוק**"), לרבות בהיבטים הנוגעים ללקוחות שהם תאגידים.

2. בחודש יולי 2023 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 ("מגבלות על חובות של לווה ושל קבוצת לווים") (**"נב"ת 313"**), לפיה חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא תהיה כפופה למגבלת "קבוצת לווים בנקאית" ולא תיכלל במגבלה המצרפית של לווים גדולים וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2024. בחודש ינואר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר המאריך את ההחרגה האמורה לעיל עד למוקדם מבין: יום 1 בינואר 2026 או מועד היישום המוקדם של נב"ת 313 החדשה (כמוגדר ומפורט להלן). בחודש פברואר 2025 פרסם בנק ישראל הוראת נב"ת 313 חדשה, שכותרתה "**חשיפות גדולות**", שתחליף את נב"ת 313 (הקיימת) ("**הוראת נב"ת 313 החדשה**"). לפי נב"ת 313 החדשה, שתיכנס לתוקפה באופן מחייב ביום 1 בינואר 2026, בין היתר, תבוטל המגבלה שנקבעה בנב"ת 313 על "קבוצת לווים כרטיסי אשראי" וזו תיוותר כפופה למגבלה הכללית על "קבוצת צדדים נגדיים קשורים", הכל כמפורט בנב"ת 313 החדשה.

3. בחודש דצמבר 2022 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "**ניהול איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור**" (**נב"ת 411**) לפיו, בין היתר, יראו כ'תעודת זהות' גם תעודת זהות הכוללת אמצעי זיהוי ביומטריים שתוקפה פקע, וזאת עד ליום 30 בספטמבר 2024. בחודש ינואר 2025 פורסם תיקון לנב"ת 411, אשר בין היתר האריך את המועד ביחס לתעודת זהות הכוללת אמצעי זיהוי ביומטרי כאמור, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2025.

4. בחודש ינואר 2024 פרסם אגף הפיקוח על מערכות התשלומים בבנק ישראל, **מתווה להפסקת התמיכה בכרטיסים מגנטיים למשיכת מזומנים**, כך שהחל מחודש יוני 2026 לא יכובדו עוד כרטיסים מגנטיים במערכת ATM.

5. בחודש פברואר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים "**קול קורא לקבלת התייחסות הציבור למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרות במערכת הבנקאית**". על פי האמור בפרסום, בכוונת בנק ישראל להתוות מדיניות למתן רישיונות לתאגידים בנקאיים, שבמסגרתה יותאמו הרישיון והפיקוח הבנקאי לפעילות המבוקשת ולרמת הסיכונים בפעילות של הגוף מבקש הרישיון. במדיניות כאמור ייקבעו שלוש מדרגות של רישיון בנקאי, זאת בהתאם לסמכות הקיימת של נגיד בנק ישראל בחקיקה לתת רישיונות גם כיום. בנוסף, ימליץ הפיקוח על הבנקים על חקיקה ורגולציה מידתית, המותאמות לגודל ולמורכבות הפעילות של הגופים המבקשים רישיון בנקאי לצורך גיוס פיקדונות ומתן אשראי מתוכם ובאופן שלוקח בחשבון גם את דרישות היציבות. בחודש אוקטובר 2024 פרסם הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ בנקאיים של בנק ישראל דוח ביניים עם המלצותיו. עיקרי ההמלצות שנכללות בדוח מתייחסות ל: מדיניות פיקוח ואסדרה פרופורציונליים, פטור מהחובה למתן שירותים ומוצרים (פריקות שירותים), פטור זמני ממתן שירותים ללקוחות ופעילויות עתירי סיכון, הרחבת רשימת העיסוקים המותרים, שליטה במקביל בבנק קטן ובגוף מוסדי, פיקוח על חברות החזקה, היתר החזקה בבנק קטן, חוק הגבלת שכר בכירים והתאמות נוספות כדי לאפשר לבנק קטן לפעול במודל עסקי גמיש; הכל כמפורט בדוח האמור.

[86] **לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי או סולק.**

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים (המשך)

בחודש דצמבר 2024 פורסמה הודעה משותפת של משרד האוצר ובנק ישראל על הקמת צוות להגברת התחרות במערכת הבנקאות ובאשראי לעסקים קטנים ולמשקי בית, במטרה לעצב מתווה רישיונות בנקאיים מדורגים שיאפשרו לגופים חוץ-בנקאיים להציע פקדונות ולתת אשראי. לפי ההודעה, בין היתר, מהלך זה צפוי לשנות את כללי המשחק, להרחיב את התחרות, ולהוזיל את עלויות המימון למגזר הקמעונאי. הדו"ח הסופי אמור להיות מוגש עד אפריל 2025.

6. בחודש נובמבר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 364 שכותרתה "**ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר**". מטרת ההוראה להסדיר עקרונות לניהול נאות ואפקטיבי של טכנולוגיית המידע תוך צמצום למינימום של האירועים בהם מתממש סיכון טכנולוגי ומתקיימת פגיעה בסודיות, בשלמות או בזמינות של נכסי מידע. ההוראה צפויה להיכנס לתוקף, ככלל, בחודש מאי 2026, ותחליף את הוראות ניהול בנקאי תקין 357, 361 ו-363.

הצעות חוק וחקיקה

7. להלן פרטים ביחס להוראות שונות של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשנ"ז-2017) ("**חוק שטרום**") המהווה שינוי רגולטורי משמעותי בקשר עם הקבוצה ותחומי פעילותה:

i. חל איסור על **בנק בעל היקף פעילות רחב**,[87] לעסוק בתפעול הנפקה של כרטיסי חיוב ובסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב. עם זאת, בנק בעל היקף פעילות רחב רשאי להתקשר עם אחר לצורך תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב או להתקשר עם סולק כספק.

ii. ביום 30 בינואר 2023 אישרה ועדת הכספים את תקנות הבנקאות (רישוי)(בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 ("**תקנות בנק בעל היקף פעילות רחב**"). כך שעל אף האמור בהגדרה "בנק בעל היקף פעילות רחב" שבסעיף 11ב(א) לחוק (שיעור של 20%), השיעור לעניין ההגדרה האמורה הוא 10%.[88]

iii. במהלך תקופת מעבר שתחל ביום התחילה (יום התחילה של תקנות בנק בעל היקף פעילות רחב; "**יום התחילה**") ותסתיים, לגבי בנק בעל היקף פעילות רחב, עד תום שלוש (3) שנים ממועד ההפרדה או עד תום חמש (5) שנים מיום התחילה, לפי המאוחר ("**תקופת המעבר**"), יחולו מגבלות כמפורט להלן:[89]

- הבנק יבצע את תפעול ההנפקה של כרטיסי החיוב שהוא מנפיק, באמצעות חברה מתפעלת, ויאפשר לחברה המתפעלת להיות צד לחוזה כרטיסי החיוב;
- בנק[90] לא יבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת, תפעול הנפקה של יותר מחמישים ושניים אחוזים (52%) מסך כרטיסי האשראי החדשים (ללא כרטיסי חיוב מיידי) שמנפיק הבנק ללקוחותיו (לא כולל כרטיס אשראי שהונפק על-פי חוזה כרטיס אשראי שנחתם לפני יום התחילה וחודש במהלך תקופת המעבר).

iv. במהלך תקופת המעבר וביחס לבנק בעל היקף פעילות רחב:[91]

- ככלל, הבנק רשאי לפנות ללקוח בעניין חידוש כרטיס אשראי שהוא מנפיק רק בתוך ארבעים וחמישה (45) ימי עבודה שלפני המועד לסיום חוזה כרטיס האשראי, למעט בתרחישים מסוימים כמוגדר בחוק שטרום. יצוין, כי בחודש ינואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים **תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470** בנושא **"כרטיסי חיוב"** במסגרתו, בין היתר, התווספו הוראות בהמשך להוראות חוק שטרום בנושא של פניית בנק בעל היקף פעילות רחב ללקוח לפני הגיע 45 ימי העבודה שלפני מועד סיום חוזה הכרטיס, במקרים של שינוי מהותי במצבו הכלכלי של הלקוח או לשם הפחתה של מסגרת אשראי בכרטיס חיוב. הגנה זו הוארכה במסגרת תקנות הבנקאות (רישוי)(בנק בעל היקף פעילות רחב).

---

87 למיטב ידיעת החברה, דובר על בנק הפועלים ובנק לאומי, אולם החל מיום התחילה של תקנות בנק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתן להלן) ייכללו, למיטב ידיעת החברה, גם בנק דיסקונט ובנק מזרחי בהגדרת "בנק בעל היקף פעילות רחב".

88 למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, מדובר בבנק דיסקונט.

89 בחודש אוקטובר 2024 הוציא הפיקוח על הבנקים הבהרה, לפיה האמור בסעיף-קטן (iii) יחול על בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי"), בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי") בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט") והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("הבנק הבינלאומי").

90 למיטב ידיעת החברה, כולל הבנק הבינלאומי.

91 בחודש אוקטובר 2024 הוציא הפיקוח על הבנקים הבהרה, לפיה האמור בסעיף-קטן (iv) יחול על בנק הפועלים, בנק לאומי, בנק מזרחי ובנק דיסקונט.

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הצעות חוק וחקיקה (המשך)

v. במסגרת חוק הסדרת העיסוק תוקן סעיף 7ד(ב) לחוק הבנקאות שירות ללקוח, כך שתאגיד בנקאי יאפשר לגוף שמתפעל את הנפקת כרטיס החיוב שלו, במסגרת הסכם ההנפקה שבין התאגיד הבנקאי ללקוח, לקבל את הסכמת הלקוח לעשות שימוש במידע שהגיע לידי הגוף המתפעל אגב ביצוע ההנפקה או תפעול ההנפקה, לצורך מתן שירותים ללקוח שלגביהם מפוקח הגוף המתפעל; ולא ימנע מהגוף המתפעל, במעשה או במחדל, לקבל את הסכמת הלקוח כאמור; הסכם ההתקשרות עם הלקוח להנפקת כרטיס החיוב לא יותנה במתן הסכמת הלקוח כאמור לגוף המתפעל. מועד התחילה של התיקון, הינו בחודש ספטמבר 2023.

vi. בחודש יולי 2024 פורסם ברשומות תיקון לחוק הבנקאות רישוי (בסעיף זה: "**התיקון**"), לפיו, בין היתר: (1) בנק בעל היקף פעילות בינוני, לא יהיה סולק בעל היקף פעילות רחב ולא ישלוט בסולק בעל היקף פעילות רחב, הכל כמוגדר בתיקון; (2) תוקן החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז – 2017, ובוטל האיסור על גוף מוסדי גדול לרכוש ברכישה ראשונה אמצעי שליטה בחברת כרטיסי חיוב מבנק בעל היקף פעילות רחב; (3) נקבע המועד האחרון בו על בנק בעל היקף פעילות בינוני לחדול מלשלוט או להחזיק אמצעי שליטה בחברת כרטיסי חיוב למאי 2027 או למאי 2028, כתלות בשיעורי ההחזקה ואופן החזקתם, כמפורט בתיקון; ו-(4) נקבע המועד האחרון בו על בנק בעל היקף פעילות בינוני, שהחזיק אמצעי שליטה בסולק בעל היקף פעילות רחב והפך לשולט בו בלי שהגדיל את אמצעי השליטה בסולק האמור או בתאגיד ששולט באותו סולק, לחדול מלשלוט באותו סולק, לתום שנתיים ותשעה חודשים מהיום שהפך לשולט כאמור.

8. בחודש יולי 2024 פורסם ברשומות **חוק להגנה על הצרכן מפני עוסקים המבצעים הפרות בנסיבות מחמירות (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024**. על פי החוק, בין היתר, בוצע תיקון ל**חוק שירותי תשלום, התשע"ט – 2019** ("**חוק שירותי תשלום**"), הקובע, בין השאר, נסיבות בהן נותן שירותי תשלום (כדוגמת החברה) יפסיק לבצע פעולת תשלום לטובת מוטב (בית עסק) או ישיב למשלם (לקוח) את הכספים שחויב בהם במסגרת פעולת תשלום במהלך התקופה של הפסקת העברת הכספים (לרבות יכולת הטלת עיצום כספי בקשר לכך) וכן איסור על נותן שירותי תשלום למוטב להתקשר בחוזה שירותי תשלום עם מוטב שהוא עוסק מפר בנסיבות מחמירות לתקופה של שנתיים, הכל כמפורט בתיקון לחוק שירותי תשלום. בנוסף, בחודש יוני 2024 פורסם להערות לציבור **תזכיר חוק שירותי תשלום (הגנה על הצרכן מפני עוסקים המבצעים הפרות בנסיבות מחמירות), התשפ"ד-2024**. תזכיר חוק זה מציע להסדיר את חלוקת האחריות במקרי שימוש לרעה בשל מסירת רכיב חיוני (רכיב באמצעי התשלום, הייחודי למשלם ובכלל זה חפץ או פרט אימות שנעשה בו שימוש כחלק מאמצעי התשלום).

9. ביום 14 באוגוסט 2024 פורסם ברשומות **תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981**, לפיו, בין היתר, תקום חובת מינוי ממונה על הגנת הפרטיות (DPO), תצומצם חובת רישום מאגרי מידע, תקום חובה ליידוע הרשות להגנת הפרטיות בנוגע למאגרי מידע מסוימים וחובה ליידע את האדם שמוחזק לגביו מידע, בין היתר, על תוצאת אי-הסכמתו לעיבוד מידע אישי (אם זו תלויה ברצונו ובהסכמתו) וקיומן של זכויות עיון ותיקון מידע אישי, ויורחבו סמכויות וכלי האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ובתי המשפט; הכל בהתאם למפורט בתיקון האמור. התיקון ייכנס לתוקף שנה מיום פרסומו ברשומות. בהקשר זה יצוין, כי: (1) בחודש ספטמבר 2024 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות את הנחיה 1/2024, בנושא "**תפקידי הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע)**", לפיה, בין היתר, בחברה שעיבוד מידע אישי מצוי בליבת הפעילות שלה או שקיימת סבירות כי פעילותה תיצור סיכון מוגבר לפרטיות, על דירקטוריון החברה מוטלת חובה לפקח על ציות החברה לחוק ולתקנות בהתאם לעקרונות המפורטים בהנחיה, ולוודא גיבוש, אימוץ ויישום של מדיניות בדבר אופן ביצוע דרישות החוק והתקנות בחברה; (2) בחודש פברואר 2025 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות טיוטת גילוי דעת להערות הציבור בנושא "הסכמה בדיני הגנת הפרטיות", במטרה להבהיר את עמדת הרשות להגנת הפרטיות בעניין יישום עקרון ההסכמה בראי המציאות הדיגיטלית המתפתחת ולשקף את הפרשנות המשפטית שתשמש את הרשות בקשר לעקרון זה.

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הצעות חוק וחקיקה (המשך)

10. ביום 6 ביוני 2024 נכנס לתוקף תיקון לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("**חוק הבנקאות רישוי**"), במסגרתו: א. תאגיד אשר אינו 'תאגיד עזר' ואשר מתקיימים בו התנאים המנויים בתיקון האמור לחוק הבנקאות רישוי יכונה "נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית"; ב. תאגיד כאמור יכול לעסוק בתחומי העיסוק המותרים לנותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית ולאחר שקיבל לכך את אישור המפקח על הבנקים כמפורט בתיקון האמור; ג. נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית לא ישלוט או יהיה בעל עניין בתאגיד מבלי שקיבל לכך את אישור המפקח על הבנקים מראש ובכתב, שמאשר גם את תחומי העיסוק של התאגיד.

הוראות ופרסומים של גורמים רגולטורים נוספים

11. בחודש פברואר 2025 פורסמה מטעם הממשלה "**הצעת חוק להסדרת עסקאות איגוח, התשפ"ה – 2025**". כאמור בהצעה, מטרתו של החוק, ככל שיתקבל, להסדיר עסקאות איגוח, ובכלל זה לקבוע את התנאים להתקשרות בעסקאות כאמור וכן הוראות לאופן ביצוען, וזאת לשם פיתוח שוק ההון והאשראי בישראל וקידום התחרות בו, תוך הבטחת קיומו של שוק איגוח תקין, שמירה על עניינם של המשקיעים ושמירה על יציבות המערכת הפיננסית.

[ב] הליכי רגולציה נוספים

רגולציה בקשר למלחמת "חרבות ברזל"

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ביום 7 באוקטובר 2023, מפרסמים גורמים ורשויות רגולטוריות שונים (ביניהם הממשלה, הפיקוח על הבנקים, רשות ניירות ערך והרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור) הוראות שונות וטיוטות הוראות דין (בסעיף זה: "**ההוראות**"), במסגרתן, בין השאר, ניתנו הנחיות מסוימות, לרבות לחברות כרטיסי האשראי, בעיקר על מנת לסייע לציבור בישראל נוכח קיומה של המלחמה והשלכותיה על הציבור בישראל, לעיתים תוך הבחנה בין אוכלוסיות שונות ורמת ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על כל אחת מהן.

בין ההוראות וטיוטות ההוראות העיקריות הרלוונטיות לחברה ניתן למנות את הוראת ניהול בנקאי תקין 251 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה)" והעדכונים לה. למועד חתימת הדוח, ההוראה האמורה בתוקף, ככלל, עד ליום 31 בדצמבר 2025, הכל כמפורט בהוראה האמורה ובהתאם לעדכונים הנערכים בה מעת לעת.

לצד האמור, ניתן למנות גם את "מתווה מקיף שאומץ על ידי חברות כרטיסי האשראי לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ("**מתווה הפיקוח**") שפורסם על ידי בנק ישראל; חוק דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד – 2023 ("**חוק דחיית מועדים**"); "מלחמת "חרבות ברזל" – הבהרות בנוגע לדיווחים למערכת נתוני אשראי" שפורסם על ידי הממונה על שיתוף בנתוני אשראי (שהיו בתוקף עד חודש דצמבר 2024) וחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (החלטות מינהליות ופעולות כלפי רשות ציבורית, אומנה לילדים, תקופות כהונה, תאגידים, בתי דין מינהליים ותכנון ובנייה), התשפ"ד – 2023 ("**חוק הארכת תקופות**"); ו-"**חוק הגנה על מענקים מיוחדים**" (חרבות ברזל), התשפ"ד-2023 שמגן על מענקים הניתנים לאוכלוסיות מוגדרות מפני עיקולים.

ההוראות של הרגולטורים השונים כוללות בעיקר התייחסות לנושאים תפעוליים ברמת התאגיד הבנקאי; לדחיית כניסתן לתוקף של הוראות ניהול בנקאי תקין; לאיסור הלבנת הון ומימון טרור ולמתן הקלות ללקוחות התאגידים הבנקאיים כאמור.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[ב] הליכי רגולציה נוספים

להלן פירוט עיקרי מתווה הפיקוח, חוק דחיית מועדים וחוק הארכת תקופות:

12. מתווה הפיקוח על הבנקים

בחודש אוקטובר 2023 הודיע בנק ישראל על מתווה הפיקוח, אשר נכנס לתוקף ביום 31 באוקטובר 2023. לגבי אוכלוסיית המעגל הראשון (כמפורט להלן) – ככלל, מתווה הפיקוח קובע מתן פטור מגביית עמלות מסוימות לתקופה של שלושה חודשים וכן מאפשר דחיית תשלומי הלוואות בשלושה חודשים (כאשר לאחר תקופה זו תיבחן הארכה נוספת), עבור יתרות אשראי צרכני מצטבר בסכום של עד 100,000 ש"ח ויתרות אשראי עסקי מצטבר עד סכום של 300,000 ש"ח ללא עלות ריבית בגין סכום הדחייה.

קבוצת הלקוחות במעגל הראשון: יחידים ובתי עסק קטנים שמחזור הסליקה השנתי שלהם בחברת כרטיסי האשראי אינו עולה על 2 מיליון ש"ח, אשר מתגוררים או פועלים בטווח של עד 30 ק"מ מרצועת עזה, אוכלוסייה שפונתה על ידי גורם רשמי מביתה, אוכלוסיית משרתי המילואים ומגויסים בצו 8, או אוכלוסייה שהיא בעלת קרבה ראשונה (בני זוג, הורים וילדים) להרוגי המלחמה או לחטופים או לנעדרים.

לגבי אוכלוסיית המעגל השני (יתר לקוחות חברת כרטיסי האשראי) – ככלל, מתווה הפיקוח קובע כי תינתן האפשרות לדחות תשלומי הלוואות בשלושה חודשים (כאשר לאחר תקופה זו תיבחן הארכה נוספת), עבור יתרות אשראי צרכני מצטבר בסכום של עד 100,000 ש"ח ויתרות אשראי עסקי מצטבר עד סכום של 300,000 ש"ח במחיר הריבית ההסכמית על תקופת הדחייה.

והכל בהתאם, בכפוף ובתנאים המפורטים במתווה הפיקוח ובקובץ שאלות ותשובות לגביו מיום 11 בנובמבר 2023.

בהתאם להנחיית הפיקוח, המתווה היה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2024, ואילו החברה האריכה את המתווה באופן וולונטרי עד ליום 31 ביולי 2024.

13. חוק דחיית מועדים

ביום 25 באוקטובר 2023 פורסם ברשומות חוק דחיית מועדים, אשר לפיו, בין היתר, אם נקבע בחוזה מועד לעשיית פעולה בידי אדם הזכאי לדחיית מועד (כהגדרתו בחוק דחיית מועדים), והמועד האמור חל בתקופה הקובעת לפי חוק דחיית מועדים (שהיא החל מיום 7 באוקטובר 2023 ועד ליום 7 בנובמבר 2023), רשאי האדם הזכאי או מי מטעמו להודיע לצד עימו התקשר בחוזה על דחיית המועד לעשיית פעולה כאמור בשלושים ימים, והכל בהתאם, בכפוף ובתנאים המפורטים בחוק דחיית מועדים. ביום 7 בנובמבר 2023 פורסם צו דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) (הארכת התקופה הקובעת ותקופת הדחייה), התשפ"ד – 2023, המאריך את התקופה הקובעת עד ליום 7 בדצמבר 2023, כך שתקופת הדחייה תהיה לשישים ימים או עד ליום 31 בדצמבר 2023, לפי המוקדם. בחודש דצמבר 2023 אושר תיקון ל**"חוק דחיית מועדים"** "הוספת תקופה קובעת שנייה". תיקון זה הגדיר מחדש את האוכלוסייה הזכאית לדחיית מועדים והאריך את תוקף הצו עד ליום 29 בפברואר 2024.

14. חוק הארכת תקופות

ביום 6 בנובמבר 2023 פורסם ברשומות חוק הארכת תקופות לפיו, בין היתר: (א) דירקטוריון חברה ציבורית, שהמועד האחרון לכינוס האסיפה השנתית שלה חל בתקופה הקובעת לפי הצעת חוק הארכת תקופות (התקופה מיום 7 באוקטובר 2023 ליום 7 בינואר 2024; בסעיף זה: "**התקופה הקובעת**")) רשאי להחליט כי האסיפה השנתית תתכנס במועד שלא יאוחר מתום שלושה חודשים לכינוסה לפי סעיף 60 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("**חוק החברות**"); (ב) חל היום האחרון של תקופת כהונתו של דירקטור חיצוני בתקופה הקובעת, רשאי הדירקטוריון להחליט להאריך את תקופת כהונתו בתקופה נוספת שלא תעלה על שלושה חודשים והארכה זו לא תיחשב לעניין מגבלת תקופת הכהונה הקבועה בחוק החברות; ו- (ג) דירקטוריון חברה רשאי להאריך בתקופה נוספת, שלא תעלה על שלושה חודשים, את תוקפו של אישור מדיניות התגמול של החברה, אשר אמור היה להסתיים בתקופה הקובעת.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל לרבות תביעות לבקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות וכן תובענות ייצוגיות. סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" (Reasonably Possible), הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 בסכום של כ-9 מיליון ש"ח, בהשוואה לסכום של כ-265 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

1. בחודש יוני 2016 הוגשה בקשה לאישור תביעה כייצוגית בבית המשפט המחוזי מרכז. לטענת המבקשים, שלוש חברות כרטיסי האשראי הן צד להסדר כובל שלא קיבל אישור כדין, לפיו בעסקאות חיוב מיידי ו-Prepaid החברות שלעיל מעכבות אצלן שלא כדין כספים המגיעים לבתי העסק וכן הן מחשבות את העמלה הנגבית מבתי העסק על בסיס עמלה צולבת כנהוג בעסקאות נדחות רגילות. כמו-כן נטען כי סעיפים בהסכם בית עסק הינם סעיפים מקפחים בחוזה אחיד. לאחר שבית המשפט המחוזי הביע עמדתו בדבר העדר סמכות לדון בחלק מהנושאים העולים בבקשה, ננקטו הליכים נוספים על ידי המבקש בבתי משפט אחרים, וכולם נדחו. בחודש אוגוסט 2024 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה בין הצדדים.

2. בחודש דצמבר 2017 הוגשה כנגד החברה, פרימיום אקספרס ובנק הפועלים, בקשה לאישור תביעה כייצוגית. לטענת המבקשים, גובה עמלת דמי הכרטיס ללקוחות בנק הפועלים הועלה שלא כדין תוך הפרת הסכם ההתקשרות, חוסר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט. המבקשים מעריכים את גודל קבוצת התובעים ב-1.5 מיליון לקוחות, כאשר הנזק האישי הנטען הוא 29.4 ש"ח, והנזק המצטבר הוא כ-180 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה מתבקש החזר הסכום האמור, וכן קביעה כי שינוי מדרג ההנחות בטל. מדובר בבקשת המשך לבקשת אישור שהוגשה נגד בנק הפועלים בעבר. בחודש יוני 2024, ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. בחודש ספטמבר 2024 הגישו מבקשי האישור ערעור לבית המשפט העליון.

3. בחודש יולי 2018, הוגשה כנגד החברה וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים, חברות כרטיסי האשראי העלימו עין במשך שנים ממדיניות ניצול ועושק צרכנים קשישים על-ידי חברות שיווק ישיר, תוך שגרפו לכיסן עמלות סליקה בהיקפים גדולים. לטענת המבקשים, עילות התביעה הן הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובות אמון, עשיית עושר ולא במשפט, פגיעה באוטונומיה של הפרט, הפרת הסכם, והטעיה. לטענת המבקשים, כל עוד לא תבוצע בדיקת מומחה, אין ביכולתם להעריך ולכמת את היקף הנזקים שנגרמו. עם זאת, כיוון שלטענת המבקשים מדובר בתופעה ממנה נפגעו עשרות אלפי קשישים לאורך השנים, ובהתחשב בהיקף הנזק הנטען, הם מעריכים כי היקף ההשבה או הפיצוי המצטבר בגין הנזקים הממוניים יעמוד על מאות מיליוני שקלים. באשר לפיצוי בגין הנזקים הבלתי ממוניים, העריכו המבקשים כי הפיצוי יעמוד על סך של 1,000 ש"ח לכל אחד מחברי קבוצת התובעים. בחודש אוגוסט 2022 נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2022 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין. בחודש יוני 2024 הודיע בית המשפט העליון כי בכוונתו להחזיר את ההליך בחזרה לבית המשפט המחוזי לאחר שתתוקן בקשת האישור.

4. בחודש ינואר 2019 הוגשה כנגד החברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, החברה גובה עמלת דמי כרטיס מבלי להודיע על כך עובר לתחילת גביית העמלה, ולמצער, מבלי שניתנת הודעה ברורה על כך כנדרש על-פי דין. בנוסף, נטען כי כאשר מבצעת החברה השבה ללקוחותיה כשהיא גובה מהם כספים שלא כדין, הם אינם משוערכים כנדרש על-פי חוק פסיקת ריבית והצמדה. בהמשך, אושרה בקשת תיקון, כך שהתווספו מבקשת ומשיבה לבקשת האישור, כך שגם החברה וגם פרימיום אקספרס הינן משיבות לבקשה. המבקשת החדשה היא בעלת העילה כנגד ישראכרט ולטענתה ישראכרט התנהלה בחוסר תום לב בקיום החוזה, התעשרה שלא כדין והתרשלה. כמו-כן, המבקשת חוזרת על טענות המבקש לעיל ביחס להתנהלות ישראכרט. לטענת המבקשים אין ביכולתם להעריך את נזקיהם של כלל חברי קבוצת התובעים. בחודש נובמבר 2022 התקבלה עמדת המפקח על הבנקים בהליך, לפיה האופן שבו שולבה ההודעה שנמסרה ללקוחות על התחלת גביית דמי הכרטיס במסגרת דפי החיובים הובילה לכך שהסיכוי שהלקוח יבחין בהודעה ויקרא אותה היה נמוך יחסית. בחודש יוני 2024 אישר בית המשפט הסכם פשרה בין הצדדים.

5. בחודש ינואר 2020 הומצאה לחברה תביעה ובצדה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. עניינה של בקשת האישור הוא בטענת המבקשים כי החברה התעלמה באופן מופגן ומתמשך מכמות ביטולי העסקאות ומפניות של לקוחותיהן בעניין בתי העסק מפה אינטרנט בע"מ ואי.טי.אי יוזמה ותיירות בע"מ, דבר שאפשר המשך חיובים שלא כדין, וכן שלא ביטלו את העסקאות כדין. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם קביעת נהלים הולמים, השבה של הכספים שנגבו שלא כדין או פיצוי כספי בגובה הכספים שנגבו. מבקשי האישור מעריכים את הנזק של כלל חברי הקבוצה על בסיס אומדנה בסך של 7 מיליון ש"ח. עם זאת הם מבקשים מינוי בודק-חוקר מטעם בית המשפט לשם איתור חברי הקבוצה ואומדן גובה הנזק. בחודש מאי 2024 קיבל בית המשפט בקשת הסתלקות מוסכמת שהגישו המבקשים והורה על מחיקת בקשת האישור והתובענה כנגד ישראכרט.

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

6. בחודש דצמבר 2020 הומצאה לחברה תביעה ובצדה בקשה לאישור התובענה כייצוגית. עניינה של בקשת האישור הוא שימוש לכאורה שהקבוצה עושה במאגרי המידע שברשותה לצרכים מסחריים עם גורמים שלישיים, שלא במסגרת מערכת היחסים שבין לקוח לקבוצה. לפי הנטען, הקבוצה מחזיקה במאגרי המידע של לקוחותיה כך שהיא יכולה לבצע אנליזות שונות בהתאם לצרכים עסקיים של לקוחות שונים ולאפשר להם שיווק אפקטיבי ויעיל לקהל לקוחות ספציפי (Targeting). הבקשה כוללת עילות שונות בקשר לאמור. סכום התביעה האישית הינו 4,680 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית כנגדה הינו מעל 100 מיליון ש"ח. לאחר קיום תהליך גישור שלא צלח, חזר ההליך להתנהל בבית המשפט.

7. בחודש אפריל 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. הבקשה הוגשה כנגד 15 גופים פיננסיים, לרבות בנקים וחברות כרטיסי אשראי, ובכללם החברה וחברת הבת שלה, פרימיום אקספרס בע"מ. לטענת התובעים, בין היתר, הנתבעים מעבירים לצדדים שלישיים, ובפרט לחברת גוגל ולשירות הפרסומות שלה, מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחותיהם, ללא הסכמת הלקוחות, ותוך פגיעה בזכות הלקוחות לפרטיות ובחובות המוטלות עליהם על פי דין. הנזק שנגרם לקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג מוערך "בסכומים המגיעים עד כדי מיליוני ש"ח ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח". הצדדים היו בהליך גישור שלא צלח, וההליך חזר להתנהל בבית משפט.

8. בחודש אפריל 2021 הומצאה לחברה תביעה שהוגשה כנגד החברה וכנגד נתבעים נוספים ובצדה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשת האישור נטען כי החברה מבטיחה להעניק פטור מדמי כרטיס למשך שנה עבור לקוחות מצטרפים אשר יונפק להם כרטיס אשראי של החברה, בעוד שבפועל ניתן ללקוח פטור לתקופה קצרה יותר מהמובטח. בבקשת האישור נטען כי התנהגות זו של החברה מהווה הפרת הסכם, הפרת חובתה של החברה לנהוג כלפי לקוחותיה בתום לב, התעשרות שלא כדין על חשבון חברי הקבוצה ורשלנות. כן נטענו טענות שמקורן בחוק הגנת הצרכן. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש האוחז בטענות כנגד החברה בסך של 14.60 ש"ח ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה שהם לקוחות החברה מוערך על-ידו בסך של כ- 13.5 מיליון ש"ח. על בסיס הטענות שבבקשת האישור, התבקש בית המשפט להעניק צו עשה המורה לחברה ולשאר המשיבות לתקן את התנהגותן מכאן ואילך כך שהבטחותיהן תתקיימנה, וכן התבקש בית המשפט להורות על השבת כל דמי הכרטיס שנגבו מחברי הקבוצה במהלך התקופה שבה היו זכאים הלקוחות לפטור, וזאת בתוספת הפרשי ריבית והצמדה וכן בתוספת פיצוי נוסף של 16 ש"ח לכל לקוח. בחודש ספטמבר 2024 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה בין הצדדים.

