

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2025

תוכן עניינים

מס' סעיף	כותרת	עמוד
	מידע צופה פני העתיד	4
	דוח הדירקטוריון וההנהלה	5
1.	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	7
1.1.	תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים	7
1.2.	מלחמת "חרבות ברזל"	9
1.3.	מידע כספי תמציתי עיקרי	10
1.4.	הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם	11
1.5.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	11
1.6.	שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים	11
2.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	16
2.1.	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	16
2.2.	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	20
2.3.	התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף	24
2.4.	מגזרי פעילות	30
2.5.	פעילות חברות מוחזקות עיקריות	33
3.	סקירת הסיכונים	34
3.1.	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	34
3.2.	סיכון אשראי	34
3.3.	סיכון שוק ונזילות	39
3.4.	סיכונים מובילים ומתפתחים	43
3.5.	סיכונים נוספים	45
4.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים	46
4.1.	מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים	46
4.2.	גילוי לגבי בקרות ונהלים	47
	הצהרות הנהלה	48
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	51
	דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני	120
1.	הדירקטוריון וההנהלה	121
1.1.	שינויים בהנהלת ודירקטוריון החברה	121
1.2.	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	121
2.	הביקורת הפנימית	121
3.	פרטים נוספים	121
3.1.	הון אנושי	121
3.2.	ביטוח	122
3.3.	יוזמות רגולטוריות	123
4.	נספחים לדוח הרבעוני	125
	מילון מונחים	129

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 גלובליות 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 בשוקי 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 הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 כפי שפורסם ביום 12 במרץ 2025 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2024" ו-"הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 ("דוח על הסיכונים לשנת 2024"), וכן בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025 ("דוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2025" או "דוח דירקטוריון זה") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025 המצורף לדוח רבעוני זה ("הדוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2025"); ממצב המשק ושוקי ההון; משינויים מקרו-כלכליים לרבות שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האבטלה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; מאופן התפתחות מלחמת "חברות 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, כלכליים 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 תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 ("תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025") 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 ישראל כרט" – ישראל כרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.

**ישראל כרטיס בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון וההנהלה
ליום 30 ביוני 2025**

הסקירה המובאת בדוח דירקטוריון זה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח (ולפי העניין ובנושאים מסוימים - גם עד למועד חתימת הדוח) ויש לעיין בה ביחד עם דוח הדירקטוריון לשנת 2024 ועם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ("הדוחות הכספיים לשנת 2024"). יובהר (אלא אם פורט אחרת), כי השינויים והחידושים המפורטים בדוח דירקטוריון זה ביחס לתקופת הדוח, הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח ואשר תוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

רשימת טבלאות

עמוד	נושא	טבלה
10	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן	1
13	פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה	2
13	פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים	3
14	פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי	4
17	שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן	5
20	תמצית דוח רווח והפסד	6
21	התפתחות ההכנסות	7
22	התפתחות ההוצאות	8
22	התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר	9
23	נתוני פעילות של הקבוצה	10
24	התפתחות בסעיפים מאזניים	11
24	ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	12
25	היקף וחומרת החובות הבעייתיים	13
25	התפתחויות בהתחייבויות	14
26	הלימות הון ומינוף	15
31	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים	16
32	התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים	17
33	פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה	18
35	סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור	19
36	תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית	20
36	מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי	21
39	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	22
40	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	23
41	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	24
41	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי	25

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

א. כללי

ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבות ("נש"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 המחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי וההנפקה (לרבות תפעול הנפקה)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-"ישראלכרט"³, ("מותגי הקבוצה")⁴ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1.1. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 - קרי, מגזר לקוחות פרטיים ומגזר לקוחות עסקיים. לפרטים אודות מגזרים אלו, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). החל מיום 24 ביולי 2025 בעלת השליטה (במישרין) בחברה הינה קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק"), חברה ציבורית בשליטת מר יצחק שרון (תשובה) ("מר תשובה"). לפרטים אודות עסקת ההשקעה בחברה על-ידי קבוצת דלק, במסגרתה הפכה קבוצת דלק לבעלת השליטה בחברה, ראה סעיף ב' להלן.

לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

ב. השקעת קבוצת דלק בחברה

כמפורט בסעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ביום 5 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק ("הסכם דלק"), במסגרתו, בין היתר, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שונים שפורטו, ובהם קבלת אישור הממונה על התחרות והיתר שליטה מבנק ישראל, במועד השלמת העסקה תשקיע קבוצת דלק בחברה סכום במזומן (על בסיס שווי חברה כולל של 3,560,000,000 ש"ח), בכפוף להתאמות, לרבות התאמה בגין דיבידנד מיוחד לבעלי מניות החברה ערב השלמת העסקה,⁵ וזאת כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה לקבוצת דלק, כשהן נקיות וחופשיות.⁶

יצוין, כי בד בבד עם ההתקשרות בהסכם דלק, הודיעה החברה על ביטול הסכם השקעה קודם עם חברת מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"). בהתאם לתנאי ההסכם עם מנורה, בחודש ינואר 2025 שולמו למנורה דמי ביטול בסך של כ- 62 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס) אשר הוכרו כהוצאה בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025.⁷

ביום 13 במרץ 2025 התקבלה החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אשר בהתאם לה, החליטה הממונה על התחרות, לאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, להסכים למיזוג בין החברה לבין קבוצת דלק.

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 שטרות"), 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 של המותג הפרטי "ישראלכרט" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) אינו מהותי.

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

⁵ לפרטים אודות הדיבידנד המיוחד שחילקה החברה כאמור, ראה סעיף זה להלן.

⁶ לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם דלק ותנאיו, ראה סעיף 1.1.1. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 1 לדוח זימון (משלים) של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 16 בפברואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-010999).

⁷ לפרטים אודות הסכם ההשקעה עם מנורה וביטולו כאמור וכן אודות הצעות השקעה נוספות בחברה אשר לא הבשילו לכדי הסכמים, ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

כמו כן, ביום 9 ביולי 2025 התקבל היתר בנק ישראל למר תשובה, לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בחברה, בשיעור שלא יפחת מ-30% מכל סוג של אמצעי השליטה בחברה ("ההיתר") וכן לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בתאגידים נוספים שבשליטתו.

ההיתר כולל גם היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה, באמצעות החברה, בפרימיום אקספרס ובנשת"י אחרים שבהם תשלוט החברה ותחזיק אמצעי שליטה כדין, והכל כפי שיהיו מעת לעת. יצוין, כי ההיתר קובע מספר תנאים ומגבלות המתייחסים להחזקת אמצעי השליטה בחברה כשהעיקריים ביניהם הינם כדלקמן: (א) מגבלות בעניין היחס שבין ההון העצמי לבין סך הנכסים במאזן הנפרד (סולו) ובמאזן המאוחד של קבוצת דלק; (ב) מגבלות בנוגע לתחרות בעסקי החברה שמוטלות על מר תשובה, קרוביו או תאגידים בשליטתם; (ג) מגבלות מקובלות על העברה ושעבוד אמצעי השליטה בחברה, ובכל מקרה לפחות 20% מאמצעי השליטה בחברה יהיו חופשיים משעבוד.

בהתאם, ולאחר התקיימות כלל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת העסקה, כפי שפורטו בהסכם דלק, ביום 15 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד מיוחד בסכום של כ-1,246.6 מיליון ש"ח (608.65740 אגורות למניה), אשר שולם בפועל ביום 4 באוגוסט 2025, וביום 24 ביולי 2025 הושלם הסכם דלק. במסגרת השלמת העסקה השקיעה קבוצת דלק בחברה סך של 1,358,252,880 ש"ח כנגד הקצאה של 120,544,305 מניות רגילות של החברה, אשר היו, מיד לאחר הקצאתן, 37.05% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותו מועד (כ-35.83% בדילול מלא), ובאופן שהקנה לקבוצת דלק שליטה בחברה.

לפרטים אודות עתירת התנועה לאיכות השלטון בקשר לעסקת דלק ראה ביאור 7.ד.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

ברבעון השלישי של שנת 2025 תישא החברה בהוצאות חד-פעמיות הקשורות להשלמת העסקה נשוא הסכם דלק, בסכומים מהותיים, הנעים בטווח מוערך של כ-70 עד 80 מיליוני ש"ח לפני השפעת המס, הכוללות, בין השאר, מענק מכירה, ביטוח Run-Off, תשלום ליועצים והוצאות חד-פעמיות נוספות.

1.2. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה שעצימותה משתנה מעת לעת. לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת חרבות ברזל") והשלכותיה על הקבוצה ופעילותה, ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. המלחמה מתאפיינת בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות. בהקשר זה, במהלך חודש יוני 2025, התקיים עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("מבצע 'עם כלביא'") שהסתיים בהפסקת אש, הנשמרת נכון למועד חתימת הדוח. יצוין, כי למועד הדוח אין בידי החברה יכולת לצפות את מלוא השלכותיה של המלחמה ונגזרותיה (לרבות בזירה הבינלאומית), על פעילותה ו/או תוצאותיה.

לאחר פרוץ המלחמה, העניקה הקבוצה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה בנק ישראל וחוק דחיית מועדים (ראה ביאור 2.24.ג.2) [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024) וחלקן ביוזמת הקבוצה. ההטבות, שניצולן בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הסתכם בסכומים שאינם מהותיים, נזקפו לדוח רווח והפסד במקביל למימושן על-ידי לקוחות הקבוצה. כמו כן, נכון למועד חתימת הדוח יתרת האשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות.

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

למועד חתימת הדוח, למרות מגמת ההתאוששות ההדרגתית המתמשכת במשק הישראלי מפרוץ המלחמה, למצב המלחמתי והשלכותיו, השפעה על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה ונגזרותיה השונות.

מעבר להשפעת המלחמה ומבצע "עם כלביא" על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק בשנת 2025 בכללותה ואף 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, קיים חוסר ודאות לגבי עליית הסיכון באשר לאינדיקטורים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל ולגבי היקפי הפגיעה של המלחמה ונגזרותיה על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 2.1.2 ו-2.1.3 לדוח דירקטוריון זה).

כמו כן, קיימת אי ודאות רבה ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התמשכות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי. לפרטים בדבר החמרה בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי של החברה בעקבות המלחמה והערכת איכות האשראי של חובות שנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 ולדוח דירקטוריון זה.

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות או הרחבת לחימה) 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 הפירעון 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 להמשכות המלחמה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 בקשר למעקב החברה אחר השפעת מלחמת "חרבות ברזל".

יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להשלכות אפשריות (כלכליות ואחרות) של מהלכים שונים שמקדמת ממשלת ישראל. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך אם ומה יהיה היקף השפעתן של פעולות אלה.

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי⁸

טבלה 1 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)					
8.6%	8.7%	9.0%	8.9%	11.1%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
8.6%	8.7%	(9.0%)	8.9%	(19.0%)	שיעור תשואת הרווח (ההפסד) הנקי להון הממוצע מדווח
11.9%	12.9%	10.5%	12.9%	10.5%	יחס הון עצמי רובד 1
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):					
264	132	143	68	88	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
264	132	(143)	68	(150)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח
2,280	⁽²⁾ 1,092	1,200	⁽²⁾ 562	606	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
947	468	482	237	244	הכנסות ריבית, נטו
267	152	108	77	39	הוצאות בגין הפסדי אשראי
2,634	1,240	1,398	634	699	הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות* ⁽¹⁾
2,634	1,240	1,750	634	989	הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח*
505	239	255	115	122	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת
1.32	0.66	0.70	0.34	0.43	רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
1.30	0.65	0.69	0.33	0.43	רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾
1.32	0.66	(0.71)	0.34	(0.74)	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה מדווח
1.30	0.65	(0.71)	0.33	(0.74)	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה מדווח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
25,596	23,836	25,350	סך כל הנכסים
22,974	21,554	23,255	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*
7,253	7,153	7,988	*מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות חברה (ברוטו)
2,537	2,202	2,933	*מזה: אשראי מסחרי באחריות חברה (ברוטו)
22,422	20,724	22,370	סך כל ההתחייבויות
3,174	3,098	2,980	סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה

לשישה חודשים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024		
שהסתיימו ביום 30 ביוני			
מדדי איכות אשראי עיקריים - לאנשים פרטיים (ב-%): ⁽³⁾			
3.12	3.58	3.23	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.77	2.53	2.19	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽⁴⁾
1.78	2.70	2.52	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ תוצאות הפעילות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025, נכללה בסעיף "הוצאות תפעול" בתמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2025 (לפרטים נוספים ראה ביאור 10.ה לדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025). כמו כן, הוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022, נכללו בסעיף הפרשה למסים על הרווח (לפרטים נוספים ראה ביאור 13.א לדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025).

בנוסף, תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בו: הוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין דמי ביטול ששולמו למנורה אשר נכללה בסעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025 (למידע נוסף ראה סעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה).

⁽²⁾ סווג מחדש.

⁽³⁾ ראה גם טבלה 21 להלן.

⁽⁴⁾ בחישוב שנתי.

⁸ המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים שבהם: סיכון תפעולי, סיכון שוק, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכונים 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 סיכון 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, ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024, דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2025 ודוח על הסיכונים לשנת 2024.

1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות השונות של המלחמה והתפתחויות כלכליות ורגולטוריות אחרות, בוחנת את השלכותיהן הרלוונטיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ככל שתהיינה, ומבצעת הערכת סיכונים וחשיפות בקשר לכך. כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 1.5 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בחודש יולי 2025 השיקה החברה חשבון עסקי חוץ-בנקאי המיועד לעסקים קטנים ולעצמאים. לפרטים ראה סעיף 1.6.4 להלן.

1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Visa", "Mastercard" ו-"American Express", מבוצעת מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("הארגונים הבינלאומיים"). לפרטים אודות ההתקשרויות האמורות, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2 ב.ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 בקשר לניהול מגעים בין החברה לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי") והמועדון של רמי לוי בע"מ ("חברת המועדון") ועם ישראיר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראיר"), בחודש יולי 2025 גובשו הבנות עקרוניות בין החברה לבין רמי לוי, חברת המועדון וישראיר לכניסתה של ישראיר כשותפה בחברת המועדון ולהארכת הסכם המועדון ב-8 שנים נוספות.

במסגרת ההבנות העקרוניות, ישראיר תרכוש 20% ממניות חברת המועדון מרמי לוי והחברה, בהתאמה לשיעור אחזקת הנוכחי בחברת המועדון, שידוללו כך שרמי לוי תחזיק ב-64% והחברה תחזיק ב-16% ממניות חברת המועדון.

כמו כן, הצדדים הגיעו להבנות עקרוניות, בין היתר ביחס להצעות הערך ללקוחות, לרבות הטבות ייחודיות ברשת רמי לוי ותוכנית תעופה באמצעות ישראיר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה שתשולם לרמי לוי ולחברה בגין המניות בחברת המועדון, התמורה שתשולם לחברת המועדון מישראל כרט, תקציבי שיווק והסדרת יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת, האפשרויות לסיום ההסכם לפני תום תוקפו בעילות שהוסכמו בין הצדדים ואי תחרות.

למועד חתימת הדוח, ההתקשרות בהסכמים מחייבים כפופה לאישורי האורגנים המוסמכים של הצדדים ולאישורים רגולטוריים, לרבות אישור רשות התחרות וכן לתנאים נוספים שיידרשו (אם יידרשו) על-ידי הצדדים. בהתאם יובהר, כי למועד חתימת הדוח לא קיימת ודאות סופית לגבי חתימת ההסכמים ולגבי קבלת האישורים הנדרשים להשלמת העסקה.

יצוין, כי להערכת החברה, לא תהיה להסכם, ככל שייחתם, השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנים הקרובות.

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. לפרטים אודות ספקי השירות העיקריים של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

1.6.4 פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

יצוין, כי בחודש אפריל 2025 הוענק לחברה מספר מזהה במרכז סליקה בנקאי בע"מ ("מס"ב"), המאפשר לה לבצע פעולות העברת כספים בין חשבונות בישראל באופן ישיר באמצעות מערכות מס"ב.

כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 1.6.4(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בחודש יולי 2025 השיקה החברה חשבון עסקי חוץ-בנקאי לעסקים קטנים ולעצמאים, המעניק מעטפת שירותים מקיפה לצרכי העסק באמצעות פלטפורמה אחת באפליקציה במכשיר הנייד, הכוללת: פעילות תשלומים (לרבות כרטיס אשראי עסקי), ניהול יתרות ומסגרת אשראי, מוצרי אשראי וכן אפשרות למעקב הכנסות והוצאות וניהול קופת העסק.

יודגש כי בשל אירועי מלחמת "חרבות ברזל", השלכותיה משכה והיקפה, ייתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.⁹

⁹ 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 (לרבות הנגזרות) על המשק וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024, דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2025 ודוח על הסיכונים לשנת 2024.

א. למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים; אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים; הלוואות לזמן ארוך מבנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים. לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים בדבר שינויים בדירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים מסוימים, ראה סעיף 2.1.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות של שינויים נוספים בדירוג מדינת ישראל ובנקים ישראלים, וכן של התפתחויות כלכליות גלובליות (ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה) והשלכות מלחמת חרבות ברזל ונגזרותיה (ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה), ככל שתהיינה, על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה.

טבלה 2 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

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

מאפיינים כלליים	היקף ההתחייבויות לימים ⁽¹⁾			זהות החייב	סוג האשראי	זהות הנושה
	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	בסמוך למועד חתימת הדוח - 6 באוגוסט 2025			
	במיליוני ש"ח					
הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין	1,552	1,692	1,647	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת הבנקאית
מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call	*-	964 ⁽²⁾	3,528	ישראלכרט וחברות מאוחדות	טווח קצר	
אגרות חוב סחירות	284	284	285	ישראלכרט	טווח ארוך	אגרות חוב סחירות (סדרה ב') ¹⁰
ניירות ערך מסחריים סחירים. יצוין כי ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) הונפקו במהלך חודש מרץ 2025	323	798	802	ישראלכרט	טווח קצר	ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרות 3+4) ¹⁰
	2,159	3,738	6,262			סך הכל

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ כולל ריבית לשלם.

⁽²⁾ יתרת האשראי הבנקאי לטווח קצר ליום 30 ביוני 2025 הושפעה באופן זמני מהשלכות מבצע "עם כלביא" על פעילות התשלומים בקבוצה.

טבלה 3 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

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

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	בסמוך למועד חתימת הדוח - 6 באוגוסט 2025	
במיליוני ש"ח			
7,871	8,269	8,271	סך מסגרות אשראי מובטחות
-	-	-	סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות
7,871	8,269	8,271	סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאין מובטחות)
*-	964 ⁽¹⁾	3,528	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות
-	-	-	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות
*-	964	3,528	סה"כ ניצול אשראי כספי ממסגרות (מובטחות ושאין מובטחות)

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ יתרת ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות ליום 30 ביוני 2025 הושפעה באופן זמני מהשלכות מבצע "עם כלביא" על פעילות התשלומים בקבוצה.

¹⁰ לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') וניירות הערך המסחריים (סדרה 3) של החברה, תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה ביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2024. לפרטים אודות ניירות ערך מסחריים (סדרה 4), תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו" להלן וכן ביאור 3.ב.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עמדה ועומדת החברה במלוא התחייבויותיה המהותיות בהתאם לניירות הערך האמורים.

טבלה 4 - פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי

להלן פרטים, בתמצית, אודות הניצול הממוצע והניצול המקסימלי של כלל מסגרות האשראי האמורות בתקופת הדוח ועד סמוך למועד חתימתו:

ניצול מקסימלי בתקופה	ניצול ממוצע בתקופה	
במיליוני ש"ח		
5,772	1,949	רבעון ראשון של שנת 2025
6,048	2,060	רבעון שני של שנת 2025
5,793	1,792	חודש יולי 2025

ב. התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו:

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח", להלן התפתחויות ושינויים מהותיים נוספים עד למועד חתימת הדוח:

1. בהמשך לאמור בסעיף ו' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בקשר עם בחינת מהלך של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה של סדרת ניירות ערך מסחריים של החברה, ביום 19 במרץ 2025, הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 462,440,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. להערכת החברה, לא קיים חשש סביר שעקב העסקה נשוא הסכם דלק, לא יהיה ביכולתה של ישראלכרט לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים. לפרטים נוספים ראה ביאור 3.ב.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

2. בהמשך לאמור בסעיף ה' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בקשר עם מסגרות אשראי והלוואות שהועמדו לחברה על-ידי אחד הבנקים, ביום 31 במרץ 2025 הועמדה לחברה מהבנק האמור הלוואה בסך של 250 מיליון ש"ח, במח"מ של כ-1.5 שנים, הנושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3%, וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה בשלושים ושישה (36) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת הלוואה כאמור. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות.

3. בהמשך לאמור בסעיף ב' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בקשר עם מסגרות אשראי והלוואות שהועמדו לחברה על-ידי אחד הבנקים, ביום 29 ביוני 2025 הועמדה לחברה מהבנק האמור הלוואה בסך של 220 מיליון ש"ח, במח"מ של כ-1.5 שנים, הנושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה בשלושים ושישה (36) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת הלוואה כאמור. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות.

לפרטים אודות עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן רשאים גופים מממנים של החברה להעמיד אשראים שהעמידו לה לפירעון מיידי, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 תחת הכותרת "פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור".

לפרטים אודות סיכון הנזילות של הקבוצה וניהולו וכן הערכת השפעת גורם הסיכון כאמור על פעילותה של הקבוצה, ראה סעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות מגבלות מימון החלות ו/או שיחולו על הקבוצה מכוח נוהל בנקאי תקין מספר 313 (מגבלות על חבות של לוואה ושל קבוצת לוואה) ("נב"ת 313"), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוואה").

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות בפעילות האשראי. להערכת החברה, מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה, לרבות מבצע "עם כלביא", לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה, ולהערכת החברה, לחברה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת וכן לצמיחה בפעילות האשראי. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר משכה, התפתחותה והתרחבותה של מלחמת "חרבות ברזל", מצב המשק ומשקי הבית לאור שיעורי הריבית והאינפלציה והורדות דירוג נוספות (במידה ותהיינה) והשלכותיהם על הכלכלה המקומית כמו גם התפתחויות בכלכלה הגלובלית (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה).

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, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

1.6.6. שיתופי פעולה נוספים

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של החברה עד למועד החתימה על הדוח:

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראלכרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. לפרטים ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ו) לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 בדבר התקשרות החברה במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים, בחודש יולי 2025, מערכת ההסכמים הנ"ל נכנסה לתוקפה.

ג. כמו כן, החברה בוחנת ומבצעת מעת לעת השקעות, שיתופי פעולה או שילוב בין השניים, במיזמים שונים בתחומים המשיקים לפעילותה. בהקשר זה:

(1) בחודש יוני 2025 התקשרה הקבוצה במערכת הסכמית עם תאגיד שעיסוקו פתרונות אשראי לליווי יזמות ובנייה, והינו בעל רשיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם להסכם, הכפוף לאישורה של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, תחזיק החברה ב-19.9% מהון המניות של התאגיד האמור.

(2) בחודש יולי 2025 התקשרה הקבוצה במערכת הסכמית עם תאגיד שעיסוקו ליווי יזמות ובנייה למגורים. בהתאם להסכם, תעמיד החברה אשראי לתאגיד האמור ותחזיק ב-15% מהון המניות של התאגיד האמור.

2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.1. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בענפים בהם פועלת הקבוצה, לרבות התפתחויות טכנולוגיות ורגולטוריות, שינויים בהעדפות וציפיות הצרכנים, כניסת מתחרים חדשים לענפי הפעילות של הקבוצה וכדומה, ראה סעיפים 2.1.1 עד 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וכן סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה.

בהמשך לאמור בסעיף 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, בחודש יולי 2025 העניקה רשות ניירות ערך רישיון למתן שירותי תשלום בישראל למספר גופי פינטק בינלאומיים. למיטב ידיעת החברה, הרישיון מתיר לגופים המוזיקים בו, בין היתר, לעסוק בתחומי פעילות שבהן עוסקת החברה, ובפרט בתחומי ההנפקה והסליקה. לפרטים אודות השלכות אפשריות של מתן רישיונות כאמור על פעילות החברה, ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה.

2.1.2 סקירה כלכלית ופיננסית¹¹

העלאת מכסים בארה"ב והשפעה אפשרית על ישראל

בחודש אפריל 2025, פרסמה ארה"ב תוכנית מכסים, המטילה מכס מינימלי בשיעור של 10% על ייבוא ומכסים בשיעורים גבוהים יותר על מדינות הנמצאות בעודף מסחרי מול ארה"ב, לרבות מכס חריג בגובהו על סין, שבהמשך חלקם הוקפאו באופן זמני, ואף דווח על גיבוש הסכמי סחר בין ארה"ב למספר מדינות, ביניהן משמעותיות, ועל התקדמות בשיחות סחר בין ארה"ב לסין. ביום 1 באוגוסט 2025 הכריזה ארה"ב על מכס בשיעור של 15% על יבוא מישראל. בהתבסס על תחזית בנק ישראל¹², ההנחה המרכזית היא שבמרבית המדינות לא תהיה עלייה משמעותית ברמת המכסים ביחס לרמה הנוכחית, אך אי-הוודאות סביב הנושא עודנה גבוהה וכשלעצמה משפיעה לרעה על הפעילות, ובפרט על ההשקעות בעולם ובישראל.

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

למועד חתימת הדוח, מדינת ישראל עדיין נמצאת במהלכה של מלחמת "חרבות ברזל". תקופת המלחמה מאופיינת במידה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע להתפתחות המלחמה והשלכותיה הכלכליות והמדיניות, לרבות השפעת תרחישים ביטחוניים, כגון מבצע "עם כלביא", אשר מחד משקפים אפשרות ארוכת טווח להפחתה בסיכון הביטחוני ופוטנציאל להסדר שיסיים את הלחימה בעזה, כמו גם הסדרה רחבה יותר של היחסים באזור, ומאידך טומנים בחובם סיכונים להתעצמות והתארכות המלחמה, כך שהשיפור יהיה מוגבל בזמן והשפעתו החיובית על המשק קצרה. גם בתחום הסחר הבינלאומי נמשכת רמת אי וודאות גבוהה, וגם בהקשר זה יתכנו התפתחויות בשני הכיוונים, הן של החרפה של המכסים בארה"ב וביטול השהיית המכסים ה"הדדיים", והן בכיוון של הפחתת מכסים. על רקע זה, תחזיות כלכליות, לרבות תחזיות בנק ישראל מאופיינות גם הן ברמה גבוהה של אי ודאות. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה.