9. בחודש דצמבר 2021 הומצאה לחברת הבת, ישראכרט מימון, תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשה נטען כי ישראכרט מימון שלחה מסרון שיווקי ללקוחותיה בלי שהתקבלה לכך הסכמתם המפורשת, ובכך הפרה את הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982. במסגרת בקשת האישור נתבע נזק בלתי ממוני המוערך בסכום הנמוך מ-2.5 מיליון ש"ח. בחודש ספטמבר 2024 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה בין הצדדים.

10. בחודש אפריל 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשה נטען כי ישראכרט גובה עבור סליקת כרטיסי חיוב שהונפקו בבנק הדואר עמלת סליקת חו"ל ובכך הפרה את הסכם ההתקשרות, את חוק הגנת הצרכן וחוק הבנקאות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקה האישי של המבקשת ב-16.57 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידה בסך של כ-140 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2024 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה בין הצדדים.

11. בחודש מאי 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברת בת שלה. בבקשה נטען כי המשיבות חוסמות כרטיסי אשראי ללא מסירת הודעה מראש ללקוחות, וכי הן גובות דמי כרטיס שלא כדין בזמן תקופת ההקפאה. לשיטת המבקש בכך הפרו המשיבות את חוק שירותי תשלום, וכי בפעולותיהן יש משום הפרת חובת תום הלב בקיום הסכם, עשיית עושר ולא במשפט ורשלנות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש ב-127.2 ש"ח ועוד 2,000 ש"ח בגין נזק לא ממוני. הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח (כאשר הנזק הלא ממוני הוערך על ידו בסכום של 240 מיליון ש"ח). הצדדים היו בהליך גישור שלא צלח, וההליך חזר להתנהל בבית המשפט. לאחר קיום ישיבת הוכחות, הצדדים הגיעו להסכמות על גיבוש הסכם פשרה.

12. בחודש יוני 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברה נוספת. בקשת האישור עוסקת בטענה כי לקוחות שביטלו את כרטיס האשראי המשויך למועדון ויקטורי לאחר שעמדו בתנאי קבלת הטבת קאשבק על סך 200 ש"ח, לא קיבלו את ההטבה. לשיטת המבקש, התנהגות החברה עולה כדי הפרת חוזה, עשיית עושר ולא במשפט, הטעייה, והפרת חובה חקוקה. כן נטען כי התניית ההטבה בהחזקת כרטיס אשראי בתוקף מהווה תניה מקפחת בחוזה אחיד. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של כ-200 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה שהם לקוחות המשיבות הוערך על-ידו בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח. בחודש אפריל 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות המוסכמת שהוגשה על ידי המבקש.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

13. בחודש יולי 2022 נודע לחברה, שהוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית על ידי בעל מניות כנגד החברה, כנגד חברי דירקטוריון שלה וכנגד בנק הפועלים. כעולה מהפרסומים, במסגרת הבקשה נטען, כי מדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2022, בדבר הבנות שהושגו בינה ובין פרימיום אקספרס (בסעיף זה, יחד: "**הקבוצה**") לבין בנק הפועלים בקשר עם הנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב של הקבוצה, עולה כי החברה הפרה את חובת הגילוי בקשר עם ההתקשרות הקיימת בינה לבין בנק הפועלים, לרבות במסגרת תשקיף ההנפקה של החברה ושל בנק הפועלים משנת 2019. על פי הפרסומים, המבקש בבקשת האישור מבקש לאשר שתי קבוצות תובעים, והנזק הכולל הנטען לחברי הקבוצות הוא בסך של כ-396 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2022 נמסרה לב"כ החברה בקשה בכתב לתיקון בקשת האישור לעיל. בחודש אוקטובר 2022 נמסרה לב"כ החברה בקשת האישור המתוקנת. במסגרתה של הבקשה המתוקנת צורף לבקשת האישור מבקש ייצוגי נוסף שרכש את מניות החברה במועדים 3 עד 17 ביולי 2022 (להלן יחד: "**המבקשים**") אשר הינה, לטענת המבקשים, תקופת זליגת מידע בדבר ההסכם המתגבש בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ; מנכ"ל החברה צורף כמשיב נוסף לבקשת האישור; ותוקן גובה הנזק, לכאורה, לבעלי המניות לסכום שנע בין 574.59 מיליון ש"ח ל-583.89 מיליון ש"ח, כך שיכלול גם את הנזק לכאורה בתקופה הנ"ל.

14. בחודש מרץ 2023 הגישו חברות הפניקס אחזקות בע"מ והפניקס אשראי צרכני בע"מ (להלן: "**הפניקס**") תביעה כספית על סך 120 מיליון ש"ח נגד החברה, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה. בתביעה נטען על ידי הפניקס לאובדן רווחים ונזקים שנגרמו לכאורה לפניקס, כתוצאה מאי יציאתו לפועל של מיזם משותף בתחום האשראי הצרכני.

על פי הנטען בכתב התביעה, ביום 1 בינואר 2023 הפניקס והחברה נקשרו במזכר הבנות להקמת מיזם משותף בתחום האשראי הצרכני. עוד נטען בכתב התביעה, כי התקשרות החברות אושרה בדירקטוריון הפניקס והחברה ואף דווחה לציבור על ידן, כך שהפניקס גילתה את רצונה לכניסה לתחום זה. על פי הנטען בכתב התביעה, שבוע לאחר החתימה על מזכר ההבנות החברה הודיעה כי התקבלה הצעה מהראל לרכישת מלוא מניות החברה מבעלי מניותיה. על פי כתב התביעה, שתי העסקאות - המיזם המשותף של הפניקס והחברה ורכישת החברה על ידי הראל - אינן יכולות להתקיים יחדיו. על פי כתב התביעה, הנתבעים ניהלו את המשא ומתן עם הפניקס בחוסר תום לב. הפניקס טענה בכתב התביעה כי נזקיה בגין המשא ומתן עם החברה שלא התממש עומדים על כ-87 מיליון ש"ח ונזקיה בגין אובדן רווחים או אובדן שווי הפעילות המשותפת עומדים על 120 מיליון ש"ח (הסכומים אינם נתבעים במצטבר). עמדת החברה, בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה, היא כי לא נפל כל פגם במעשיה ודין התביעה של הפניקס להידחות. בחודש פברואר 2025 אושר על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב–יפו הסכם פשרה שנחתם בין הצדדים, שבמסגרתו סולקה התביעה כנגד הנתבעים, כנגד תשלום על ידי החברה להפניקס של 9 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ).

15. בחודש ספטמבר 2023 הומצאה לחברה ולחברות נוספות תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי מועדון הלקוחות +daily הפסיק לפעול ללא שניתנה הודעה מתאימה ובלא שניתנה תקופת הזמן הנדרשת לניצול ההטבות שנצברו. בכך הפרה החברה את הוראות חוק הגנת הצרכן וחוק הבנקאות (שירות ללקוח). במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של כ-500 ש"ח, והנזק לכלל הקבוצה מוערך בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח. בחודש מרץ 2024 ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות שהוגשה על ידי המבקש.

16. בחודש יולי 2023 הומצאה לחברה ולבנק הפועלים תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי כאשר לקוח מבטל את כרטיס האשראי שברשותו, לא ניתנת לו האפשרות לבטל את הכרטיס ללא קבלת כרטיס חלופי ובכך לקוחות נאלצים לשלם דמי כרטיס בגין כרטיס בו הם לא מעוניינים. במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של 40 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה. בחודש פברואר 2025 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה בין הצדדים, תוך שינוי מנגנון אסדרה עתידית בהתאם להערות היועצת המשפטית לממשלה בקשר לכך.

17. בחודש ספטמבר 2023 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה אינה רשאית לגבות עמלת המרת מט"ח בעת משיכת מטבע חוץ בחו"ל או למצער אינה רשאית לגבות עמלת המרת מט"ח על רכיב העמלה המשולמת על ידי הלקוח לנותן השירות בחו"ל. במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של 57.90 ש"ח והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

18. בחודש אוקטובר 2024 הומצאה לחברה תביעה ולצידה בקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגדה וכנגד חברה נוספת, בה נטען כי נשלחו מסרונים שיווקיים בלי שהתקבלה לכך הסכמתם המפורשת ואף חרף הודעת סירוב, ובכך הופרו הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982. הנזק האישי מוערך בסך של 50 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה בסך של פחות מ-2.5 מיליון ש"ח.
19. בחודש אפריל 2024 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה מחייבת בריבית בגין סכום שנצבר במסגרת תוכנית חיוב קבוע בתקופת מבצע בניגוד לפרסומים ובניגוד למידע שנמסר, בין היתר בניגוד לכאורה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 314 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה בסך של 2.5 מיליון ש"ח. בינואר 2025 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשת מבקשת האישור.
20. בחודש מאי 2024 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי כאשר החברה מזכה מחזיק כרטיס לאחר שהתגלה שנעשה שימוש לרעה בכרטיסו כגון גניבה או הונאה על-ידי צד שלישי כלשהו, היא עושה כן בסכום נמוך יותר מהסכום בו חויב חשבונו בגין השימוש לרעה שבוצע. במסגרת בקשת האישור, נזקה האישי של המבקשת מוערך ב-21.34 ש"ח והנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה מוערך במעל 2.5 מיליון ש"ח. בחודש ינואר 2025 ניתן פסק דין, לפיו אושרה בקשת הסתלקות מתוגמלת של המבקשת.

כמו-כן, תלויות ועומדות נגד החברה וחברה מאוחדת, לפי העניין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים, תביעות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:

21. בחודש יוני 2024 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי משך ההמתנה במענה הטלפוני עד הגעה למענה אנושי הוא ארוך ביותר, ואף לעיתים אין מענה אנושי בסוף ההמתנה. נוסף על כך, נטען כי בזמן ההמתנה למענה על-ידי נציג שירות נאלצים הפונים למוקד השירות לשמוע תכנים פרסומיים של ישראכרט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 186 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.
22. בחודש ינואר 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בה נטען כי החברה גובה עמלה בגין הנפקת כרטיס חיוב חליפי כאשר כרטיס חיוב נשחק ולא ניתן עוד לעשות בו שימוש. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 15-30 ש"ח מכל משיבה, והנזק לכלל הקבוצה בסך של כ-54.6 מיליון ש"ח מכלל המשיבות, כאשר חלקה של החברה בנזק מוערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח.
23. בחודש אוגוסט 2024 הומצאה לחברה תביעה על סך של כ-12.7 מיליון ש"ח, שהוגשה על ידי קיי.סי.אס טכנולוגיות בע"מ ("**קיי.סי.אס**") ואי.די.די.אס שירותים בע"מ ("**אי.די.די.אס**") (חברה אשר מניותיה מוחזקות על ידי החברה וכן על ידי קיי.סי.אס) התביעה הוגשה כנגד החברה, וכן כנגד יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה ומשנה למנכ"ל החברה (להלן: "**נושאי המשרה**"). עניינה של התביעה במיזם משותף בתחום המסחר האינטרנטי המופעל באמצעות פלטפורמת "החנות האינטרנטית שלי" (להלן: "**תביעת קיי.סי.אס**"). בתביעה נטען, בתמצית ובין היתר, לנזקים ממוניים ובלתי ממוניים שנגרמו לטענת התובעות בגין התנהלות מפרה של הנתבעים את המערך החוזי הנטען בין הצדדים. במסגרת התביעה התבקשו סעדים כספיים וכן צווים הצהרתיים וצו עשה כנגד החברה ונושאי המשרה הנתבעים. ברקע הדברים יצוין כי בחודש יולי 2024 הוגשה על ידי החברה תביעה כנגד מר קובי חדד (בעל השליטה בקיי.סי.אס), קיי.סי.אס ו-איי.די.די.אס, במסגרתה נטען, בתמצית ובין היתר, כי קיי.סי.אס ומר קובי חדד מנהלים את אי.די.די.אס לתועלתם האישית, תוך קיפוח זכויות החברה והפרה חמורה של החובות המוטלות עליהם והסכמות הצדדים ולפיכך יש להורות על הפרדות הצדדים ומינוי רו"ח חוקר (להלן בסעיף זה: "**תביעת ישראכרט**"). ביום 12 בפברואר 2025, נערך דיון במסגרתו, הגיעו בעלי הדין להבנות, בין היתר, בדבר מחיקת תביעות קיי.סי.אס ואי.די.די.אס כנגד נושאי המשרה; מחיקת תביעת ישראכרט כנגד מר קובי חדד; ופנייה לגישור ביחס לתביעות שנותרו בשני ההליכים; הכל תוך שמירת טענות הצדדים.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. שומות מע"מ

בחודש דצמבר 2016, למיטב ידיעת החברה בעקבות ביקורת רוחבית ענפית של מנהל מס ערך מוסף (להלן: "**המנהל**"), התקבלו בידי החברה שומות מס עסקאות ושומות מס תשומות אשר הוצאו על ידי המנהל לתקופות החיוב מינואר 2012 ועד יוני 2016 (להלן: "**שומת העסקאות**", "**שומת התשומות**" וביחד: "**השומות בגין תקופת החיוב הראשונה**").

בהתאם לשומות בגין תקופת החיוב הראשונה, חויבה החברה בסך של כ-70 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה).

במסגרת שומת העסקאות, חויבה החברה במע"מ בשיעור מלא הן בגין עמלות המתקבלות בידי החברה ממחזיקי כרטיסי האשראי בגין עסקאות המבוצעות על ידם אל מול בתי עסק בחו"ל (להלן: "**עמלת חו"ל**"), והן בגין עמלת מנפיק, המתקבלת על ידי החברה מהארגונים הבינלאומיים, וזאת בקשר לעסקאות שביצעו מחזיקי כרטיס של החברה אל מול בתי עסק בחו"ל (להלן: "**העמלה הצולבת**" וביחד: "**העמלות**"). כמו כן, במסגרת שומת התשומות, קבע המנהל כי אין החברה רשאית לנכות את המס על התשומות שנשאה בהן ואשר לטענת המנהל, יש לייחס לפעילות החברה באילת.

ביום 9 במרץ 2017 הגישה החברה השגה על השומות בגין תקופת החיוב הראשונה (להלן: "**ההשגה**") וביום 8 במרץ 2018 התקבלה על ידי המנהל החלטה בהשגה, לפיה לא רק שנדחתה ההשגה אלא שהחיוב בשומות בגין תקופת החיוב הראשונה גדל לסך של כ-93 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה), זאת בהתבסס על טיעונים חדשים מצד המנהל וללא שניתנה לחברה כל הזדמנות לטעון כנגד טיעונים אלו לגופם (להלן: "**ההחלטה בהשגה**").

החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, חולקת על ההחלטה בהשגה וביום 31 בינואר 2019 הגישה כתב ערעור לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד (להלן: "**ערעור החברה**").

בחודש מרץ 2019 התקבלה בחברה הודעת בנק הפועלים לפיה, ככל שתתקבל החלטה שיפוטית חלוטה, המטילה על החברה חבות מע"מ בגין עמלות חו"ל שנגבו מלקוחות הבנק בעבורו, ואשר הועברו לבנק על ידי החברה, הבנק יישא בתשלום המע"מ בגין עמלות חו"ל כאמור, בכפוף לתנאים שנקבעו, שעיקרם מתן זכות לבנק להשתתף בהליכים הנוגעים למחלוקת בנושא חיוב המע"מ בגין עמלות חו"ל.

ביום 3 בנובמבר 2019 התקבל אישור בית המשפט העליון לבקשה מוסכמת שהוגשה על ידי המנהל, על פיה הדיון בערעור החברה יאוחד עם ערעוריהן של החברות מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, העוסקים בסוגיות דומות, כך שיתבררו לפני מותב אחד, בבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו (להלן: "**הערעור המאוחד**" ו-"**בית המשפט**", בהתאמה).
בחודש מרץ 2020 התקיים דיון קדם משפט בערעור המאוחד. במסגרת הדיון, עדכנה ב"כ המנהל כי בכוונת המנהל להפחית מקרן מס התשומות הכלול בהחלטה בהשגה את החלק היחסי הנוגע לשנות המס הנדונות בערעור המתייחס לפעילות החברה באילת.

ביום 10 ביוני 2020 קיבל בית המשפט את בקשת המנהל לתיקון כתב התשובה מטעמו, במסגרתה ביקש המנהל להפחית את סכום החיוב בשומת העסקאות בסכום של כ-6 מיליון ש"ח וזאת בשל טעות סופר.
בתחילת חודש ספטמבר 2020 העבירה החברה לנציגי רשויות מע"מ והפרקליטות הצעת פשרה מטעמה לצורך יישוב המחלוקות בין הצדדים וסילוק הערעור, אשר נדחתה. נוכח דחיית הצעת הפשרה, עדכנו הצדדים את בית המשפט כי המגעים ביניהם בניסיון להגיע להסכמות מחוץ לכותלי בית המשפט בקשר לשומות בגין תקופת החיוב הראשונה לא הבשילו לכדי הסכמות. בהתאם, קבע בית המשפט כי החברה תגיש תצהירי עדות ראשית מטעמה וכי דיוני ההוכחות בערעור יתקיימו במהלך חודש מאי 2021.

בחודש אוקטובר 2019 הוצאו לחברת פרימיום אקספרס בע"מ (להלן: "**פרימיום**") שומות מס ערך מוסף לתקופות חיוב מספטמבר 2014 ועד ליוני 2019 בסך של כ-42 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה) (להלן: "**שומת פרימיום הראשונה**"), אשר במסגרתן, חויבה פרימיום אקספרס במס בגין סוגיות זהות לאלו הנדונות בערעור המאוחד וכן בגין סוגיות נוספות. בחודש דצמבר 2019, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הגישה פרימיום למנהל השגה על השומות (להלן: "**השגת פרימיום**"). בחודש דצמבר 2020 התקבלה החלטה בהשגת פרימיום, אשר במסגרתה הופחתו שומת פרימיום הראשונה בסך של כ-3 מיליון ש"ח, וזאת עקב קבלת המנהל את טענת פרימיום ביחס לחיוב בשומת מס העסקאות בקשר לעסקאותיה באילת. יתר מרכיבי ההשגה נדחו במלואם.

בתחילת חודש ינואר 2021 הגישו הצדדים לערעור המאוחד בקשה משותפת לבית המשפט לאיחוד הדיון בערעור שתגיש פרימיום (להלן: "**ערעור פרימיום**") עם הדיון בערעור המאוחד (להלן: "**הבקשה לאיחוד הדיונים**" ו-"**הערעורים המאוחדים**", בהתאמה). ביום 15 בינואר 2021 אישר בית המשפט את בקשת הצדדים לאיחוד הדיונים וביטל את דיוני ההוכחות בערעור המאוחד. ביום 1 במרץ 2021 הוגש ערעור פרימיום לבית המשפט. דיון קדם משפט בערעורים המאוחדים התקיים ביום 24 במאי 2021, תצהירים מטעם החברה ופרימיום הוגשו ביום 22 בנובמבר 2021, דיוני הוכחות בערעורים המאוחדים התקיימו במהלך החודשים יוני – יולי 2022. בחודש ספטמבר 2022 הגישה החברה לבית המשפט ערעור על ההחלטה בהשגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. שומות מע"מ (המשך)

בחודש דצמבר 2020 הוציא המנהל לחברה שומת מס עסקאות ושומת מס תשומות לתקופות חיוב מנובמבר 2016 ועד ספטמבר 2020 (להלן: "**תקופת החיוב השנייה**" ו-"**השומות בגין תקופת החיוב השנייה**", בהתאמה) הכוללות בעיקרן רכיבים הכלולים בשומות בגין תקופת החיוב הראשונה. סכום השומות בגין תקופת החיוב השנייה מסתכם לכ-140 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה). בחודש פברואר 2021, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הגישה החברה השגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה (להלן: "**ההשגה בגין תקופת החיוב השנייה**").

ביום 13 בפברואר 2022 התקבלה על ידי המנהל החלטה בהשגה לגבי תקופת החיוב השנייה, לפיה נדחתה ההשגה (להלן: "**ההחלטה בהשגה לגבי תקופת החיוב השנייה**") ועליה הגישה החברה ערעור (להלן – "**הערעור בגין תקופת החיוב השנייה**").

בחודש יולי 2022, בתום דיוני ההוכחות בקשר לתקופת החיוב הראשונה, עדכנו ב"כ הצדדים (המנהל, החברה, פרימיום אקספרס, החברות מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ) את בית המשפט בדבר הליך משא ומתן ביניהם, במסגרתו מתגבשים עקרונות להסדר פשרה בין הצדדים, ונקבע כי תוגש הודעה לבית המשפט על תוצאות ההידברות ביניהם עד ליום 31 באוגוסט 2022 ובהתאם יוחלט על אופן המשך ניהול הערעורים. ביום 31 באוגוסט 2022 הוגשה לבית המשפט הודעת עדכון במסגרתה עדכנו הצדדים כי המגעים לפשרה ממשיכים להתקיים. במקביל, ביקשו הצדדים לקבוע מועדים להגשת סיכומים ונקבע כי סיכומי המערערות יוגשו עד ליום 29 בנובמבר 2022 וסיכומי המנהל יוגשו עד ליום 27 בפברואר 2023.

ביום 17 בנובמבר 2022, הודיעה פרקליטות המדינה כי היא מעוניינת בהכרעה משפטית בתיק וכי הליך המשא ומתן לפשרה לא צלח. בהתאם, הגישו הצדדים בקשה לבית המשפט לאשר הארכת מועד להגשת הסיכומים בערעורים המאוחדים, וזאת עד ליום 29 בינואר 2023. על פי ארכה שניתנה, הוגשו סיכומי המערערות ביום 14 במרץ 2023. לאחר מספר ארכות שניתנו למנהל הוא הגיש את סיכומיו ביום 20 במאי 2024. בהתאם לארכות שקיבלו המערערות הן הגישו סיכומי תשובה מטעמן ביום 31 בדצמבר 2024. ביום 31 בינואר 2025 הגיש המשיב בקשה למחיקת טענות מסיכומי התשובה מטעם המערערות, והמערערות הגישו את תשובתן לבקשה ביום 27 בפברואר 2025.

ביום 28 בדצמבר 2022 אישר בית המשפט הסדר דיוני לפיו קביעות בית המשפט בערעורים המאוחדים תחולנה גם על הערעור בגין תקופת החיוב השנייה וזאת ביחס לסוגיות המשותפות להם (סוגיות החיוב בגין העמלות הנגבות על ידי החברה). ביום 30 ביוני 2023 אישר בית המשפט את ביטול קדם המשפט בערעור בגין תקופת החיוב השנייה לאור הודעת המשיב על ביטול החיובים בגין יתר רכיבי השומה בגין תקופת החיוב השנייה (ביטול חיוב בגין אי התרת מסי תשומות בגין פעילות באילת ובגין חדר אוכל).

בחודש ספטמבר 2024 הוציא המנהל שומות נוספות לפרימיום אקספרס לתקופת החיוב אוגוסט 2019 עד יוני 2024 (בביאור זה: "**שומת פרימיום השנייה**"). במסגרת שומת פרימיום השנייה (שומת עסקאות) חויבה פרימיום אקספרס במע"מ בגין אותם נושאים בהן היא חויבה במסגרת שומת פרימיום הראשונה. פרימיום אקספרס הגישה השגה על שומת פרימיום השנייה ביום 28 בנובמבר 2024.

יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין הקבוצה קיימות הסכמות בקשר לסכום ההשתתפות של בנק הפועלים בקשר לערעורים, בגינו רשמה החברה בספריה נכס שיפוי. החברה מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 31 בדצמבר 2024, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-493 מיליון ש"ח. יצוין כי ככל ועמדת הקבוצה בנוגע לשומות לא תתקבל בבית המשפט, תהיה הקבוצה חשופה לדרישות דומות גם בעתיד.

ו. פטור, שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

בחודשים אפריל ומאי 2018 אישרו האורגנים המוסמכים של החברה ושל פרימיום אקספרס הענקת כתבי שיפוי מתוקנים (בהמשך לכתבי שיפוי שהחלטה בדבר הענקתם לנושאי המשרה התקבלה בשנת 2012) וכתבי פטור מאחריות לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בכל אחת מהחברות כאמור ולמי שמכהנים מטעמן כנושאי משרה בחברות מוחזקות (כפי שהוגדרו בנוסח כתבי השיפוי), והכל - כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לתנאי חוק החברות. סכום השיפוי המירבי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות כאמור לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה האחרים בחברה במצטבר, בגין חבויות שהוגדרו בכתבי השיפוי, לא יעלה על 30% מההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על-פי דוחותיה הכספיים (המאוחדים) האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני תשלום השיפוי בפועל (ובמסגרת כתבי השיפוי של פרימיום אקספרס - 50% מההון המיוחס לבעלי מניותיה).

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ז. הסכמים עם חברות בנות

בין החברה לבין כל אחת מחברות הבנות: פרימיום אקספרס, ישראכרט מימון, צמרת מימונים,[92] ישראכרט נכסים וסוכנות הביטוח, הסכמים למתן שירותי תפעול/ניהול על-ידי ישראכרט (באופן שבו רוב או חלק מהפעילות השוטפת של החברות האמורות מבוסס על תפעול/ניהול של ישראכרט (באמצעות מערכותיה ועובדיה), לרבות העמדת קווי אשראי לצורך פעילותן). בתמורה לשירותים כאמור, משלמות החברות הבנות האמורות דמי תפעול/ניהול שונים הנגזרים מאופי שירותי התפעול/ניהול המועמדים על-ידי ישראכרט לכל אחת מהחברות הנ"ל.

במהלך השנים 2023 ו-2024, נחתמו הסכמים חדשים, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2023, בין ישראכרט לחברות הבנות פרימיום אקספרס, ישראכרט מימון, צמרת מימונים[92], המסדירים את מערכת היחסים המסחרית ביניהם וכן את מנגנון תמחור השירותים בין הצדדים, כך שיתאים לתנאי שוק עדכניים.

על-פי רוב, תקופת ההסכמים אינה מוגבלת בזמן אך הינה בכפוף לכך שחברות הקבוצה האמורות יהיו בבעלות ובשליטה מלאה של ישראכרט וכן בכפוף לזכויות הצדדים לבטל את ההתקשרויות בהודעה מוקדמת מקובלת. כמו-כן, התחייבה החברה לשפות כל אחת מהחברות צמרת מימונים,[92]ישראכרט מימון וישראכרט נכסים בגין כלל התחייבויותיהן. השיפוי למי מהחברות האמורות יעמוד בתוקפו כל זמן שמי מהחברות האמורות תהיינה בשליטתה המלאה של החברה וכן כי דרישות הפיקוח על הבנקים הרלוונטיות (כגון הוראות נוהל בנקאי תקין בנושאי מדידה והלימות הון) עדיין בתוקף.

ח. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגי "Visa", "Mastercard" ו-"American Express", נעשית מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("**הארגונים הבינלאומיים**"),[93] מכוח מעמדה של הקבוצה במסגרת רישיונות שהוענקו לה, וכן מכוח מעמדם של שותפיה העסקיים מול אותם ארגונים.

במסגרת ההתחשבנות של הקבוצה עם כל אחד מהארגונים הבינלאומיים נדרשת הקבוצה לתשלום עמלות שונות (כפי שנקבעות בכללים של אותו ארגון ובהסכמות עסקיות משתנות עם הארגון), חלקן קבועות וחלקן בשיעורים/סכומים משתנים, הנגזרות, בעיקר, ממחזורי פעילות סליקה והנפקה, וכן מגורמים נוספים, ביניהם בין היתר כמות כרטיסים, ולעיתים בהתאם למהלכים עסקיים שונים המבוצעים על-ידי הקבוצה להרחבת היקף הפעילות במותג (לעיתים כזיכויים/החזרים). כמו-כן, הפעילות עם הארגונים הבינלאומיים עשויה גם להיות מושפעת מהוראות רגולטוריות בקשר לפעילות סליקה/הנפקה במדינות/טריטוריות מסוימות בהן נעשית פעילות תיירות יוצאת על-ידי מחזיקי כרטיסים ממותגי הקבוצה (בין פעילות e-Commerce ובין פעילות ישירה מול בתי עסק במדינות חוץ), החלות למיטב ידיעת החברה גם על מתחרותיה.

החל מחודש אוקטובר 2020, קיבלה החברה את הסכמתה העקרונית של MC לשינוי מעמד, באופן שבו מעמד ה- Principal Member יהיה שלה.

החל מחודש מרץ 2019 בנק הפועלים והחברה הינם אחראים כלפי MC בחלוקה ביניהם, כאשר בנק הפועלים יישא באחריות בגין כרטיסי חיוב בהם בנק הפועלים הוא המנפיק/מנפיק במשותף (קיימים וחדשים) בעוד שהחברה תהא אחראית בגין יתרת הכרטיסים. להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי MC, הועמדה לארגון ערבות בנקאית אוטונומית באמצעות אחד הבנקים, בתוקף עד ליום 6 במרץ 2028.

הרישיון שניתן לישראכרט מארגון מסטרקארד בקשר להנפקת וסליקת המותג "Mastercard" כאמור אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ה-MC המהותיים.

מותג Mastercard

מעת לעת, עשוי ארגון MC (לפי שיקול דעתו) לשנות את תעריפי ומבנה העמלות הקשורות להנפקת וסליקת כרטיסי Mastercard, באופן החל גם על החברה. שינויי תעריפים כאמור המהווים ייקור תעריפים עלולים להשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה.

עד ליום 1 באוקטובר 2019 הוסדרה מערכת היחסים העסקית בין הקבוצה לבין MC בין היתר במסגרת הסכם (בתוקף מיום 1 באוקטובר 2013) אשר הגדיר את התנאים הכלכליים הנוגעים, בין היתר, לעמלות המשולמות לארגון הבינלאומי, מנגנוני הפחתת עמלות, יעדים, ומתווים מסחריים לשיתופי פעולה (בסעיף זה: "**ההסכם הקודם**").

---

[92] לרבות גלובל פקטורינג אשר ביום 31 בדצמבר 2023 התמזגה עם ולתוך צמרת מימונים והחל מאותו מועד גלובל פקטורינג חדלה להתקיים כישות משפטית נפרדת, פעילותה חוסלה ללא פירוק, הון מניות שלה בוטל והיא נמחקה ממרשמי רשם החברות.

[93] Mastercard Europe SA ("**ארגון מסטרקארד**"), Visa Inc. ("**ארגון ויזה**") וארגון אמריקן אקספרס.

ח. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים (המשך)

מותג Mastercard (המשך)

במהלך חודש נובמבר 2019 התקשרה החברה עם ארגון MC בהסכם המאריך ומעדכן את ההסכם המקורי, כך שלמועד חתימת הדוח תנאיו יחולו עד יום 31 בדצמבר 2025. בדומה להסכם הקודם, מסדיר ההסכם את ההתחשבנות המסחרית בין הצדדים, לפיה נקבעים התשלומים נטו המשולמים ל-MC בתחומים שהוגדרו בהסכם ובגין פעילויות שונות, וכן מנגנוני שיתוף פעולה עסקי בתחומים שונים. היקף התשלומים הכלכליים נטו, יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות, סוגי כרטיסי החיוב ועמידה ביעדים שונים על פני תקופות שונות בהסכם. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם, היבטים הנוגעים לאופן ומועדי תשלום העמלות על-ידי החברה, ובכללם מנגנוני הפחתת עמלות המותנים בהשגת יעדים עסקיים בשיעורים ובמועדים שפורטו בהסכם (יצוין, כי אי עמידה ביעדים עסקיים תאפשר בתנאים מסוימים ל-MC להביא את ההסכם לסיומו), מתווים מסחריים שונים לשיתופי פעולה בין החברה ל-MC על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות. למועד חתימת הדוח פועלים הצדדים לחתימה על הסכם מעודכן ארוך טווח להמשך שיתוף הפעולה ביניהם.

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח, היא עומדת בתנאים המהותיים של כללי ה-MC ולא ידוע לה כי מי מבין ה-Affiliate Members תחת חסותה מצוי בהפרה מהותית של כללים כאמור.