על-פי תחזית בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.3% בשנת 2025 ובשיעור של 4.6% בשנת 2026. התחזית התבססה על ההנחה שבאופק התחזית, החל מחודש יולי, לא תהיה בעזה לחימה עצימה וכן שהפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא" תישמר. עוד מעריך בנק ישראל כי שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים יעמוד על 2.9% ו-3.3% בממוצע בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה.

להלן נתוני דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון למועד חתימת הדוח:

חברת הדירוג	דירוג נוכחי	אופק דירוג
MOODY'S	Baa1	שלילי
S&P	A	שלילי
FITCH	A	שלילי

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 2.3.6 לדוח דירקטוריון זה.

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

¹¹ למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

¹² על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 ביולי 2025, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2025".

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

בהחלטתו האחרונה מחודש יולי 2025, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית המוניטרית על 4.5%, כאשר על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 3.75% בממוצע ברבעון השני של שנת 2026. התחזית מגלמת ירידה הדרגתית של הריבית מרמתה הנוכחית בהתאם לקצב התכנסות האינפלציה למרכז היעד על פי התרחיש בבסיס התחזית.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.3% בחודש יוני 2025 והביא לעלייה של 1.1% ברבעון השני של שנת 2025 ושל 2.1% במחצית השנה הראשונה של 2025. קצב האינפלציה השנתי עומד על 3.3%, מעל לטווח העליון של יעד בנק ישראל שעומד על 3.0%.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6%, ואילו בשנת 2026 האינפלציה צפויה לעמוד על 2.0%. על פי התחזית, למרות השפעות קצרות טווח של מבצע "עם כלביא", בהינתן ההנחה על סיום הלחימה בעזה, וצמצום היקף גיוס המילואים הנגזר מכך, תהיה הקלה במגבלות ההיצע בשוק העבודה, בשילוב עם התמתנות בביקוש לצריכה הציבורית – התפתחות שצפויה להוביל להמשך התמתנות האינפלציה.

במהלך הרבעון השני של שנת 2025, השקל התחזק מול הדולר בכ-9.3% ומול האירו בכ-1.7%.

לעניין השפעות אפשריות נוספות של הגורמים המקרו-כלכליים המפורטים לעיל על הקבוצה ופעילויותיה, ראה סעיף 3.3 בדוח דירקטוריון זה.

התפתחויות בכלכלה העולמית

סביבת האינפלציה בעולם מתייצבת במרבית המדינות ואף נמצאת בטווח היעד של הבנקים המרכזיים בחלק מהמדינות. בארה"ב, טרום השפעת המכסים, שיעור האינפלציה בחודש יוני 2025 עמד על 2.7% בחישוב שנתי, כאשר אינפלציית הליבה, מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה בארה"ב, עלתה בחודש יוני 2025 לשיעור של 2.9% בחישוב שנתי.

לאחר מספר הפחתות ריבית במהלך המחצית השנייה של שנת 2024, הותיר הפדרל ריזרב את הריבית המוניטרית על כנה, לרבות בהחלטתו האחרונה בחודש יולי 2025, כך שתעמוד בטווח שבין 4.25%-4.50%. לפי תחזיות הפד, צפויות עוד שתי הורדות ריבית במהלך השנה וזו צפויה להגיע לשיעור של 3.75%-4.00% בסוף שנת 2025.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי בחודש יולי 2025 עמד על 2.0% בחישוב שנתי, בדומה ליעד האינפלציה של הבנק המרכזי. הבנק המרכזי האירופי המשיך במגמת הפחתת הריבית שהחלה בשנת 2024, הוריד את הריבית בחודש יוני 2025 לשיעור של 2.00% והותיר אותה על שיעור זה בהחלטתו מחודש יולי 2025.

לפי תחזיות בינלאומיות שעמדו בבסיס תחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תושפע בצורה מתונה מההשפעה הגלובלית של הטלת מכסי היבוא בארה"ב ותסתכם ב-1.2% בשנת 2025 ו-1.3% בשנת 2026.

טבלה 5 - שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		ליום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
115.14	112.59	116.36	113.87	117.61	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
115.46	111.95	115.79	113.76	117.27	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע
3.647	3.681	3.718	3.759	3.372	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.796	3.979	4.022	4.020	3.955	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
3.2	2.1	2.1	1.1	1.1	מדד המחירים לצרכן - בגין
3.4	1.9	1.6	1.6	1.3	מדד המחירים לצרכן - ידוע
0.6	3.6	(7.5)	2.1	(9.3)	שער דולר של ארה"ב-בש"ח
(5.4)	0.2	4.2	1.0	(1.7)	שער אירו-ש"ח

2.1.3 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. בשנת 2024, לאור התמתנות סביבת האינפלציה, החלו בנקים מרכזיים ברחבי העולם בתהליך הפחתת ריבית ובהתאם, הריבית בארה"ב ירדה בחודש דצמבר 2024 לשיעור של 4.25%-4.50% ונותרה מאז על כנה והריבית בגוש האירו ירדה בחודש יוני 2025 לשיעור של 2.00%.

ריבית בנק ישראל, עלתה גם היא, בדומה למגמה העולמית והחל מחודש ינואר 2024, לאחר הפחתה של 0.25%, עומדת על רמה של 4.5%. בנק ישראל הותיר ריבית זו על כנה בהחלטתו האחרונה בחודש יולי 2025, בין היתר על רקע המצב הביטחוני והכלכלי בישראל, וסביבת האינפלציה שממשיכה להיות גבוהה ביחס ליעד של בנק ישראל.

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

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

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.

העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של 82 מיליוני ש"ח במונחים שנתיים, בעוד שהורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסכום דומה, בהכנסות הריבית נטו של הקבוצה.

בנוסף, העלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-22 מיליוני ש"ח, בעוד שירידת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של כ-33 מיליוני ש"ח, בהתחייבות בגין זכויות עובדים, בשל השינוי בשיעור ההיוון. השפעת השינוי בשיעור הריבית מוכרת ברווח כולל אחר. ההערכה האקטוארית ליום 30 ביוני 2025, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2024, הושפעה, בין היתר, מירידה בשיעור ההיוון, על רקע ירידה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון.

למידע נוסף בדבר השפעת סביבת הריבית, ראה טבלאות 25-23 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

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 סיכונים 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" ונגזרותיה, לרבות בקשר עם חובות שעברו שינויים בתנאים. למידע נוסף בדבר סיכונים אשראי ראה סעיף 3.2 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 וכן לאור חוסר הבהירות בנוגע להשפעה הגלובלית והמקומית האפשרית של הטלת מכסי היבוא בארה"ב. 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.

2.1.4 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה; שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים אודות שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל, ראה סעיף 2.1.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

2.1.5 השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת

לפרטים אודות השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת ואודות היערכות הקבוצה להשלכות הרגולציה כאמור, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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

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
טיטוט מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח על הבנקים למדרגות פיקוחיות לגופים אשר יבקשו להחזיק ברישיון בנקאי עשויה להיות מנוף עבור שחקנים נוספים להתחרות על פעילות הלקוחות. ככל שהחברה תבחר לקבל רישיון שיאפשר לה פעילות בנקאית, למהלך זה עשויה להיות השפעה על החברה, הן בפוטנציאל לירידה בעלות המקורות והן בגיוון מוצרים וחיוזק הקשר עם הלקוח, אך לצד זאת מהלך שכזה דורש השקעה משמעותית בבניית תשתית ופיתוח אסטרטגיה ליצירת ערך מוסף עבור הלקוחות.	ביאור 2.ג.10[א]1 לדוח הכספי לרבעון השני של שנת 2025	התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות לגופים אשר יבקשו להחזיק ברישיון בנקאי עשויה להיות מנוף עבור שחקנים נוספים להתחרות על פעילות הלקוחות. ככל שהחברה תבחר לקבל רישיון שיאפשר לה פעילות בנקאית, למהלך זה עשויה להיות השפעה על החברה, הן בפוטנציאל לירידה בעלות המקורות והן בגיוון מוצרים וחיוזק הקשר עם הלקוח, אך לצד זאת מהלך שכזה דורש השקעה משמעותית בבניית תשתית ופיתוח אסטרטגיה ליצירת ערך מוסף עבור הלקוחות.
מתן רישיונות למתן שירותי תשלום בישראל על-ידי רשות ניירות ערך לגופי פינטק בינלאומיים	סעיף 2.1.1 לדוח דירקטוריון זה	כניסת גופים נוספים לתחומי הפעילות של החברה, ככל שתתממש, עשויה להוביל להגברת התחרות, וזאת בעיקר בעולמות ההנפקה ופתרונות התשלום הן ללקוחות עסקיים והן ללקוחות פרטיים.

ריבוי ההוראות והשינויים בעולם התשלומים כמפורט לעיל וכן בסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרם 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.

2.1.6 גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

בדוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב (מבלי לסייג את מסקנתם) לאמור בביאור 2.ג.10[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 8-9.ד.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

התוצאות העסקיות של הקבוצה בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים ראה ביאור 10.ה לדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025), וכן מהוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022 (לפרטים ראה ביאור 13.א לדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2024).

בנוסף, התוצאות העסקיות של הקבוצה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בו, המתייחס להוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין תשלום דמי ביטול למנורה (לפרטים ראה סעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024).

ניתוחי הנתונים התוצאתיים בפרק זה, לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, מוצגים בנטרול האירועים החד פעמיים הנזכרים לעיל, אלא אם נאמר אחרת. לפיכך קיימים הבדלים בין הנתונים המוצגים בטבלאות להלן לבין הנתונים המדווחים כפי שמופיעים בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025.

טבלה 6 - תמצית דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024	2025	2024	2025				
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח					
מדוח	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות	מדוח	מדוח	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות	מדוח
(1)1,092	1,200	-	1,200	(1)562	606	-	606
468	482	-	482	237	244	-	244
(1)7	15	-	15	(1)3	9	-	9
1,567	1,697	-	1,697	802	859	-	859
152	108	-	108	77	39	-	39
562	627	290	917	284	318	290	608
359	421	-	421	185	207	-	207
62	69	62	131	31	31	-	31
257	281	-	281	134	143	-	143
1,392	1,506	352	1,858	711	738	290	1,028
175	191	(352)	(161)	91	121	(290)	(169)
43	50	(66)	(16)	23	34	(52)	(18)
132	141	(286)	(145)	68	87	(238)	(151)
1	2	-	2	1	1	-	1
(1)	-	-	-	(1)	-	-	-
132	143	(286)	(143)	68	88	(238)	(150)

(1) סווג מחדש.

סביבה עסקית

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, משינויי חקיקה ורגולציה, מהיקף הביקושים לאשראי ומשינויים בסביבת הריבית במשק.

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 והיא מסתכמת בגידול של 835 מיליון ש"ח ו-735 מיליון ש"ח, בהתאמה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי בהשוואה ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 והיא מסתכמת בגידול של 731 מיליון ש"ח ו-396 מיליון ש"ח, בהתאמה.

שינוי		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
		2024	2025		2024	2025		
(ב-%)	במיליוני ש"ח			(ב-%)	במיליוני ש"ח			
6.7	45	668 ⁽¹⁾	713	5.3	18	338 ⁽¹⁾	356	הכנסות מבתי עסק, נטו
14.9	63	424	487	11.6	26	224	250	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
3.0	14	468	482	3.0	7	237	244	הכנסות ריבית, נטו
114.3	8	7 ⁽¹⁾	15	200.0	6	3 ⁽¹⁾	9	הכנסות (הוצאות) אחרות
8.3	130	1,567	1,697	7.1	57	802	859	סך הכל הכנסות

⁽¹⁾ סווג מחדש.

הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים, מעלייה מתונה בפעילות התיירות הנכנסת ומעלייה בהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק, זאת לאור החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ועל אף השפעות מתונות של מבצע "עם כלביא".

הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתד נובע בעיקר מגידול במחזורי תיירות יוצאת ובעמלות עסקאות בחו"ל, מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל ומעמלות שירות, זאת לאור החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ועל אף השפעות מתונות של מבצע "עם כלביא".

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי והמסחרי בקבוצה. שיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים יורד בצורה מתונה ומושפע בין היתר משינוי במדד המחירים לצרכן, בעוד ששיעור הכנסות הריבית מאשראי מסחרי שומר על יציבות יחסית. מנגד, נרשם גידול ביתרת התחייבויות נושאות ריבית, בין היתר באגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים, המתאפייין בנוסף בעלייה בשיעור ההוצאה, וכן גידול ביתרות אשראי מתאגידים בנקאיים. השפעת האמור לעיל, מביאה לירידה בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתד. לפרטים נוספים ראה טבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

הגידול בהכנסות (הוצאות) אחרות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתד נובע, בין היתר, מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים וכן מהפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ופעילות E-Commerce), התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים ופעילות סליקת עסקאות במט"ח. לפרטים אודות השפעה אפשרית של מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאותיה של החברה, לרבות בתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לעיל.

טבלה 8 - התפתחות ההוצאות

שינוי		לשישה חודשים		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו			
		שהסתיימו ביום 30 ביוני			ביום 30 ביוני			
		2024	2025			2024		2025
ב-%	במיליוני ש"ח			ב-%	במיליוני ש"ח			
(28.9)	(44)	152	108	(49.4)	(38)	77	39	הוצאות בגין הפסדי אשראי
11.6	65	562	627	12.0	34	284	318	הוצאות תפעול*
17.3	62	359	421	11.9	22	185	207	הוצאות מכירה ושיווק*
11.3	7	62	69	-	-	31	31	הוצאות הנהלה וכלליות*
9.3	24	257	281	6.7	9	134	143	תשלומים לבנקים
8.2	114	1,392	1,506	3.8	27	711	738	סך כל ההוצאות
6.7	16	239	255	6.1	7	115	122	*מזה: הוצאות שכר

הקישון בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקישון במחיקות נטו ומקישון בהפרשה הקבוצתית, בין היתר, כתוצאה משיפור בפרמטרים המשמשים בחישובה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

הוצאות תפעול בנטרול הוצאות שכר, המושפעות, בין היתר, משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל, גדלו בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-13.7% וכ-13.8%, בהתאמה. עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות המשתנות, התלויות בהיקפי הפעילות, כגון תשלומים לארגונים בינלאומיים.

הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-11.2% וכ-17.9%, בהתאמה. עיקר הגידול נובע ממבצעי מתנות למחזיקי כרטיס וכן מדמי ניהול מועדונים, אשר הושפעו, בין היתר, מגידול במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל. גידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, הושפע גם מחידוש קמפינים שיווקיים שהוקפאו לאחר פרוץ מלחמת "חברות ברזל".

הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-14.3% וכ-25.0%, בהתאמה. עיקר הגידול בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מגידול בשירותים מקצועיים ואחרים.

הוצאות השכר¹³ (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) גדלו בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

תשלומים לבנקים גדלו בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות.

טבלה 9 - התפתחויות מהותיות ברווח כולל אחר

שינוי		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
		2024	2025		2024	2025			
%-ב	במיליוני ש"ח		%-ב	במיליוני ש"ח					
8.3	11	132	143	29.4	20	68		88	דיווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
-	(16)	6	(10)	-	(8)	4		(4)	הפסד) רווח כולל אחר לאחר מסים
(3.6)	(5)	138	133	16.7	12	72	84	הרווח הכולל	

התפתחות הרווח הכולל

השינוי ברווח הכולל בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מהשינוי ברווח הנקי, ובנוסף מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה ומהפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

¹³ הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 10 - נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 ביוני 2025

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,113	768	3,345	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,558	379	1,179	סיכון אשראי על החברה
234	103	131	סיכון אשראי על אחרים
1,792	482	1,310	
5,905	1,250	4,655	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 ביוני 2024

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,026	744	3,282	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,522	⁽¹⁾ 375	⁽¹⁾ 1,147	סיכון אשראי על החברה
219	97	122	סיכון אשראי על אחרים
1,741	472	1,269	
5,767	1,216	4,551	סך הכל

⁽¹⁾ סווג מחדש.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2024

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

מצבת הכרטיסים הבנקאיים ויכולתה של הקבוצה להפיץ כרטיסים חוץ בנקאיים ללקוחות הבנקים בהסדר מושפעת מיישום הוראותיו של חוק שטרות, למועד חתימת הדוח בעיקר במסגרת פעילותה של החברה עם בנק הפועלים בע"מ.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	שינוי ב-%	2024	2025	שינוי ב-%	2024	2025	
184,936	6.5	⁽¹⁾ 89,198	94,975	4.0	⁽¹⁾ 45,678	47,507	כרטיסים בנקאיים
							כרטיסים חוץ בנקאיים
47,041	9.7	⁽¹⁾ 22,461	24,630	6.9	⁽¹⁾ 11,496	12,286	סיכון אשראי על החברה
5,176	11.1	2,453	2,725	7.9	1,286	1,388	סיכון אשראי על אחרים
52,217	9.8	24,914	27,355	7.0	12,782	13,674	
237,153	7.2	114,112	122,330	4.7	58,460	61,181	סך הכל

⁽¹⁾ סווג מחדש.

הגדרות:

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

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.

כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים והחייבים 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.

2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף¹⁴

טבלה 11 - התפתחות בסעיפים מאזניים

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני		
			2024	2025	
ב- %	במיליוני ש"ח	ב- %	במיליוני ש"ח		
מאזן - נכסים					
(65.2)	1,003	(60.0)	872	349	יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים
(4.5)	7,045	0.5	6,694	6,730	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
3.6	16,417	10.7	15,369	17,013	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	(488)	(4.1)	(509)	(488)	הפרשה להפסדי אשראי
3.7	15,929	11.2	14,860	16,525	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽¹⁾
-	62	31.9	47	62	יתרת ניירות ערך
4.3	47	8.9	45	49	השקעות בחברות כלולות
-	473	2.4	462	473	יתרת בניינים וציוד
-	21	-	21	21	מוניטין
12.3	1,016	36.6	835	1,141	יתרת נכסים אחרים
(1.0)	25,596	6.4	23,836	25,350	סך כל הנכסים

(1) ראה טבלה 12 להלן.

טבלה 12 - ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני		
			2024	2025	
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח		
"חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי":					
(7.2)	4,225	(0.6)	3,945	3,920	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(21.4)	(14)	(38.9)	(18)	(11)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(10.4)	692	0.8	615	620	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
-	(2)	-	(2)	(2)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי
אשראי:					
10.1	7,253	11.7	7,153	7,988	יתרות אשראי לאנשים פרטיים
0.8	(357)	(5.0)	(379)	(360)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים
15.6	2,537	33.2	2,202	2,933	יתרות אשראי מסחרי
-	(105)	4.0	(101)	(105)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי
חייבים אחרים:					
(9.9)	1,632	6.7	1,379	1,471	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
3.8	78	8.0	75	81	הכנסות לקבל ואחרים
-	(10)	11.1	(9)	(10)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים
3.7	15,929	11.2	14,860	16,525	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

¹⁴ המינוחים 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

הקישורן ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים וכרטיסי אשראי מסחריים ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בין היתר, מקיטון במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי בחודש יוני 2025, בהשפעת מבצע "עם כלביא".

הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים וביתרת האשראי המסחרי ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהמשך הצמיחה בהיקף תיק האשראי. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

הקישורן ביתרת ההפרשות להפסדי אשראי בגין אנשים פרטיים ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 30 ביוני 2024, נובע בעיקר מירידה בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי כתוצאה משיפור בפרמטרים המשמשים בחישובה.

הקישורן ביתרות חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, נובע בעיקר מירידה במחזורי פעילות ההנפקה והסליקה בישראל בחודש יוני 2025, בהשפעת מבצע "עם כלביא", מקיטון 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 13 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים

שינוי ב-%	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי ב-%	ליום 30 ביוני		
			2024	2025	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
(1.5)	132	(1.5)	132 ⁽¹⁾	130	יתרת החובות הלא צוברים
-	22	(47.6)	42 ⁽¹⁾	22	יתרת החובות הנחותים
0.3	349	3.6	338	350	יתרת החובות בהשגחה מיוחדת
(0.2)	503	(2.0)	512	502	סך הכל סיכון האשראי הבעייתי

(1) סווג מחדש.

הקישורן בסיכון האשראי הבעייתי ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 30 ביוני 2024, נובע בעיקר מקיטון ביתרת החובות הנחותים. לפרטים בדבר התפתחות סיכון האשראי הבעייתי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:

הקישורן ביתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהשפעת מבצע "עם כלביא" על פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה בחודש יוני 2025.

יתרת ניירות ערך ליום 30 ביוני 2025 נותרה ללא שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות בין התקופות, נובע מחלק החברה ברווחים נטו של חברות כלולות.

יתרת בניינים וציוד ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נותרה ללא שינוי בין התקופות.

הגידול ביתרת נכסים אחרים ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מעלייה ביתרת הוצאות מראש, ביתרות מול רשויות המס וביתרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים (לפרטים ראה ביאורים 13.א ו-13.ג לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025).

טבלה 14 - התפתחויות בהתחייבויות

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני		
			2024	2025	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
מאזן - התחייבויות					
71.1	1,552	69.7	1,565	2,656	יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
78.3	607	98.2	546	1,082	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
(10.5)	19,100	(2.7)	17,567	17,090	יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
32.6	1,163	47.4	1,046	1,542	יתרת התחייבויות אחרות
(0.2)	22,422	7.9	20,724	22,370	סך כל ההתחייבויות

הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים נובע בעיקר מגידול בהיקף פעילות האשראי של הקבוצה וכן מהשפעת מבצע "עם כלביא" על פעילות התשלומים של הקבוצה בחודש יוני 2025.

אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים - בחודשים נובמבר 2024 ומרץ 2025 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרות 3 ו-4) בהיקף של כ-322 מיליון ש"ח וכ-462 מיליון ש"ח, בהתאמה. מנגד, בחודש נובמבר 2024 נפרעו ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרה 2), בפירעון סופי, בסך של כ-255 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 3) ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024 ולפרטים אודות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) ראה ביאור 1.ב.3 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

הקישון ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נובע מקישון במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי בחודש יוני 2025, בהשפעת מבצע "עם כלביא".

הגידול ביתרת התחייבויות אחרות נובע בעיקר מעלייה בהפרשה בגין שומות מע"מ (לפרטים ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025), וכן מגידול ביתרת זכאים אחרים המושפעת מהעסקה נשוא הסכם דלק ומגידול ביתרות מול רשויות המס (לפרטים ראה ביאור 13.א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025).

2.3.1. הון, הלימות הון ומינוף

נכון למועד חתימת הדוח, דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה ועל חברת-הבת פרימיום אקספרס.

ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים המאוחדים, 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 15 - הלימות הון ומינוף

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
3,025	3,075	2,731	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים ^{(1),(2)}
270	253	278	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
3,295	3,328	3,009	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
21,483	20,094	22,055	סיכון אשראי
257	157	134	סיכונים שוק
3,635	3,523	3,838	סיכון תפעולי
25,375	23,774	26,027	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס הון לרכיבי סיכון			
11.9%	12.9%	10.5%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון ⁽³⁾
13.0%	14.0%	11.6%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ⁽³⁾
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
4. יחס מינוף			
9.3%	10.1%	8.3%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ לפרטים אודות חלוקות דיבידנד ראה סעיף 2.3.9 להלן.

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

⁽³⁾ הקישון ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מהקישון בהון בשל ההפסד הנקי בתקופה (בעיקר כתוצאה מגידול בהפרשה לשומות מע"מ, כאמור בביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 ומהוצאה בגין תשלום דמי ביטול למנורה כנזכר בסעיף 1.1.ב לדוח דירקטוריון זה), וכן מהגידול בנכסי הסיכון ומניכוי מההון הפיקוחי, הנובע מעלייה ביתרת מסים נדחים המנוכים מההון (בהתאם להוראות ניהול בנקאי מספר 202).

⁽⁴⁾ לפרטים בדבר יחס מינוף מזערי ראה סעיף 2.3.8 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 לרבעון השני של שנת 2025.

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
12.3%	13.3%	11.4%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.5%	13.5%	11.5%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

2.3.2. יחסי הון מינימליים

הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כוללת הקלה לסולק, לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211 (מדידה והלימות הון). בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

2.3.3. 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.

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

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

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

כתוצאה מהפרשה לשומות מע"מ כאמור בביאור 10.ה לדוחות הכספיים לרבעון השני של 2025, יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה ליום 30 ביוני 2025, נמוך מיעד הלימות ההון המזערי שנקבע על ידי הדירקטוריון, אך עומד ביחס ההון הכולל המינימלי כפי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים.

הנהלת החברה בוחנת את הדרכים העומדות לרשותה על מנת לחזור ולעמוד ביעד ההון הכולל המזערי שנקבע על-ידי הדירקטוריון.

2.3.4. 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.

2.3.5. 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 והקצאת הון ליחידות.

2.3.6. הלימות ההון

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

בנוגע לסיכון אשכנז 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 האשכנז החיצוניות. למועד חתימת הדוח, לדירוגים הנוכחיים של מדינת ישראל, על-ידי סוכנויות הדירוג החיצוניות (כמפורט בסעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), אין השפעה על עמידת החברה בדרישות הלימות ההון החלות עליה, כאמור לעיל, ואף הורדת דירוג אחת נוספת של מדינת ישראל לא תשפיע על עמידת החברה בהם. גם בתרחיש מחמיר של הורדת דירוג נוספת של מדינת ישראל על-ידי מי מבין חברות הדירוג S&P או FITCH בשתי דרגות (או יותר) לדירוג BBB+ (ומטה), ככל שיהיו, יהיה יחס הלימות הון עצמי רובד 1 גבוה מהיחס המזערי הנדרש על ידי בנק ישראל, בעוד שתרחיש מחמיר כאמור, עלול להשפיע על עמידת החברה ביחס ההון הכולל (הכל בהתבסס על נתוני 30 ביוני 2025). בהקשר זה יובהר, כי למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי הורדות דירוג נוספות לדירוג BBB+ (ומטה) הינו תרחיש שסבירותו נמוכה. החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתו נבנתה תכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות ההון. 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"ת 201-211 ו-218, וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

2.3.7. יחס כיסוי נזילות

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות), אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, חברות כרטיסי אשכנז פטורות מיישום הוראה זו, תוך עמידה בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 342, 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 בקבוצה, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה, ואמצעי נזילות להתמודדות עם צרכים אלה גם בתרחישי קיצון.

2.3.8. יחס מינוף

החברה מיישמת 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 אשכנז. יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 וביאור 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 ניהול בנקאי תקין מספר 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% (חלק 5% עובר לחוזר), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2024, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המינימליות, הנדרשות על-ידי הפיקוח על הבנקים, המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לעיל, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים.¹⁵

¹⁵ 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 והאשכנז 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 ניתוח ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, כלכליים ו/או ביטחוניים, מקומיים וגלובליים (לרבות מלחמת "חברות 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 להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגוניים 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 בסעיף 3 בדוח דירקטוריון זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

2.3.9. 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' ונשת"י, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה (ושלהינם במחזור).