מותג American Express

רישיון מותג "American Express" הינו בלעדי בישראל והינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("**רישיון Amex**"). בחודש יוני 2019 נחתם הסכם בין פרימיום אקספרס לבין Amex, אשר עידכן את ההסכם וההסכמות שהיו קיימים בין הצדדים עד אותו מועד (בסעיף זה: "**הסכם הבסיס**"), ובמסגרת זו הוסכם, בדומה להסכם הבסיס, כי בתמורה לזכויות המוענקות לפרימיום אקספרס במסגרת הרישיון ולשירותים הנוספים המוענקים על-ידי Amex לצורך תפעולו, Amex תהיה זכאית לתשלומים ממחזור העסקאות של פרימיום אקספרס, שהיקפם בפועל יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות וסוגי הכרטיסים. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם היבטים הנוגעים לאופן ומועדי התשלומים על-ידי פרימיום אקספרס; יעדים עסקיים בשיעורים ובמועדים שפורטו בהסכם; שיתופי פעולה בין פרימיום אקספרס לבין Amex על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות. כמו-כן, כחלק מההסכם הוסדר נושא הבטחת התחייבויות פרימיום אקספרס כלפי Amex, לרבות ערבות החברה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס כאמור.

במסגרת פעילותה השוטפת של פרימיום אקספרס מכוח הרישיון, מעורבת Amex באופן פעיל בהליכי קבלת ההחלטות ביחס לנושאי תפעול שונים (לרבות שיווק, פרסום במדיה חיצונית, מתן הטבות ללקוחות, יחסי ציבור, גיוס כרטיסים, גיוס בתי עסק וכדומה).

למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, פרימיום אקספרס עומדת בתנאים המהותיים של רישיון Amex.

מותג Visa

למועד חתימת הדוח, פעילות הקבוצה בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי מותג "Visa" בישראל הינה מכוח חברותה של החברה בארגון ויזה, במעמד של Principal Member ועל גבי BINs בבעלות החברה. הרישיון שניתן לחברה מארגון ויזה אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון ויזה המהותיים. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים המהותיים של כללי ארגון ויזה ולא ידוע לה כי מי מבין הבנקים תחת חסותה מצוי בהפרה מהותית של כללים כאמור. מערכת היחסים העסקית בין החברה לבין VISA מוסדרת במסגרת הסכם, אשר מגדיר את התנאים הכלכליים בין החברה לארגון הבינלאומי, שהינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027. למועד חתימת הדוח פועלים הצדדים לחתימה על הסכם מעודכן ארוך טווח להמשך שיתוף הפעולה ביניהם.

ט. התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

כללי

למועד חתימת הדוח, קיימות התקשרויות והסכמות שונות (בין מכוח הסכמות בכתב ובין מכוח הסכמות מכוחן פועלים הצדדים בפועל) בין ישראכרט ו/או פרימיום אקספרס (לפי העניין) לבין בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ ("**בנק לאומי**"), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, קבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, ו-וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ ("**הבנק הדיגיטלי**") (יחד: "**הבנקים בהסדר**" ו-"**ההסדרים עם הבנקים בהסדר**", בהתאמה), אשר מהותן הסדרת מערכות היחסים בין הצדדים בקשר עם הנפקת ותפעול הנפקת כרטיסי חיוב ממותגי הקבוצה (כולם או חלקם, לפי העניין) ללקוחות הבנקים בהסדר, ובכלל זאת בקשר להתחשבנות הכספית בין הצדדים בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסי החיוב ואחריות הצדדים לכיבוד חיובים ושימושים בכרטיסי החיוב כאמור.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ט. התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים (המשך)

הסדרים והסכמים עם בנק הפועלים

בחודש נובמבר 2022 נחתם בין החברה לבין בנק הפועלים הסכם, המסדיר את תנאי ההנפקה ותפעול ההנפקה בקשר להנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של מותגי "ישראכרט" "Mastercard" ו-"Visa" ללקוחות בנק הפועלים, לתקופה של שמונה שנים החל מחודש אפריל 2022, היינו עד ליום 31 במרץ 2030. ביום 19 במרץ 2023 חתמו פרימיום אקספרס ובנק הפועלים על הסכם מפורט חדש, המסדיר את תנאי ההנפקה, תפעול ההנפקה וזכויות וחובות הצדדים להסכם, בקשר להמשך הנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של המותג "American Express" ללקוחות בנק הפועלים, לתקופה של שמונה שנים החל מחודש אפריל 2022 ועד ליום 31 במרץ 2030, וזאת חלף תנאי התקשרות קודמים בין הצדדים (ההסכם מנובמבר 2022 וההסכם ממרץ 2023 ייקראו להלן בסעיף זה: "**ההסכמים**"). הוראות ההסכמים כאמור, המבוססות על הסכמות עקרוניות בין הצדדים מחודש יולי 2022 ("**ההסכמות העקרוניות**"),מחילות על הצדדים הוראות ביחס לנושאים שונים הקשורים לתפעול והנפקה של כרטיסי החיוב במהלך תקופת ההסכם, זכויותיהם וחובותיהם של הצדדים והסכמות בתחומי התפעול והממשק שבין הצדדים. כמו כן, עיקרן של ההבנות הכספיות בין הצדדים הינן בקשר להתחשבנויות הכספיות השונות בין היתר בקשר לשיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות כתלות בסוגי הכרטיסים ובמחזורי העסקאות בהם, ותשלומים משתנים בקשר לתפעול אשראי וכרטיסים. ההסכם אינו מקנה בלעדיות לחברה בתפעול הנפקה לבנק הפועלים, ולצד זאת נקבעו בין הצדדים יעדים עסקיים ותמריצים להעמקת הפעילות.

לעניין הגשת תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה, מנכ"ל החברה, חברי הדירקטוריון שלה וכנגד בנק הפועלים, בקשר להסכמים בין הקבוצה לבנק הפועלים (אשר היוו בסיס להתקשרות בהסכמים המפורטים האמורים לעיל), ראה ביאור 24.ד.13 לעיל.

י. התקשרויות מיוחדות

ליום 31 בדצמבר 2024 קיימת לחברה התחייבות להשקעה בקרן Moneta Capital II L.P (בסעיף זה: "**הקרן**") שהינה שותפות מוגבלת זרה, בסך של כ-24 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 –33 מיליוני ש"ח) (בכפוף להתקיימות התנאים שבהסכם שבין החברה לקרן) וכן התחייבות בגין תחזוקת תוכנות בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

יא. התקשרויות עם מועדוני לקוחות

במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות של הקבוצה, על-פי רוב, מתקשרת הקבוצה מעת לעת עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקה ותפעול כרטיסים לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("**עמיתי המועדון**") ובחלק מהמקרים מוקמים ומנוהלים מועדוני הלקוחות על-ידי הקבוצה עצמה. התקשרויות מועדוני הלקוחות הינן לרוב לתקופה של כחמש עד עשר (5-10) שנים ועל-פי רוב הן מתחדשות (או ניתנות לחידוש) לתקופות נוספות אשר במהלכן מוקנות לצדדים, ככלל, זכויות לסיום ההסכם בהודעה מראש כפי שנקבע בכל הסכם.

התקשרויות להקמת מועדונים נעשות לעיתים אף בדרך של הקמת חברה משותפת במסגרתה מוסדרת מערכת היחסים בין הצדדים, ובכלל זאת שיעורי ההחזקה של כל צד בהון ובזכויות החברה המשותפת.

באופן כללי, במסגרת התקשרויות אלה ועל-פי ההסכמות הספציפיות בין הקבוצה לבין כל מועדון מעת לעת, משלמת הקבוצה למועדונים, על-פי רוב, תשלומים שונים (לרבות ולפי העניין, תשלומי התקשרות חד פעמיים) הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים המשולמים לכל מועדון והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום כאמור ו/או סוג כרטיס.

במסגרת התקשרויות הקבוצה עם מועדונים כאמור, נוהגת הקבוצה, מעת לעת ולפי מהותו של המועדון ונסיבות העניין, להתקשר עם הבנקים בהסדר (כולם או חלקם, לפי שיקול דעת החברה) בהסכמים להנפקת כרטיסים גם ללקוחותיהם כחלק מהסדר המועדון הרלוונטי, תוך קביעת הסדרים שונים בין הקבוצה לכל בנק מהבנקים בהסדר בקשר עם חלוקת ההכנסות שינבעו מכרטיסי המועדון הבנקאיים שיונפקו על-ידי הבנק בהסדר ללקוחותיו (בנוסף לעמלות המשולמות על-ידי הקבוצה למועדון) וכן בקשר להשתתפות הבנק בהוצאות המועדון בהן מחויבת הקבוצה. יצוין, כי תמהיל כרטיסי המועדונים (בחלוקה לכרטיסי מועדון בנקאיים וחוץ-בנקאיים) משתנה בין המועדונים השונים. כך למשל ישנם מועדונים שמרבית הכרטיסים בהם הינם בנקאיים וישנם מועדונים שמרבית הכרטיסים בהם הינם חוץ-בנקאיים.

בחודש יולי 2022, התקשרו ישראכרט ופרימיום אקספרס עם שותפות של החברות הבאות: קבוצת גולף א.ק. בע"מ וסטימצקי (2005) בע"מ, בהסכם לתקופה של 10 שנים להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף ("**מועדון W**"), לפיו, בין היתר, החברה תנפיק כרטיס אשראי חוץ בנקאי ללקוחות שיצטרפו למועדון האמור. ההסכם, כפי שעודכן בחודש דצמבר 2023, מתייחס, בין היתר, להקמת פלטפורמת נאמנות טכנולוגית ולתשלומים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה על פני תקופות ההסכם. בחודש ספטמבר 2024 החלה פעילות מועדון W.

ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

יב. שיתופי פעולה

(1) בחודשים מרץ, יוני וספטמבר 2024 התקשרה ישראכרט מימון בע"מ ("**ישראכרט מימון**"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה עם מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("**מימון ישיר**") בהסכמי המחאה לרכישת תיקי הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים (בסעיף זה: "**תיקי ההלוואות**" ו-"**ההסכמים**", בהתאמה). במועדי ההמחאה, המחתה מימון ישיר לישראכרט מימון בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) – על דרך המכר, את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהלוואות הכלולות בתיקי הלוואות, בהיקף של כ-284 מיליוני ש"ח כ-185 מיליוני ש"ח, וכ-153 מיליוני ש"ח בהתאמה (בסעיף זה: "**ההלוואות המומחות**") ובכלל כך את זכויותיה של מימון ישיר בביטחונות שניתנו על ידי הלווים למימון ישיר לשם הבטחת פירעון ההלוואות המומחות. בהתאם להוראות ההסכמים, בין היתר, נקבע כי החל ממועד ההמחאה מימון ישיר תעניק שירותי גבייה ומעקב בקשר עם ההלוואות המומחות, וזאת בתמורה לתשלום דמי תפעול חודשיים למימון ישיר. החברה בוחנת מעת לעת רכישת תיקים נוספים ממימון ישיר בסכומים שונים.

(2) בחודש מרץ 2024 התקשרה הקבוצה במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי, שהינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בסעיף זה: "**התאגיד**" ו-"**ההסכם**", לפי העניין). בהתאם להסכם, שנכנס לתוקפו בחודש יוני 2024, למועד חתימת הדוח מחזיקה החברה ב-4.99% מהון המניות של חברת האם של התאגיד האמור (בסעיף זה: "**חברת האם**"). כמו כן בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, קיימת לחברה הזכות לממש אופציה לקבלת מניות נוספות של חברת האם, בפעם אחת או לשיעורין, בתמורה לערכן הנקוב של המניות המוקצות, עד לשיעור של 49.9% מההון המונפק והנפרע של חברת האם (כ-44.9% בדילול מלא). בתמורה, הקבוצה התחייבה להעמיד לתאגיד, בכפוף לתנאים כפי שנקבעו בהסכם, מימון להעמדת אשראי צרכני בסכום מצטבר של עד 200 מיליון ש"ח. בנוסף, בהתאם לתנאי ההסכם, לקבוצה תעמוד זכות לרכוש חלק מתיקי ההלוואות מהתאגיד, בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) על דרך המכר.

יג. שיעבודים

ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה ולחברות הבנות לא קיימים שיעבודים, למעט בחברת הבת איזימץ', במהלך העסקים הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים.

ביאור 25 - מגזרי פעילות

מגזר פעילות הוא מרכיב בקבוצה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, כאמור בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני (2) מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה, וזאת כדלקמן: **(א) מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ו-**(ב) מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה מוצרים פיננסיים וכן מוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השינוי שעבר ועובר השוק בו פועלת החברה בשנים האחרונות, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה הוא מנכ"ל החברה. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי עושה שימוש ברווח לאחר מסים ובנתונים עסקיים נוספים לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים לכל מגזרי וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

הקצאת הכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות ישירות מיוחסות באופן ספציפי למגזר הפעילות אליו הן שייכות.

הוצאות עקיפות אשר ניתנות לייחוס למגזר פעילות ספציפי מיוחסות למגזר הפעילות אליו הן שייכות.

הוצאות עקיפות אשר אינן ניתנות לייחס למגזר פעילות ספציפי, מיוחסות למגזרי הפעילות על פי מפתחות העמסה מתאימים (כגון: יחס עסקאות, יחס מחזורים, מספר עובדים וכד').

ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

מידע על הרווח והפסד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
	לקוחות פרטיים	לקוחות עסקיים	סך הכל
הכנסות			
עמלות מחיצוניים	902	1,378	2,280
עמלות בינמגזריות	843	(843)	-
סך הכל	**1,745**	**535**	**2,280**
הכנסות ריבית	814	324	1,138
הוצאות ריבית	(124)	(67)	(191)
(הוצאות) הכנסות אחרות	(8)	25	17
סך ההכנסות	**2,427**	**817**	**3,244**
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	245	22	267
תפעול	794	396	1,190
מזה: פחת והפחתות	107	52	159
מכירה ושיווק	684	90	774
הנהלה וכלליות	85	54	139
תשלומים לבנקים	531	-	531
סך כל ההוצאות	**2,339**	**562**	**2,901**
רווח לפני מסים	88	255	343
הפרשה למסים על הרווח	21	60	81
רווח לאחר מסים	**67**	**195**	**262**
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	3	-	3
חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים) נטו	-	(1)	(1)
רווח לאחר מיסים של מגזרים ברי דיווח	**70**	**194**	**264**
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	2.8%	32.3%	8.6%
יתרה ממוצעת של נכסים[3]	19,450	6,370	25,820
מזה: השקעות בחברות כלולות	45	-	45
יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	11,847	3,433	15,280
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח	12,248	4,169	16,417
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	90	42	132
יתרת חובות בעייתיים אחרים	332	39	371
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	394	115	509
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	287	7	294
יתרה ממוצעת של התחייבויות[1]	3,271	19,468	22,739
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[2]	19,664	4,750	24,414

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

מידע על הרווח והפסד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	לקוחות פרטיים	לקוחות עסקיים	סך הכל
הכנסות			
עמלות מחיצוניים	871	1,300[1]	2,171
עמלות בינמגזריות	781[1]	(781)[1]	-
סך הכל	**1,652**	**519**	**2,171**
הכנסות ריבית	809	294	1,103
הוצאות ריבית	(104)	(67)	(171)
הכנסות אחרות	21	26[1]	47
סך ההכנסות	**2,378**	**772**	**3,150**
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	299	48	347
תפעול	758	383	1,141
מזה: פחת והפחתות	107	53	160
מכירה ושיווק	601	80	681
הנהלה וכלליות	89	52	141
תשלומים לבנקים	503	-	503
סך כל ההוצאות	**2,250**	**563**	**2,813**
רווח לפני מסים	128	209	337
הפרשה למסים על הרווח	32	52	84
רווח לאחר מסים	**96**	**157**	**253**
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	-*	-	-*
חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים) נטו	-	(1)	(1)
רווח לאחר מיסים של מגזרים ברי דיווח	**96**	**156**	**252**
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	4.1%	29.2%	8.7%
יתרה ממוצעת של נכסים[3]	19,051	6,108	**25,159**
מזה: השקעות בחברות כלולות	51[2]	-	**51**
יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	11,458	2,885	**14,343**
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח	11,305	3,163	**14,468**
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	89[1]	50	**139**
יתרת חובות בעייתיים אחרים	352[1]	31	**383**
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	432	104	**536**
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	203	35	**238**
יתרה ממוצעת של התחייבויות[3]	2,589	19,676	**22,265**
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[4]	18,511	4,193	**22,704**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

(3) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(4) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

מידע על הרווח והפסד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	לקוחות פרטיים	לקוחות עסקיים	סך הכל
הכנסות			
עמלות מחיצוניים	844	[1]1,255	2,099
עמלות בינמגזריות	[1]774	[1](774)	-
סך הכל	**1,618**	**481**	**2,099**
הכנסות ריבית	442	154	596
הוצאות ריבית	(27)	(4)	(31)
הוצאות אחרות	(29)	[1](7)	(36)
סך ההכנסות	**2,004**	**624**	**2,628**
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	122	2	124
תפעול	684	351	1,035
מזה: פחת והפחתות	112	46	158
מכירה ושיווק	541	89	630
הנהלה וכלליות	83	39	122
תשלומים לבנקים	453	-	453
סך כל ההוצאות	**1,883**	**481**	**2,364**
רווח לפני מסים	121	143	264
הפרשה למסים על הרווח	42	48	90
רווח לאחר מסים	**79**	**95**	**174**
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	3	-	3
חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים) נטו	-	*-	*-
רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח	**82**	**95**	**177**
הוצאות לא מוקצות בגין תכנית התייעלות, נטו ממס[3]	-	-	22
רווח נקי של מגזרים ברי דיווח	**-**	**-**	**155**
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	-	-	5.6%
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול תכנית התייעלות וירידת ערך פרויקט טכנולוגי	3.6%	19.6%	6.4%
יתרה ממוצעת של נכסים[4]	16,429	6,246	**22,675**
מזה: השקעות בחברות כלולות	[2]43	-	**43**
יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	8,854	1,908	**10,762**
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח	10,125	2,704	**12,829**
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום	47	55	**102**
יתרת חובות בעייתיים אחרים	274	12	**286**
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	333	65	**398**
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח	116	(4)	**112**
יתרה ממוצעת של התחייבויות[4]	1,803	18,093	**19,896**
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון[5]	16,322	3,452	**19,774**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כחברות כלולות סווגו כמניות שאינן למסחר.

(3) תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד-פעמי, בגין תכנית התייעלות בסך של כ-29 מיליון ש"ח (כ-22 מיליון נטו ממס) - ראה ביאור 21.ח לעיל.

(4) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(5) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 26 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

במיליוני ש"ח

	ליום 31 בדצמבר 2024					
	מטבע ישראלי		מטבע חוץ[1]		פריטים שאינם כספיים	סך הכל
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר		
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	726	-	235	42	-	1,003
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	7,012	10	20	3	-	7,045
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	14,899	875	45	120	(10)	15,929
ניירות ערך	-	-	-	-	62	62
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	47	47
בניינים וציוד	-	-	-	-	473	473
נכסים אחרים	601	6	10	-	420	1,037
סך כל הנכסים	**23,238**	**891**	**310**	**165**	**992**	**25,596**
התחייבויות						
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	680	872	-	-	-	1,552
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	18,828	17	201	11	43	19,100
אגרות חוב סחירות	607	-	-	-	-	607
התחייבויות אחרות	1,146	-	7	-	10	1,163
סך כל ההתחייבויות	**21,261**	**889**	**208**	**11**	**53**	**22,422**
הפרש	1,977	2	102	154	939	3,174
מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	59	-	27	(86)	-	-
אופציות בכסף נטו (במונחי נכס בסיס)	-	-	-	-	-	-
אופציות מחוץ לכסף נטו (במונחי נכס בסיס)	14	-	(14)	-	-	-
סך הכל כללי	**2,050**	**2**	**115**	**68**	**939**	**3,174**
אופציות בכסף נטו (סכום נקוב מהוון)	-	-	-	-	-	-
אופציות מחוץ לכסף נטו (סכום נקוב מהוון)	65	-	(65)	-	-	-

[1] כולל צמודי מטבע חוץ.

ביאור 26 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

במיליוני ש"ח

	ליום 31 בדצמבר 2023					
	מטבע ישראלי		מטבע חוץ[1]		פריטים שאינם כספיים	סך הכל
	לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר		
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	607	-	250	45	-	902
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	6,244	12	13	2	-	6,271
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	13,270	540	30	120	(6)	13,954
ניירות ערך[2]	-	-	-	-	42[2]	42
השקעות בחברות כלולות[2]	-	-	-	-	44[2]	44
בניינים וציוד	-	-	-	-	462	462
נכסים אחרים	402	5	4	-	427	838
סך כל הנכסים	**20,523**	**557**	**297**	**167**	**969**	**22,513**
התחייבויות						
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	815	552	-	-	-	1,367
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,319	18	166	7	46	16,556
אגרות חוב סחירות	526	-	-	-	-	526
התחייבויות אחרות	1,028	-	18	1	7	1,054
סך כל ההתחייבויות	**18,688**	**570**	**184**	**8**	**53**	**19,503**
הפרש	1,835	(13)	113	159	916	3,010
מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(56)	-	56	-	-	-
אופציות בכסף נטו (במונחי נכס בסיס)	50	-	(50)	-	-	-
אופציות מחוץ לכסף נטו (במונחי נכס בסיס)	3	-	(3)	-	-	-
סך הכל כללי	**1,832**	**(13)**	**116**	**159**	**916**	**3,010**
אופציות בכסף נטו (סכום נקוב מהוון)	54	-	(54)	-	-	-
אופציות מחוץ לכסף נטו (סכום נקוב מהוון)	53	-	(53)	-	-	-

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

(2) סווג מחדש - השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כמניות שאינן למסחר.

ביאור 27 – תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי - המאוחד(**)

במיליוני ש"ח

במאוחד

	ליום 31 בדצמבר 2024								
	תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי						יתרה מאזנית[1]		
	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה חוזי[2]
מזומנים ופיקדונות בבנקים[3]									
מזומנים ופיקדונות בבנקים[3]	994	4	5	-	-	-	-	1,003	1.87%
סך הכל מזומנים ופיקדונות בבנקים	**994**	**4**	**5**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,003**	**1.87%**
נכסים כספיים אחרים									
סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[4]	7,248	4,423	6,127	4,309	2,040	792	61	22,984	10.02%
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	19	80	58	*-	6	4	448	615	-
סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים	**7,267**	**4,503**	**6,185**	**4,309**	**2,046**	**796**	**509**	**23,599**	**9.95%**
התחייבויות כספיות									
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	33	216	291	729	385	-	-	1,552	3.69%
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	13,583	2,637	2,247	431	27	9	42	19,057	-
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	-	6	341	187	115	-	-	607	4.37%
התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים וזכויות עובדים	108	237	429	33	43	206	34	1,090	-
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים	**13,724**	**3,096**	**3,308**	**1,380**	**570**	**215**	**76**	**22,306**	**1.87%**
זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים									
השפעת מכשירים נגזרים	2	-	*-	-	-	-	-	2	
התחייבויות להעמיד אשראי	-	(52,896)	(171)	(142)	(103)	-	(455)	(53,767)	
זכויות עובדים	-	(1)	(2)	(7)	(8)	(105)	-	(63)	
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים	**2**	**(52,897)**	**(173)**	**(149)**	**(111)**	**(105)**	**(455)**	**(53,828)**	
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)	**(5,461)**	**(51,486)**	**2,709**	**2,780**	**1,365**	**476**	**(22)**	**(53,532)**	
מזה:									
סך הכל מזומנים ופיקדונות בבנקים במט"ח[5]	268	4	5	-	-	-	-	277	5.1%
סך הכל נכסים כספיים אחרים במט"ח[5]	54	5	124	-	-	-	-	183	-
סך הכל התחייבויות כספיות במט"ח[5]	189	1	2	-	-	6	7	205	-
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים במט"ח[5]	2	-	*-	-	(103)	-	-	(101)	
סך הכל תזרימים נטו במט"ח[5]	**135**	**8**	**127**	**-**	**(103)**	**(6)**	**(7)**	**154**	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) החל מיום 31 בדצמבר 2024 מיישמת החברה את חוזר בנק ישראל בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון".

(1) כפי שנכללה בביאור 26 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.

(2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(3) ליום 31 בדצמבר 2024, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עומד על סך של 1,003 מיליוני ש"ח.

(4) תזרימי המזומנים העתידיים של יתרות אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי. אשראי בחריגה ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.

(5) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

ביאור 27 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי - המאוחד[**] (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

	ליום 31 בדצמבר 2023								
	תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי						יתרה מאזנית[1]		
	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה חוזי[2]
מזומנים ופיקדונות בבנקים[3]	894	7	1	-	-	-	-	902	2.51%
נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים	6,121	3,771	5,486	4,199	1,944	852	239	20,636	10.42%
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	20	194	201	630	292	137	-	1,367	3.79%
התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים	11,897	2,380	2,896	457	68	207	56	18,023	0.14%
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים	2	(47,377)	(79)	(75)	(108)	(79)	(492)	(48,167)	
סך הכל תזרימים נטו	**(4,900)**	**(46,173)**	**2,311**	**3,037**	**1,476**	**429**	**(309)**	**(46,019)**	
מזה: תזרימים במט"ח[5]	143	(1)	141	2	(102)	(5)	(7)	171	

(**) החל מיום 31 בדצמבר 2024 מיישמת החברה את חוזר בנק ישראל בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון".

(1) כפי שנכללה בביאור 26 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים שאינם מסולקים נטו.

(2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(3) ליום 31 בדצמבר 2023, השווי ההוגן של מזומנים ופיקדונות בבנקים אשר אינם משועבדים, עומד על סך של 902 מיליוני ש"ח.

(4) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של ההלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד מוצג לפי מועד הפירעון החוזי של המסגרות. אשראי מסוג ON CALL, אשראי בחריגה ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.

(5) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

ביאור 28א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

ככלל, למרבית המכשירים הפיננסיים בחברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהוון בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומנים העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על-פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן אינה בהכרח מהווה אינדיקציה לשווי המימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת הזכויות שאינן מקנות שליטה ואת השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן ייתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן שהמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו-כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

2. השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים:

פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך למועד הדיווח.

אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים מנוכים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית). תקבולים אלה הוונו בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באותה קטגוריה. בקביעת שיעור ריבית זה, נעזרת החברה בין היתר גם בשיעור הריבית לפיו נעשות בחברה עסקאות דומות במועד הדיווח.

תזרימי מזומנים עתידיים עבור חובות בעייתיים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

ניירות ערך - ניירות ערך שקיים לגביהן שווי הוגן זמין: לפי שווי שוק בשוק עיקרי. ניירות ערך שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין: לפי עלות בניכוי ירידת ערך המותאמת לשינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי – השווי ההוגן נאמד לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהן מגייסת החברה אשראים דומים סמוך למועד הדיווח.

אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים - אגרות חוב אשר נסחרות בשוק פעיל. השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים.

מכשירים פיננסיים נגזרים - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיו"ב). מדידת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מותאמת על מנת לשקף את סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה (DVA/CVA).

ביאור 28א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים המאוחד (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

	ליום 31 בדצמבר 2024				
	יתרה במאזן	שווי הוגן[1]			
		רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
נכסים פיננסיים:					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	1,003	351	652	-	1,003
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	22,984	-	-	22,843	22,843
ניירות ערך[2]	62	-	-	62	62
נכסים פיננסיים אחרים	102	-	20	76	96
סך כל הנכסים הפיננסיים	**24,151****	**351**	**672**	**22,981**	**24,004**
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,552	*-	1,533	-	1,533
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	19,057	-	-	18,932	18,932
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	607	607	-	-	607
התחייבויות פיננסיות אחרות	534	-	157	362	519
סך כל ההתחייבויות	**21,750****	**607**	**1,690**	**19,294**	**21,591**

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	יתרה במאזן	שווי הוגן[1]			
		רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
נכסים פיננסיים:					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	902	292	610	-	902
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	20,231	-	-	20,126	20,126
ניירות ערך[2]	42	-	-	42[3]	42
נכסים פיננסיים אחרים	94	-	20	69[3]	89
סך כל הנכסים הפיננסיים	**21,269****	**292**	**630**	**20,237**	**21,159**
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,367	*-	1,344	-	1,344
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,510	-	-	16,397	16,397
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	526	525	-	-	525
התחייבויות פיננסיות אחרות	487	-	141	333	474
סך כל ההתחייבויות	**18,890****	**525**	**1,485**	**16,730**	**18,740**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 351 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר 2023 נכסים והתחייבויות בסך 292 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהתאמה), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה ביאורים 28.ב' ו-28.ג' להלן.

(1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

(2) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק בסך של 62 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2023 - 42 מיליון ש"ח).

(3) סווג מחדש - השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

ביאור 28ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד

במיליוני ש"ח

	ליום 31 בדצמבר 2024		
	מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:		
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	סך הכל שווי הוגן
נכסים			
ניירות ערך – מניות שאינן למסחר	-	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים	-	2	2
סך כל הנכסים	**-**	**2**	**2**
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	-	-*	-*
סך כל ההתחייבויות	**-**	**-***	**-***

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

	ליום 31 בדצמבר 2023		
	מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:		
	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)(1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)(1)	סך הכל שווי הוגן
נכסים			
ניירות ערך – מניות שאינן למסחר	-	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים	-	6	6
סך כל הנכסים	**-**	**6**	**6**
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	-	-*	-*
סך כל ההתחייבויות	**-**	**-***	**-***

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

ביאור 28ג - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה - מאוחד

לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולתקופות שהסתיימו באותו תאריך, לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה.

ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

	ליום 31 בדצמבר 2024									
	בעלי עניין[1]						צדדים קשורים המוחזקים על-ידי החברה			
	מחזיקי מניות[2]		נושאי משרה[3]		אחרים[4]		חברות כלולות[8]		אחרים[5]	
	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]
נכסים										
מזומנים ופיקדונות בבנקים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[**]	-	-	2	2	-	-	-	-	14	14
ניירות ערך	-	-	-	-	-	-	-	-	62	62
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	-	-	46	46	-	-
נכסים אחרים	-	-	-	-	-	-	5	-*	-	-
התחייבויות										
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	-	-	-	906	906	7	7	30	59
התחייבויות אחרות	9	9	20	21	-	-	-	-	1	13
מניות (כלול בהון)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים	-	-	9	9	-	-	-	-	177	190
ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים	-	-	-	-	-	-	49	49	-	-
ערבויות שניתנו על-ידי החברה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים לחברה.

(1) בעל עניין – כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראות הדיווח לציבור.

(2) מחזיקים אחרים – לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בחברת כרטיסי האשראי, ומי שרשאי למנות דירקטור אחד או יותר מהדירקטורים של חברת כרטיסי האשראי או את מנהלה כללי, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור.

(3) נושאי משרה – בהתאם לסעיף 80.ד(1) בהוראות הדיווח לציבור.

(4) בהתאם לסעיף 80.ד(4) בהוראות הדיווח לציבור.

(5) בהתאם לסעיף 80.ד(8) בהוראות הדיווח לציבור.

(6) יתרה לתאריך המאזן.

(7) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה, על בסיס יתרות בכל סופי החודשים.

(8) חברות כלולות או חברות המוחזקות בשליטה משותפת - בהתאם לסעיף 80.ד(7) בהוראות הדיווח לציבור.

ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

במיליוני ש"ח

א. יתרות (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2023									
	בעלי עניין[1]						צדדים קשורים[1] המוחזקים על-ידי החברה			
	מחזיקי מניות[2]		נושאי משרה[3]		אחרים[4]		חברות כלולות[8]		אחרים[5]	
	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]	יתרה לסוף שנה[6]	היתרה הגבוהה במשך השנה[7]
נכסים										
מזומנים ופיקדונות בבנקים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[**]	-	-	2	2	-	-	-	-	14	14
ניירות ערך	-	-	-	-	-	-	-	-	[9]42	[9]42
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	-	-	[9]44	[9]44	-	-
נכסים אחרים	-	-	-	-	-	-	3	6	-	-
התחייבויות										
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	-	-	-	-	168	-	-	-	-
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	-	-	-	-	284	583	14	14	26	54
התחייבויות אחרות	-	-	16	19	-	156	-	-	-	13
מניות (כלול בהון)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים	-	-	8	8	-	-	-	-	-	-
ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים	-	-	-	-	-	-	47	47	-	-
ערבויות שניתנו על-ידי החברה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים לחברה.

(1) בעל עניין – כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראות הדיווח לציבור.

(2) מחזיקים אחרים – לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בחברת כרטיסי האשראי, ומי שרשאי למנות דירקטור אחד או יותר מהדירקטורים של חברת כרטיסי האשראי או את מנהלה כללי, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור.

(3) נושאי משרה – בהתאם לסעיף 80.ד(1) בהוראות הדיווח לציבור.

(4) בהתאם לסעיף 80.ד(4) בהוראות הדיווח לציבור.

(5) בהתאם לסעיף 80.ד(8) בהוראות הדיווח לציבור.

(6) יתרה לתאריך המאזן.

(7) היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה, על בסיס יתרות בכל סופי החודשים.

(8) חברות כלולות או חברות המוחזקות בשליטה משותפת - בהתאם לסעיף 80.ד(7) בהוראות הדיווח לציבור.

(9) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר 2024					
	בעלי עניין[1]				צדדים קשורים[1] המוחזקים על-ידי החברה	
	מחזיקי מניות		נושאי משרה[3]	אחרים[4]		
	בעלי שליטה	אחרים[2]			חברות כלולות[6]	אחרים[5]
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	-	-	-	26	-	2
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	-	-	-	-	-	1
הכנסות אחרות	-	-	-	-	-	-
הוצאות תפעול	-	(9)	(5)	(1)	-	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	-	(10)	-	(26)	(45)
הוצאות הנהלה וכלליות	-	-	(24)	-	-	-
תשלומים לבנקים	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**-**	**(9)**	**(39)**	**25**	**(26)**	**(42)**

	ליום 31 בדצמבר 2023					
	בעלי עניין[1]				צדדים קשורים[1] המוחזקים על-ידי החברה	
	מחזיקי מניות		נושאי משרה[3]	אחרים[4]		
	בעלי שליטה	אחרים[2]			חברות כלולות[6]	אחרים[5]
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	-	-	-	20	-	2
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	-	(2)	-	-	-	-
הכנסות אחרות	-	-	-	-	-	1
הוצאות תפעול	-	-	(3)	(3)	-	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	-	(10)	-	(30)	(51)
הוצאות הנהלה וכלליות	-	-	(22)	-	-	-
תשלומים לבנקים	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**-**	**(2)**	**(35)**	**17**	**(30)**	**(48)**

	ליום 31 בדצמבר 2022					
	בעלי עניין[1]				צדדים קשורים[1] המוחזקים על-ידי החברה	
	מחזיקי מניות		נושאי משרה[3]	אחרים[4]		
	בעלי שליטה	אחרים[2]			חברות כלולות[6]	אחרים[5]
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	-	-	-	31	-	-
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	-	(5)	-	-	-*[7]	-*
הכנסות אחרות	-	-	-	-	-	17
הוצאות תפעול	-	-	(5)	(9)	-	-
הוצאות מכירה ושיווק	-	-	(9)	-	(24)	(44)
הוצאות הנהלה וכלליות	-	-	(25)	-	-	-
תשלומים לבנקים	-	-	-	-	-	-
סך הכל	**-**	**(5)**	**(39)**	**22**	**(24)**	**(27)**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בעל עניין – כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראות הדיווח לציבור.

(2) מחזיקים אחרים – לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בחברת כרטיסי האשראי, ומי שרשאי למנות דירקטור אחד או יותר מהדירקטורים של חברת כרטיסי האשראי או את מנהלה כללי, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור.

(3) נושאי משרה – בהתאם לסעיף 80.ד(3) בהוראות הדיווח לציבור.

(4) בהתאם לסעיף 80.ד(4) בהוראות הדיווח לציבור.

(5) בהתאם לסעיף 80.ד(8) בהוראות הדיווח לציבור.

(6) חברות כלולות או חברות המוחזקות בשליטה משותפת - בהתאם לסעיף 80.ד(7) בהוראות הדיווח לציבור.

(7) בגין אשראי לבתי עסק.

ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. הטבות לבעלי עניין[1]

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	מחזיקי מניות אחרים[2]		נושאי משרה[3]	
	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה
בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו	-	-	34[4]	18
דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו	-	-	5	9

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
	מחזיקי מניות אחרים[2]		נושאי משרה[3]	
	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה
בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו	-	-	30[4]	18
דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו	-	-	5	8

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
	מחזיקי מניות אחרים[2]		נושאי משרה[3]	
	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה	סך הטבות	מספר מקבלי הטבה
בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו	-	-	34[4]	20
דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו	-	-	5	9

(1) בעל עניין – כהגדרתו בסעיף 80.ד בהוראות הדיווח לציבור.

(2) מחזיקים אחרים – לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בחברת כרטיסי האשראי, ומי שרשאי למנות דירקטור אחד או יותר מהדירקטורים של חברת כרטיסי האשראי או את מנהלה כללי, בהתאם לסעיף 80.ד(2) בהוראות הדיווח לציבור.

(3) נושאי משרה - בהתאם לסעיף 80.ד(3) בהוראות הדיווח לציבור.

(4) מזה: ליום 31 בדצמבר 2024 - הטבות עובד לזמן קצר 30 מיליון ש"ח והטבות בגין פיטורין 4 מיליון ש"ח; ליום 31 בדצמבר 2023 - הטבות עובד לזמן קצר 26 מיליון ש"ח והטבות בגין פיטורין 4 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2022 - הטבות עובד לזמן קצר 29 מיליון ש"ח והטבות בגין פיטורין 5 מיליון ש"ח.

ד. מידע בדבר העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים

ראה ביאור 21 לעיל - הטבות לעובדים.

ראה ביאור 22 לעיל - עסקאות תשלום מבוסס מניות.

ראה ביאור 24 לעיל - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.

ביאור 30 – אירועים לאחר תאריך המאזן

א. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק ביום 5 בינואר 2025, ראה ביאור 1.ב.2 לעיל.

ב. ביום 11 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה, באישור עקרוני, לחברה, לפעול להנפקה ולרישום למסחר בבורסה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה (סדרה חדשה), אשר אינם מובטחים בשעבודים ולא יהיו ניתנים להמרה למניות, ואשר יישאו ריבית משתנה על בסיס ריבית בנק ישראל (בביאור זה: "**ניירות הערך המסחריים**"), וזאת במסגרת הצעה לציבור על-פי דוח הצעת מדף (בביאור זה: "**דוח הצעת המדף**"). בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד חתימת הדוח אין כל ודאות לגבי ביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ו/או תנאיה ואין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להנפקת ניירות הערך המסחריים כאמור. כמו-כן, פרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שיבוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין. יובהר, כי ככל שדלק תהפוך לבעלת שליטה בחברה לאחר התקיימות כלל התנאים המתלים בקשר להסכם ההשקעה עם דלק, לא צפויה בשל כך פגיעה ביכולת החברה לפרוע את חובותיה למחזיקי ניירות הערך המסחריים, ככל שיונפקו.

ג. בחודש מרץ 2025 התקשרה ישראכרט במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים, שהינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (בסעיף זה: "**התאגיד**" ו-"**הסכם ההשקעה**", לפי העניין). בהתאם להסכם ההשקעה, כנגד השקעה של כ-30 מיליון ש"ח, ישראכרט תחזיק במועד השלמת העסקה בכ-30% מהון המניות של התאגיד (כ-25.1% בדילול מלא). כמו כן קיימות לישראכרט ולבעלי המניות הקיימים של התאגיד אופציות הדדיות באופן שניתנה לישראכרט אופציית רכישה של מניות נוספות שעם מימושה היא תוכל להגיע לשיעור החזקה של עד 50.1% מההון המונפק והנפרע של התאגיד, בדילול מלא. במקרה שישראכרט תממש את האופציה במלואה תהיה לבעלי המניות אופציית מכירה לישראכרט של יתרת מניותיהם בתאגיד (או חלקה) כך שבמימוש מקסימלי של אופציית המכירה, ישראכרט תוכל להחזיק בכל מניות התאגיד. בנוסף, גובשו עקרונות להסכם אשראי במסגרתו תעמיד ישראכרט מימון בע"מ (חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראכרט) לחברה שתוקם בבעלות התאגיד מסגרת אשראי שתשמש לפעילות מתן אשראי על ידי החברה האמורה.

ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

רשימת טבלאות

	נושא	עמוד
טבלה 1	שכר רואי החשבון המבקרים	268
טבלה 2	שכר והטבות לנושאי משרה ולבעלי עניין	269
טבלה 3	נתונים אודות משרות כוח האדם של הקבוצה	285
טבלה 4	נתונים אודות משרות כוח אדם של הקבוצה על בסיס חלוקה לחטיבות	285
טבלה 5	שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	289
טבלה 6	דוחות רווח והפסד במאוחד לרבעון - מידע רב רבעוני	293
טבלה 7	מאזנים במאוחד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני	295
טבלה 8	דוחות רווח והפסד במאוחד - מידע רב תקופתי	297
טבלה 9	מאזנים במאוחד - מידע רב תקופתי	298

1. הדירקטוריון וההנהלה

במהלך שנת 2024 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בהתוויית האסטרטגיה, המדיניות והקווים העקרוניים לפעילותה של הקבוצה, תוך שהוא קובע הנחיות בנושאים השונים בהתאמה לדרישות החקיקה ובהתאם להוראה 301 של בנק ישראל. במסגרת זו קבע הדירקטוריון את מסגרות החשיפה לסיכונים השונים והתווה את עקרונות המדיניות לפעילותן של חברות הבת המהותיות.

הדירקטוריון עסק, בין היתר, באישור הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים (בהמשך לדיון בנושא בוועדת הביקורת והמלצותיה), המבנה הארגוני של הקבוצה, קביעת מדיניות כוח אדם, שכר, תנאי פרישה ומערכת תגמולים לעובדים ולמנהלים בכירים, ובקיום פיקוח ובקרה על הפעילות העסקית השוטפת שמבצעת ההנהלה ועקביותה עם מדיניות החברה.

לדירקטוריון מספר ועדות: ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית וועדה לניהול סיכונים (כמו גם ועדות אד-הוק כגון ועדה ממליצה לבחינת הצעות רכישה, ועדת איתור מייעצת בלתי תלויה בקשר למינוי דירקטורים בחברה וכדומה). הדירקטוריון והוועדות מקיימים דיונים מפורטים בהיבטים השונים של פעילות החברה, לפי הצורך.

במהלך שנת 2024 התקיימו 33 ישיבות של מליאת הדירקטוריון של ישראכרט ו-50 ישיבות של ועדות הדירקטוריון של ישראכרט.

שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח:

1. ביום 31 בינואר 2024, גב' מיכל מנצור חכם, חשבונאית ראשית בקבוצת ישראכרט סיימה כהונתה.
2. ביום 1 בפברואר 2024, החל מר ניר כרמון בכהונתו כחשבונאי הראשי בקבוצת ישראכרט.
3. ביום 11 באפריל 2024 התקבלה במסגרת אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה, בין היתר, ההחלטה לאשר את: (א) חידוש כהונתם של מר צפריר הולצבלט והגב' נעמה גת כדירקטורים חיצוניים בחברה, לתקופת כהונה שנייה בת שלוש (3) שנים; (ב) מינויה של ד"ר נעמי שפירר בלפר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש (3) שנים; (ג) חידוש כהונתם של ה"ה תמר יסעור (יו"ר דירקטוריון החברה), אילן כהן, אמנון דיק ובן שיזף כדירקטורים בחברה, לתקופת כהונה שנייה בת שלוש (3) שנים. ביום 11 באפריל 2024 התקבלה בחברה הודעתו של המפקח על הבנקים, לפיה אין לו התנגדות למינויים האמורים, ובהתאם הדירקטורים האמורים החלו בכהונתם כאמור (קרי, תקופת כהונה ראשונה או שנייה, לפי העניין) ביום 11 באפריל 2024.
4. ביום 21 ביולי 2024, גב' רונית זלמן מלאך סיימה את כהונתה כחברת הנהלה, סמנכ"לית כספים - CFO בקבוצת ישראכרט.
5. ביום 21 ביולי 2024, החל מר יונתן רגב את כהונתו כחבר הנהלה, סמנכ"ל כספים - CFO בקבוצת ישראכרט, וזאת חלף תפקידו עד אותו מועד כחבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי בקבוצת ישראכרט.
6. ביום 18 באוגוסט 2024, החל מר מנשה (מוני) אברהם את כהונתו כחבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי בקבוצת ישראכרט, וזאת חלף תפקידו עד אותו מועד כמבקר פנים בקבוצת ישראכרט.
7. ביום 18 באוגוסט 2024, החלה גב' רוית רוזנבלום את כהונתה כמבקרת פנים בקבוצת ישראכרט, וזאת חלף תפקידה עד אותו מועד כמ"מ מנהלת ניהול סיכונים ומנהלת סיכונים ראשית בקבוצת ישראכרט.
8. ביום 16 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ליאור רביב, כמשנה למנכ"ל ומנהל לקוחות פרטיים בקבוצת ישראכרט. מר רביב יחל לכהן בתפקיד בתאריך 1 במאי 2025, בכפוף לקבלת הסכמת המפקח על הבנקים למינויו או אי התנגדותו לו.

1.1. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון, יהיה שלושה (3), וכי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בוועדת הביקורת, יהיה שני (2) דירקטורים. נכון למועד הדוח, מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו תשעה (9) דירקטורים, מתוכם ארבעה (4) דירקטורים המכהנים בוועדת הביקורת.

1.2. חברי דירקטוריון החברה למועד חתימת הדוח

שם הדירקטור	תמר יסעור	אילן כהן	אמנון דיק	בן שיזף	אהוד שניאורסון	אברהם הוכמן	דליה נרקיס	נעמה גת	צפריר הולצבלט	נעמי שפירר בלפר
מספר ת.ז.	059764498	055494736	051770568	054773080	069733418	063930853	051928695	058401522	056755051	022413827
תאריך לידה	24.8.1965	16.09.1958	20.11.1952	25.6.1957	29.7.1969	13.3.1956	2.5.1953	30.11.1963	9.11.1960	17.5.1966
מען להמצאת כתבי בי-דין	רוטשילד 80, תל אביב	הושע 19, תל אביב	שמואל רומנילי 20, תל אביב	אבן סינא 34, תל אביב	בית צורי 10, תל-אביב	הארז 19, רעננה	אהרון בקר 1, תל אביב	קהילת פאדובה 30, תל אביב	לוי אשכול 14, גבעת שמואל	קרייתי 3, רמת גן
נתינות	ישראלית וגרמנית	ישראלית	ישראלית ואוסטרית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תפקיד בחברה	דירקטורית ויו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטור	דירקטור בלתי תלוי על-פי חוק החברות	דירקטור חיצוני על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטורית חיצונית על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטורית חיצונית על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטור חיצוני על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטורית בלתי תלויה; על-פי חוק החברות
תאריך תחילת כהונה	1.12.2020	1.12.2020	2.12.2020	1.12.2020	18.12.2022	7.10.2019	16.1.2019	2.12.2020	2.12.2020	11.4.2024
חברות בוועדת דירקטוריון של החברה	יו"ר הוועדה לבחינת הצעות רכישה	חבר ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית	חבר ועדת ניהול סיכונים	יו"ר ועדת ניהול סיכונים	יו"ר ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית	יו"ר ועדת הביקורת; חבר בוועדת התגמול; חבר בוועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגיות חבר בוועדה לבחינת הצעות רכישה	יו"ר ועדת התגמול; חברה בוועדת הביקורת	חברה בוועדת הביקורת; חברה בוועדת התגמול	חבר בוועדת הביקורת; חבר בוועדת התגמול; חבר בוועדת ניהול סיכונים; חבר בוועדה לבחינת הצעות רכישה	--
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	-	-	-	-	דירקטור בלתי תלוי על-פי חוק החברות	דירקטור חיצוני על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטורית חיצונית על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטורית חיצונית על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטור חיצוני על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות	דירקטורית בלתי תלויה; על-פי חוק החברות
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות טכנולוגית* ובעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית
האם הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה והתפקיד שממלא	מכהנת בתפקיד יו"ר פעיל בשכר	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון במינהל עסקים וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במינהל עסקים, התמחות בשיווק, האוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון (בהצטיינות) בכלכלה וניהול, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני (בהצטיינות), מינהל עסקים, בית הספר האירופאי למינהל עסקים אינסיאד פונטנבלו, צרפת.	תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני בהיסטוריה ופילוסופיה של המדעים והרעיונות, אוניברסיטת תל-אביב.	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה (כולל שנת השלמה בחשבונאות), אוניברסיטת תל-אביב.	B. תואר ראשון (B.A) בגיאו-פיסיקה ומדעי האטמוספירה והחלל, ובהיסטוריה של המזרח התיכון בעת החדשה, אוניברסיטת תל-אביב (בהצטיינות); תואר שני (M.S.c) בגיאו-פיסיקה ומדעים פלנטריים, אוניברסיטת תל-אביב (בהצטיינות יתרה); התמחות במודלים מתקדמים של שביטים ופלנטות.	BA בכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים; MBA במנהל עסקים, התמחות במימון, האוניברסיטה העברית בירושלים; תעודת בורר	B.A במנהל עסקים – המכללה למנהל; קורס ניהול עסקי בכיר - אוניברסיטת תל-אביב; קורס ניהול למנהלים בכירים - Insead; קורס דירקטורים - המרכז הבינתחומי הרצליה; קורס דירקטורים מתקדם - המרכז הבינתחומי הרצליה	תואר ראשון בפסיכולוגיה וספרות אנגלית, אוניברסיטת חיפה; לימודי תואר שני בשיווק, אוניברסיטת Marquette, מילווקי, ארה"ב.	רואה חשבון מוסמך (C.P.A); תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות (B.A), אוניברסיטת בר אילן.	Ph.D. במינהל עסקים (מימון) - אוניברסיטת תל אביב; M.Sc. בחקר ביצועים וניתוח מערכות - הטכניון חיפה; B.A. במתמטיקה שימושית (בהצטיינות) – הטכניון חיפה; קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירה – אוניברסיטת תל אביב.

שם הדירקטור	תמר יסעור	אילן כהן	אמנון דיק	בן שיזף	אהוד שניאורסון	אברהם הוכמן	דליה נרקיס	נעמה גת	צפריר הולצבלט	נעמי שפירר בלפר
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור וכן עיסוק בחמש (5) השנים האחרונות	דירקטורית חיצונית בפתאל החזקות (1998) בע"מ (ממאי 2024); דירקטורית חיצונית, בשמיים אימפרוב בע"מ (מאוקטובר 2021); יו"ר אינטו השקעות בע"מ (משנת 2019-מרץ 2021); דח"צית, מיטב דש השקעות בע"מ (מאוקטובר 2019-מרץ 2021); יו"ר אגודת הידידים, להקת המחול בת שבע (משנת 2019); חברה בחבר הנאמנים וחברה בוועד מנהל, ידידי מרכז רפואי רבין (משנת 2010); דירקטורית ובעלים של תמרפורמיישן שירותי ייעוץ טרנספורמציה בע"מ (משנת 2019); דירקטורית ושותפה בפיטכ 3 פתרונות טכנולוגים בע"מ (חברת ייעוץ לחברות הזנק) (משנת 2020); יו"ר הוועד המנהל במעלה - עסקים מנהיגים אחריות חברתית (ע"ר) (משנת 2022); חברה בחבר הנאמנים ו-Advisory Bord של בית הספר למנהל עסקים של האוניברסיטה העברית בירושלים (מדצמבר 2020); דירקטורית בארן חב בע"מ (ממרץ 2023).	דירקטור בקו צינור אירופה אסיה בע"מ (2020-2023); יו"ר ושותף, טמפראמד ישראל בע"מ (משנת 2019); דירקטור, מד שילד בע"מ (2016-2023); יו"ר מועצת מנהלים, "אור" לנגב ולגליל (ע"ר) (משנת 2015); יו"ר דירקטוריון בהתנדבות, "מסע": פרויקט לעידוד תוכניות ארוכות בישראל לצעירי העם היהודי בע"מ (חל"צ) (2011-2023); חבר מועצה ארצית, "אור ירוק" - העמותה למאבק בתאונות דרכים בישראל (ע"ר) (2010-מרץ 2021); חבר מועצת מנהלים, הקונסרבטוריון הישראלי למוזיקה ת"א (ע"ר) (משנת 2010); חבר ועד מנהל, עיר דוד בע"מ (משנת 2010); מנכ"ל ובעלים, אילן כהן - השקעות ויזמות בע"מ (משנת 2006); מנכ"ל ובעלים, פי.או.סי חברה להשקעות (1999) בע"מ; חבר ב- Advisory Board, תה ויסוצקי (ישראל) בע"מ (משנת 2006); חבר ב-Advisory Board וויזארט - אונליין בע"מ (מפברואר 2021); יו"ר דירקטוריון בהינומן בע"מ (בשנת 2021);	דירקטור חיצוני בנורסטאר החזקות אינק (מספטמבר 2024); דירקטור חיצוני, בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ וחברות בנות שלה (פלאפון, YES, בזק בינלאומי) (2018-2020); דירקטור קבוצת גלעם (מחודש מרץ 2024); דירקטור, רדיו ללא הפסקה בע"מ, רדיו צפון אחזקות בע"מ ורדיו ללא הפסקה (ניהול 2008) בע"מ (משנת 1995); בעלים ומנכ"ל, אדסנסורי (ייזום ניהול וייעוץ) – יועץ לחברות בין-לאומיות בתחומי מוצרי צריכה וטלקומוניקציה (משנת 1995); נשיא אגודת הידידים והמועדון העסקי אקדמי של אוניברסיטת תל אביב; חבר הוועד המנהל של הקרן הישראלית למען יוניסף (ע"ר); יו"ר הוועד המנהל בקרן הקולנוע הישראלי (ע"ר) (משנת 2022); יו"ר לשכת המסחר והתעשייה ישראל-אוסטריה (מדצמבר 2023); חבר בחבר הנאמנים של האקדמיה למוסיקה ולמחול בירושלים (מפברואר 2025).	מייסד ומנכ"ל, בי. פי. או. בע"מ (חברה העוסקת בייעוץ ופרויקטים) (משנת 2019); יו"ר דיטליקס טכנולוגיות תוכנה בע"מ (מאוגוסט 2021); יו"ר דירקטוריון בחברת אלומיי קפיטל בע"מ (מנובמבר 2024).	בעלים ומנכ"ל של חברת אי-שניאור בע"מ (ייעוץ) (משנת 2017); יזם ושותף בחברת Paragon cyber, ומשמש בתפקיד יו"ר פעיל (משנת 2019); שותף בחברת הייעוץ וההשקעות NASH cyber – בין היתר הקמת החברות Hunters AL ו- Paragon cyber, וכן עבודות ייעוץ לגופים בינלאומיים שונים, כגון Samsung, Soft bank, TEMASEK (משנת 2018); יועץ בקרן הון סיכון AWZ (משנת 2020).	דירקטור ויו"ר ועדת הביקורת בפרימיום אקספרס; דירקטור חיצוני בהרי נצרת – מפעלי מים וביוב בע"מ; דירקטור ב-'משולחן לשולחן – לקט ישראל' (ע"ר); דירקטור ב'גשר אל הנוער' (ע"ר); חבר ועדת ביקורת בעמותה למען האזרחי הוותיק רעננה (ע"ר); מנהל מיוחד לתאגיד פלגי שרון מיסודן של עיריית כפר סבא והמועצה המקומית צור יגאל בע"מ (2023-2024).	דירקטורית וחברה בוועדת הביקורת בפרימיום אקספרס; דירקטורית חיצונית בקבוצת שטראוס; דירקטורית ויו"ר ועדת הכספים בחברה למתנסי"ם (2014-2020); חברת ועד מנהל במכללה האקדמית ת"א-יפו (משנת 2015); חברת ועד מנהל בעמותת עלם (משנת 2016); חברת חבר הנאמנים בעמותת אפקה המכללה האקדמית להנדסה בתל אביב (משנת 2005); חברת בצוות ההיגוי בעמותת 121 מנוע לשינוי חברתי (משנת 2018); יו"ר המועצה הציבורית לספריות בישראל במשרד התרבות והספורט (2020-2023). דירקטורית ב באישור מופ ניורופסיכולוגי - (2017-2024).	סמנכ"ל מערך שיווק ופיתוח עסקי, אוניברסיטת בר-אילן (משנת 2018).	דח"צ, חברת רבל אי. סי. אס. בע"מ (משנת 2019); דח"צ, חברת חלל תקשורת בע"מ (משנת 2019); דח"צ, חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ (משנת 2019); דח"צ קבוצת חג'ג' ייזום נדל"ן בע"מ (משנת 2018); מנכ"ל ובעלים, צפריר הולצבלט שירותי ניהול (משנת 2012); דח"צ ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (2014-2020).	מנהלת מרכז הראל לחקר שוק ההון – הפקולטה לניהול אוניברסיטת תל אביב (2022-היום); מרצה מן החוץ בקורסי MBA בניהול פיננסי ושוק ההון – הפקולטה לניהול אוניברסיטת תל אביב (2021-היום); דח"צית ויו"ר ועדת מאזן וביקורת – אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ (2022-היום); דח"צית ויו"ר ועדת ביקורת וחברת ועדת מאזן בכהן פיתוח גז ונפט בע"מ (2022-היום); חברה בוועדת השקעות של ויצ"ו העולמית (בהתנדבות) (2022-היום); חברת ועד מנהל עמותת "אחת מתשע" (בהתנדבות) (2021-היום); מנהלת אגף חדרי עסקאות וברוקראג' – בנק הפועלים (2016-2021).

שם הדירקטור	תמר יסעור	אילן כהן	אמנון דיק	בן שיזף	אהוד שניאורסון	אברהם הוכמן	דליה נרקיס	נעמה גת	צפריר הולצבלט	נעמי שפירר בלפר
		יועץ בויגינייישן שירותים בע"מ (2021-2023); יו"ר דירקטוריון בחברת גיגהבלו בע"מ (2023-2024); טריפ סיינסז החזקת נכסי נאמנות בע"מ (עד שנת 2023); דירקטור יוניקור בע"מ (משנת 2025); דירקטור בחברת ג.א.א.א. גלובל טכנולוגיות תשתיות בע"מ (2018-2025).								
האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	כן	כן	כן	לא	כן	כן	כן	כן	כן

(*) בעל ניסיון ומומחיות בתחום אבטחת מידע וסייבר.

1.3. נושאי משרה בכירה למועד חתימת הדוח (שאינם דירקטורים)

שם נושא המשרה הבכירה ומס' תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין	האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה		ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות
					מוסד לימודים	המקצועות/התחומים בהם נרכשה ההשכלה; תואר אקדמי/תעודה מקצועית	
רן עוז **022832588**	13.12.1966	28.11.2021	מנהל כללי בחברה, יו"ר דירקטוריון פרימיום אקספרס בע"מ	לא	האוניברסיטה העברית, ירושלים האוניברסיטה העברית, ירושלים	בוגר כלכלה וחשבונאות מוסמך בכלכלה ומנהל עסקים	בין השנים 2021- 2022 – יו"ר דירקטוריון, ישראכרט מימון בע"מ; בין החודשים יוני 2022-אוגוסט 2022 דירקטור בחברות הבנות ישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ, גלובל פקטורינג בע"מ וצמרת מימונים בע"מ; בין השנים 2019-2021 – מנכ"ל, מגדל חברה לביטוח בע"מ; בין השנים 2020-2021 – יו"ר הדירקטוריון, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ+יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"ח; בין השנים 2020-2021 -דירקטור, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ; משנת 2019 חבר בוועדת הביקורת בחוג ידידי מרכז רפואי שיבא; משנת 2022 חבר הוועד המנהל בעמותת עיגול לטובה.
יפית גריאני **023608763**	3.5.1968	15.6.2022	חברת הנהלה, משנה למנכ"ל לקוחות עסקיים בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברות צמרת מימונים בע"מ, ישראכרט חשבונות תשלום בע"מ ואיזימץ' בע"מ; דירקטורית בחברת ישראכרט מימון בע"מ	לא	אוניברסיטת תל אביב אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה תואר שני בסטטיסטיקה וחקר ביצועים תואר שני במנהל עסקים, MBA, התמחות במימון	משנת 2022 דירקטורית באפריקה מגורים: בין השנים 2022-2023 יו"ר דירקטוריון גלובל פקטורינג בע"מ; בין השנים 2020-2022 סמנכ"ל בכיר בנק דיסקונט לישראל; בין השנים 2021-2022 דירקטורית בכרטיסי אשראי לישראל בע"מ; בין השנים 2014-2021 יו"ר דירקטוריון בדיסקונט גמל בע"מ; בין השנים 2016-2020 יו"ר דירקטוריון בדיסקונט ליסינג בע"מ.
יונתן רגב **034541847**	8.2.1978	21.7.2024	חבר הנהלה, סמנכ"ל כספים- CFO בחברה ובפרימיום אקספרס בע"מ; יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל ישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ; דירקטור בצמרת מימונים בע"מ ובישראכרט חשבונות תשלום בע"מ	לא	אוניברסיטת תל אביב; האוניברסיטה העברית	תואר ראשון בכלכלה; תואר שני במינהל עסקים – התמחות במימון ובחשבונאות	בין השנים 2022-2024 חבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי בישראכרט בע"מ; בין השנים 2020-2022 דירקטור בחברות הבנות פרימיום אקספרס בע"מ, גלובל פקטורינג בע"מ, צמרת מימונים בע"מ וישראכרט סוכנות ביטוח (2020) בע"מ; בין השנים 2021-2022 חבר בהנהלה הציבורית של העמותה לקידום החינוך תל אביב יפו; בין השנים 2018-2022 חבר הנהלה, סמנכ"ל מניעת הונאות ורגולציה בישראכרט בע"מ.
לימור שאקו מנה **025002023**	19.11.1972	1.10.2019	חברת הנהלה, סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ	לא	אוניברסיטת חיפה; הטכניון בית הספר לניהול להב אוניברסיטת תל אביב מישלב בית הספר ע"ש רקאנטי אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון BA כללי ומזרחנות לימודי משאבי אנוש קורס דירקטורים קורס חשבי שכר לימודי דו"חות כספיים	משנת 2023 חברה בוועד המנהל של עמותת משאבי אנוש; מרצה אורחת בלימודי משאבי אנוש; בין השנים 2017-2022 דירקטורית במעלה – עסקים מנהיגים אחריות חברתית (ע"ר).

שם נושא המשרה הבכירה ומס' תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין	האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה		ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות
					מוסד לימודים	המקצועות/התחומים בהם נרכשה ההשכלה; תואר אקדמי/תעודה מקצועית	
מנשה (מוני) אברהם 025528530	22.7.1973	18.8.2024	חבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים, מנהל סיכונים ראשי בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ	לא	האוניברסיטה הפתוחה	תואר ראשון במדעי המחשב עם התמחות במתמטיקה	בין השנים 2018-2024 מבקר פנים בישראכרט בע"מ ובפרימיום אקספרס בע"מ; מעורבות במספר יוזמות לפיתוח מוצרים בתחום הפינטק.
נועה נוה 29319589	14.5.1972	19.7.2017	חברת הנהלה בחברה, סמנכ"ל מיום 19 ביולי 2017; יועצת משפטית ראשית החל מיום 30 באוקטובר 2008; חברת הנהלה ויועצת משפטית ראשית בחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ; יועצת משפטית ראשית בחברות הבנות צמרת מימונים בע"מ; בישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ; בישראכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ; בישראכרט חשבונות תשלום בע"מ ובאיזימץ' בע"מ	לא	אוניברסיטת בר אילן; לשכת עורכי הדין	תואר ראשון משפטים; עו"ד - רישיון עריכת דין	
ניר כרמון 31756000	25.7.1974	1.2.2024	חשבונאי ראשי החל מיום 1 בפברואר 2024 בחברה; בחברות הבת פרימיום אקספרס בע"מ; בצמרת מימונים בע"מ; בישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ; בישראכרט מימון בע"מ; בישראכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ; בישראכרט חשבונות תשלום בע"מ; דירקטור באיזימץ' בע"מ	לא	אוניברסיטת תל אביב מועצת רואי החשבון בישראל אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בחשבונאות ומדעי המחשב רואה חשבון – רישיון רואה חשבון תואר שני במנהל עסקים MBA, התמחות במימון חשבונאות	בין השנים 2015-2023 סגן מנהל מחלקת תכנון ובקרה, בנק הפועלים בע"מ.
עופר לוינגר 022466486	5.5.1966	3.8.2023	חבר הנהלה, סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ; דירקטור בחברת הבת איזימץ' בע"מ	לא	אוניברסיטת בר אילן אוניברסיטת חיפה	מהנדס מדעי המחשב; התמחות בסטטיסטיקה תואר שני במדעי המדינה	בין השנים בין השנים 2019-2023 מנכ"ל חברת כובע לבן בע"מ.