לפרטים אודות מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים החלות (או העשויות לחול, לפי העניין) על החברה, ראה סעיף 2.3.10. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2024 וביאור 3.ב.1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

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 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 החל מרווחי שנת 2024¹⁶ (חלף שיעור של עד 35% על פי מדיניות חלוקת הדיבידנד בגין רווחי 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.

מדיניות החלוקה לעיל תיבחן על-ידי דירקטוריון החברה לפחות אחת לשנה. יצוין, כי על-פי אישור הפיקוח על הבנקים, 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.

כתוצאה מההפסד שנרשם בחציון הראשון של שנת 2025, לא יחולק דיבידנד בגין המחצית הראשונה של שנת 2025.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו או הוכרזו החל משנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה ^(*)	דיבידנד למניה (באגורות)	סך דיבידנד (במיליוני ש"ח)
15 ביולי 2025	4 באוגוסט 2025	דיבידנד מיוחד – ראה להלן	608.65740	1,246.6
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

^(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

בהתאם להסכם דלק (כהגדרת מונח זה בסעיף 1.1.ב. לדוח דירקטוריון זה), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו, ביום 15 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד מיוחד (כהגדרתו בסעיף 1.1.ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2024) בסך של כ-1,246.6 מיליוני ש"ח (לפי 608.65740 אגורות למניה), אשר שולם ביום 4 באוגוסט 2025. להערכת החברה, למועד חתימת הדוח, יחסי ההון והמינוף ומצב הנזילות של החברה אינם צפויים להיפגע כתוצאה מחלוקת הדיבידנד המיוחד כאמור, בהתאם לתנאי הסכם דלק.

¹⁶ למען הסר ספק, מדיניות חלוקת הדיבידנד האמורה, חלה על דיבידנדים שחולקו (או יחולקו) על בסיס תוצאות החברה לחציון הראשון של שנת 2024 ואילך.

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 בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה (מנכ"ל החברה – ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025), 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 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 הדירקטוריון לשנת 2024.

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 צולבת (עמלת מנפיק)

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. לפרטים אודות הסדרי עמלה ראה סעיף 2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

2.4.4. מגזר לקוחות פרטיים

תחת מגזר לקוחות פרטיים נכללים, בין היתר, אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חוב. לפרטים אודות מגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיפים 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, וכן ביאורים 2.ג.10 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 ו-2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

טבלה 16 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025		2024	2025		2024	2025
(ב-%)	במיליוני ש"ח		(ב-%)	במיליוני ש"ח		(ב-%)	במיליוני ש"ח	
11.3	94	(1)831	8.9	38	(1)428	466	סך כל ההכנסות מעמלות	
0.9	3	(1)339	1.2	2	(1)171	173	הכנסות ריבית, נטו	
-	(5)	(3)	-	(8)	*	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות	
7.9	92	1,167	5.3	32	599	631	סך הכל הכנסות המגזר	
(23.9)	(33)	138	(42.9)	(30)	70	40	הוצאות בגין הפסדי אשראי	
54.6	394	(1)722	91.6	336	(1)367	(2)703	הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות	
9.3	24	257	6.7	9	134	143	תשלומים לבנקים	
-	(293)	50	-	(283)	28	(255)	רווח (הפסד) לפני מסים של המגזר	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש – ראה טבלה 17 להלן.

(2) התוצאות העסקיות של הקבוצה בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים ראה ביאור 10.ה לדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025).

הגידול בהכנסות מעמלות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול במחזורי תיירות יוצאת ובעמלות עסקאות בחו"ל, מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל ועמלות שירות, זאת לאור החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ועל אף השפעות מתונות של מבצע "עם כלביא".

הכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נותרו ללא שינוי מהותי. גידול בהכנסות ריבית כתוצאה מעלייה בהיקף יתרות האשראי ללקוחות פרטיים בקבוצה, קוון ברובו מירידה ברווח הריבית ומעלייה בהוצאות הריבית המיוחסות למגזר.

השינוי (בהוצאות) בהכנסות אחרות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-E-Commerce) והתחשבות עם הארגונים הבינלאומיים.

הקיטון בהוצאות הפסדי אשראי בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון במחיקות נטו ומקיטון בהפרשה הקבוצתית, בין היתר, כתוצאה משיפור בפרמטרים המשמשים בחישובה.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע, בין היתר, מגידול בהוצאות המשתנות, התלויות בעיקר בהיקפי הפעילות בישראל ובמחזורי תיירות יוצאת כגון: תשלומים לארגונים בינלאומיים, מבצעי מתנות למחזיקי כרטיס ודמי ניהול מועדונים. התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הושפעה גם מחידוש קמפיינים שיווקיים שהוקפאו לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל".

הגידול בתשלומים לבנקים בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות.

2.4.5. מגזר לקוחות עסקיים

תחת מגזר לקוחות עסקיים נכללים, בין היתר, אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים ובכללם סליקה של כרטיסי חיוב. לפרטים אודות מגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות בעלות השפעה אפשרית על התפתחויות במגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיפים 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה, 2.1.2, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, וכן ביאורים 10.ג.2 [א] לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 ו-2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

טבלה 17 - התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2024	2025		2024	2025		
(ב-%)	במיליוני ש"ח		(ב-%)	במיליוני ש"ח			
5.4	14	(2)(1)261	275	4.5	6	(2)(1)134	140
8.5	11	(1)129	140	7.6	5	(1)66	71
130.0	13	(2)10	23	466.7	14	(2)3	17
9.5	38	400	438	12.3	25	203	228
(78.6)	(11)	14	3	(114.3)	(8)	7	(1)
11.5	30	(1)261	291	7.5	10	(1)133	143
15.2	19	125	144	36.5	23	63	86

(1) סווג מחדש – ראה טבלה 16 לעיל.

(2) סווג מחדש.

הגידול בהכנסות מעמלות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים, מעלייה מתונה בפעילות התיירות הנכנסת ומעלייה בהכנסות מעמלות אחרות מבתי עסק, זאת לאור החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ועל אף השפעות מתונות של מבצע "עם כלביא".

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

הגידול בהכנסות אחרות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח ומגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

הקטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקטון בהפרשה הפרטנית ובמחיקות.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות המקומית ובפעילות האשראי, המקוזז בחלקו מקטון בהוצאות בגין תביעות. התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הושפעה גם מחידוש קמפיינים שיווקיים שהוקפאו לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל".

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

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 וביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

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% מהון המונפק)¹⁷, אשר למועד חתימת הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה.

לפרטים נוספים, לרבות אודות פעילותן של החברות להלן, ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וביאור 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 הדירקטוריון לשנת 2024.

טבלה 18 - פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה

יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 30 ביוני		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח						
422	401	18	(32)	9	(42)	פרימיום אקספרס
856	837	24	12	15	26	ישראלכרש מימון
265	277	5	6	2	3	צמרת מימונים בע"מ

¹⁷ 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 כפוף לתנאים שנקבעו.

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 בסעיף 3 זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם, ראה סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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 שירותים 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 חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל", לרבות מבצע "עם כלביא", על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת הלחימה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, 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 30 ביוני 2025, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 ודוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2025.

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 סיכונים 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 לכך, במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 נמשכה מגמת הגידול בהיקפי יתרות האשראי ללקוחות פרטיים ויתרות האשראי המסחרי.

העלייה הכוללת בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדילה את סיכון האשראי של הקבוצה. בנוסף, סביבת הריבית הגבוהה המתמשכת לאורך זמן, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה, דבר המעלה חשש לגבי יכולת ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלול להשפיע על איכות תיק האשראי. לצד זאת, תחזית בנק ישראל מחודש יולי 2025¹⁸ מעריכה כי "התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.3% בשנת 2025 ובשיעור של 4.6% בשנת 2026" וכי "שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים יעמוד על 2.9%-3.3% בממוצע בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה". לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי על הלוויים הפרטיים והעסקיים כתוצאה מהשלכות מלחמת "חרבות ברזל", לרבות מבצע "עם כלביא", כמפורט בסעיף 3.1 לעיל. 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 שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

¹⁸ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 ביולי 2025 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2025".

טבלה 19 - סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור

ליום 31 בדצמבר 2024				ליום 30 ביוני 2024				ליום 30 ביוני 2025				
סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		
		מסחרי	אנשים פרטיים			מסחרי	אנשים פרטיים			מסחרי	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח												
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾												
13,848	-	3,145	10,703	13,095	-	2,734	10,361	14,604	-	3,471	11,133	סיכון אשראי מאזני
18,567	-	1,617	16,950	16,756	-	1,575	15,181	20,688	-	1,807	18,881	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
32,415	-	4,762	27,653	29,851	-	4,309	25,542	35,292	-	5,278	30,014	סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי												
357	-	-	357	308	-	-	308	360	-	-	360	לא בעייתי
371	-	42	329	380	-	38	⁽⁶⁾ 342	372	-	45	327	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
131	-	42	89	132	-	45	⁽⁶⁾ 87	125	-	37	88	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
859	-	84	775	820	-	83	737	857	-	82	775	סך הכל סיכון אשראי מאזני
30	-	-	30	31	-	-	31	30	-	-	30	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
889	-	84	805	851	-	83	768	887	-	82	805	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
סיכון אשראי – אחרים ⁽⁵⁾												
9,782	9,782	-	-	9,041	9,041	-	-	8,649	8,649	-	-	לא בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
1	1	-	-	-	-	-	-	5	5	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
9,783	9,783	-	-	9,041	9,041	-	-	8,654	8,654	-	-	סך הכל סיכון אשראי מאזני
35,170	35,170	-	-	33,139	33,139	-	-	38,491	38,491	-	-	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
44,953	44,953	-	-	42,180	42,180	-	-	47,145	47,145	-	-	סך סיכון אשראי אחרים ⁽⁵⁾
78,257	44,953	4,846	28,458	72,882	42,180	4,392	26,310	83,324	47,145	5,360	30,819	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:												
132	1	42	89	132	-	45	⁽⁶⁾ 87	130	5	37	88	חובות לא צוברים
132	1	42	89	132	-	45	87	130	5	37	88	סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור

⁽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 20 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית⁽¹⁾

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025			
	במיליוני ש"ח				
43	44	48 ⁽⁴⁾	47 ⁽⁴⁾	48 ⁽⁴⁾	יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה
6	9	9	5	9	יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
*-	*-	(3)	(3)	(3)	מחיקות חשבונאיות
(3)	(7)	(10)	(5)	(15)	גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה ⁽²⁾
46	46	44	44	44	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה ⁽³⁾

- (*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- (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 לימים 30 ביוני 2025 ו-2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 38 מיליון ש"ח, 33 מיליון ש"ח ו-36 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (4) סווג מחדש.

טבלה 21 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני					
		2024		2025			
מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים		
באחוזים (%)							
ניתוח איכות האשראי לציבור							
א	שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.74	1.04	0.78 ⁽³⁾	1.60	0.78	1.30
ב	שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	0.74	1.04	0.78 ⁽³⁾	1.60	0.78	1.30
ג	שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾	3.49	2.31	3.87	2.95	3.64	2.60
ד	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	1.35	1.53	1.63	1.89	1.47	1.73
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
ה	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾	1.77	0.23	2.53	0.89	2.19	0.70
ו	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾	1.78	0.29	2.70	0.67	2.52	0.45
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי							
ז	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	3.12	3.01	3.58	3.66	3.23	3.31
ח	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
ט	יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו	1.77	10.70	1.35	5.72	1.32	8.23

- (*) גבוה מ-100%.
- (1) לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 13 לעיל.
- (2) בחישוב שנתי.
- (3) סווג מחדש.

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.

הירידה ביתרות האשראי הבעייתית, וכן החלשות השפעות מלחמת "חרבות ברזל", על אף סביבת הריבית הגבוהה במשק, הביאו לשיפור במדדי איכות האשראי ובפרט לירידה בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ולירידה בשיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הן באנשים פרטיים והן באשראי המסחרי.¹⁹

אשראי לאנשים פרטיים

החברה רואה בפעילות זאת את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. לאחר שבשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים, במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, נמשכת הצמיחה בתיק האשראי לאנשים פרטיים וזאת לצד המשך יישום ניהול סיכונים מושכל ואחראי.

נכון ליום 30 ביוני 2025 סיכון האשראי בגין אנשים פרטיים עמד על סך של כ-11,908 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-11,098 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2024 ולכ-11,478 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

החל מהרבעון הרביעי בשנת 2023, הקבוצה נקטה במספר צעדים בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" (לרבות בעת מבצע "עם כלביא") בפעילות האשראי לאנשים פרטיים, לרבות דחיית תשלומים. לפרטים ראה ביאור 2.ג.24 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024. בנוסף, נקטה הקבוצה בפעולות לצורך התאמת ההפרשה להפסדי אשראי שכללו, בין היתר, החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות כתוצאה מהשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה, וכן יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור.

הקבוצה מתאימה את תנאי החיתום לרמת אי הוודאות במשק, לשינויים בהיקפי הפעילות בו, לזמינות המידע במאגר נתוני אשראי ולעליית הסיכון בפעילות הפיננסית בישראל וכן, מנטרת באופן הדוק את סיכון האשראי ללקוחות פרטיים מחשש לעליית הסיכון, כאמור.

החברה מבצעת ניטור שוטף אחר כמות הלקוחות שקיבלו דחיית תשלומים ואחר התנהלותם לאחר היציאה ממטווח הדחייה 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.