שם נושא המשרה הבכירה ומס' תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין	האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה		ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות
					מוסד לימודים	המקצועות/התחומים בהם נרכשה ההשכלה; תואר אקדמי/תעודה מקצועית	
גילה להר **023834484**	30.7.1968	1.6.2021	חברת הנהלה, סמנכ"ל אשראי בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת הבת ישראכרט מימון בע"מ	לא	University of Dayton Ohio Southern Illinois University, Illinois	תואר שני במנהל עסקים (MBA) תואר ראשון במימון (BS)	בין השנים 2022-2024 דירקטורית בחברת טקלנד טכנולוגיות מימון בע"מ; בין השנים 2022-2024 דירקטורית בצמרת מימונים בע"מ; בין השנים 2022-2023 דירקטורית בגלובל פקטורינג בע"מ; בין השנים 2021-2018 – מנכ"לית ובעלים של חברת ייעוץ.
עמית שגיא **024909020**	6.3.1970	29.3.2022	חבר הנהלה, סמנכ"ל דאטה, דיגיטל ושיווק דירקטור בחברות הבת פרימיום אקספרס בע"מ וישראכרט סוכנות ביטוח (2020) בע"מ	לא	אוניברסיטת תל אביב	מוסמך בכלכלה בוגר במנהל עסקים, התמחות במימון ושיווק	בין השנים 2019-2022 מנהל מערך דיגיטל ושיווק באלעל נתיבי אוויר לישראל בע"מ.
גילי הוך **032346702**	6.11.1975	1.2.2022	חברת הנהלה, סמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי; דירקטורית בחברות הבת פרימיום אקספרס בע"מ (חברה בוועדת הביקורת) ויו"ר דירקטוריון בחברת הבת ישראכרט סוכנות לביטוח בע"מ (משנת 2024)	לא	אוניברסיטת ת"א האוניברסיטה העברית ירושלים	מוסמך במנהל עסקים תואר בוגר במדעי המחשב ופסיכולוגיה	בין השנים 2022-2024 דירקטורית בחברת טקלנד טכנולוגיות מימון בע"מ; בשנת 2023 כיהנה כיו"ר דירקטוריון בחברת ישראכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ; בשנת 2022 כיהנה כדירקטורית בחברת וויצ'ק בע"מ; בין השנים 2021-2022 מנהלת השקעות ישירות ופינטק בחברת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ; בין השנים 2017-2021 יועצת עצמאית לסטארטאפים וארגונים בעולמות הטכנולוגיה והפינטק.
אפרת לייזר **024603938**	30.10.1969	2.4.2023	חברת הנהלה, סמנכ"ל לקוחות פרטיים בחברה*	לא	האוניברסיטה העברית ירושלים מכללת דרבי	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה תואר שני במנהל עסקים	משנת 2023 דירקטורית במועדונים לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ, לייף סטייל מימון בע"מ והמועדון של רמי לוי בע"מ; בין השנים 1993-2022 בנק דיסקונט לישראל, בין השנים 2020-2021 ניהול אגף מטה החטיבה הבנקאית וסגנית ראש החטיבה הבנקאית.
רוית רוזנבלום **034251637**	27.1.1978	18.8.2024	מבקרת פנימית בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ	לא	המסלול האקדמי המכללה למינהל המסלול האקדמי המכללה למינהל אוניברסיטת אריאל בשומרון	בוגרת (BA) כלכלה וניהול מוסמכת (MBA) במנהל עסקים קורס ניהול סיכונים פיננסים	משנת 2022 מנהלת מחלקת ניהול סיכונים בישראכרט בע"מ; בין השנים 2016-2022 מנהלת תחום סיכונים כולל במקס איט פיננסים בע"מ.

(*) עם מינויו של מר ליאור רביב לתפקיד משנה למנכ"ל, לקוחות פרטיים בקבוצת ישראכרט, כאמור בסעיף 1 לעיל, תחל גב' לייזר לכהן כסמנכ"לית שירות ותפעול.

יצוין, כי בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, מינויים של נושאי משרה מסוימים בחברה כפוף לאישור הפיקוח על הבנקים.

2. מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדוח, בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים (כהגדרת מונח זה בסעיף 37 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**")).

3. הביקורת הפנימית

המבקרת הפנימית הראשית

בחודש יוני 2024, אושר בדירקטוריון החברה מינויה של הגב' רוית רוזנבלום כמבקרת הפנימית הראשית של הקבוצה. בחודש אוגוסט 2024 נתקבל אישור בנק ישראל למינוי כאמור וביום 18 באוגוסט 2024, החלה גב' רוזנבלום לכהן בתפקידה. גב' רוזנבלום מועסקת במשרה מלאה במעמד חברת הנהלה, בעלת תואר ראשון בכלכלה וניהול ותואר שני במנהל עסקים (MBA), שניהם מהמכללה למנהל, והינה בעלת ניסיון רב בתחומי הביקורת, ניהול סיכונים ופיננסים. יצוין, כי גב' רוזנבלום עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, היא אינה בעלת עניין בחברה או בחברות הבנות שלה, ואינה ממלאת תפקיד נוסף על תפקידיה כמבקרת הפנימית הראשית של הקבוצה, בהתאם להוראות בסעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

מינוי עובדים לביקורת הפנימית והפסקת עבודתם, נעשים באישור המבקרת הפנימית. עובדי הביקורת הפנימית מקבלים הוראות בענייני ביקורת רק מהמבקרת הפנימית, או ממנהלים בביקורת הפנימית שהוסמכו על-ידה. ככלל, עובדי הביקורת הפנימית אינם עוסקים בתפקיד אחר זולת ביקורת פנימית. עובדי לשכת המבקרת הפנימית מורשים לחתום בשם החברה רק על מסמכים הקשורים בעבודת הביקורת, לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 307 בנושא פונקציית ביקורת פנימית ("**נב"ת 307**").

זהות הממונה על המבקרת הפנימית - הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית הראשית הינה יו"ר הדירקטוריון.

תכנית העבודה - הביקורת הפנימית פועלת על-פי תכנית עבודה שנתית ותכנית עבודה רב שנתית לתקופה של שלוש (3) שנים, אשר אושרה בחודש ינואר 2025. תכנית העבודה לשנת 2024 נגזרה מתכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר על: הערכת סיכונים בישויות לביקורת; סקר סיכונים תפעוליים; מבנה ארגוני מעודכן של החברה; סבב ביקורות ביחידות השונות; וממצאים שהועלו בביקורות קודמות. לצורך התוויית תכנית העבודה, קיימה הביקורת שיחות והתייעצויות עם חברי ועדת הביקורת, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

לאחר שתכנית העבודה של הביקורת גובשה על-ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בוועדת הביקורת, ובהתאם להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתכנית אושרה על-ידו.

למבקרת הפנימית הראשית שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. לעניין זה, במסגרת תכנית העבודה הוקצו לביקורת הפנימית גם משאבים לביקורות בגין אירועים מיוחדים וכן לביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות, לפי דרישה, של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה וגורמים רגולטוריים. יובהר, כי שינויים מהותיים מתכנית העבודה מובאים לדיון ואישור ועדת הביקורת והדירקטוריון.

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לפעילות חברות הבנות.

היקף משאבי הביקורת - בחברה ובחברות הבנות שלה הושקעו בשנת 2024 כ-6.4 משרות מבקרים. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תכנית העבודה השנתית.

תגמול – כאמור לעיל, המבקרת הפנימית הינה עובדת החברה. בגין שנת 2024 סך התגמול של המבקרת הפנימית עמד על כ-410 אלפי ש"ח.[94] לדעת הדירקטוריון, אין במתן התגמול האמור כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית. בהקשר זה יצוין, כי המבקרת הפנימית החלה את תפקידה האמור בחודש אוגוסט 2024 (כאשר קודם לכן (בשנת 2024) כיהנה כמנהלת מחלקת ניהול סיכונים וכן לתקופה של כחודש כממלאת מקום מנהל הסיכונים הראשי), ובקשר עם מינויה כמבקרת הפנימית של החברה, חל שינוי בתנאי העסקתה, אשר תואם את מעמד התפקיד.

עריכת הביקורת - הביקורת הפנימית בחברה פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, ובכלל זה הוראות נב"ת 307, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים, והנחיות ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תכנית העבודה של הביקורת הפנימית ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות הפיקוח על הבנקים.

גישה למידע - לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

---

[94] עד מועד כניסתו לתוקף של מינויה של מבקרת הפנים בחודש אוגוסט 2024, כיהן בתפקיד מבקר הפנים מר מנשה (מוני) אברהם בתגמול שהסתכם לכ-980 אלפי ש"ח מתחילת שנת 2024 ועד לסיום כהונתו כמבקר פנים כאמור.

דין וחשבון המבקרת הפנימית - דוחות הביקורת הפנימית, לרבות דיווחים תקופתיים, מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה, ומופצים גם לחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת בהשתתפותם של חברי ההנהלה הרלוונטיים.

סיכום פעילות הביקורת הפנימית - סיכום פעילות הביקורת לשנת 2024 הוגש לוועדת הביקורת בחודש ינואר 2025, וסיכום פעילות הביקורת לשנת 2023 הוגש לוועדת הביקורת בחודש דצמבר 2023.

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

4. שכר רואי החשבון המבקרים

טבלה 1 - שכר רואי החשבון המבקרים[1]

	הקבוצה		החברה	
	2024	2023	2024	2023
(באלפי ש"ח)				
עבור פעולות הביקורת:[2]	1,877	1,929	1,251	1,322
עבור שירותים הקשורים לביקורת:	85	87	81	80
עבור שירותי מס:[3]	417	415	345	373
עבור שירותים אחרים:	561	332	543	306
סך הכל	1,063	834	969	759
סך הכל שכר רואי החשבון המבקרים	**2,940**	**2,763**	**2,220**	**2,081**

[1] כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
[2] ביקורת דוחות כספיים שנתיים, סקירת דוחות ביניים, לרבות ביקורת על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404).
[3] כולל ייעוץ מס.

רואי החשבון המבקרים של החברה

סומך חייקין, רואי חשבון (KPMG) - מרחוב הארבעה 17, תל אביב, מונו לראשונה כרואי החשבון המבקרים של החברה בחודש ינואר 1999.

בחודש אפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תקופת כהונתו של משרד סומך חייקין, רואי חשבון (KPMG) כרואה חשבון מבקר בתוקף עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות של החברה.

בהמשך, בחודש ינואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תקופת כהונתו של משרד סומך חייקין, רואי חשבון (KPMG) כרואה חשבון מבקר בתוקף עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות של החברה.

5. שכר והטבות לנושאי משרה ולבעלי עניין

להלן נתונים אודות התגמולים שניתנו על-ידי החברה או על-ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של שנת 2024, לכל אחד מחמשת (5) בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה; לכל אחד משלושת (3) נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בישראכרט עצמה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל); ולכל בעל עניין בחברה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל), למעט חברה בת של החברה, שהתגמולים ניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה (אף אם אינו נושא משרה בכירה):[95]

טבלה 2 - שכר והטבות לנושאי משרה ולבעלי עניין

שנת 2024[(1)]

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים ואחרים (באלפי ש"ח)						הלוואות			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון החברה	משכורת	מענקים ותשלומים אחרים	עסקאות תשלום מבוסס מניות	שווי הטבות נוספות	פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח ל;אומי וכו'	סך הכל המשכורות וההוצאות הנלוות	הלוואות שניתנו בתנאי הטבה			יתרה לתום התקופה של הלוואות שניתנו בתנאים רגילים[(2)]
										יתרה לתום התקופה	תקופה ממוצעת עד לפירעון (בשנים)	ההטבה שניתנה במהלך התקופה	
רן עוז[(*)]	מנכ"ל, יו"ר דירקטוריון פרימיום אקספרס בע"מ	100%	-	2,144	1,087	974	173	519	4,897	-	-	-	68
תמר יסעור	יו"ר דירקטוריון ישראכרט	80%[(3)]	-	1,922	-	646	46	477	3,091	-	-	-	35
יפית גריאני	משנה למנכ"ל, סמנכ"לית לקוחות עסקיים	100%	-	1,140	665	577	216	307	2,905	-	-	-	25
עופר לוינגר	סמנכ"ל טכנולוגיות	100%	-	960	473	482	92	255	2,262	-	-	-	16
לימור שאקו מנה	סמנכ"לית משאבי אנוש	100%	-	888	514	421	116	239	2,178	-	-	-	50

(1) לפרטים נוספים אודות המענקים לשנת 2023 ועסקאות תשלום מבוסס מניות ראה ביאור 21.ו-ז וביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

(2) הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי חיוב במהלך העסקים הרגיל לתום התקופה הרלוונטית.

(3) עד ליום 30 ביוני 2024 היקף משרה של 75%. ראה ביאור 21.ד לדוחות הכספיים לשנת 2024.

(*) העלות המוצגת הינה ההוצאה החשבונאית כפי שנרשמה בדוחות הכספיים. לצרכי חישוב תקרות ופריסות הקבועות במדיניות התגמול, חישוב ההוצאה מבוצע באופן ליניארי על פני שנות ההבשלה. בהתאם לכך, עלות מנת האופציות שהוענקה למנכ"ל בגין שנת 2024 הינה 895 אלפי ש"ח.

[95] תנאי העסקתם של נושאי המשרה המפורטים בטבלה להלן מתוארים בהמשך סעיף זה. לעניין סעיף זה, "שכר", "תגמול" ו-"תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, לרבות מנגנונים לקביעת תקציב ומתכונת מענקים לפונקציות שונות בחברה, ראה ביאורים 21.ו-ז וביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

פרטים אודות התגמולים שניתנו לנושאי משרה:[96]

עלות העסקתם של נושאי המשרה בחברה כוללת שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב קבוע) צמוד למדד בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה והטבות נלוות, לרבות רכב, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, נושאי המשרה בחברה עשויים להיות זכאים למענק שנתי, בכפוף לאישור הדירקטוריון ובהתאם לתכנית התגמול של החברה. כמו כן הינם זכאים (למעט יו"ר החברה) לתגמול הוני משתנה תלוי ביצועים, שהבשלתו נפרשת על פני לפחות שלוש (3) שנים, בכפוף לעמידה במדיניות התגמול של החברה. יו"ר החברה זכאית לתגמול הוני קבוע בגובה של 20% (עד ליום 30 ביוני 2024 – 22%) מסך התגמול השנתי הקבוע. לפרטים נוספים ראה ביאורים 21.ד-ז וביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

גב' תמר יסעור - בחודש דצמבר 2020 מונתה הגב' תמר יסעור כדירקטורית בחברה ונבחרה על-ידי דירקטוריון החברה לכהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. לפרטים אודות תנאי התגמול בגין כהונתה כאמור ראה ביאור 21.ד. לדוחות הכספיים לשנת 2024.

מר רן עוז - לתמצית תנאי העסקתו של מר עוז, ראה ביאורים 21.ה ו-21.ו לדוחות הכספיים לשנת 2024.

להלן תמצית תנאי העסקת יתר נושאי המשרה המפורטים לעיל (לפי סדר הא'-ב')

גב' יפית גריאני - מכהנת כמשנה למנכ"ל ומנהלת חטיבת לקוחות עסקיים החל מיום 15 ביוני 2022 בהתאם להסכם עבודה אישי (עם אפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת תשעים (90) יום בנסיבות של סיום על-ידי החברה או סיום על-ידי העובדת, או בתקופה קצרה יותר בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם ו- מאה שמונים יום (180) בתנאי של שנתיים ותק בחברה). בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם גב' גריאני עלות העסקתה כללה שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב קבוע), בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה וכן הטבות נלוות, לרבות רכב, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, גב' גריאני קיבלה מענק שנתי, בהתאם לתכנית התגמול. במהלך השנים 2022 ו-2024 הוקצה לגב' גריאני תגמול הוני משתנה תלוי ביצועים.

מר עופר לוינגר - מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות החל מיום 1 באוגוסט 2023 בהתאם להסכם עבודה אישי (עם אפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת תשעים (90) יום בנסיבות של סיום על-ידי החברה או סיום על-ידי העובד, או בתקופה קצרה יותר בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם). בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר לוינגר עלות העסקתו כללה שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב קבוע), בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה וכן הטבות נלוות, לרבות רכב, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, מר לוינגר קיבל מענק שנתי, בהתאם לתכנית התגמול. במהלך שנת 2024 הוקצה למר לוינגר תגמול הוני משתנה תלוי ביצועים.

גב' לימור שאקו מנה - מכהנת כסמנכ"ל משאבי אנוש החל מיום 1 באוקטובר 2019 בהתאם להסכם עבודה אישי. הסכם העסקתה של גב' שאקו מנה כאמור הינו לתקופה בלתי קצובה (עם אפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת תשעים (90) יום בנסיבות של סיום על-ידי החברה או סיום על-ידי העובדת, או בתקופה קצרה יותר בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם). בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם גב' שאקו מנה עלות העסקתה כולל שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב קבוע), בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה וכן הטבות נלוות, לרבות רכב, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, גב' שאקו מנה קיבלה מענק שנתי, בהתאם לתכנית התגמול. במהלך השנים 2022 ו-2024 הוקצה לגב' שאקו תגמול הוני משתנה תלוי ביצועים.

---

96 יצוין, כי בהסכמי ההעסקה הנוכחיים של כל נושאי המשרה המתוארים להלן, קיימת הוראה על-פיה הדירקטוריון רשאי לדון ולהתאים את תנאי התגמול אם ובמידה שישתנה הדין בנושא תגמול לנושאי משרה ומנהלים באופן שיחול על החברה, וזאת גם לנוכח הוראות המפקח על הבנקים בדבר האפשרות לדרוש השבת תשלומים משתנים שקיבלו נושאי המשרה מהחברה במשך תקופה קצובה של חמש (5) עד שבע (7) שנים לאחר התשלום. בנוסף, נושאי המשרה האמורים התחייבו, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, כי לא ייצרו הסדרי גידור פרטיים המבטלים את השפעת הרגישות לסיכון הגלום בתגמולים שניתנו על-ידי החברה.

חברי הדירקטוריון - בהתאם להחלטת האורגנים המוסמכים של החברה, החל משנת 2019, גמול הדירקטורים בחברה (לרבות דירקטורים חיצוניים, ולמעט יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה) ייקבע בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ה-2000 ("**תקנות הגמול**"), באופן בו רכיב הגמול השנתי ורכיב גמול ההשתתפות בגין כל ישיבה יעמדו על הסכום המירבי לדירקטור חיצוני או לדירקטור חיצוני מומחה, לפי העניין, על-פי דרגתה של החברה על-פי אותן תקנות. כמו-כן, דירקטורים בחברה המכהנים גם בפרימיום אקספרס, יהיו זכאים בגין כהונתם כדירקטורים בה (וכל עוד היא בבעלות מלאה של ישראכרט), לגמול הכולל רכיב גמול השתתפות בגין כל ישיבה, כאשר הגמול האמור נקבע על-פי 'הסכום הקבוע' בתקנות הגמול ובהתאם לדרגתה של פרימיום אקספרס על-פי אותן תקנות, ובלבד שסך הגמול לו יהיה זכאי דירקטור כאמור בשנה קלנדרית בגין כהונה בפרימיום אקספרס לא יעלה על הקבוע בתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), תשס"ז-2006 (היינו, לא יעלה על סך רכיב הגמול השנתי המירבי לדירקטור חיצוני או לדירקטור חיצוני מומחה, לפי העניין, על-פי דרגתה של ישראכרט על-פי תקנות הגמול).

עלות תגמול כלל הדירקטורים (בגין כהונותיהם כאמור לעיל), הסתכמה בשנת 2024 בכ-4.7 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תגמול יו"ר הדירקטוריון בתקופה האמורה, ראה הפירוט לעיל. לפרטים אודות תגמול הוני קבוע לכלל הדירקטורים בחברה, ראה ביאור 8.ז.21 תחת הכותרת 'תגמול הוני קבוע" בדוחות הכספיים לשנת 2024.

ביטוח, שיפוי ופטור דירקטורים ונושאי משרה - לפרטים אודות פוליסות ביטוח אחריות, כתבי שיפוי וכתבי פטור לנושאי משרה בחברה, ראה סעיף 6.1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 להלן.

לצרכי השוואה, להלן נתונים אודות התגמולים שניתנו על-ידי החברה או על-ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023, לכל אחד מחמשת (5) בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה באותה תקופה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה; לכל אחד משלושת (3) נושאי המשרה הבכירה באותה תקופה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בישראכרט עצמה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל); ולכל בעל עניין בחברה באותה תקופה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל), למעט חברה בת של החברה, שהתגמולים ניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה (אף אם אינו נושא משרה בכירה):

שנת 2023[1]

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים ואחרים (באלפי ש"ח)						הלוואות			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון החברה	משכורת	מענקים ותשלומים אחרים	עסקאות תשלום מבוסס מניות	שווי הטבות נוספות	פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו'	סך הכל המשכורות וההוצאות הנלוות	הלוואות שניתנו בתנאי הטבה			יתרה לתום התקופה של הלוואות שניתנו בתנאים רגילים[2]
										יתרה לתום התקופה	תקופה ממוצעת עד לפירעון (בשנים)	ההטבה שניתנה במהלך התקופה	
רן עוז[*]	מנכ"ל, יו"ר דירקטוריון פרימיום אקספרס בע"מ	100%	-	2,088	831	1,201	161	476	4,757	-	-	-	24
תמר יסעור	יו"ר דירקטוריון ישראכרט	75%	-	1,691	-	606	30	427	2,754	-	-	-	30
יפית גריאני	משנה למנכ"ל, סמנכ"לית לקוחות עסקיים	100%	-	1,115	279	648	185	307	2,534	-	-	-	12
גילי הוך	סמנכ"לית אסטרטגיה ופיתוח עסקי	100%	-	867	188	502	117	233	1,907	-	-	-	19
לימור שאקו מנה	סמנכ"לית משאבי אנוש	100%	-	876	197	478	89	237	1,877	-	-	-	25

(1) לפרטים נוספים אודות המענקים לשנת 2023 ועסקאות תשלום מבוסס מניות ראה ביאור 21.ו-ז וביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

(2) הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי חיוב במהלך העסקים הרגיל לתום התקופה הרלוונטית.

(*) העלות המוצגת הינה ההוצאה החשבונאית כפי שנרשמה בדוחות הכספיים. לצרכי חישוב תקרות ופריסות הקבועות במדיניות התגמול, חישוב ההוצאה מבוצע באופן ליניארי על פני שנות ההבשלה. בהתאם לכך, עלות מנת האופציות שהוענקה למנכ"ל בגין שנת 2023 הינה 895 אלפי ש"ח.

6. עסקאות עם צדדים קשורים

החברה פועלת בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 312 בנושא עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים ("**נב"ת 312**"), בקשר עם עסקאות עם צדדים קשורים. כמו-כן, אימצה החברה כללים וקווים מנחים לסיווגן של עסקאות בעלי עניין בהתאם להוראות חוק החברות כעסקאות חריגות או שאינן חריגות; ולסיווגן של פעולות המנויות בסעיף 254(א) לחוק החברות כפעולות מהותיות או שאינן מהותיות. לפרטים נוספים בעניין זה ראה סעיף 6.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

6.1. ביטוח, שיפוי ופטור נושאי משרה

שיפוי ופטור

בחודשים אפריל ומאי 2018, אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את התקשרויות החברה שלהלן בקשר עם שיפוי ופטור נושאי משרה:[97]

(א) הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה, לרבות בגין כהונתם, על-פי בקשתה של החברה, כנושא משרה בחברה אחרת כלשהי שהחברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה (לרבות חברה אחות של החברה) ("**חברה קשורה**"), וכן לעובדי החברה שהינם נושאי משרה בחברה קשורה (ואינם נושאי משרה בחברה) – והכל כפי שיהיו מעת לעת; על-פיהם התחייבה החברה לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטלנה עליהם ו/או שיוציאו עקב פעולות שעשו, לרבות כל החלטה ו/או מחדל או כל נגזרת שלה ולרבות פעולותיהם של נושאי המשרה לפני מועד הענקת כתב השיפוי, ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה קשורה, והכל עד כמה שמותר הדבר על-פי הדין ובגין אירועים, חבות ו/או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי ובכפוף לתנאים שנקבעו בו.

סכום השיפוי המצטבר לכלל נושאי המשרה שתעמיד החברה מכוח כתבי השיפוי שהוענקו ו/או יוענקו לנושאי משרה כאמור, בגין חבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שיינתן בפשרה או פסק בורר שיאושר בידי בית משפט, ובלבד שהחבות קשורה, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי, לא יעלה על 30% מההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על-פי דוחותיה הכספיים (המאוחדים) האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני תשלום השיפוי בפועל.[98]

(ב) הענקת כתבי פטור לנושאי משרה בחברה, לרבות בגין כהונתם, על-פי בקשתה של החברה, כנושא משרה בחברה קשורה, וכן לעובדי החברה שהינם נושאי משרה בחברה קשורה (ואינם נושאי משרה בחברה) – והכל כפי שיהיו מעת לעת; על-פיהם התחייבה החברה לפטור את נושא המשרה מאחריות כלפיה בשל כל נזק מכל סוג שנגרם או ייגרם, במישרין או בעקיפין, לחברה ו/או לחברה אחרת כלשהי בקבוצה, עקב כל החלטה, מעשה או מחדל (לרבות כל נגזרת של הנ"ל) המהווה הפרת חובת זהירות על-ידי נושא המשרה; והכל עד כמה שמותר הדבר על-פי הדין ובכפוף לתנאים שנקבעו בכתב הפטור.

על אף האמור לעיל, הפטור הנ"ל לא יחול ביחס למעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי, למעט כל מעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה כאמור הקשורה (במישרין או בעקיפין) ליישומו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשנ"ז–2017 ("**חוק שטרום**") ו/או הנעשית אגב או כחלק מההיערכות ליישומו ("**הסייג**"). למען הסר ספק מובהר, כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כתב הפטור יחול ויעמוד בתוקפו (בכפוף לתנאיו), בין היתר, ביחס לכל מעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה שעניינן הליך מכירת מניות החברה לצד שלישי על-ידי בנק הפועלים (בעל השליטה לשעבר בחברה), חלוקתן כדיבידנד בעין (ככל ועד כמה שהדין מתיר לפטור בגינה) ו/או הצעתן לציבור על-ידי בנק הפועלים, מכירת החזקות הבנק בפרימיום אקספרס (ובכלל זה רכישתן על-ידי החברה) והתקשרויות בהסכמי תפעול והנפקה עם בנק הפועלים.

---

97 "נושא משרה" - כהגדרת המונח בחוק החברות ולרבות יועץ משפטי ומזכיר חברה.
כן יצוין לשלמות התמונה, כי האורגנים המוסמכים של פרימיום אקספרס אישרו החלטות דומות במהותן ביחס להענקת כתבי שיפוי וכתבי פטור, החלות בקשר עם נושאי המשרה בה (לרבות, לפי העניין, ביחס לנושאי משרה בה כאמור שהינם גם נושאי משרה בחברה עצמה).

98 סכום השיפוי המירבי כאמור בכתבי השיפוי שאושרו להענקה לנושאי משרה על-ידי פרימיום אקספרס הינו 50% מההון המיוחס לבעלי מניותיה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני תשלום השיפוי בפועל.

ביטוח

בחודש פברואר 2019, אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את התקשרויות/החלטות החברה שלהלן בקשר עם ביטוח נושאי משרה:[99]

פוליסת Run Off

[א] כי עד המועד הקובע[100] וכן לאחריו לתקופה של 7 שנים, נושאי המשרה של החברה והחברות הקשורות ימשיכו להיות מכוסים בביטוח אחריות נושאי משרה של בנק הפועלים (בעל השליטה לשעבר בחברה), בהתאם לתנאי הפוליסה שיחולו מעת לעת על כלל נושאי המשרה בבנק (וכפוף לאישורים בבנק אם יידרשו) וזאת בגין כהונתם עד למועד הקובע. הכיסוי הביטוחי יהיה בהתאם ובכפוף לתנאי הפוליסה שתהא בתוקף במועד בו הוגשה הודעה על תביעה למבטח. הכיסוי הביטוחי כאמור כפוף להוראות הדין, לאישור האורגנים והמוסדות המוסמכים של הבנק ולאפשרות לקבל כיסוי משוק הביטוח. החברה תישא בכל העלויות הנוגעות להגשת תביעות למבטחים בגין אירועי עבר כנגד נושאי משרה בקבוצה, לרבות תשלומי השתתפות עצמית הנקובה בפוליסה הרלוונטית.

[ב] כי לאחר המועד הקובע, ובהתאם לזמינות הכיסוי הביטוחי בשוק הביטוח למוסדות פיננסיים, החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי חלופי לפעילות העבר של נושאי המשרה (שיבוא במקום הכיסוי במסגרת הפוליסה של הבנק כאמור בסעיף [א] לעיל), המכהנים ושכיהנו בחברה ו/או בחברה קשורה שלה לתקופה של 7 שנים מהמועד הרלוונטי לרכישת הפוליסה ("**תקופת ביטוח ה-Run Off**") והמכסה תביעות שתוגשנה במהלך תקופת ביטוח ה-Run Off, בגין פעילותם של נושאי המשרה כאמור בתפקידם ככאלה טרם ועד המועד הקובע ("**פוליסת ה-Run Off**") בגבולות אחריות הכיסוי הביטוחי שלא יעלו על 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח (בצירוף הוצאות משפט סבירות נוספות כחוק).

פוליסת POSI

[ג] בחודש מרץ 2019 התקשרו החברה, באמצעות בנק הפועלים וביחד עם הבנק, בביטוח מסוג POSI (Public Offering of Securities Insurance), המשותף לחברה ולבנק הפועלים, הכולל גם כיסוי לנושאי משרה בחברה בגין הנפקה של מניות וניירות ערך המירים של החברה שהוצעו לציבור על-ידי בנק הפועלים, והנפקה ראשונה של אגרות חוב על-ידי החברה מיום 14 באפריל 2019, בגבול אחריות של 200 מיליון דולר ארה"ב (בצירוף הוצאות משפט סבירות נוספות כחוק). הפרמיה לתקופה של כתשע שנים, בה נשאה החברה, הינה בשיעור של 50% מהפרמיה בפוליסה, דהיינו כ-550 אלפי דולר ארה"ב. סכום ההשתתפות העצמית אשר תישא בו החברה לא יעלה על 200 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בכל העולם, למעט ארה"ב/קנדה ו-500 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בארה"ב/קנדה (וללא השתתפות עצמית לנושא המשרה). לנושאי המשרה תהא קדימות בקבלת תגמולי ביטוח על פני התאגידים המבוטחים. פוליסת ה-POSI כאמור הינה בתוקף עד ליום 31 בינואר 2028 ומכסה מכירת ו/או חלוקת מניות החברה על-ידי בנק הפועלים לציבור באמצעות תשקיף החברה שהתבצעו עד ליום 1 בפברואר 2021, וכן הנפקת אגרות חוב על-ידי ישראכרט מיום 14 באפריל 2019 על בסיס התשקיף כאמור.

[ד] החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי POSI נוסף, לחברה לבדה, לתקופה של עד 7 שנים לביטוח הצעות ניירות ערך אחרות, ובהתאם לצרכיה של החברה. גבולות האחריות במסגרת פוליסת ה-POSI לא יעלו על 500 מיליון דולר ארה"ב ובשיעור מקובל ביחס להיקף ההנפקה/שווי החברה, לפי העניין. הפרמיה בה תישא החברה עבור פוליסת ה-POSI לא תעלה יחד עם הפרמיה הנזכרת בסעיף [ג] לעיל על 1,250 אלפי דולר ארה"ב. לנושאי המשרה תהא קדימות בקבלת תגמולי ביטוח על פני התאגידים המבוטחים. סכום ההשתתפות העצמית בה תישא החברה לא יעלה על 250 אלפי דולר ארה"ב לכל תביעה מחוץ לגבולות ארה"ב, ו-500 אלפי דולר ארה"ב בגין תביעות שיוגשו בארה"ב (וללא השתתפות עצמית לנושא המשרה).

מובהר כי התקשרויות החברה בפוליסות ה-POSI כאמור בסעיף זה לעיל יהיו כפופות לאישור של ועדת התגמול בלבד, לפני מועד ההתקשרות בהן.

---

99 לעניין זה "נושא משרה" - כהגדרת המונח בחוק החברות ולרבות יועץ משפטי ומזכיר חברה, ולרבות (ככל שיהיה רלוונטי) נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרובם ו/או מי שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי בהכללתם בפוליסות ביטוח כאמור, והכל כפי שיהיו מעת לעת.

100 "**המועד הקובע**" - המועד בו החברה חדלה להיות חברה בת של בנק הפועלים, קרי ביום 8 באפריל 2019.