למידע בדבר חיתום אשראי לאנשים פרטיים, חיתום אוטומטי, חיתום ידני, פעילות ניהול הסיכון, פעילות הגבייה ופעילות הבקרה – ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 לאחר טבלה 30, תחת הכותרות לעיל.

אשראי מסחרי

מוצרי האשראי המסחרי העיקריים הינם: הלוואות לבתי עסק וללקוחות עסקיים אחרים במגוון ענפים, לרבות בענף הנדל"ן, מתן אשראי בכרטיסים עסקיים, ניכיון 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 ניהול בנקאי תקין מספר 311 וכן על מידע ממאגרים פנימיים וחיצוניים. במחצית השנה הראשונה של שנת 2025 נמשכת מגמת העלייה בביקושים לאשראי מסחרי שהביאה לגידול ביתרות האשראי המסחרי.

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

¹⁹ ראה סעיפים ג' ו-ו' כמפורט בטבלה 21 לעיל.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הוחלט על שורת צעדים בקבוצה (כולל בחברות בנות), לרבות דחיית תשלומים שוטפים לעסקים (לפרטים ראה ביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024), החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים לבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המלחמה על לקוחות הקבוצה, יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור" והקשחת 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 ונתוני הלשכה 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 משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה, 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 הרבעונים הבאים בשנת 2025, אף מעבר להערכות החברה, וייתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל).

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה וביאור 4.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 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 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024, ו-31 בדצמבר 2024 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, ביום 1 בינואר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר המאריך חרגה בנב"ת 313 של חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי ממגבלה זו עד למוקדם מבין: יום 1 בינואר 2026 או מועד היישום המוקדם של הוראה חדשה המחליפה את נב"ת 313 (ראה להלן).²⁰ 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 2.ג.24[א] לדוחות הכספיים לשנת 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 מפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024.

²⁰ בחודש יולי 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת חוזר בנושא נב"ת 313, אשר במסגרתה, בין היתר, מוצע להאריך את ההחרגה האמורה עד ליום 1 ביולי 2026.

3.3. סיכון שוק ונזילות

לפרטים בדבר המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות, מנהל הסיכונים הראשי ופירוט סיכונים השוק והנזילות השונים, ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוזן 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 לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריביות (שקלית ומט"ח), בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראות ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה לאחרונה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש ספטמבר 2024.

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

טבלה 22 - יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

30 ביוני 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,306	98	2,208	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,335	103	2,232	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

30 ביוני 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,134 ⁽³⁾	234	2,368	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,188 ⁽³⁾	235	2,423	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

31 בדצמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,092	184	2,276	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
2,104	184	2,288	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	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⁾ השפעה 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 12א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

טבלה 23 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה והברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

30 ביוני 2025			
סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
7	*_	7	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(18)	*_	(18)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
4	*_	4	התללה ⁽³⁾
(1)	*_	(1)	השטחה ⁽⁴⁾
3	(1)	4	עליית ריבית בטווח הקצר
(3)	1	(4)	ירידת ריבית בטווח הקצר

30 ביוני 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
*_	*_	*_	עלייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(3)	*_	(3)	ירידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
2	*_	2	התללה ⁽³⁾
(2)	*_	(2)	השטחה ⁽⁴⁾
(1)	*_	(1)	עליית ריבית בטווח הקצר
1	*_	1	ירידת ריבית בטווח הקצר

31 בדצמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
7	*_	7	ליייה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(14)	(1)	(13)	יידה במקביל של 1%
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
שינויים לא מקבילים			
4	*_	4	תללה ⁽³⁾
(2)	*_	(2)	שטחה ⁽⁴⁾
2	*_	2	לייית ריבית בטווח הקצר
(2)	*_	(2)	ידת ריבית בטווח הקצר

(*) 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 24 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית⁽¹⁾

סך הכל ⁽³⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל ⁽³⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל ⁽³⁾	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 ביוני 2024			ליום 30 ביוני 2025			
במיליוני ש"ח									
87	*-	87	80	*-	80	82	*-	82	
(87)	*-	(87)	(80)	*-	(80)	(82)	*-	(82)	

(*) 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 ושקולים עסקיים לגבי ריבית הבסיס, ולפיכך התוצאה בפועל עשויה להיות שונה.

(2) בתרחיש ירידה קיימת מגבלת עקום ריבית שלילי במגזר הלא צמוד.

(3) לאחר השפעות מקוזות.

טבלה 25 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (לפני השפעת מס)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
11	6	17	עלייה במקביל של 1%
(18)	(9)	(28)	ירידה במקביל של 1%

למידע המפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 וכן דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2025.

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 החברה בחודש יולי 2025, ומבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 והוראות 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

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 (בנושא יחס כיסוי נזילות), אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו והן תמשכנה לעמוד בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 342, לאחר עמידה בשני 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 בקבוצה, 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 לניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, שנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה באופן 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 (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומוסדות פיננסיים; אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים; הלוואות לזמן ארוך מבנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים. 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. לפרטים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה ולפי תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החזוי ראה ביאורים 26 ו-27 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ביום 20 בפברואר 2025, חברת הדירוג מידרוג ("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. ביום 18 במרץ 2025 קבעה מידרוג דירוג זמן קצר P-1.il לניירות הערך המסחריים (סדרה 4) 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 ולדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בפעילות האשראי. מלחמת "חרבות ברזל", לרבות מבצע "עם כלביא", וכן שינויים בדירוג של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות, כאמור בסעיף 2.1.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, לא השפיעו מהותית בשלב זה על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. 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.²¹

²¹ 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" והשלכותיה ונגזרותיה המקומיות והגלובליות, אופיה ומשכה, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהורדות דירוג נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

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 התרחשויות 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 הדירקטוריון לשנת 2024 ובסעיף 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, נוקטת 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 וכן קיום תהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, כאשר בהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המלחמה, בדגש על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בהתאם לאור ההתפתחויות.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות מלחמת "חרבות ברזל", לרבות מבצע "עם כלביא", 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 הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם. במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכונים הונאות ומעילות המתעצמים בתקופות של חוסר יציבות כלכלית.

הסיכונים הבאים זוהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד חתימת הדוח (להרחבה נוספת ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024):

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 סיכונים האשראי מסייע לחברה לבחון את סיכון האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו. לפרטים בקשר לסיכון האשראי בקבוצה ראה סעיף 3.2 לעיל.

הגידול הכולל ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי בשנים האחרונות ועד סמוך למועד חתימת הדוח, מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. סביבת הריבית הגבוהה, לאחר שנים של ריבית נמוכה, הביאה לעלייה בגובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי. בנוסף, על-פי תחזיות שונות (כגון תחזית בנק ישראל מחודש יולי 2025)²², פרמיית הסיכון במשק, כפי שהיא משתקפת ברמת ה-CDS ובמרווחי תשואות האג"ח של ממשלת ישראל, אמנם ירדה ביחס לרמתה ערב מבצע "עם כלביא", אך עודנה גבוהה מרמתה ערב מלחמת "חרבות ברזל".

3.4.2 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של הקבוצה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

ציוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התמשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", החברה ריעננה והרחיבה (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית בקבוצה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

²² על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 ביולי 2025, שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2025".

3.4.3. סיכון אבטחת מידע ותקריית קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות 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.

אבטחת המידע בקבוצה מתעדכנת באופן שוטף לאור מפת האיומים המשתנה וכן מהתפתחויות טכנולוגיות, תוך התאמת רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהם.

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשב 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.

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 בקורות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.²³ בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריית קיברנטיות (סייבר), ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לפרטים אודות ביטוח סיכונים וביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, הכולל כיסוי לתקופת גילוי מוארכת (Run-off) של 7 שנים, ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 3.2.2 לדוח ממשי תאגידי לרבעון השני של שנת 2025.

3.4.4. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון החברה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או משינויים או טיטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לחברה, ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו לחלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום חדשים, 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 ולהתמודד עם השלכות המלחמה. 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 במישורין ו/או בעקיפין על החברה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

²³ 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 סיכונים הסייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

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.

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.1 לדוח דירקטוריון זה וסעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. 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 והשלכותיה, וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישורין 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 החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שלא קיימה את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקן 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליכה 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).

התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של קבוצת ישראל 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.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

מלחמת "חרבות ברזל" הגבירה את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. מאז פרוץ המלחמה הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכונים ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

3.5 סיכונים נוספים

3.5.1 סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות החברה 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 החברה או על מצבה הפיננסי. מעצם פעילותה של החברה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה החברה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. החברה מקפידה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

דיון בגורמי סיכון - לפרטים אודות דיון בגורמי סיכון, ראה טבלה 36 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקורות ונהלים

4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ערוכה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את 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 ולתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025. 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 תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

הנושאים העיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים, ולפיכך נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים, הינם הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות, התחייבויות בגין הטבות לעובדים והיוון עלויות תוכנה לשימוש עצמי.

במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לגבי אומדנים והנחות בקשר עם קביעת ההפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL) ובקשר עם התחייבויות תלויות, ראה פירוט נוסף להלן:

הפרשה להפסדי אשראי

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL). בהתאם להוראות אלה, 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; מידת 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 לשל/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 הנהלה אשר מתחשבת, בין היתר, בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמושמות על-ידי החברה לקביעת ההפרשה.

בעקבות מלחמת "חברות 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.

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 הרבה 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 הקבוצה מידע נוסף לגבי השפעות צפויות נוספות של המלחמה (כגון: מצב הלוויים, סיכויי גבייה, נתונים מקרו-כלכליים עדכניים וכיו"ב), אומדני ההפרשה עשויים להתעדכן בהתאם, על-פי צורך. ראה גם סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה אודות השפעת המלחמה ואי הוודאות הכרוכות בה.

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025. 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 ישראל²⁴ 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, לרבות במשולב עם החמרה במשקולות התרחישים השונים, הייתה מביאה לגידול יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025 בטווח שבין 3 ל-13 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 בטווח שבין 6 ל-13 מיליון ש"ח).

התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כללה בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב הליכים משפטיים תלויים ועומדים מולה ובכלל זה מול רשויות המס,²⁵ וזאת בהתבסס על חוות דעת פנימיות 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 עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולעיתים גם אחריו, ככל שיוגש ערעור, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביה. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

4.2. גילוי לגבי בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו ליום 30 ביוני 2025 את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

רן עוז

מנהל כללי

תמר יסעור

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 12 באוגוסט 2025

²⁴ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 7 ביולי 2025 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2025".

²⁵ לפרטים ראה ביאורים 10.1 ו-10.10.ה לדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025.

הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, רן עוז, מזהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 ("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 הרבעוניים 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 מידע 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 השני של שנת 2025 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.

בני ברק, 12 באוגוסט 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 הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 ("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 הרבעוניים 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 השני של שנת 2025 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.

יונתן רגב

סמנכ"ל כספים, CFO

בני ברק, 12 באוגוסט 2025

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראל כרטיס בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 ("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 הרבעוניים 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 השני של שנת 2025 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.

בני ברק, 12 באוגוסט 2025

ניר כרמון

חשבונאי ראשי

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

ישראל כרש בע"מ והחברות המאוחדות שלה
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים

עמוד	נושא
53	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ
54	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2025
55	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
56	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
57	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
58	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
61	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
63	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת ישראלכרט בע"מ וחברות בנות שלה ("החברה"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים והנחיותיו ("ההוראות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על-ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות. כאמור בביאור 2.א למידע הכספי, ההוראות מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ג.10 [א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 8-9.ד.10 בדבר תביעות שהוגשו נגד החברה, לרבות בקשות לאישורן כייצוגיות.

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 12 באוגוסט 2025



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

12 באוגוסט 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
ישראלכרט בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף של החברה מחודש 2025:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 במאי 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 12 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בברכה,

סומך חייקין
רואי חשבון

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
הכנסות					
2,280	(3)1,092	1,200	(3)562	606	3 מעסקאות בכרטיסי אשראי
947	468	482	237	244	הכנסות ריבית, נטו
17	(3)7	15	(3)3	9	הכנסות אחרות
3,244	1,567	1,697	802	859	סך כל ההכנסות
הוצאות					
267	152	108	77	39	ב.5 בגין הפסדי אשראי
1,190	562	(4)917	284	(4)608	(1) תפעול
774	359	421	185	207	מכירה ושיווק (1)
139	62	(2)131	31	31	הנהלה וכלליות (1)
531	257	281	134	143	תשלומים לבנקים
2,901	1,392	1,858	711	1,028	סך כל ההוצאות
343	175	(161)	91	(169)	רווח (הפסד) לפני מסים
81	43	(16)	23	(18)	הפרשה למסים על הרווח
262	132	(145)	68	(151)	רווח (הפסד) לאחר מסים
3	1	2	1	1	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות
רווח נקי (הפסד):					
265	133	(143)	69	(150)	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	(1)	-	(1)	-	(רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
264	132	(143)	68	(150)	המיוחס לבעלי מניות החברה
1.32	0.66	(0.71)	0.34	(0.74)	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
200,581	(3)200,383	202,467	200,425	202,451	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה (באלפים)
1.30	0.65	(0.71)	0.33	(0.74)	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
202,820	(3)201,483	202,226	201,190	202,451	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח המדולל למניה (באלפים)

(1) מזה: בגין שכר ונלוות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 בסך של 122 מיליון ש"ח ו-115 מיליון ש"ח, בהתאמה, שכר ונלוות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 בסך של 255 מיליון ש"ח ו-239 מיליון ש"ח, בהתאמה, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של 505 מיליון ש"ח. סכומים אלה כוללים, בין היתר, רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 בסך של 1 מיליון ש"ח ובסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 בסך של 3 מיליון ש"ח ו-1 מיליון ש"ח, בהתאמה, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של 2 מיליון ש"ח.

(2) ראה ביאור 1.2 ב.2. להלן.

(3) סווג מחדש.

(4) ראה ביאור 10.ה. להלן.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמר יסעור יו"ר הדירקטוריון	רן עוז מנהל כללי	יונתן רגב סמנכ"ל כספים, CFO	גיר כרמון חשבונאי ראשי
-------------------------------	---------------------	--------------------------------	---------------------------

בני ברק, 12 באוגוסט, 2025

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
265	133	(143)	69	(150)	רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	(1)	-	(1)	-	(רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
264	132	(143)	68	(150)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים:					
(6)	8	(13)	5	(5)	4,8 התאמות בגין הטבות לעובדים ⁽¹⁾
(6)	8	(13)	5	(5)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
1	(2)	3	(1)	1	השפעת המס המתייחס
(5)	6	(10)	4	(4)	רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים
259	138	(153)	72	(154)	הרווח (ההפסד) הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה

⁽¹⁾ בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
1,003	872	349	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,045	6,694	6,730	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
16,417	15,369	17,013	5 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(488)	(509)	(488)	5 הפרשה להפסדי אשראי
15,929	14,860	16,525	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
62	47	62	6 ניירות ערך
47	45	49	השקעות בחברות כלולות
473	462	473	בנינים וציוד
21	21	21	מוניטין
1,016	835	1,141	נכסים אחרים
25,596	23,836	25,350	סך כל הנכסים
התחייבויות			
1,552	1,565	2,656	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,100	17,567	17,090	7 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
607	546	1,082	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
1,163	1,046	1,542	התחייבויות אחרות
22,422	20,724	22,370	סך כל ההתחייבויות
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות			
3,174	3,098	2,980	10 הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	14	-	9 זכויות שאינן מקנות שליטה
3,174	3,112	2,980	סך כל ההון
25,596	23,836	25,350	סך כל ההתחייבויות וההון

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון			פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
						קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות			
3,128	-	3,128	3,009	(13)	132	(3)	79	48	8	-	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
(150)	-	(150)	(150)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד בתקופה
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
4	-	4	-	-	4	-	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽²⁾
2	-	2	-	-	2	-	-	(2)	4	-	מהנפקת מניות לעובדים ⁽²⁾
(4)	-	(4)	-	(4)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾
2,980	-	2,980	2,859	(17)	138	(3)	79	50	12	-	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
3,034	13	3,021	2,908	*-	113	-	79	29	5	-	יתרה ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)
69	1	68	68	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
4	-	4	-	-	4	-	-	4	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽²⁾
1	-	1	-	-	1	-	-	*-	1	-	מהנפקת מניות לעובדים ⁽²⁾
4	-	4	-	4	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾
3,112	14	3,098	2,976	4	118	-	79	33	6	-	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) ראה ביאור 4 להלן.
(2) ראה ביאורים 8.8 ו-1.8 להלן.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

סך הכל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרנות הון			פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
						קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות			
3,174	-	3,174	3,055	(7)	126	(3)	79	42	8	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(143)	-	(143)	(143)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד נקי בתקופה
(53)	-	(53)	(53)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ⁽²⁾
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
10	-	10	-	-	10	-	-	10	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽³⁾
2	-	2	-	-	2	-	-	(2)	4	-	מהנפקת מניות לעובדים ⁽³⁾
(10)	-	(10)	-	(10)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾
2,980	-	2,980	2,859	(17)	138	(3)	79	50	12	-	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
3,010	13	2,997	2,890	(2)	109	-	79	25	5	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
133	1	132	132	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(46)	-	(46)	(46)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ⁽²⁾
התאמות ושינויים הנובעים מ:											
8	-	8	-	-	8	-	-	8	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽³⁾
1	-	1	-	-	1	-	-	*-	1	-	מהנפקת מניות לעובדים ⁽³⁾
6	-	6	-	6	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾
3,112	14	3,098	2,976	4	118	-	79	33	6	-	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
ראה הערות בעמוד הבא											

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

במיליוני ש"ח

קרנות הון										
סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרן הון עסקאות עם המיעוט	מבעל שליטה	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע
3,010	13	2,997	2,890	(2)	109	-	79	25	5	-
265	1	264	264	-	-	-	-	-	-	-
(99)	-	(99)	(99)	-	-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)										
רווח נקי בתקופה										
דיבידנד ⁽²⁾										
התאמות ושינויים הנובעים מ:										
(17)	(14)	(3)	-	-	(3)	(3)	-	-	-	-
רכישת מניות נוספות בחברה בת ⁽⁴⁾										
2	-	2	-	-	2	-	-	(1)	3	-
מהנפקת מניות לעובדים ⁽³⁾										
18	-	18	-	-	18	-	-	18	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ⁽³⁾										
(5)	-	(5)	-	(5)	-	-	-	-	-	-
הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס ⁽¹⁾										
3,174	-	3,174	3,055	(7)	126	(3)	79	42	8	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)										

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) ראה ביאור 4 להלן.
(2) ראה ביאור 2.9 להלן.
(3) ראה ביאורים 8.ה. ו-1.8 להלן.
(4) ראה ביאור 14.ד לדוחות הכספיים לשנת 2024.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
265	133	(143)	69	(150)
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
התאמות:				
(3)	(1)	(2)	(1)	(1)
159	78	82	39	44
267	152	108	77	39
*_	*_	*_	*_	*_
*_	*_	-	*_	-
18	8	10	4	4
(198)	(1)	(71)	3	(71)
2	(1)	4	*_	3
*_	*_	(1)	*_	(1)
6	(2)	8	(6)	15
שינויים בנכסים שוטפים				
(2,042)	(1,057)	835	(308)	923
2	(17)	(47)	59	9
שינויים בהתחייבויות שוטפות				
2,544	1,011	(2,010)	(365)	(2,491)
(2)	3	13	(1)	12
81	(6)	362	(36)	223
1,099	300	(852)	(466)	(1,442)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(162)	(75)	(82)	(32)	(39)
רכישת בניינים וציוד				
(10)	*-	-	*-	-
רכישת מניות שאינן למסחר				
*-	*-	*-	*-	*-
תמורה מממוש בניינים וציוד				
(21)	(12)	(7)	(5)	(3)
הפקדת פיקדונות בבנקים				
20	12	7	5	3
משיכת פיקדונות מבנקים				
(975)	(425)	(1,226)	(176)	(644)
שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו לרבות פקטורינג				
(1,148)	(500)	(1,308)	(208)	(683)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
(99)	(46)	(53)	(46)	-
תשלום דיבידנד לבעלי המניות				
(519)	(265)	-	(265)	-
פירעון אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים				
602	281	462	-	-
תמורה מהנפקת אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים				
185	198	1,104	149	1,088
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו				
(14)	-	-	-	-
רכישת מניות נוספות בחברה בת				
155	168	1,513	(162)	1,088
תזרימי מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון				
106	(32)	(647)	(836)	(1,037)
עלייה (ירידה) במזומנים				
894	894	994	1,694	1,391
יתרת מזומנים לתחילת תקופה				
(6)	2	(8)	6	(15)
השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות המזומנים				
994	864	339	864	339
יתרת מזומנים לסוף תקופה				
ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו				
1,122	553	593	283	305
ריבית שהתקבלה				
190	94	107	40	51
ריבית ששולמה				
-	*-	2	*-	*-
דיבידנדים שהתקבלו				
249	56	64	25	38
מסים על ההכנסה ששולמו				
28	24	34	23	2
מסים על ההכנסה שהתקבלו				
נספח א' - פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים				
8	3	*-	*-	*-
רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים				
10	5	-	5	-
השקעה במניות שאינן למסחר				
3	-	-	-	-
רכישת מניות נוספות בחברה בת				

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבות ("נש"י") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 ("חוק הבנקאות רישוי") וחברת 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 הנפקה) 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-"ישראל כרטיס" ("מותגי הקבוצה")²⁶ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). החל מיום 24 ביולי 2025 בעלת השליטה (במישרין) בחברה הינה קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק"), חברה ציבורית בשליטת מר יצחק שרון (תשובה) ("מר תשובה"). לפרטים אודות עסקת ההשקעה בחברה על-ידי קבוצת דלק, במסגרתה הפכה קבוצת דלק לבעלת השליטה בחברה, ראה סעיף ב.2 להלן.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ("מועד הדוח") כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה ("הקבוצה") וכן את זכויות החברה בחברות כלולות. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אלה אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה והביאורים הנלווים להם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, אשר נחתמו ביום 11 במרץ 2025.

בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, פרסום תמצית הדוחות הכספיים ביניים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט 2025.

ב. אירועים בתקופת הדוח

1. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה שעצימותה משתנה מעת לעת, מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת "חרבות ברזל"). המלחמה מתאפיינת בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות. בהקשר זה, במהלך חודש יוני 2025, התקיים עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("מבצע "עם כלביא") שהסתיים בהסכם הפסקת אש, הנשמרת נכון למועד חתימת הדוח. יצוין, כי למועד חתימת הדוח אין בידי החברה יכולת לצפות את מלוא השלכותיה של המלחמה ונגזרותיה (לרבות בזירה הבינלאומית) על פעילותה ו/או תוצאותיה.

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

למועד חתימת הדוח, למרות מגמת ההתאוששות ההדרגתית המתמשכת במשק הישראלי מפרוץ המלחמה, למצב המלחמתי והשלכותיו, השפעה על היקף הקניות של אזרחי ישראל בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל וכן על קניות בישראל של תיירות נכנסת, בפרט בענפי משק ואזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הנכנסת והפנימית והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהתמשכות המלחמה ונגזרותיה השונות.

מעבר להשפעת המלחמה ומבצע "עם כלביא" על פעילות המשק בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, להערכת החברה, למצב המלחמתי עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק בשנת 2025 בכללותה ואף 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, 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 ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה במהלך המלחמה ולאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי.

²⁶ פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

1. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

יובהר, כי מלחמת "חרבות ברזל" ונגזרותיה (וכן מתיחות או הרחבת לחימה) 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 הפירעון של לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתה הכוללת של המלחמה על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המלחמה והשלכותיה הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה מהותית לרעה.

יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להשלכות אפשריות (כלכליות ואחרות) של מהלכים שונים שמקדמת ממשלת ישראל. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך אם ומה יהיה היקף השפעתן של פעולות אלה.

2. השקעת קבוצת דלק בחברה

כמפורט בביאור 1.ב.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024, ביום 5 בינואר 2025 התקשרה החברה בהסכם השקעה עם קבוצת דלק ("הסכם דלק"), במסגרתו, בין היתר, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים שונים שפורטו, ובהם קבלת אישור הממונה על התחרות והיתר שליטה מבנק ישראל, במועד השלמת העסקה תשקיע קבוצת דלק בחברה סכום במזומן (על בסיס שווי חברה כולל של 3,560,000,000 ש"ח), בכפוף להתאמות, לרבות התאמה בגין דיבידנד מיוחד לבעלי מניות החברה ערב השלמת העסקה,²⁷ וזאת כנגד הקצאה של מניות רגילות של החברה לקבוצת דלק, כשהן נקיות וחופשיות.²⁸

יצוין, כי בד בבד עם ההתקשרות בהסכם דלק, הודיעה החברה על ביטול הסכם השקעה קודם עם חברת מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"). בהתאם לתנאי ההסכם עם מנורה, בחודש ינואר 2025 שולמו למנורה דמי ביטול בסך של כ-62 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס) אשר הוכרו כהוצאה בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025.²⁹

ביום 13 במרץ 2025 התקבלה החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אשר בהתאם לה, החליטה הממונה על התחרות, לאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, להסכים למיזוג בין החברה לבין קבוצת דלק, המהווה אחד מהתנאים המתלים להשלמת העסקה נשוא הסכם דלק.

כמו כן, ביום 9 ביולי 2025 התקבל היתר בנק ישראל למר תשובה, לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בחברה, בשיעור שלא יפחת מ-30% מכל סוג של אמצעי השליטה בחברה ("ההיתר") וכן לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בתאגידים נוספים שבשליטתו. ההיתר כולל גם היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה, באמצעות החברה, בחברה הבת פרימיום אקספרס ובנשות"י אחרים שבהם תשלוט החברה ותחזיק אמצעי שליטה כדין, והכל כפי שיהיו מעת לעת.

בהתאם, ולאחר התקיימות כלל התנאים המתלים שנקבעו להשלמת העסקה, כפי שפורטו בהסכם דלק, ביום 15 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד מיוחד בסכום של כ-1,246.6 מיליון ש"ח (608.65740 אגורות למניה), אשר שולם בפועל ביום 4 באוגוסט 2025, וביום 24 ביולי 2025 הושלם הסכם דלק. במסגרת השלמת העסקה השקיעה קבוצת דלק בחברה סך של 1,358,252,880 ש"ח כנגד הקצאה של 120,544,305 מניות רגילות של החברה, אשר היוו, מיד לאחר הקצאתן, 37.05% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותו מועד (כ-35.83% בדילול מלא), ובאופן שהקנה לקבוצת דלק שליטה בחברה.

לפרטים אודות עתירת התנועה לאיכות השלטון בקשר לעסקת דלק ראה ביאור 7.ד.10 להלן.