ביטוח נושאי משרה שוטף

[ה] רכישת פוליסה מעת לעת, לביטוח הפעילות החל מהמועד הקובע ואילך, במסגרתה תבוטח על בסיס מועד הגשת התביעה, אחריות נושאי משרה בחברה ובחברות בנות, וכן אחריות נושאי משרה המכהנים מטעם החברה ו/או החברות הבנות בחברות קשורות, כפי שיהיו מעת לעת. גבולות האחריות בפוליסת הביטוח כאמור לא יעלו על 200 מיליון דולר ארה"ב למקרה לתקופת הביטוח (בצירוף הוצאות משפט סבירות נוספות כחוק). פוליסת הביטוח תיעשה לתקופת ביטוח או למספר תקופות ביטוח אשר לא יעלו במצטבר על חמש שנים לאחר המועד הקובע. ככל שהפוליסה תורחב לכסות תביעות אזרחיות כנגד החברה עצמה (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) שעניינן ניירות ערך של החברה הנסחרים בבורסה בת"א (Entity Coverage for Securities Claims), להרחבה זו ייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחים קודמת לזכותה של החברה.

התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח כאמור בסעיף זה לעיל יהיו כפופות לאישור של ועדת התגמול בלבד, לפני מועד ההתקשרות בהן.

יצוין, כי במהלך חודש מרץ 2024, רכשה החברה פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה של 18 חודשים, בגבולות אחריות של 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבולות האחריות, שתכסה את כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, ובחברות בנות שלה ובחברות קשורות עבור נושאי משרה המכהנים בהן מטעם החברה ו/או מטעם החברות הבנות בגין פעילותן החל מהמועד הקובע ואילך. בהתאם לאישורי האורגנים המוסמכים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול, הפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה כוללת אופציה להפעלת תקופת גילוי מוארכת (Run off) לתקופה של 7 שנים שתכנס לפועל עם השלמת עסקת ההשקעה הצפויה עם קבוצת דלק (ככל שתושלם).

נושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ממשיכים להיות מבוטחים בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה של קבוצת בנק הפועלים בגין פעילותם עובר למועד הקובע.

ביטוח אחריות מקצועית ופשיעה

[ו] לפרטים אודות המשך ביטוח החברה וחברות הבנות שלה בביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, בגין אירועי העבר עובר למועד הקובע, ולפרטים אודות הכללת אופציה להפעלת תקופת גילוי מוארכת לתקופה של 7 שנים (Run off) שתכנס לפועל עם השלמת עסקת ההשקעה הצפויה עם קבוצת דלק (ככל שתושלם), במסגרת הפוליסה לביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

6.2. נהלים לאישור עסקאות חריגות ועסקאות זניחות

במהלך חודש מרץ 2025 אשררה ועדת הביקורת של החברה (תוך ביצוע עדכונים קלים), כללים וקווים מנחים שאימצה החברה בעבר לסיווגן של עסקאות בעלי עניין בהתאם להוראות חוק החברות (עסקאות תחת הפרק החמישי לחלק השישי לחוק החברות, "**עסקאות בעלי עניין**"), כעסקאות חריגות או שאינן חריגות; ולסיווגן של פעולות המנויות בסעיף 254(א) לחוק החברות כפעולות מהותיות או שאינן מהותיות. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) ביחס לעסקאות כאמור והן לקביעת מתווה אישורן של עסקאות כאמור, לפי העניין. כמו כן, עשויות לשמש חלק מהוראות אלו גם כאמות מידה וקווים מנחים לעניין אישורן של עסקאות עם "איש קשור" בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים.
אחת לשנה ועדת הביקורת של החברה תבחן את הכללים והקווים המנחים האמורים, ואת הצורך לעדכנם או לשנותם, ותאשרם מחדש, בין השאר, בשים לב להוראות הדין ושינויים בהן, למדיניות החברה, תחומי עיסוקיה וכיוצ"ב.

להלן עיקרי הכללים והקווים המנחים כאמור:
עסקה חריגה של החברה תיחשב כל עסקה שהינה עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק או שהינה עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה בהתאם לרפי המהותיות כמפורט להלן ("**עסקה בעלת השפעה מהותית**"). יצוין, כי רפי המהותיות להלן מתייחסים גם לעסקאות והתקשרויות של חברות מוחזקות פרטיות שבשליטת החברה.

<u>מהלך עסקים רגיל</u>

ככלל, עסקה תיחשב כנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה אם היא קשורה, במישרין ו/או בעקיפין , לאחד או יותר מתחומי הפעילות (כהגדרתם להלן) ו/או אם היא נעשית במסגרת שגרת עסקיה של החברה בפועל, ולרבות אם היא משרתת את תחומי פעילותה. לעניין זה יראו בכל אחד מתחומי הפעילות שהותר ו/או יותר לחברה לעסוק בהם במסגרת רישיון הסולק שקיבלה לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (כפי שיעודכן מעת לעת) או רישיון עיסוק אחר שהוענק לחברה מכוח דין,[102,101] כ-"תחום פעילות", ובכלל זה (רשימה חלקית): הנפקה, תפעול וסליקה של כרטיסי חיוב או אמצעי תשלום; העמדת אשראי על סוגיו השונים, לרבות שירותי ניכיון (למעט אשראי לדיור); ניהול מערכת תשלומים לרבות גביית כספים, העברתם והמרתם; קנייה ומכירה של מטבע חוץ; ניהול ותפעול מועדוני לקוחות ותוכניות נאמנות של לקוחות החברה; ניטור וניתוח דאטה פיננסית וניהול סיכונים; מתן שירותים ללקוחות ישראכרט אגב רכישת מוצרים; ניהול חשבון תשלום; שיווק ומכירת ביטוח ושיווק פוליסות חיסכון קופות גמל להשקעה (ללא סיכוני חיתום); שירותי ערך מוסף לעסקים; וכן, כל פעילות אחרת הנלווית לתחומי הפעילות האמורים, או הנדרשת לשם ביצועם תיחשב גם כן כפעילות במהלך עסקים רגיל.

כל אחד מתחומי הפעילות של החברה יכול להתבצע באופן פיזי או מקוון, בין בעצמה, ובין בשיתוף פעולה עם צד שלישי.

<u>מבלי לגרוע מכלליות האמור יראו בעסקאות שלהלן כעסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל:</u>

התקשרות בקשר לרישיונות מותגי כרטיסי אשראי ו/או זכויות בהם; התקשרות בנוגע לתפעול תחומי הפעילות ו/או למתן שירותי תפעול בתחומי הפעילות של החברה; התקשרות בהסכם בית עסק וקביעת תנאיה, לרבות (אך לא רק) בנושא עמלות, קיזוזים, הקדמת תשלום, ניכיונות, זיכויים; התקשרויות בהבטחת המחאות וניכיון המחאות; התקשרות הקשורה להסכמי הפצה, לרבות (אך לא רק) הסכמים עם בנקים והסדרי מועדונים; התקשרויות בקשר למתן (או תיווך למתן) שירותים או מוצרים; התקשרות בהסכמים הקשורים להעמדת אשראי/פקטורינג לסוגיו השונים; התקשרות שעניינה שיווק ו/או דיוור ו/או פרסום תחומי הפעילות ו/או מוצרי תחומי הפעילות; התקשרויות בהסכם עם סיטונאים וקמעונאים (B2B); התקשרות בקשר עם שירות לקוחות; התקשרות בקשר עם כרטיסים נטענים וכרטיסי מתנה; התקשרות בהסכמים טכנולוגיים ו/או לקבלת או להענקת שירותים טכנולוגיים, בקשר לתחומי הפעילות; התקשרות בנוגע לביטוח פעילות החברה לרבות ביטוח נושאי משרה; התקשרות בנוגע לניהול חשבונות בנק, כולל פעילות אקטיבה ופאסיבה; התקשרויות בקשר להעמדת מימון לחברה ועסקאות פיננסיות מסוגים אחרים (כגון עסקאות הגנה, עסקאות בנגזרים ועסקאות החלפת ריבית); התקשרויות עם גופים פיננסיים שונים בנוגע לניהול יתרות מזומנים ומקורות המימון; התקשרות בקשר עם שכירת נכסים לצורך תפעול תחומי הפעילות; עסקאות בקשר עם נכסי החברה ו/או רכוש קבוע של החברה; עסקאות בקשר עם שימוש, מכירה או רכישת מידע; התקשרויות הקשורות לפעילות מכירה ושיווק ביטוח; התקשרויות למתן שירותי התאמות לעסקאות בכרטיסי אשראי ומתן שירותי חשבוניות והנהלת חשבונות חד צדדית (דיגיטלית).

יובהר, כי עסקה עשויה להיחשב לעניין הקריטריונים כאמור כעסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל אף אם היא כוללת רכיבים נלווים לעסקה שאינם חלק מתחומי הפעילות, ובלבד שמרכיבי העסקה העיקריים (בהיבט כמותי ו/או איכותי) מקיימים את הקריטריונים כאמור לעיל בעניין עסקה הנעשית במהלך עסקים רגיל.

---

101 יצוין כי התקשרויות שעניינן כניסה לתחום פעילות מעבר למפורט ברישיון הסולק או כניסה לתחום פעילות חדש שאינו מ'תחומי הפעילות' כמפורט ברישיון הסולק, לא ייחשבו כשלעצמן התקשרות במהלך העסקים הרגיל של החברה (להבדיל מהתקשרויות בתחום פעילות מורחב/חדש לאחר שתחום הפעילות המורחב/החדש אושר כחלק מתחומי הפעילות המותרים לחברה).

102 יצוין, כי החברה פנתה למפקח על הבנקים בבקשה לקבלת רישיון "נותן שירותי תשלום יציבותי" שיחליף את רישיון הסולק של החברה, בהתאם לתיקון לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, שנכנס לתוקף בחודש יוני 2024. עד לקבל רישיון כאמור, ממשיכה החברה לפעול בהתאם לרישיון הסולק הקיים.

תנאי שוק

ככלל, תנאי שוק הינם תנאים שאינם מועדפים על התנאים המקובלים לגבי עסקאות עם צדדים שלישיים, שאינם 'גורם קשור' (קרי, אינו נושא משרה או מי שלנושא משרה עניין אישי בהתקשרות עימו ושאינו איש קשור כהגדרתו בנב"ת 312, לפי העניין).

עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי שאינו גורם קשור או בין גורמים לא קשורים אחרים. ניתן לבסס קיומם של תנאי שוק, בין היתר, באחת או יותר מהדרכים הבאות:

מקום שהעסקה מחייבת את אישורה של ועדת הביקורת לפי הוראת נב"ת 312, תנאים שהוועדה מצאה כי הינם בגדר "תנאי שוק" על-פי המבחנים הנהוגים על-ידיה ובהתאם לחומר שהוצג בפניה; תנאי העסקה העיקריים דומים לתנאים של לפחות שתי עסקאות[103] דומות מבחינת סוגן ו/או מאפייניהן העיקריים, שערכה החברה (ככל שניתן ורלוונטי, בתקופה קרובה יחסית למועד ההתקשרות בעסקה הנבחנת), לרבות ציטוטים/הצעות מחייבות שהוצעו על-ידי החברה וכן הצעות מחייבות שהוצעו על-ידי צדדים שלישיים לחברה, אף אם לא הבשילו לכדי התקשרות מחייבת, ובלבד שנערכו (או צוטטו, לפי העניין) עם גורם לא קשור לחברה ולא התקיים בהן עניין אישי לבעל השליטה בחברה או לנושא משרה; תנאי העסקה נקבעו על בסיס 'חוקת פעילות' פנימית של החברה (לרבות אם הינה משתנה מעת לעת) החלה ביחס לסוג העסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת, אשר הוראותיה (לרבות הנחות ו/או הגדרות הסטייה המותרת מהוראותיה) חלות על עסקאות שהחברה צד להן ללא הבחנה האם הגורם המתקשר עם החברה הינו גורם קשור; תנאי העסקה העיקריים דומים לתנאים של לפחות שתי עסקאות בשוק הרלוונטי, הידועות לחברה, והדומות מבחינת סוגן ו/או מאפייניהן העיקריים, שנערכו ככל שניתן ורלוונטי, בתקופה קרובה יחסית למועד ההתקשרות בעסקה הנבחנת, ובלבד שנערכו בין גורמים לא קשורים; תנאי העסקה העיקריים תואמים מחיר שנקבע בשוק מוסדר של מוכרים וקונים; על בסיס חוות דעת יועץ חיצוני מקצועי לפיה תנאי ההתקשרות העיקריים הינם בטווח המקובל.

אין באמור כדי לגרוע מסמכות ועדת הביקורת לקבוע כי מתקיימים תנאי שוק בנסיבות נוספות כפי שתמצא לנכון, וזאת על בסיס נימוקים שתקבע ובהתייחס בין היתר למאפייני ההתקשרות ואופן קביעת תנאיה העיקריים.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה קבעה כי:

- עסקת אשראי (צרכני או עסקי ולרבות ערבות ישראכרט) שניתן בהתאם לחוקת האשראי של החברה (צרכני, עסקי או ערבות, לפי העניין) החלה במועד הרלוונטי, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- הנפקת כרטיס אשראי חוץ בנקאי (ליחידים, לרבות עוסק מורשה או לעסקים) בהתאם לחוקת ההנפקה הנהוגה בחברה במועד הרלוונטי ביחס לסוג הכרטיס/קבוצת האוכלוסייה הרלוונטיים, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק. לעניין מתן האשראי ו/או מסגרת כרטיס האשראי (כאשר הסיכון על החברה), יחולו ההוראות החלות בנושא העמדת אשראי (צרכני או עסקי, לפי העניין).
- עסקת מכירת תווי קניה בהתאם לכללים הקבועים לכך בחברה במועד הרלוונטי, ובלבד שאינה בסטייה של מעל 10% ממדרג ההנחות הנהוג בחברה, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- עסקה למכירת מוצרי ביטוח בהתאם לחוקת הביטוח הנהוגה בחברה במועד הרלוונטי ביחס למוצרים כאמור, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- ככלל, התקשרות בהסכם סליקה עם בית עסק תיחשב כעסקה שהינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה. לעניין תנאי שוק – ככל שבקבוצת האיכות (סגמנט הפעילות) אליו משויך בית העסק במערכות החברה, קיימים 15% לפחות (10% בשיקול סמנכ"ל החטיבה) בתי עסק שתנאי ההתקשרות עימם הינם בתנאי התקשרות מיטיבים לבית העסק, אזי תיחשב העסקה כעסקה בתנאי שוק.
- התקשרות למתן שירותי התאמות בקשר לעסקאות בכרטיסי אשראי ולמתן שירותי חשבוניות והנהלת חשבונות חד צדדית (דיגיטלית), הנעשית בהתאם למחירוני איזימץ' בע"מ שחלים במועד הרלוונטי ביחס לשירותים המבוקשים, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק. לעניין תנאי שוק, מטעמים מיוחדים שיירשמו, גם אם המחיר הוא מעל או מתחת למחיר המחירון בשיעור של עד 10%, למנהל חטיבת לקוחות עסקיים בחברה סמכות אישור כי תנאי ההתקשרות הינם בתנאי שוק.
- בחינת התקיימותם של התנאים הקבועים בסעיפים 1 ו-4(א) לנב"ת 312 (לפיהם עסקת איש קשור תיעשה בתנאים שאינם חורגים מתנאים המקובלים לגבי עסקאות דומות עם מי שאינם אנשים קשורים וכי אין לעשות עסקה עם איש קשור בתנאים מועדפים למקובל בעסקאות דומות שהחברה עושה עם אחרים) תיבחן בהתאם לאמות המידה שנקבעו לעיל לעניין בחינת תנאי שוק.

[103] בנסיבות ומטעמים מיוחדים ניתן יהיה לקבוע קיומם של תנאי שוק על בסיס עסקה (או הצעה מחייבת להתקשרות) אחת בלבד ובלבד שהינה עם גורם לא קשור. מובהר, כי אי קיומה של עסקה דומה קודמת (או הצעה מחייבת) אינה מעידה בהכרח כי העסקה הנדונה הינה עסקה שאינה בתנאי שוק ו/או כי המדובר בעסקה שאינה חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

מהותיות

בחינת מהותיות עסקאות בעלי עניין תיעשה על בסיס בחינה כמותית ואיכותית. ככלל, בחינת מהותיות כמותית תיעשה אל מול מדד רלוונטי, בהתאם לנסיבות העניין ובשים לב לאופי ההתקשרות.

למעט בעניינים המוסדרים במפורש בנוהל החברה בעניין, בחינת מהותיות כמותית של עסקה לעניין סיווגה ואופן אישורה על-פי הנוהל האמור, תיעשה בהתאם לקריטריונים ורפים שנקבעו בנוהל החברה בעניין הכנה ופרסום של דוחות מיידיים לעניין בחינת מהותיות אירוע לצורכי דיווח מיידי.[104]

בהמשך לאמור, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, רפי מהותיות כמותית לעניין עסקאות בעלי עניין מהסוגים המפורטים להלן, ייבחנו כדלקמן:[105]

1. הסכם סליקה עם בית עסק –

ככל שהעסקה אינה צפויה לתרום בראייה שנתית מעל 2% מסך ההכנסות מעמלות בתי עסק בדוחות הכספיים המאוחדים (לאחר עמלות בינמגזריות), אזי לא יראו בהתקשרות כמהותית בהיבט כמותי.

2. עסקה שיש עימה מתן אשראי

אשראי צרכני: העסקה תיחשב כזניחה לצורך הבחינה הכמותית.

אשראי שאינו אשראי צרכני (ולרבות 'ערבות ישראכרט') : עסקה כאמור תיחשב כעסקה בעלת השפעה מהותית אם בעקבותיה הגידול בחבות לאחר העסקה עולה על 2% מההון הפיקוחי לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, או שלאחר ביצועה סך החבות של הלווה (או קבוצת הלווה, לפי העניין) יעלה על 7.5% מההון של החברה (כהגדרתו בנב"ת 312) באותו מועד חתך, או רף החשיפה המוערכת בחברה מהעסקה עולה על 1% מההון הפיקוחי של החברה.

3. עסקת קבלת אשראי (לרבות מסגרת אשראי), 'עסקת הגנה', עסקה בנגזרים, וכן עסקת החלפת ריבית - תיחשב כעסקה בעלת השפעה מהותית בהתאם לרפים הקבועים בהנחיית רשות ניירות ערך בקשר עם 'אשראי בר דיווח' ביחס ל'הלוואה מהותית', כאשר לעניין זה 'סך ההלוואות' למועד החתך משמעו: יתרת המימוש המקסימלית בתקופת החתך של מסגרות אשראי בתוספת יתרת הלוואות אחרות למועד החתך.

4. עסקת מכר או שכירות נדל"ן תיחשב כעסקה בעלת השפעה מהותית אם היקפה במונחים שנתיים מהווה 1% או יותר מההון הפיקוחי.

5. התקשרויות בקשר לניהול חשבונות בנקאיים/במוסדות פיננסיים, הפקדת כספים בפיקדונות:

ככל שתנאי ההתקשרות אינם טעונים אישור בהתאם לנב"ת 312 ו/או הינם בטווח התנאים המקובלים הנהוג בקשר עם התקשרויות דומות של החברה, עסקאות כאמור לא ייחשבו כעסקה חריגה.

6. עסקה למתן/קבלת שירותים, כגון (אך לא רק): שירותים תפעוליים או טכנולוגיים שונים, שירותים הקשורים לקבלת/מתן מידע, שירותי דיוור, שיחות שימור לקוחות, שירותי פיתוח טכנולוגי, שירותי ניטור, רכישת כיסוי ביטוחי – ייחשבו כעסקה בעלת השפעה מהותית אם היקפה במונחים שנתיים יהווה 0.5% או יותר מההון הפיקוחי.

7. התקשרות בקשר להנפקת כרטיס חיוב:

התקשרות ביחס לכרטיסי חיוב, למעט כרטיס רכש, תיחשב כזניחה לצורך הבחינה הכמותית.

התקשרות בקשר עם כרטיס רכש (שבו סיכון האשראי על החברה) תיבחן כמותית כעסקה שיש עימה מתן אשראי שאינו אשראי צרכני, כמפורט לעיל.

8. התקשרות בקשר לתווי קניה:

התקשרות כאמור תיחשב כעסקה זניחה לצורך הבחינה הכמותית בכל היקף כספי (בראייה שנתית) הנמוך מ-30 מיליון ש"ח.

---

104 כאמור לעיל הרפים והספים כאמור ישמשו לסוגיית קביעת הליכי האישור המיוחדים העשויים להידרש ובהקשר לגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף), והכל ביחס לעסקאות בעלי עניין. יובהר, כי בהיעדר שיקולים אחרים הרלוונטיים לנסיבות העניין, לעניין רפי הגילוי בדיווחים מיידיים של החברה (שלא בהקשר של היותן של העסקאות עסקאות בעלי עניין) יחולו כללי המהותיות כפי שקבעה החברה בנוהל בעניין הכנה ופרסום של דוחות מיידיים לעניין בחינת מהותיות אירוע לצורכי דיווח מיידי.

105 בחינת הרפים הכמותיים הנמדדים אל מול נתונים מהדוחות הכספיים של החברה, או נגזרים מהם, יימדדו אל מול הנתונים הרלוונטיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, אלא אם על-פי שיקול דעת סמנכ"ל הכספים של החברה בחינה השוואתית אחרת נאותה יותר בנסיבות העניין.

בחינה איכותית

מובהר, כי שיקולים איכותיים עשויים להשפיע על סיווגה של עסקה כעסקה בעלת השפעה מהותית/לא מהותית. כך למשל, עסקה שמאפייניה הכמותיים עולים מעט על הרפים שנקבעו לסיווג עסקה כעסקה בעלת השפעה מהותית, עשויה להיחשב כעסקה בעלת השפעה לא מהותית, אם מהבחינה האיכותית ובמכלול נסיבות העניין סביר לקבוע כי היא לא עשויה להשפיע באופן מהותי על החברה; ולהיפך. בחינה איכותית כאמור תיעשה בין היתר בראי ההוראות הרלוונטיות בהקשר זה בנוהל דיווחים מיידיים של החברה.

הוראות כלליות לעניין אופן בחינת עסקאות

יצוין, כי מספר עסקאות דומות בסוגן ומאפייניהן, המבוצעות ברצף עם אותו צד קשור, או עסקאות שיש ביניהן תלות, באופן שמהוות בפועל חלק מאותה התקשרות, תיחשבנה לעסקה אחת, באופן שלצורך סיווגן של אותן עסקאות ייבחן הסכום המצטבר של העסקאות כאמור.

מהותיותן של עסקאות המבוצעות באופן תדיר, קבוע וחוזר לאורך תקופה תיבחן על-פי היקף העסקאות השנתי.

בעסקאות רב שנתיות יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת המהותיות על בסיס שנתי.

עסקת בעל עניין שסווגה כלא מהותית, על-ידי חברה מוחזקת של החברה, תיחשב כלא מהותית גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי חברה מוחזקת כמהותית תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.

אמות מידה לסיווג פעולות כמהותיות או שאינן מהותיות

פעולות שמבצע נושא משרה בחברה בניגוד עניינים (כגון: ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו בחברה לבין תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים; תחרות עם עסקי החברה; ניצול הזדמנות עסקית של החברה) טעונות קבלת אישורים מיוחדים, כקבוע בסעיף 255 לחוק החברות, בהתאם לסיווגה של הפעולה כמהותית (פעולה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה) או ככזו שאינה מהותית.

סיווגה של פעולה של נושא משרה כמהותית או שאינה מהותית בהקשר זה ייעשה בהתאם לקריטריונים כמפורט בנוהל האמור לעיל, בשינויים המחויבים.

6.3. יוזמות רגולטוריות

בנוסף למפורט בביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2024, להלן תמצית יוזמות ושינויים רגולטוריים הרלוונטיים לתקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח, אשר להערכת החברה משפיעים או יכולים להשפיע על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם ביאורים 2.ג.24 האמור, וכי הם אינם מהווים רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

1. בחודש ינואר 2024 פורסם ברשומות תיקון **לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (הודעה על סיום הטבה בנקאית), התשפ"ד – 2024,** במסגרתו התאגידים הבנקאיים יחויבו לשלוח ללקוח הודעה בכתב ובאמצעי מידי ונגיש על סיום או שינוי הטבה בנקאית שניתנה לו לפחות 21 ימים לפני מועד סיום או שינוי ההטבה וכן לעניין שינוי או סיום של תכנית הטבות שאינן בנקאיות מסוג מועדוני לקוחות.

2. בחודש יוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 345 בנושא "**עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים**", לפיה מועד תחילת ההוראה יידחה ליום 12 ביוני 2026.

3. בחודש נובמבר 2024 פרסם צוות בין-משרדי של רשות ניירות ערך, משרד המשפטים, בפיקוח על הבנקים, משרד האוצר, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ורשות התחרות דוח ביניים בנושא "**בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי**", שמתייחס, בין היתר, לעידוד פעילות בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי לצד קביעת רגולציה מותאמת מקום בו הדבר נדרש. הציבור יכל להעביר את הערותיו לדוח עד ליום 15 בדצמבר 2024.

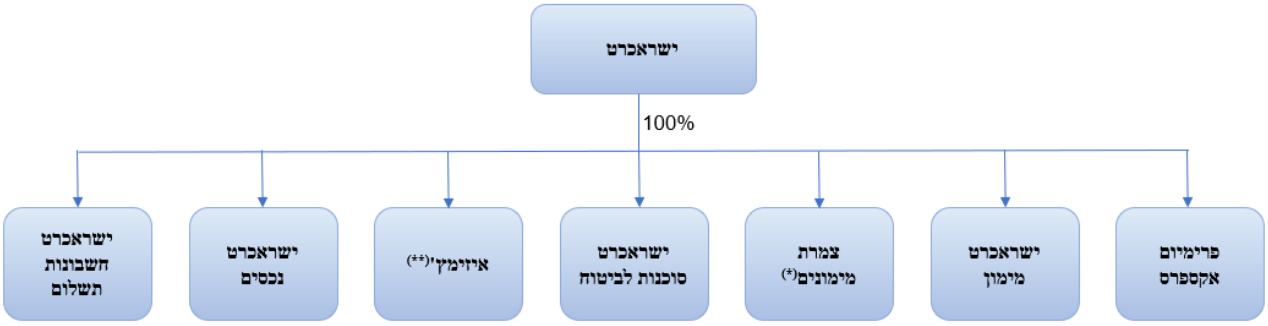
4. בחודש ינואר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים מסמך "**מדיניות ותנאים כלליים למתן היתרי החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם**" ("**מסמך המדיניות**"), וזאת לאור העובדה, שלפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981, כל החזקה בגופים האמורים בשיעור העולה על 5% מחייבת קבלת היתר החזקה מנגיד בנק ישראל לאחר התייעצות בוועדת הרישיונות. מסמך המדיניות מתייחס, בין היתר, לעקרונות למתן היתרי החזקה, וקובע את הקווים המנחים שייושמו בפועל, תוך הפעלת שיקול דעת בהתאם לנתוני התאגיד שהחזקתו טעונה היתר ובעלי ההיתר הפוטנציאליים. יצוין כי מסמך המדיניות בא בנוסף למספר מסמכי מדיניות שפורסמו בעבר על ידי בנק ישראל שעניינם מתן היתרי שליטה בתאגידים הטעונים היתר ומתן היתרי החזקה לגופים המנהלים כספי לקוחות בתאגידים אלה (ובכלל זה תאגידים כדוגמת החברה), הכל כמפורט במסמך המדיניות.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שייושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, וכן המגמות בשוק זה, עשויים להשפיע על החברה, לרבות מהותית ולרבות לרעה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

7. פרטים נוספים

7.1. תרשים אחזקות

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה בחברות בנות נכון למועד הדוח.



(*) לעניין השלמת מיזוגה של גלובל פקטורינג עם ולתוך צמרת מימונים ביום 31.12.2023 ראה סעיף 2.5.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

(**) בחודש דצמבר 2024, רכשה החברה 49% נוספים מהון המניות של איזימץ' כך שהחל מאותו מועד מחזיקה החברה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של איזימץ'. למידע נוסף ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

(***) הוקמה במהלך שנת 2024. נכון למועד חתימת הדוח פעילותה של החברה אינה מהותית.

הסכמים בין חברות הקבוצה

לפרטים אודות הסכמים בין חברות הקבוצה, לרבות כתבי שיפוי שהעמידה ישראכרט לחברות הקבוצה, ראה ביאור 24.ז בדוחות הכספיים של שנת 2024.

7.2. השליטה בחברה

החל מחודש מרץ 2020 ולמועד חתימת הדוח, החברה הינה תאגיד ללא גרעין שליטה ואין בה בעל שליטה או בעל מניות המחזיק בהיתר שליטה. עד אותו מועד היה בנק הפועלים בעל היתר השליטה בחברה מבנק ישראל.

לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 20 בפברואר 2025 להתקשרותה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ, במסגרתו, ככל שיושלם, תהפוך קבוצת דלק בע"מ לבעלת השליטה בחברה (כפוף להתקיימות תנאים מתלים אשר למועד חתימת הדוח טרם התקיימו), ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

<u>מגבלות מיוחדות על החזקה במניות סולק וחובת דיווח על אמצעי שליטה</u>

על-פי חוק הבנקאות (רישוי), חלות על מחזיקי אמצעי שליטה בסולק הוראות מיוחדות, ובין היתר חל איסור על החזקה של יותר מ-5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בסולק (קרי, זכויות הצבעה באסיפה כללית ו/או הזכות למנות דירקטורים ו/או הזכות להשתתף ברווחים ו/או הזכות ליתרת נכסים בעת פירוק), אלא על-פי היתר מנגיד בנק ישראל ובכפוף לתנאים שייקבעו בהיתר כאמור ו/או על-ידי הפיקוח על הבנקים מעת לעת. (בהקשר זה ראה ס"ק 4 בסעיף 6.3 לעיל).

7.3. בניינים וציוד

למועד הדוח, עיקר הרכוש הקבוע של הקבוצה הינו מערכות מידע ומחשוב (לרבות תוכנה), התקנות ושיפורים במושכר וריהוט וציוד משרדי. להלן פרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה:

מערכות מידע ומחשוב

הרכוש המשויך לקטגוריה זו כולל בעיקר: מחשבים, מערכות ותשתיות מידע (חלק בפיתוח עצמי), ציוד תקשורת וציוד היקפי המשמשים את הקבוצה בתחומי פעילותה.

מערכות אלו כוללות מחשבי MainFrame (לרבות לצרכי גיבוי), מערכות פתוחות, חומרה ותוכנה המשמשות את הקבוצה לפעילותה השוטפת ועומדות בסטנדרטים גבוהים של אבטחת מידע והגנת סייבר הנדרשים לפעילות הקבוצה. באופן כללי, מערכות המידע והבקרה של הקבוצה מצויות בליבת הפעילות של הקבוצה וממוקמות בשני (2) אתרים מרכזיים עצמאיים, וכן באתר גיבוי נוסף המשמש למקרי חירום.[106]

בניינים וציוד

לפרטים נוספים אודות הבניינים והציוד של הקבוצה ראה ביאור 15א לדוחות הכספיים של שנת 2024.

ההשקעות ברכוש קבוע בכל אחת מהשנים 2024 ו-2023, הסתכמו בכ- 162 מיליון ש"ח וכ-167 מיליון ש"ח, בהתאמה.

[106] יצוין, כי ההתקשרויות של ישראכרט ביחס לאתרים האמורים הינן לתקופות זמן ארוכות (על-פי רוב חמש עד עשר (5-10) שנים בתוספת אופציות של ישראכרט להארכתן). ביטול ההתקשרויות האמורות על-ידי הספקים הוגבלה למקרים חריגים שנקבעו.

7.4. נכסים בלתי מוחשיים

הקבוצה הינה הבעלים של סימן המסחר "ישראכרט" וכן בעלת רישיונות מהארגונים הבינלאומיים להנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב מסוג "Visa", "Mastercard" ו-"American Express" בישראל. לפרטים אודות הרישיונות האמורים, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון של שנת 2024. יודגש, כי הרישיונות האמורים מהווים את הבסיס העיקרי לפעילות הקבוצה בתחומי ההנפקה והסליקה, ובהתאם, לפעילות הקבוצה בתחומים אלו תלות מהותית ברישיונות האמורים.

כמו-כן, לחברות הקבוצה זכויות במספר סימני מסחר רשומים הקשורים לפעילויות הקבוצה. מרבית סימני המסחר הינם ביחס להטבעים, הדפסים ולוגו המופיעים על כרטיס חיוב, ובקשר למיזמים של הקבוצה, פרסומי הקבוצה או מסמכים המשמשים כאמצעי תשלום וגבייה וכדומה.

בנוסף, הקבוצה מחזיקה במאגרי מידע בקשר עם תחומי פעילותה השונים. בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחו, כפופה החברה, בקשר עם אותם מאגרים, להוראות בדבר אבטחתם, ניהולם התקין ורישומם. למאגרי המידע של הקבוצה השפעה מהותית על פעילותה. המידע מתעדכן ונשמר במאגרי הקבוצה בהתאם לצרכיה והוראות הדין. לפרטים אודות תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, ראה ביאור 24.ג.2[א]9 לדוח הכספי לשנת 2024.

7.5. ביטוח

הקבוצה מבוטחת בפוליסות ביטוח שונות, בין היתר, לסיכוני ציוד אלקטרוני, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח נגד סיכוני פשיעה וסיכוני סייבר, חבות מעבידים, אש מורחב ורכוש.

בחודשים מרץ ואפריל 2024 חידשה החברה מערך ביטוחי המכסה מגוון סיכונים תפעוליים וכולל, בין היתר, פוליסת ביטוח בנקאית בגין פעילות החברה מהמועד הקובע ואילך וזאת לשם הקטנת נזקים אפשריים בעת התממשות הסיכון.

בחודש ספטמבר 2024, חידשה החברה פוליסת ביטוח סייבר עצמאית בגבול אחריות של 15 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח של 17 חודשים. ביטוח הסייבר מכסה (בכפוף לתנאי ולגבולות כיסוי כקבוע בפוליסה), נזקים שנגרמים לחברה עצמה עקב אירוע סייבר וכן חבויות של החברה כלפי צדדים שלישיים וזאת לשם הקטנת נזקים אפשריים בקשר עם סיכוני סייבר. פוליסה זו מכסה את החברה ואת החברות הבנות שלה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

החברה וחברות הבנות שלה מכוסות ותמשכנה להיות מכוסות בביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, בגין אירועי העבר עובר למועד הקובע, בפוליסות ביטוח שיירכשו על-ידי בנק הפועלים בתקופה שעד שבע (7) שנים מהמועד הקובע, בהתאם לתנאי הכיסוי של יתר המבוטחים, וכל זאת כך שהכיסוי הביטוחי יהיה בהתאם ובכפוף לתנאי הפוליסה שבתוקף במועד ההודעה למבטח.

החברה תישא בכל העלויות הנוגעות להגשת תביעות למבטחים בגין אירועי עבר של החברה, לרבות תשלומי השתתפות עצמית.

לפרטים אודות ביטוחים נוספים ראה סעיף 6.1 לדוח ממשל תאגידי זה תחת הכותרת "ביטוח".

כמפורט בסעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ביום 5 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ ("**הסכם ההשקעה**"). במועד חתימת הסכם ההשקעה אישר דירקטוריון החברה עקרונית את הרחבת הפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה, כך שתכלול אופציה לפיה, במועד השלמת עסקת ההשקעה, הפוליסה תחדל מלכסות את הפעילות השוטפת של החברה ותהפוך החל ממועד זה לפוליסה לתקופה מוארכת בת 7 שנים (היינו: "**ביטוח Run off**"). החלטה זו תואמת את הדרישה בעניין זה בהסכם ההשקעה, תואמת את מדיניות התגמול של החברה ואושרה על ידי האורגנים המוסמכים של החברה כנדרש על פי כל דין. האופציה לביטוח Run Off כאמור הינה אוטומטית ואינה ניתנת לביטול ע"י החברה או המבטח (למעט מסיבה של אי תשלום פרמיה שעל החברה לשלם בתוך 60 יום ממועד החתימה על הסכם ההשקעה). אישורים כאמור, כפופים לתנאי מיוחד לפיו במידה ועסקת ההשקעה לא תושלם, ישיבו המבטחים את מלוא הפרמיה בגין הרחבת הפוליסה האמורה לעיל לביטוח Run Off כאמור.

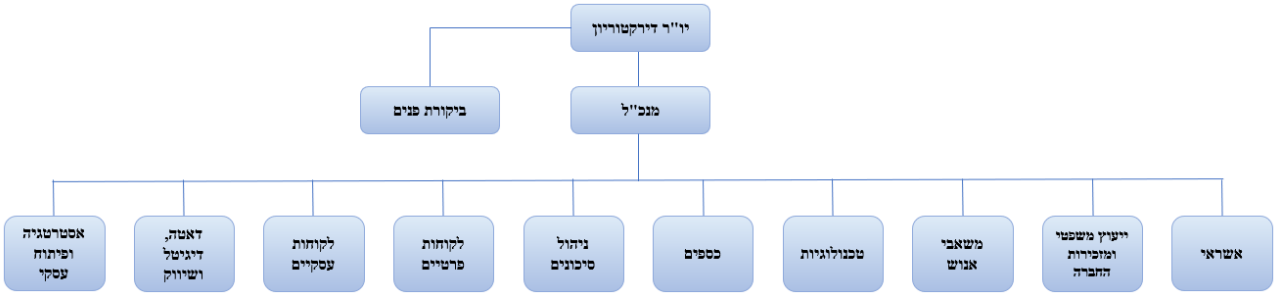
כמו כן, במועד חתימת הסכם ההשקעה אישר דירקטוריון החברה את הרחבת הפוליסה לביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, כך שתכלול אופציה לפיה, במועד השלמת עסקת ההשקעה, הפוליסה תחדל מלכסות את הפעילות השוטפת של החברה ותהפוך החל ממועד זה לפוליסה לתקופה מוארכת בת 7 שנים (היינו: "**ביטוח Run Off**"). האופציה לכיסוי כאמור הינה אוטומטית ואינה ניתנת לביטול ע"י החברה או המבטח (למעט מסיבה של אי תשלום פרמיה שעל החברה לשלם בתוך 60 יום ממועד החתימה על הסכם ההשקעה). ההרחבה בפוליסה לביטוח Run Off כפופה לתנאי מיוחד לפיו במידה ועסקת ההשקעה לא תושלם, ישיבו המבטחים את מלוא הפרמיה בגין הרחבת הפוליסה האמורה לעיל לביטוח Run Off כאמור.

בהתבסס, בין היתר, על יעוץ שקיבלה, להערכת הנהלת החברה, בהתחשב בסיכונים בפניהם ניצבת הקבוצה ובהתאם לנהוג ולמקובל בעסקים דומים בישראל, וכן לנוכח תנאי שוק הביטוח במועד רכישת הפוליסות, למועד הדוח הכיסוי הביטוחי האמור נאות, בכפוף לכך שלא יהיו השפעות הנובעות ממלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה.

7.6. הון אנושי

מבנה ארגוני

נכון למועד חתימת הדוח, המבנה הארגוני של ישראכרט מורכב מעשר (10) חטיבות אשר בראש כל אחת מהן עומד ממונה הכפוף ישירות למנכ"ל. ככלל, החטיבות כאמור (לפי העניין) כוללות מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה החטיבה. להלן המבנה הארגוני:



לפרטים אודות פונקציית הביקורת הפנימית, ראה סעיף 3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

ביום 17 בפברואר 2025 הודיעה החברה על מהלך המתמקד בלקוחותיה הפרטיים, כחלק מהמשך יישום התכנית האסטרטגית של החברה, הממוקדת בשני מנועי צמיחה: עסקים קטנים ובינוניים ולקוחות פרטיים.

חטיבת לקוחות פרטיים, בראשה יעמוד מר ליאור רביב שימונה כמשנה למנכ"ל (בכפוף לאישור בנק ישראל), תנהל מקצה לקצה את ניהול הלקוחות, החל מפיתוח וניהול המוצרים והפתרונות המוצעים על ידי החברה, תהליך המכירה, חווית הלקוח עבור דרך קשר אפקטיבי עם שותפיה העסקיים.

במקביל, תשדרג החברה את השירות ללקוחותיה ולשותפיה באמצעות חטיבת שירות ותפעול ייעודית. זאת במטרה לספק את השירות המיטבי, הנוח והמהיר ביותר ללקוחותיה החדשים והקיימים, ולשותפיה העסקיים הרבים. את החטיבה תוביל הגב' אפרת לייזר המכהנת כסמנכ"לית חטיבת לקוחות פרטיים הקיימת.

החברה בוחנת מעת לעת את המבנה הארגוני של הקבוצה, כך שיאפשר להשיג את יעדיה בצורה המיטבית.

מערך משאבי אנוש

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מערך משאבי אנוש בקבוצה מונה כ-1,997 משרות מאויישות.[107] להלן פרטים אודות סך המשרות בקבוצה נכון למועד הדוח:

(א) **עובדים בהסכמים קיבוציים**. מצבת העובדים אשר תנאי העסקתם הינם על-פי הסכמים קיבוציים מונה כ-1,077 משרות.

(ב) **עובדים בהסכמי העסקה אישיים**. מצבת העובדים אשר תנאי העסקתם הינם על-פי הסכמים אישיים, ביניהם המנכ"ל, חברי הנהלה, ומרבית מנהלי המחלקות מונה כ-180 משרות.

(ג) **כוח אדם חיצוני**. לקבוצה התקשרויות עם מבצעי עבודה אחרים שאינם נמנים על עובדיה, אך נמנים במצבת העובדים, כגון עובדי חברות כוח אדם ומיקור חוץ, עובדי חברות שירותים ומוקדי שירות חיצוניים המונה כ-740 משרות.

[107] לעניין זה משרה מוגדרת כ-100% משרה עבור עובדים במשרה חודשית או 180 שעות חודשיות עבור עובדים לפי שכר לשעה. מספר המשרות כולל גם תרגום למשרות של מספר שעות נוספות בניכוי שעות חוסר, בתוספת משרות כוח אדם חיצוני שאינם מעובדי הקבוצה, אך מספקים שירותי עבודה שנדרשה לוויסות כוח האדם במסגרת הפעילות השוטפת ולהטמעת פרויקטים.

הסכמים קיבוציים

מרבית עובדי הקבוצה מועסקים על-פי הסכמים קיבוציים ומיוצגים על-ידי הסתדרות המעו"ף ("**ההסתדרות**") (וועד עובדים), המהווה את ארגון העובדים היציג. בהתאם, בנוסף לחקיקת העבודה ולצווי הרחבה החלים על כלל המשק, תנאי העבודה של עובדי הקבוצה המאוגדים בהסכמים קיבוציים, מוסדרים בהסכמים קיבוציים מיוחדים הנחתמים מעת לעת בין הקבוצה לבין ארגון העובדים, כמפורט להלן:

הסכם קיבוצי לעובדי ישראכרט - הסכם קיבוצי מיוחד משנת 2011 (כפי שהוארך ועודכן מעת לעת באמצעות הסכמים קיבוציים נוספים, מחודש דצמבר 2013, מחודש ינואר 2015, מחודש דצמבר 2017 ומחודש דצמבר 2024) (יחד: "**ההסכמים הקיבוציים של ישראכרט**") חל על כל עובדי ישראכרט, למעט עובדים המשמשים בתפקידים המפורטים מפורשות בהסכם הקיבוצי של ישראכרט כעובדים המוחרגים מתחולת ההסכם הקיבוצי כאמור, לרבות, נושאי משרה בחברה, יועץ משפטי, קצין ציות, מנהל סיכונים, מנהל הלבנת הון, מנהלי מחלקות מסוימים, מנהל השכר ועובדים בתפקידים ו/או במקצועות הדורשים השכלה ו/או ניסיון מקצועי בתחומים הקשורים לפעילותה של ישראכרט ו/או לניהול עסקיה. יחסי העבודה עם עובדים אלו הוסדרו בהסכמים אישיים.

ההסכמים הקיבוציים של ישראכרט מסדירים את תנאי העבודה וקובעים, בין היתר, סדרי עבודה, תקופת ניסיון, קביעות, אופן קבלת עובדים וקידומם, העברת עובדים מתפקיד לתפקיד, משכורת ותנאים סוציאליים (לרבות העלאות שכר), הפרשות וניכויים, הליכי פיטורים ופרישה, זכויות וחובות בסיסיות, טיפול בעבירות משמעת, כללי התנהגות ומשמעת, הליך פיטורים, לרבות פיטורי צמצום, וכן מנגנון ליישוב חילוקי דעות.

תוקפם של ההסכמים הקיבוציים של ישראכרט הינו עד ליום 31 בדצמבר 2028(כפי שהוארך באמצעות ההסכם הקיבוצי של הקבוצה, כמפורט להלן). ההסכמים הקיבוציים של ישראכרט חלים גם על עובדי חברת הבת צמרת מימונים.[108]

הסכם קיבוצי לעובדי הקבוצה - בחודש דצמבר 2024 נחתם הסכם קיבוצי של הקבוצה ("**ההסכם הקיבוצי המיוחד של הקבוצה**") אשר נכנס לתוקפו בחודש ינואר 2025 למשך ארבע (4) שנים, קרי עד לסוף שנת 2028. ההסכם הקיבוצי המיוחד של הקבוצה האריך בנוסף את תוקפם של ההסכמים הקיבוציים של ישראכרט לתקופת ההסכם הקיבוצי של הקבוצה. ההסכם הקיבוצי של הקבוצה מעדכן את התנאים הסוציאליים והשכר של עובדי הקבוצה, לרבות עדכון מכסת ימי ההבראה, תעריף דמי ההבראה, ימי חופשה מיוחדים, עדכון סך השתתפות החברה בתקציב וועד העובדים, עדכון שכר נוסף לעובדים מסוימים, תוספות שכר לכלל עובדי הקבוצה במהלך תקופת ההסכם, אופן קידום בשכר ועוד. ההסכם כולל התחייבות של נציגות העובדים ל'שקט תעשייתי' (הימנעות מצעדים ארגוניים) בכל הנושאים המוסדרים בהסכם לרבות בנוגע להפיכת החברה לחברה עם בעל שליטה במהלך תקופת ההסכם (ככל שאירוע כזה יתרחש).

בהתאם להסכם הקיבוצי המיוחד של הקבוצה, בנוסף לתוספות שכר לעובדים זכאים בסכום אחיד ברובו לשנת 2025 וכן מענק חתימה חד-פעמי בגין חידוש ההסכם לעובדים בוותק שנקבע ושיעמדו בקריטריונים לכך, תוספת השכר הממוצעת לעובדים במשכורת חודשית, החל משנת 2026, עומדת על שיעור של 4%, בנוסף לזכויות נוספות. בנוסף, הוסכם על תשלום מענק חד פעמי מיוחד לעובדים זכאים, שישולם אם תושלם עסקה שבסופה החברה תהפוך לחברה עם בעל שליטה, בגובה שטרם נקבע ויבוסס על נוסחה שתשקלל מספר משכורות לעובד והתייחסות לשיעור השליטה במסגרת עסקת המכירה.

התפתחות השכר לשנים הבאות תלויה במנגנון האמור בהסכם הקיבוצי, בתנאי השוק ביחס לרמות שכר, במצבת העובדים, מאפייניהם, תמהיל משרות, קידומי עובדים מעבר למנגנון עדכון השכר הקבוע וחקיקה רלוונטית.

טיבם של הסכמי העסקה אישיים

ככלל, הסכמי ההעסקה האישיים של קבוצת העובדים הרלוונטית, מסדירים את השכר ואת תנאי ההעסקה, בין היתר תפקיד, היקף משרה, שעות עבודה, זכאות לתנאים סוציאליים (לרבות ימי הבראה וחופשה שנתית), הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, תשלומים בגין אחזקת רכב (או רכב), הסדר ארוחות, התחייבות לשמירת סודיות במהלך תקופת ההעסקה ולאחריה והתחייבות לאי תחרות ואיסור שידול. כמו-כן, כוללים הסכמי ההעסקה זכויות בסיום העסקה, לרבות פיצויי פיטורים ותקופת הודעה מוקדמת.

תכנית התייעלות

לפרטים אודות תוכנית ההתייעלות שאישר דירקטוריון החברה ביום 6 בדצמבר 2022 ראה ביאור 21.ח לדוחות הכספיים לשנת 2024. יצוין, כי בד בבד לתוכנית ההתייעלות גייסה ומגייסת החברה כוח אדם נוסף בקשר למימוש תוכניותיה העסקיות ופיתוח מנועי הצמיחה שלה.

---

[108] לפרטים אודות מיזוג גלובל פקטורינג עם ולתוך צמרת מימונים, ראה סעיף 2.5.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

התפתחויות במצבת העובדים

טבלה 3 - נתונים אודות משרות כוח האדם של הקבוצה:

מועד פרסום התשקיף/דוח הצעת המדף	31.12.2024[1][2]	31.12.2023[1][2]
ממוצע משרות על בסיס חודשי	1,979	1,989
סך המשרות לסוף התקופה	1,997	1,945

ראה הערות מתחת לטבלה 4.

טבלה 4 - נתונים אודות משרות כוח האדם של הקבוצה על בסיס חלוקה לחטיבות:

חטיבה	ליום 31 בדצמבר	
	2024[1][2]	2023[1][2]
חטיבת לקוחות פרטיים	839	807
חטיבת טכנולוגיות	534	491
חטיבת לקוחות עסקיים (לרבות חברות בנות צמרת מימונים וגלובל פקטורינג)[3]	225	230
חטיבת כספים	68	71
חטיבת ניהול סיכונים	61	57
חטיבת משאבי אנוש	56	58
חטיבת דאטה, דיגיטל ושיווק	61	64
חטיבת אשראי	104	111
חטיבת אסטרטגיה ופיתוח עסקי	9	14
פעילות מותג American Express	18	20
ייעוץ משפטי ומזכירות חברה	12	12
ביקורת פנים	4	4
לשכת מנכ"ל ויו"ר	6	6
סה"כ	**1,997**	**1,945**

(1) מספר המשרות למועד חתך מחושב כדלקמן -
עובדים בשכר שעתי (בעיקר נציגי שירות ומכירות) - על בסיס סך שעות העבודה החודשיות בחודש הקלנדרי שקדם למועד החתך, כשהן מהוונות לנתוני משרות. עובדים בשכר חודשי - על בסיס כמות העובדים הפעילים נכון למועד החתך.

(2) מספר המשרות כולל גם משרות כוח אדם חיצוני שאינם עובדי חברה אך מספקים שירותי עבודה שנדרשת לויסות כוח האדם במסגרת הפעילות השוטפת ולהטמעת פרויקטים, משרות של נציגי שירות ומכירות אשר הינם עובדי מוקדים חיצוניים המספקים שירותים לחברה, וכולל משרות של עובדים אשר עלות שכרם מהוונת לרכוש קבוע בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(3) לפרטים אודות מיזוג גלובל פקטורינג עם ולתוך צמרת מימונים ביום 31 בדצמבר 2023, ראה סעיף 2.5.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

מגמות במשאבי אנוש

הפרויקטים המרכזיים בשנת 2024 היו:

(א) המשך הובלת תוכנית ה"מאיצים" לשינוי התרבות הארגונית בהתאמה לאסטרטגיה.

(ב) הקמה והובלת קורס ניהול פרויקטים חוצה ארגון, למיסוד מתודולוגית ניהול פרויקטים אחידה ואפקטיבית.

(ג) פרויקט "תקומה" – בשל מלחמת "חרבות ברזל" ניתבה החברה משאבים לטובת פעילויות התנדבות, תמיכה בעובדים שגויסו למילואים ובני משפחתם, פעילות לטובת תושבי הדרום והצפון ועוד.

(ד) שמירת מערכת יחסי עבודה יציבה ושקטה וקיום דיאלוג מתמשך עם השותפים למערכת זו, מתוך הבנה של המטרה המשותפת וראייה ארגונית כוללת.

(ה) פיתוח השותפות האסטרטגית עם החטיבות השונות במטרה לתמוך ביעדי הקבוצה.

(ו) התאמת מדיניות משאבי אנוש במטרה להביא להתייעלות ולחיסכון בעלויות.

(ז) עידוד התגייסות העובדים למצוינות ומקצועיות.

(ח) עידוד מעורבות עובדים וחיבור ליעדים העסקיים של הקבוצה.

(ט) טיפוח תחושת השייכות של העובד, תוך מתן דגש על ערכים של אמון וכבוד הדדי. גם השנה הציעה הקבוצה מגוון פעילויות רווחה לעובד ולבני משפחתו לאורך השנה.

(י) הובלת תהליכים חוצי ארגון לאור שינויים וכתמיכה באסטרטגיית הקבוצה, כולל התאמת תהליכי גיוס, הדרכה וליווי השינוי תוך תמיכה במנהלים לאור יישום תוכנית ההתייעלות והשינוי המבני. חיזוק ופיתוח סביבת למידה עצמית חווייתית, מגוונת וייחודית המותאמת ליעדי הקבוצה.

(יא) המשך הטמעת הקוד האתי, ומענה לתקנות רגולטוריות בנושא נגישות ואחריות תאגידית.

(יב) העלאת ערך ההשקעה בקהילה באמצעות עידוד פעילות התנדבותית ותרומות.

הדרכה ופיתוח אירגוני

כשותפים אסטרטגיים המכוונים לתמיכה בהשגת היעדים של הארגון ככלל ושל היחידות העסקיות בפרט, מיושמת תכנית הכשרה מותאמת לכל יחידה עסקית, לרבות תכנית ממוקדת לעובדים על-פי צרכים שאותרו, ובין היתר מיושמת תכנית שנתית לליווי הטרנספורמציה הארגונית והתרבותית "מאיצים".

בשנת 2024, המשיכה הקבוצה לשים דגש על התאמת ההכשרות לאתגרים ולסביבה העסקית המשתנה, שיפור מיומנויות השירות והמכירות והטמעת מוצרים ושירותים חדשים. בנוסף עסקה הקבוצה בהכשרה והעמקת הידע המקצועי של העובדים והמנהלים לתפקידים השונים ומתן כלים המעודדים יצירתיות ופתיחות לחדשנות, הקניית מיומנויות מכירה לאוכלוסיות שונות בקבוצה והעמקת ידע מקצועי.

הקבוצה ממשיכה לחזק את תחום הלמידה הדיגיטלית ובפרט לימוד עצמי של כל עובד, מתוך רצון לחזק את ערך הלמדנות ומתן פתרונות נגישים ודיגיטלים ללמידה עצמית.

כמו כן, בשנת 2024 החלה תוכנית רב שנתית ליישום מתודולוגיית ניהול פרויקטים אחידה למנהלים ועובדים בכל החטיבות.

אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה

הקבוצה מחויבת להתנהלות עסקית ערכית ומכבדת עם כל שותפיה העסקיים ובעלי העניין. הקוד האתי של ישראכרט מהווה את תעודת הזהות הערכית של הקבוצה, ומשקף את הערכים הייחודיים ואת כללי ההתנהגות שהקבוצה רואה עצמה מחויבת אליהם. גם בשנת 2024, שמרה הקבוצה על פעילות עסקית רציפה ופעלה במקצועיות, בשקיפות וברגישות מול כל שותפיה תוך מתן פתרונות עסקיים ואנושיים להתמודדות עם אתגרי התקופה.

ESG

ישראכרט מחויבת לנושאי הסביבה, החברה, והממשל התאגידי (ESG), באמצעות יצירת סביבת עבודה מגוונת, מכילה ומכבדת; פיתוח והנגשת מוצרים למגוון לקוחות רחב ביותר; שמירה על אתיקה עסקית ואבטחת המידע לצד חדשנות. במסגרת כוונתה לקדם נושאים אלו תוך חיזוק הקשר עם מחזיקי העניין השונים וניהול הסיכונים הנגזרים, החברה אימצה אסטרטגיית ESG, המשתלבת בפעילות העיסקית של החברה, זאת בליווי חברת ייעוץ חיצונית ותוך ביצוע תהליך עומק מקצועי, כחלק מראייה כוללת לטובת כלל מחזיקי העניין שלה. התהליך כלל גיבוש מטרות והצבת יעדים מדידים, שאותם החברה מימשה במסגרת פעילותה העסקית במהלך שנת 2024.

במקביל, פרסמה החברה בחודש ינואר 2024 דוח ESG ראשון בו סקרה את פעילותה ועשייתה בנושאים אלו. שילוב נושאי ESG בפעילות החברה מבטאים את חשיבותם לחברה המסתכלת קדימה, ממפה את סיכוניה ומנהלת אותם.

בחודש יולי 2024 הקבוצה זכתה בציון פלטינה פלוס מטעם דירוג "מעלה", המשקף עלייה ביחס לשנת 2023. דירוג "מעלה" הינו דירוג להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים עסקיים החברים בארגון מעלה, ארגון גג המונה מעל 150 חברות מהמובילות במשק, ופועל לקידום נושאי אחריות תאגידית.

בחודש יולי 2022 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות ייצוג הולם לשני המינים בדירקטוריון, לפיה, בין היתר, החברה תשאף לגיוון הרכב הדירקטוריון אשר עשוי לתרום לפלורליזם של דעות והעלאת איכות הדיונים ואף לשיפור ביצועי החברה והפחתת הסיכונים שבפעילות החברה. במסגרת זו, החברה תשאף לכך שדירקטוריון החברה ישקף ייצוג הולם לשני המינים (בשים לב בין היתר להיצע המועמדים, מאפייניהם, ניסיונם וצרכי החברה בעת הרלוונטית), באופן שבו לכל אחד משני המינים יהא ייצוג בדירקטוריון בשיעור של 40%-60% בהתאמה, וזאת מבלי לגרוע מעמידה בהוראות הדין, ביתר המאפיינים שמן העניין ובהתחשב בהיצע המועמדים במועד מינוי הדירקטורים.

מדיניות תגמול

לפרטים אודות עיקרי מדיניות ותכנית התגמול של החברה לשנת 2024, ראה ביאור 21.ז לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ישראכרט בקהילה

כמובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה הקבוצה מחויבת להשקעה בקהילה, ואף פועלת על פי מדיניות קהילה הכוללת התייחסות לשאיפתה של הקבוצה לפעול למען נושאים אשר בליבת פעילותה ותפיסת האחריות התאגידית שלה, כגון: קידום עסקים קטנים, עצמאות כלכלית ועוד, באופן בו פעילותה העסקית של הקבוצה תסייע ותעצים את ההשקעה בקהילה. בנוסף, הקבוצה פועלת בהתמדה להגברת המודעות של עובדיה לנושא המעורבות החברתית ומעודדת אותם לפעילות התנדבותית, מתוך תפיסה שהערך המוסף של ההשקעה בקהילה הוא חיזוק "גאוות היחידה" ותחושת ההזדהות של העובדים עם הקבוצה.

באופן שוטף, המעורבות בקהילה באה לידי ביטוי במגוון רחב של פעילויות, תרומות כספיות בחסות הקבוצה והתנדבות של העובדים, באמצעות שיתופי פעולה שונים עם ארגונים חברתיים לרבות: משלוח ארוחות חג לניצולי שואה, התנדבות עובדי הקבוצה בשיתוף עם עמותת "לתת"; אריזת חבילות מזון ותרומתן עבור משפחות נזקקות וחיילים בודדים; תמיכה ב"עיגול לטובה" ע"י נציגי המוקדים בחברה, ליווי יזמיות בתחילת דרכן בשיתוף עמותות "יוזמות עתיד", סיוע במניעת הונאות לאוכלוסיות הקשישים ביחד עם העמותה לקידום החינוך תל אביב-יפו ופעילויות רבות נוספות.

בחודש ספטמבר 2024 קיבלה הקבוצה פרס ראשון בתחרות המצויינות במשאבי אנוש, מטעם עמותת "משאבי אנוש ישראל" המהווה גורם מקצועי מוביל בישראל וכוללת אנשי משאבי אנוש מארגונים מובילים בארץ, וזאת על פעילותה במהלך המלחמה בתחום מחוברות העובדים, שמירה על חוסן ארגוני ופעילות למען הקהילה.

מלחמת "חרבות ברזל" - ישראכרט למען תושבי הדרום, הצפון והחיילים

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני והירי המתמשך על תושבי רצועת עוטף עזה והצפון, נרתמה הקבוצה למאמץ החברתי ובכלל זאת: איסוף ואריזת ציוד לחיילים ולעובדי הקבוצה שנקראו לשירות מילואים, תרומות ריהוט, ציוד, צעצועים וטאבלטים למפונים מבתיהם, הקמת קו ייעודי לקבלת קדימות למענה טלפוני למפונים בתחילת המלחמה, הקמת מיזם התנדבותי שנועד לאפשר מרחב נוח וידידותי לפרסום יוזמות אזרחיות במגוון תחומים (איתור נעדרים, סיוע לוגיסטי, תמיכה נפשית, סיוע לפצועים ועוד), מתן מענה פרונטלי וישיר למפונים מבתיהם על ידי סיירת שירות, שיחות טלפוניות לקשישים לחיזוק והקשבה, ייזום מהלך לקידום ופרסום מאות עסקים קטנים על ידי העמדת הנכסים הדיגיטליים של הקבוצה לרשותם, תמיכה בסל ייעודי לעמותות שאיתן הקבוצה בקשר בשוטף, סיוע פסיכולוגי לעובדים ולבני משפחותיהם במימון הקבוצה וכן המשך ייזום ותקשור מוצרים ושירותים מגוונים שיכולים להקל ולסייע בתקופה מורכבת זו ללקוחות הפרטיים והעסקיים. כל זאת תחת שליחות הקבוצה לתת מענה ללקוחות פרטיים, לעסקים קטנים ולקהלים שזקוקים לכך וזאת על מנת לאפשר להם לשרוד את התקופה המורכבת הזו בדגש על ההמשכיות העסקית של המדינה.

כמו כן, החברה ממשיכה לפעול על מנת לחזק את החוסן של עובדיה במגוון פעילויות קהילה, התנדבות ומתן תרומות לעמותות המסייעות לנפגעים בדרום, בצפון ולנפגעי הנובה. עובדי הקבוצה נרתמים לעבודה בין מהבית ובין מהמשרד, והחברה מתגברת יחידות נדרשות תוך עיבוי והסטה של עובדים בין מחלקות כנדרש. בנוסף, היוזמות ההתנדבותיות של העובדים מהוות אחד ממעגלי ההשפעה החשובים שהקבוצה יכולה לספק כיום לחברה הישראלית, ולכן הקבוצה מאפשרת לכל אחת ואחד מהעובדים יום התנדבות בחודש על חשבונה במהלך תקופת המלחמה.

לחברה ניתן, על ידי משרד העבודה, אישור מפעל חיוני המתחדש מעת לעת.

יחסי עבודה בקבוצה

אחד מנכסי הקבוצה העיקריים הינו ההון האנושי של עובדיה. בהתאם ובהתחשב בהיקף כוח האדם בקבוצה, תלותה של הקבוצה בקיום עבודה סדירה הינה גבוהה. עם זאת, הנהלת החברה סבורה כי אין לקבוצה תלות בעובד מסוים.

ארגון העובדים מהווה גורם דומיננטי ביחסי העבודה בקבוצה ולהערכת החברה, ככלל מערכת היחסים עימו טובה. הנהלת החברה מקיימת הידברות שוטפת עם ארגון העובדים על מנת להמשיך ולקיים מערכת יחסי עבודה טובה ותקינה. ראה גם תחת הכותרת 'הסכמים קיבוציים' לעיל.

לפרטים נוספים אודות ההון האנושי של הקבוצה (לרבות תכניות תגמול ומענקים לעובדים ונושאי משרה ותשלום מבוסס מניות), ראה ביאורים 21 ו-22 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

7.7. הסכמים מהותיים

לפרטים אודות שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים של הקבוצה, ראה סעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

7.8. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים

לפרטים אודות שינויים וחידושים במגבלות, חקיקה, תקינה וכן בהליכי הרגולציה החלים על הקבוצה, ראה סעיפים 2.1.6-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 וסעיף 6.3 לדוח ממשל תאגידי זה לעיל.

8. תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה (לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים), ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

תמר יסעור	**רן עוז**
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי

בני ברק, 11 במרץ, 2025.

9. נספחים לדוח השנתי

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

	2024			2023			2022		
	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות ריבית	שיעור ההכנסה	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות ריבית	שיעור ההכנסה	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות ריבית	שיעור ההכנסה (7)
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
נכסים נושאי ריבית[3]									
פיקדונות בבנקים	390	16	4.10	[1]468	19	[1]4.06	[1]1,514	13	[1]0.86
אשראי[4]									
אשראי לאנשים פרטיים	7,100	812	11.44	6,925	806	11.64	4,484	441	9.83
אשראי מסחרי[5]	5,933	310	5.23	5,614	277	4.93	5,236	142	2.71
סה"כ אשראי	**13,033**	**1,122**	**8.61**	**12,539**	**1,083**	**8.64**	**9,720**	**583**	**6.00**
נכסים אחרים	5	* -	-	5	* -	-	4	* -	-
סך כל הנכסים נושאי ריבית	**13,428**	**1,138**	**8.47**	**[1]13,012**	**1,102**	**[1]8.47**	**[1]11,238**	**596**	**[1]5.30**
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	5,625			5,287			4,690		
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	6,752			6,727			6,738		
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית[6]	3,392			[1]3,667			[1]4,034		
סך כל הנכסים	**29,197**			**28,693**			**26,700**		

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות פיקדונות בבנקים המחושבות על בסיס יומי, מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(4) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(5) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברת בת בגין ניכיון שוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך כולל של כ-3,377 מיליון ש"ח (לשנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 בסך של כ-3,482 מיליון ש"ח וכ-3,597 מיליון ש"ח, בהתאמה). שיעור ההכנסה הממוצעת ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין נכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברת בת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, הינה 8.57%, 9.28% ו-6.87%, בהתאמה.

(6) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

(7) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 5.44% (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 כ-5.63% וכ-7.08%, בהתאמה).

אשראי מסחרי: מרווח הריבית, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין נכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברת בת, מעל הפריים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 2.57% (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 כ-3.27% וכ-4.12%, בהתאמה).

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

	2024			2023			2022		
	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות ריבית	שיעור ההכנסה	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות ריבית	שיעור ההכנסה	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות ריבית	שיעור ההכנסה
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
התחייבויות נושאות ריבית[3]									
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים[5]	2,961	(166)	(5.61)	[1]2,839	(158)	[1](5.57)	[1]863	(22)	[1](2.55)
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	579	(25)	(4.32)	400	(12)	(3.00)	521	(9)	(1.73)
התחייבויות אחרות	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית	**3,540**	**(191)**	**(5.40)**	**[1]3,239**	**(170)**	**[1](5.25)**	**[1]1,384**	**(31)**	**[1](2.24)**
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	21,439			21,501			21,601		
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית[4]	1,137			1,059			936		
סך כל ההתחייבויות	**26,116**			**[1]25,799**			**[1]23,921**		
סך כל האמצעים ההוניים	**3,081**			**2,894**			**2,779**		
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים	**29,197**			**[1]28,693**			**[1]26,700**		
פער הריבית			3.07			[1]3.22			[1]3.06
תשואה נטו[6] על נכסים נושאי ריבית בישראל	13,428	947	7.05	[1]13,012	932	[1]7.16	[1]11,238	565	[1]5.03

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים המחושבות על בסיס יומי, מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(3) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(4) לרבות התחייבויות לא כספיות, מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(5) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך, ניצול מסגרות אשראי לצורך מימון פעילות האשראי והצטרפות של בתי עסק לזיכוי יומי.

(6) תשואה נטו – הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך נכסים נושאי ריבית.

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

	2024			2023			2022		
	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור ההכנסה	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור ההכנסה	יתרה ממוצעת[2]	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור ההכנסה
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
מטבע ישראלי לא צמוד									
סך נכסים נושאי ריבית[3]	12,378	1,057	8.54	[1]12,224	[1]1,047	[1]8.57	[1]11,071	[1]595	[1]5.37
סך התחייבויות נושאות ריבית[4]	2,777	(149)	(5.37)	[1]2,698	(142)	[1](5.26)	[1]1,335	(31)	[1](2.32)
פער הריבית			3.17			[1]3.31			[1]3.05
מטבע ישראלי צמוד									
סך נכסים נושאי ריבית	782	73	9.34	[1]551	[1]50	[1]9.07	[1]56	[1]1	[1]1.79
סך התחייבויות נושאות ריבית	763	(42)	(5.50)	541	(28)	(5.18)	48	*-	-
פער הריבית			3.84			[1]3.89			[1]1.79
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)									
סך נכסים נושאי ריבית	268	8	2.99	[1]237	5	[1]2.11	[1]111	*-	[1] -
סך התחייבויות נושאות ריבית	*-	*-	-	*-	*-	-	1	*-	-
פער הריבית			2.99			[1]2.11			[1] -
סך פעילות בישראל									
סך נכסים נושאי ריבית	13,428	1,138	8.47	[1]13,012	1,102	[1]8.47	[1]11,238	596	[1]5.30
סך התחייבויות נושאות ריבית	3,540	(191)	(5.40)	[1]3,239	(170)	[1](5.25)	[1]1,384	(31)	[1](2.24)
פער הריבית			**3.07**			[1]**3.22**			[1]**3.06**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, למעט יתרות פיקדונות בבנקים ויתרות אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים, המחושבות על בסיס יומי, מספרי ההשוואה מוצגים בהתאם.

(3) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברת בת בגין ניכיון שוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך כולל של כ-3,377 מיליון ש"ח (לשנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בסך של כ-3,482 מיליון ש"ח וכ-3,597 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(4) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לעומת השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

	גידול (קיטון) בגלל שינוי[1]		שיעור נטו
	כמות	מחיר	
	במיליוני ש"ח		
נכסים נושאי ריבית[2]			
פיקדונות בבנקים	(3)	-	(3)
אשראי			
אשראי לאנשים פרטיים	20	(14)	6
אשראי מסחרי	17	16	33
סה"כ אשראי	**37**	**2**	**39**
נכסים נושאי ריבית אחרים	-	-	-
סך הכל הכנסות ריבית	**34**	**2**	**36**
התחייבויות נושאות ריבית[2]			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	7	1	8
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	8	5	13
התחייבויות נושאות ריבית אחרות	-	-	-
סך הכל הוצאות ריבית	**15**	**6**	**21**
סך הכל הכנסות פחות הוצאות	**19**	**(4)**	**15**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

	גידול (קיטון) בגלל שינוי[1]		שיעור נטו
	כמות	מחיר	
	במיליוני ש"ח		
נכסים נושאי ריבית[2]			
פיקדונות בבנקים	(42)[3]	48[3]	6
אשראי			
אשראי לאנשים פרטיים	284	81	365
אשראי מסחרי	19	116	135
סה"כ אשראי	**303**	**197**	**500**
נכסים נושאי ריבית אחרים	-	-	-
סך הכל הכנסות ריבית	**261**	**245**	**506**
התחייבויות נושאות ריבית[2]			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	110[3]	26[3]	136
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	(4)	7	3
התחייבויות נושאות ריבית אחרות	-	-	-
סך הכל הוצאות ריבית	**106**	**33**	**139**
סך הכל הכנסות פחות הוצאות ריבית	**155**	**212**	**367**

(1) השינוי בכמות חושב לפי ההפרש בין היתרות הממוצעות בתקופות כפול שיעור ההכנסה/הוצאה בתקופה. השינוי במחיר חושב לפי היתרה הממוצעת של תקופה מקבילה כפול הפער בין שיעורי ההכנסה/הוצאה בין התקופות.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) סווג מחדש.

טבלה 6 - דוחות רווח והפסד במאוחד לרבעון – מידע רב רבעוני

	בשנת 2024			
	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1
	במיליוני ש"ח			
הכנסות				
מעסקאות בכרטיסי אשראי	583	605[1]	562[1]	530[1]
הכנסות ריבית, נטו	239	240	237	231
הכנסות (הוצאות) אחרות	3	7[1]	3[1]	4[1]
סך כל ההכנסות	**825**	**852**	**802**	**765**
הוצאות				
בגין הפסדי אשראי	50	65	77	75
תפעול	327	301	284	278
מכירה ושיווק	203	212	185	174
הנהלה וכלליות	43	34	31	31
תשלומים לבנקים	134	140	134	123
סך כל ההוצאות	**757**	**752**	**711**	**681**
רווח לפני מסים	**68**	**100**	**91**	**84**
הפרשה למסים על הרווח	15	23	23	20
רווח לאחר מסים	**53**	**77**	**68**	**64**
חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת מס	1	1	1	* -
רווח נקי				
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	54	78	69	64
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	* -	* -	(1)	* -
המיוחס לבעלי מניות החברה	**54**	**78**	**68**	**64**
רווח נקי בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	**0.27**	**0.39**	**0.34**	**0.32**
רווח נקי מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	**0.27**	**0.38**	**0.33**	**0.32**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

טבלה 6 - דוחות רווח והפסד במאוחד לרבעון – מידע רב רבעוני (המשך)

	בשנת 2023			
	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1
	במיליוני ש"ח			
הכנסות				
מעסקאות בכרטיסי אשראי	481[1][2]	589[1]	558[1]	543[1]
הכנסות ריבית, נטו	236	244	233	219
הכנסות (הוצאות) אחרות	14[1]	9[1]	9[1]	15[1]
סך כל ההכנסות	**731**	**842**	**800**	**777**
הוצאות				
בגין הפסדי אשראי	81	105	69	92
תפעול	272[3]	292	296	281
מכירה ושיווק	162[3]	170	176	173
הנהלה וכלליות	36	32	36	37
תשלומים לבנקים	114[3]	136	129	124
סך כל ההוצאות	**665**	**735**	**706**	**707**
רווח לפני מסים	**66**	**107**	**94**	**70**
הפרשה למסים על הרווח	13	26	28	17
רווח לאחר מסים	**53**	**81**	**66**	**53**
חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר השפעת מס	(2)	(1)	1	2
רווח נקי				
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	51	80	67	55
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	* -	* -	(1)	* -
המיוחס לבעלי מניות החברה	**51**	**80**	**66**	**55**
רווח נקי בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	**0.26**	**0.40**	**0.33**	**0.27**
רווח נקי מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	**0.26**	**0.40**	**0.33**	**0.27**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) הקיטון בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2023 נובע מירידה במחזורי פעילות בכרטיסי אשראי לאור מלחמת "חרבות ברזל".

(3) הקיטון בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק ותשלומים לבנקים ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2023 נובע מירידה בהוצאות הנובעות ממחזורי פעילות לאור מלחמת "חרבות ברזל".

טבלה 7 - מאזנים במאוחד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

	בשנת 2024			
	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1
	במיליוני ש"ח			
נכסים				
מזומנים ופיקדונות בבנקים	1,003	1,181	872	1,702
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילויות בכרטיסי אשראי, נטו	7,045	7,293	6,694	6,503
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,417	16,239	15,369	15,152
הפרשה להפסדי אשראי	(488)	(499)	(509)	(509)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	15,929	15,740	14,860	14,643
ניירות ערך	62	61	47	42[1]
השקעות בחברות כלולות	47	46	45	44[1]
בניינים וציוד	473	464	462	469
מוניטין	21	21	21	21
נכסים אחרים	1,016	983	835	898
סך כל הנכסים	**25,596**	**25,789**	**23,836**	**24,322**
התחייבויות				
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,552	1,639	1,565	1,416
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	19,100	19,214	17,567	17,932
אגרות חוב סחירות	607	546	546	812
התחייבויות אחרות	1,163	1,248	1,046	1,128
סך כל ההתחייבויות	**22,422**	**22,647**	**20,724**	**21,288**
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	3,174	3,128	3,098	3,021
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	14	14	13
סך כל ההון	3,174	3,142	3,112	3,034
סך כל ההתחייבויות וההון	**25,596**	**25,789**	**23,836**	**24,322**

(1) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

טבלה 7 - מאזנים במאוחד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני (המשך)

	בשנת 2023			
	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1
	במיליוני ש"ח			
נכסים				
מזומנים ופיקדונות בבנקים	902	880	1,413	3,162
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילויות בכרטיסי אשראי, נטו	6,271	7,266	6,996	7,037
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	14,468	15,166	14,987	14,168
הפרשה להפסדי אשראי	(514)	(516)	(468)	(463)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	13,954	14,650	14,519	13,705
ניירות ערך	42[1]	44[1]	34[1]	34[1]
השקעות בחברות כלולות	44[1]	44[1]	46[1]	45[1]
בניינים וציוד	462	464	463	464
מוניטין	21	22	22	22
נכסים אחרים	817	887	898	902
סך כל הנכסים	**22,513**	**24,257**	**24,391**	**25,371**
התחייבויות				
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,367	1,459	1,609	1,384
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,556	18,411	18,469	19,707
אגרות חוב סחירות	526	389	386	361
התחייבויות אחרות	1,054	1,045	1,021	1,085
סך כל ההתחייבויות	**19,503**	**21,304**	**21,485**	**22,537**
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	2,997	2,940	2,893	2,822
זכויות שאינן מקנות שליטה	13	13	13	12
סך כל ההון	3,010	2,953	2,906	2,834
סך כל ההתחייבויות וההון	**22,513**	**24,257**	**24,391**	**25,371**

(1) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

טבלה 8 - דוחות רווח והפסד במאוחד - מידע רב תקופתי

	2024	2023	2022	2021	2020
	במיליוני ש"ח				
הכנסות					
מעסקאות בכרטיסי אשראי	2,280	[1]2,171	[1]2,099	[1]1,848	[1]1,616
הכנסות ריבית, נטו	947	932	565	430	433
הכנסות אחרות	17	[1]47	[1](36)	[1]25	[1]3
סך כל ההכנסות	**3,244**	**3,150**	**2,628**	**2,303**	**2,052**
הוצאות					
בגין הפסדי אשראי	267	347	124	62	247
תפעול	1,190	1,141	1,057	872	844
מכירה ושיווק	774	681	637	515	503
הנהלה וכלליות	139	141	122	114	97
תשלומים לבנקים	531	503	453	257	223
סך כל ההוצאות	**2,901**	**2,813**	**2,393**	**1,820**	**1,914**
רווח לפני מסים	343	337	235	483	138
הפרשה למסים על הרווח	81	84	83	147	50
רווח לאחר מסים	262	253	152	336	88
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס	3	* -	3	7	5
רווח נקי					
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	265	253	155	343	93
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(1)	(1)	-	-	-
המיוחס לבעלי מניות החברה	**264**	**252**	**155**	**343**	**93**
רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)	1.32	**1.26**	**0.78**	**1.72**	**0.46**
רווח נקי מדולל למניה רגילה (בש"ח)	**1.30**	**1.26**	**0.78**	**1.72**	**0.46**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) סווג מחדש.

טבלה 9 - מאזנים במאוחד - מידע רב תקופתי

	2024	2023	2022	2021	2020
	במיליוני ש"ח				
נכסים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	1,003	902	1,854	4,631	125
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילויות בכרטיסי אשראי, נטו	7,045	6,271	6,928	7,071	13,468
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,417	14,468	12,829	9,877	9,705
הפרשה להפסדי אשראי	(488)	(514)	(363)	(354)	(375)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	**15,929**	**13,954**	**12,466**	**9,523**	**9,330**
ניירות ערך	62	(1)42	(1)73	(1)65	(1)70
השקעות בחברות כלולות	47	(1)44	(1)42	(1)41	(1)16
בניינים וציוד	473	462	455	408	363
מוניטין	21	21	22	-	-
נכסים אחרים	1,016	817	843	697	545
סך כל הנכסים	**25,596**	**22,513**	**22,683**	**22,436**	**23,917**
התחייבויות					
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	1,552	1,367	390	503	4,296
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	19,100	16,556	18,079	17,615	15,630
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	607	526	360	600	840
התחייבויות אחרות	1,163	1,054	1,048	941	705
סך כל ההתחייבויות	**22,422**	**19,503**	**19,877**	**19,659**	**21,471**
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	3,174	2,997	2,794	2,777	2,446
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	13	12	-	-
סך כל ההון	3,174	3,010	2,806	2,777	2,446
סך כל ההתחייבויות וההון	**25,596**	**22,513**	**22,683**	**22,436**	**23,917**

(1) סווג מחדש – השקעות שהוצגו בעבר כהשקעות בחברות כלולות סווגו כהשקעות במניות שאינן למסחר.

מילון מונחים

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
.1	ALM (נב"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
.2	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
.3	DVA	Debit Valuation Adjustment	התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים.
.4	FRA	Forward Rate	אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.
.5	IRS	Interest Rate Swap (חוזה החלפת שיעורי ריבית)	עסקה המאפשרת ללקוח החלפת תזרים מזומנים עתידי של תשלומי ריבית בעלי בסיס שונה (ריבית קבועה וריבית משתנה) וזאת על בסיס של קרן הנקבעת במועד ההתקשרות.
.6	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
.7	LGD	Loss Given Default	שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
.8	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
.9	PD	Probability of Default	ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה.
.10	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
.11	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
.12	באזל 2/באזל 3		הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.
.13	בעל עניין		לפי סעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
.14	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
.15	הון פיקוחי		בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 -מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
.16	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
.17	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
.18	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.
.19	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
.20	הפחתת סיכון אשראי	Credit) CRM (Risk Mitigation	בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203 -מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
.21	הקדמות בסילוק מוקדם		המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק.
.22	סיכון אשראי התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
.23	חבות		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 – מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
.24	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.
.25	חוב בעייתי		חוב המסווג כ"לא צובר", נחות או בהשגחה מיוחדת.
.26	חוב נחות		סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.
.27	חוב לא צובר		חוב אשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. ככלל, חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר.
.28	חוב בהשגחה מיוחדת		חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.
.29	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
.30	יחס הון כולל לנכסי סיכון		ההון הכולל הוא סך כל הון רובד 1 וסך כל הון רובד 2. יחס ההון הכולל מחושב על-ידי חלוקת ההון הכולל בנכסי סיכון.
.31	יתרת חוב רשומה		יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנזקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונאית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
.32	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.
.33	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
.34	כתבי התחייבות נדחים		כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג; כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
.35	מדד המחירים לצרכן		מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ביום ה-15 של כל חודש ומודד את אחוז השינוי שחל במשך הזמן בהוצאה הדרושה לקניית "סל קבוע" של מוצרים ושירותים, שמחיריהם ניתנים למדידה סדירה. "סל" זה מייצג את תצרוכתה של אוכלוסיית משקי הבית.
.36	מודל בלק אנד שולס Black-Scholes model		מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
.37	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
.38	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
.39	מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים		מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: א. בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק, ב. ההשקעה הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ג. ותנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים.
.40	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
.41	מנפיק		אדם, לרבות תאגיד, המנפיק, מפיץ או משווק כרטיסי חיוב, שהוא צד לחוזה כרטיס חיוב עם לקוח והאחראי לתשלומים המגיעים מלקוח שעשה שימוש בכרטיס חיוב שהונפק, הופץ או שווק על-ידו.
.42	מסגרת אשראי		סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
.43	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
.44	סולק		כהגדרתו בסעיף 36ט לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
.45	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.
.46	פיחות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
.47	צדים קשורים		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
.48	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
.49	רווח נקי בסיסי למניה		הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), במהלך התקופה.
.50	רווח נקי מדולל למניה		הרווח המדולל למניה נקבע על ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם (מונה), בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה), לאחר ביצוע התאמה בגין השפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, במהלך התקופה.
.51	ריבית בנק ישראל		הריבית שקובע בנק ישראל במסגרת ההחלטות המוניטריות התקופתיות, והמשמשת את הבנק לצורך מתן הלוואות לתאגידים הבנקאיים או לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כשיעורה מזמן לזמן.
.52	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
.53	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
.54	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
.55	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
.56	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
.57	תכנית המשכיות עסקית		תכנית פעולה מקיפה בכתב, הקובעת מה הם הנהלים והמערכות הדורשים כדי לשמר את הרציפות העסקית או לשקם את פעילות החברה במקרה של שיבושים (כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).
.58	תקופת הבשלה	Vesting	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
.59	תקרית קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לחברה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראת ניהול בנקאי תקין מס 361 – ניהול הגנת הסייבר).
.60	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

ישראכרט בע"מ

פרטים נוספים על החברה בהתאם
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

סעיף		עמוד
-	תקנה 25א: פרטי החברה	305
1	תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו	306
2	תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי	306
3	תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה	307
4	תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)	307
5	תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח על המצב הכספי, אם מתן ההלוואה היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד	307
6	תקנה 20: מסחר בבורסה	307
7	תקנה 21: שכר והטבות לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין	307
8	תקנה 21א: השליטה בחברה	307
9	תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהן	307
10	תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	307
11	תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	308
12	תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות	308
13	תקנה 26: הדירקטורים של החברה	308
14	תקנה 26א: נושאי משרה בכירה	308
15	תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים	308
16	תקנה 27: רואי החשבון המבקרים של החברה	308
17	תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)	308
18	תקנה 29(א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית, והכל במהלך שנת הדוח (או לאחריה)	308
19	תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיף 18 לעיל, במהלך שנת הדוח (או לאחריה)	309
20	תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת במהלך שנת הדוח (או לאחריה)	309
21	תקנה 29א: החלטות החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)	309

שם החברה:	בעברית: ישראכרט בע"מ באנגלית:Isracard Ltd
מס' החברה ברשם החברות:	510706153
משרדה הרשום של החברה (תקנה 25א):	בר כוכבא 12 בני ברק 5126105
כתובת הדואר האלקטרוני של החברה (תקנה 25א):	ykweller@isracard.co.il
טלפון (תקנה 25א):	03-6895166
פקסימיליה (תקנה 25א):	03-6895374
תאריך הדוח על המצב הכספי:	ליום 31 בדצמבר 2024
מועד הדוח:	11 במרץ 2025
תקופת הדוח:	1 בינואר 2024 - 31 בדצמבר 2024

1. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו

להלן פרטים אודות ניירות ערך שהנפיקה החברה לציבור עובר למועד הדוח, ואשר הינם במחזור למועד הדוח:

מועד פרסום התשקיף/דוח הצעת המדף	אסמכתא	ניירות הערך שהונפקו	כמות (ע.נ.) ניירות ערך שהונפקה	תמורה כוללת ברוטו (במיליוני ש"ח)	יתרת ע.נ. ניירות ערך מהסדרה, למועד הדוח
25 במרץ 2024	2024-01-025783	אגרות חוב (סדרה ב')	280,501,000	280.5	280,501,000
24 בנובמבר 2024	2024-01-618259	ניירות ערך מסחריים (סדרה 3)	321,602,000	321.6	321,602,000

בהמשך לאמור בביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024, תמורת הנפקת אגרות החוב וניירות הערך המסחריים צורפה ליתרות הנזילות הקיימות של החברה, אשר משמשות ו/או תשמשנה את החברה לצורך התאמת מבנה ההון שלה ולגיוון והרחבת מקורות המימון העומדים לרשותה, בין היתר, לצורך מימון פעילותה העסקית השוטפת וצמיחתה, החלפה או פירעון (מלא או חלקי) של התחייבויות וביצוע השקעות שונות בהתאם להזדמנויות עסקיות שתאושרנה. למועד חתימת הדוח, התמורה כאמור לעיל שימשה ותשמש את החברה בהתאם לייעוד התמורה כמפורט לעיל.

2. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי[109]

שם החברה	שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סוג המניות או ניירות הערך ההמירים	מספר המניות או ניירות הערך ההמירים	שוויים הנקוב של המניות או ניירות הערך ההמירים (בש"ח)	ערך מאזני (באלפי ש"ח)	אגרות החוב וההלוואות ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שמופיעים בדוח על המצב הכספי של כל חברה מוחזקת (באלפי ש"ח)			
						יתרה בספרים	מועד פירעון	שיעור ריבית	בסיס הצמדה
פרימיום אקספרס בע"מ	100%	מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	139,326	139,326	433,000	-	-	-	-
ישראכרט מימון בע"מ	100%	מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	10,000	10,000	825,000	8,117,000	ללא מועד פירעון	לפי ריבית 3י' לתקנות מ"ה / ריבית החוב של ישראכרט, לפי הגבוה מבניהם	-
צמרת מימונים בע"מ	100%	מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	4,147	4,147	270,000	2,534,000	ללא מועד פירעון	לפי ריבית 3י' לתקנות מ"ה / ריבית החוב של ישראכרט, לפי הגבוה מבניהם	-
						65,000		ללא ריבית	-
ישראכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ	100%	מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	100	100	3,000	30,000	בתום 5 שנים	ללא ריבית	-
איזימץ' בע"מ	100%	מניה רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב	20,000	200	26,000	1,700	בתום 5 שנים	פריים + 1%	-
ישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ	100%	מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב	10,000	10,000	22,000	-	-	-	-

3. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה

לפרטים אודות שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה, ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

[109] יצוין, כי למועד הדוח לחברה קיימות השקעות לא מהותיות בתאגידים נוספים, כמפורט בביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

4. תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)[110]

שם החברה המוחזקת[1]	רווח (הפסד) של החברה המוחזקת	רווח (הפסד) כולל אחר של החברה המוחזקת	הכנסות החברה מהחברה המוחזקת					
			מדיבידנד		מדמי ניהול		מריבית	
			שנתקבל בשנת 2024	שנתקבל לאחר יום 31.12.2024 או שהחברה זכאית לקבלו (הכל בגין שנת 2024 או בגין תקופה שלאחר מכן) ומועד התשלום	שנתקבלו בשנת 2024	שנתקבלו לאחר יום 31.12.2024 או שהחברה זכאית לקבלם (הכל בגין שנת 2024 או בגין תקופה שלאחר מכן)	שנתקבלה בשנת 2024	שהתקבלה לאחר יום 31.12.2024 או שהחברה זכאית לקבלה (הכל בגין שנת 2024 או בגין תקופה שלאחר מכן)
פרימיום אקספרס בע"מ	29,000	-	-	-	71,000	-	-	-
ישראכרט מימון בע"מ	(8,000)	-	-	-	20,475	-	400,019	62,591
צמרת מימונים בע"מ	11,000	-	-	-	52,107	-	92,875	15,998
ישראכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ	1,000	-	-	-	51	-	-	-
איזימץ' בע"מ	1,000	-	-	-	-	-	59	19
ישראכרט (נכסים) 1994 בע"מ	-*	-	7,000	-	-	-	-	-

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לפרטים אודות שיעורי האחזקה בחברות האמורות, ראה תקנה 11.

5. תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו על ידי הקבוצה לתאריך הדוח על המצב הכספי, אם מתן ההלוואה היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

ראה ביאור 12א לדוחות הכספיים לשנת 2024.

6. תקנה 20: מסחר בבורסה

לפרטים אודות ניירות ערך של החברה שהונפקו בשנת הדוח ונרשמו למסחר בבורסה, ראה תקנה 10 לעיל.

בשנת 2024 ועד למועד הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה (למעט ולפי העניין הפסקות מסחר קצובות).

7. תקנה 21: שכר והטבות לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין

לפרטים ראה סעיף 5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

8. תקנה 21א: השליטה בחברה

החל מחודש מרץ 2020 ולמועד פרסום הדוח, החברה הינה תאגיד ללא גרעין שליטה ואין בה בעל שליטה או בעל מניות המחזיק בה בהיתר שליטה. ראה גם סעיף 7.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 20 בפברואר 2025 להתקשרותה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק בע"מ, במסגרתו, ככל שיושלם, תהפוך קבוצת דלק בע"מ לבעלת השליטה בחברה (כפוף להתקיימות תנאים מתלים אשר למועד חתימת הדוח טרם התקיימו), ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

9. תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהן

אין.

10. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במניות החברה ובניירות ערך אחרים שלה למועד חתימת הדוח, ראה דיווח מיידי של החברה על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 בינואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-002013) דיווח מיידי על מי שהחל להיות בעל עניין בחברה לאחר מועד מצבת האחזקות האמורה, אשר פורסם ביום 7 בינואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-002016) ודיווחים מיידיים על שינויים בהחזקות נושאי משרה בכירה לאחר מועד מצבת האחזקות האמורה, אשרו פורסמו בימים 13, 14, 15, 16, 18, 19 ו-21 בינואר 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-1-003636, 2025-01-003927, 2025-01-004235, 2025-01-004644, 2025-01-005010, 2025-01-005360 ו-2025-01-005717, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

110 יצוין, כי למועד הדוח לחברה קיימות השקעות לא מהותיות בתאגידים נוספים, כמפורט בביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

11. <u>תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים</u>

סמוך למועד חתימת הדוח, הון המניות הרשום של החברה הינו כדלקמן:

הון רשום - 400,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב ("**מניות רגילות**"); הון מונפק – 202,157,668 מניות רגילות (220,474,036 מניות רגילות בדילול מלא); ניירות ערך המירים – 18,316,368 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 18,316,368 מניות רגילות.[111] לפרטים נוספים אודות הון החברה, ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

12. <u>תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות</u>

למרשם בעלי המניות של החברה, ראה סעיף 5 לדיווח מיידי של החברה מיום 3 בפברואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-008420), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

13. <u>תקנה 26: הדירקטורים של החברה</u>

לפרטים אודות הדירקטורים בחברה למועד הדוח, ראה סעיף 1.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

14. <u>תקנה 26א: נושאי משרה בכירה</u>

לפרטים אודות נושאי המשרה בחברה למועד הדוח, ראה סעיף 1.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

15. <u>תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים</u>

למועד הדוח לא קיימים בחברה 'מורשי חתימה עצמאיים' (כהגדרת מונח זה בסעיף 37 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

16. <u>תקנה 27: רואי החשבון המבקרים של החברה</u>

לפרטים אודות רואי החשבון המבקרים של החברה והשכר ששולם להם בגין השנים 2024 ו-2023, ראה סעיף 4 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

17. <u>תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)</u>

ביום 20 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תיקון לתקנון ההתאגדות של החברה (בד בבד עם אישור התקשרותה של החברה בהסכם השקעה מותנה עם קבוצת דלק בע"מ). לפרטים ראה סעיף 1.2 ונספח ב' לדוח זימון (משלים) של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 16 בפברואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-010999).

18. <u>תקנה 29(א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית, והכל במהלך שנת הדוח (או לאחריה)</u>

(א) <u>תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה:</u>
לפרטים אודות חלוקת דיבידנד בסך של 45.9 מיליון ש"ח ובסך של 52.8 מיליון ש"ח בחודשים אפריל וספטמבר 2024 בהתאמה, ודיבידנד בסך של כ-52.7 מיליון ש"ח אשר יחולק ביום 30 במרץ 2025, ראה סעיף 2.3.10 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

(ב) <u>שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:</u>
אין.

(ג) <u>שינוי תזכיר או תקנון של החברה:</u>
אין. ראה בהקשר זה תקנה 28 לעיל.

(ד) <u>פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:</u>
אין.

(ה) <u>פדיון מוקדם של אגרות חוב:</u>
אין.

(ו) <u>עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה:</u>
אין.

---

[111] יצוין, כי בעת מימוש האופציות ייעשה שימוש במנגנון של "מימוש נטו", כך שבפועל תתקבל כמות של מניות אשר נמוכה משמעותית מכמות האופציות האמורה.

19. <u>תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיף 18 לעיל, במהלך שנת הדוח (או לאחריה)</u>

אין.

20. <u>תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת במהלך שנת הדוח (או לאחריה)</u>

לפרטים אודות החלטות אסיפות כלליות מיוחדות שקיימה החברה במהלך שנת הדוח, ראה:

- דיווח החברה לזימון האסיפה הכללית מיום 2 באפריל 2024 (דוח משלים) (אסמכתא מספר: 2024-01-032074) ודוח תוצאות האסיפה האמורה מיום 11 באפריל 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-042135).
- דיווח החברה לזימון האסיפה הכללית מיום 30 ביוני 2024 (דוח מתקן) (אסמכתא מספר: 2024-01-066003) ודוח תוצאות האסיפה האמורה מיום 1 ביולי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-071970).
- דיווח החברה לזימון האסיפה הכללית מיום 16 בפברואר 2025 (דוח משלים) (אסמכתא מספר: 2025-01-010999) ודוח תוצאות האסיפה האמורה מיום 20 בפברואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-012005).

21. <u>תקנה 29א: החלטות החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)</u>

(א) <u>אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות</u>

אין.

(ב) <u>פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:</u>

אין.

(ג) <u>עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:</u>

במהלך תקופת הדוח (ועד חתימתו) לא אושרו על-ידי החברה עסקאות (אשר עשויות להיחשב חריגות) שלנושאי משרה (או מי שהיו נושאי משרה במועד אישורן, לפי העניין) עשוי להיות למען הזהירות עניין אישי בהן.

עם זאת, לשלמות התמונה יצוין, כי במסגרת תרומות החברה לארגונים שונים, תורמת החברה מעת לעת (ולרבות בשנת 2024) לעמותות/ארגונים שנושאי משרה בה הינם בעלי תפקיד בהן ו/או עשויים להיחשב קשורים להן, בסכומים זניחים לחברה.

(ד) <u>פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף למועד הדוח:</u>

לפרטים אודות החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי נושאי משרה, ראה סעיף 6.1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

11 במרץ 2025	
תאריך	**ישראכרט בע"מ**

שמות החותמים:

1. תמר יסעור - יו"ר דירקטוריון.
2. רן עוז - מנכ"ל.
3. יונתן רגב - סמנכ"ל כספים, CFO.
4. ניר כרמון - חשבונאי ראשי.