ברבעון השלישי של שנת 2025 תישא החברה בהוצאות חד-פעמיות הקשורות להשלמת העסקה נשוא הסכם דלק, בסכומים מהותיים, הנעים בטווח מוערך של כ-70 עד 80 מיליוני ש"ח לפני השפעת המס, הכוללות, בין השאר, מענק מכירה, ביטוח Run-Off, תשלום ליועצים והוצאות חד-פעמיות נוספות.

²⁷ לפרטים אודות הדיבידנד המיוחד שחילקה החברה כאמור, ראה סעיף זה וביאור 1.9 להלן.

²⁸ לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם דלק ותנאיו, ראה ביאור 1.ב.2 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

²⁹ לפרטים אודות הסכם ההשקעה עם מנורה וביטולו כאמור וכן אודות הצעות השקעה נוספות בחברה אשר לא הבשילו לכדי הסכמים, ראה ביאור 2.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ב. אירועים בתקופת הדוח (המשך)

3. הנפקת ניירות ערך מסחריים (סדרה 4)

ביום 19 במרץ 2025 הנפיקה החברה לציבור (ורשמה למסחר בבורסה) 462,440,000 ש"ח ערך נקוב ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה, בתמורה (ברוטו) לערכם הנקוב. התמורה הכוללת (נטו), אחרי הוצאות הנפקה, שקיבלה החברה בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) שהוקצו כאמור, הסתכמה לסך של כ-461.6 מיליון ש"ח.

ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) נושאים ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל, בתוספת מרווח קבוע בשיעור שנתי של 0.04%, אינם צמודים (קרן וריבית) לבסיס הצמדה או למטבע כלשהו ויפרעו בתשלום יחיד ביום 18 במרץ 2026. כמו-כן ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) אינם מובטחים בבטוחות כלשהן.

במסגרת תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) התחייבה החברה, בין היתר, בהתחייבויות שונות אשר עיקריהן הינם, בין היתר, כדלקמן: (1) הרחבת סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 4) מותנית בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה); (2) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה להיות מחויבת ב-'דרישות הלימות ההון הבנקאיות' (כהגדרת מונח זה בתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4)), 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 מידי על-פי הוראות תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4), מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה בקשר עם אותן עילות; (ג) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה מלהיות כפופה להוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר כפי שייקבע בדיון), 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 מידי 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 מידי של הלוואה ללא יכולת חזרה ללווה (Non-Recourse)) בסכום מצטבר העולה על 250 מיליון ש"ח; או (ג) חילוט ערבויות והעמדה לפירעון מידי 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 מידי ביחס לס"ק (ב) ו-(ג) לעיל לא בוטלה בתוך 30 ימים.

ביום 18 במרץ 2025 קבעה מידרוג בע"מ דירוג P-1.il לניירות הערך המסחריים (סדרה 4).

ממועד הנפקתם ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה המהותיות בהתאם לתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4). יובהר, כי לאחר השלמת העסקה נשוא הסכם דלק כמפורט בביאור 2.1.1 לעיל, לא קיים חשש סביר בנוגע ליכולתה של ישראל כרטיס לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 4).

4. שומות מע"מ

ביום 6 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בנושא ערעור על שומות מע"מ שהוצאו לחברה ולפרימיום אקספרס וכן לחברות כרטיסי אשראי אחרות. לפרטים ראה ביאור 10.ה להלן.

ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

א. עקרונות הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

כללים אלה הינם כללי החשבונאות 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 ככלל חשבונאות המקובל בארה"ב.

ב. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים 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.

שיקול הדעת והאומדנים של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. 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 (בביאור זה: "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 או לאחריו. 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.

עדכון תקינה 2024-03 בדבר פירוט ההוצאות בדוח רווח והפסד

בחודש נובמבר 2024 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2024-03 בדבר הצגת פירוט של סעיפים נבחרים בדוח רווח והפסד בביאור נפרד, המהווה עדכון להוראות תת נושא 220-40 בקודיפיקציה (בביאור זה: "העדכון"). התיקונים במסגרת העדכון כוללים, בין היתר: דרישה למתן פירוט טבלאי כמותי של סוגי הוצאות מסוימים הכלולים בכל פריט הוצאה רלוונטי בדוחות הראשיים, לרבות, תגמולי עובדים, הפחתות פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, וכן תיאור איכותי של סכומים שלא פורטו באופן כמותי.

החברה נדרשת ליישם את הוראות העדכון החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים למפרע לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים או בדרך של מכאן ולהבא, לפי בחירה החברה.

להערכת החברה, ליישום ההוראות החדשות לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר					
הכנסות מבתי עסק					
1,818	885	939	451	471	עמלות בתי עסק
37	⁽¹⁾ 16	24	⁽¹⁾ 7	12	הכנסות אחרות
1,855	901	963	458	483	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
(477)	(233)	(250)	(120)	(127)	בניכוי עמלות למגפיקים אחרים
1,378	668	713	338	356	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי					
556	260	303	138	157	עמלת מגפיק
223	109	117	54	58	עמלות שירות
123	55	67	32	35	עמלות מעסקאות בחו"ל
902	424	487	224	250	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
2,280	1,092	1,200	562	606	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

⁽¹⁾ סווג מחדש.

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

במיליוני ש"ח

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה	התאמות בגין הטבות לעובדים	
(13)	(13)	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
(4)	(4)	שינוי נטו במהלך התקופה
(17)	(17)	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
*_	*_	יתרה ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)
4	4	שינוי נטו במהלך התקופה
4	4	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
(10)	(10)	שינוי נטו במהלך התקופה
(17)	(17)	יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
(2)	(2)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
6	6	שינוי נטו במהלך התקופה
4	4	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
(2)	(2)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
(5)	(5)	שינויים נטו במהלך השנה
(7)	(7)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ולאחר השפעת מס

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים:
(4)	1	(5)	הפסד אקטוארי נטו לתקופה
*_	*_	*_	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(4)	1	(5)	שינוי נטו במהלך התקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	
			השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
			הטבות לעובדים:
4	(1)	5	רווח אקטוארי נטו לתקופה
*_	*_	*_	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
4	(1)	5	שינוי נטו במהלך התקופה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ולאחר השפעת מס (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
(11)	3	(14)	הפסד אקטוארי נטו לתקופה
1	*-	1	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(10)	3	(13)	שינוי נטו במהלך התקופה

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
6	(2)	8	רווח אקטוארי נטו לתקופה
*_	*_	*_	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
6	(2)	8	שינוי נטו במהלך התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה			
הטבות לעובדים:			
(5)	1	(6)	הפסד אקטוארי נטו לשנה
*_	*_	*_	הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(5)	1	(6)	שינוי נטו במהלך השנה

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

א. אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
סיכון אשראי:			
11,478	11,098	11,908	אנשים פרטיים:(1)
4,225	3,945	3,920	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
7,253	7,153	7,988	מזה: אשראי(2),(3)
3,229	2,817	3,553	מסחרי:
692	615	620	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי(2)
2,537	2,202	2,933	מזה: אשראי(2),(3),(4)
14,707	13,915	15,461	סך הכל סיכון אשראי
חייבים אחרים:			
1,632	1,379	1,471	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
78	75	81	הכנסות לקבל
16,417	15,369	17,013	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור - דוח הדירקטוריון וההנהלה, 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 ליום 30 ביוני 2025 ו-2024 בסך של 1,260 מיליון ש"ח ו-940 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2024 - 882 מיליון ש"ח).
- (4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 30 ביוני 2025 ו-2024 בסך של 2,595 מיליון ש"ח ו-1,947 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2024 - 2,246 מיליון ש"ח).

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
516	10	112	3	375	16	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025
39	1	(2)	1	35	4	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(69)	*-	(2)	(3)	(48)	(16)	מחיקות חשבונאיות
21	-	*(4)	2	9	10	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(48)	*-	(2)	(1)	(39)	(6)	מחיקות חשבונאיות, נטו
507	11	108	3	371	14	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025**
						* מזה:
18	*-	3	1	11	3	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
530	10	103	4	387	26	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024
77	*-	7	*-	62	8	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(89)	*-	(6)	(2)	(62)	(19)	מחיקות חשבונאיות
14	-	1 ⁽⁴⁾	1	5	7	ביטוי חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(75)	*-	(5)	(1)	(57)	(12)	מחיקות חשבונאיות, נטו
532	10	105	3	392	22	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024**
						* מזה:
22	*-	4	1	13	4	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית - כולל 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 שנקלטו במערכת.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
509	11	109	3	369	17	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024
108	*-	3	1	93	11	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(153)	*-	(4)	(4)	(110)	(35)	מחיקות חשבונאיות
43	*-	*-(4)	3	19	21	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(110)	*-	(4)	(1)	(91)	(14)	מחיקות חשבונאיות, נטו
507	11	108	3	371	14	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025**
						* מזה:
18	*-	3	1	11	3	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
536	8	100	5	396	27	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023
152	2	12	*-	116	22	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(191)	*-	(8)	(5)	(134)	(44)	מחיקות חשבונאיות
35	-	1 ⁽⁴⁾	3	14	17	ביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(156)	*-	(7)	(2)	(120)	(27)	מחיקות חשבונאיות, נטו
532	10	105	3	392	22	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024**
						* מזה:
22	*-	4	1	13	4	בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
1	1	-	-	-	-	בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית - כולל 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 שנקלטו במערכת.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

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 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,972	523	2,182	260	7	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
21,143	8,131	751	360	7,981	3,920	שנבדקו על בסיס קבוצתי
24,115	8,654	2,933	620	7,988	3,920	סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
130	5	36	1	70	18	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
372	-	42	3	303	24	חובות בעייתיים אחרים
502	5	78	4	373	42	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
92	5	79	1	7	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
397	6	26	1	353	11	שנבדקו על בסיס קבוצתי
489	11	105	2	360	11	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
70	2	30	1	32	5	מזה: בגין חובות לא צוברים
24	-	2	*-	19	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(*) 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.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

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 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,349	429	1,661	257	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
20,607	8,612	541	358	7,151	3,945	שנבדקו על בסיס קבוצתי
22,956	9,041	2,202	615	7,153	3,945	סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
132	*-	44	1	65	22 ⁽⁴⁾	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיגור של 90 ימים או יותר
380	-	34	4	308	34 ⁽⁴⁾	חובות בעייתיים אחרים
512	*-	78	5	373	56	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
80	5	72	1	2	-	שנבדקו על בסיס פרטני
430	5	29	1	377	18	שנבדקו על בסיס קבוצתי
510	10	101	2	379	18	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
73	*-	32	*-	32	9 ⁽⁴⁾	מזה: בגין חובות לא צוברים
38	-	2	1	30	5 ⁽⁴⁾	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(*) 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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

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 (מבוקר)						
סך הכל	חייבים אחרים ⁽³⁾	מסחרי		אנשים פרטיים		
		אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾						
2,636	442	1,884	305	5	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
21,854	9,341	653	387	7,248	4,225	שנבדקו על בסיס קבוצתי
24,490	9,783	2,537	692	7,253	4,225	סך הכל חובות ⁽¹⁾
מזה:						
132	1	41	1	69	20	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיקוד של 90 ימים או יותר
371	-	39	3	304	25	חובות בעייתיים אחרים
503	1	80	4	373	45	סך הכל חובות בעייתיים
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾						
85	5	74	1	5	*-	שנבדקו על בסיס פרטני
404	6	31	1	352	14	שנבדקו על בסיס קבוצתי
489	11	105	2	357	14	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
73	*-	32	*-	34	7	מזה: בגין חובות לא צוברים
25	-	1	*-	21	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(*) 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.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
3,920	-	-	-	-	5	40	286	3,589	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
3,854	-	-	-	-	5	39	271	3,539	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
43	-	-	-	-	-	1	4	38	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
5	-	-	-	-	-	-	-	5	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
18	-	-	-	-	-	-	11	7	אשראי שאינו צובר
35	-	-	-	-	-	-	28	7	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,988	-	1,144	16	114	838	1,531	1,981	2,364	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
7,279	-	1,045	15	105	766	1,381	1,769	2,198	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
625	-	99	1	9	72	145	166	133	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
14	-	-	-	-	-	-	-	14	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
70	-	-	-	-	-	5	46	19	אשראי שאינו צובר
110	-	14	-	4	22	45	25	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
620	-	-	-	-	-	3	36	581	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
616	-	*-	-	-	-	3	35	578	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	*-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	*-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
4	-	*-	-	-	-	-	3	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,933	-	48	1	5	150	277	915	1,537	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,855	-	48	-	5	144	254	887	1,517	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
40	-	-	-	-	3	4	15	18	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
36	-	-	1	-	3	19	13	-	אשראי שאינו צובר
4	-	-	-	-	-	-	3	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,552	-	-	-	-	1	7	45	1,499	חייבים אחרים - סה"כ
1,547	-	-	-	-	1	7	44	1,495	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
5	-	-	-	-	-	-	1	4	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
17,013	-	1,192	17	119	994	1,858	3,263	9,570	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
3,945	-	-	-	-	5	49	252	3,639	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
3,861	-	-	-	-	5	48	247	3,561	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
52	-	-	-	-	-	1	5	46	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
10	-	-	-	-	-	-	-	10 ⁽²⁾	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
22	-	-	-	-	-	-	-	22 ⁽²⁾	אשראי שאינו צובר
44	-	-	-	-	-	-	36	8	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,153	-	1,063	34	110	262	1,421	2,538	1,725	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
6,500	-	959	31	100	237	1,296	2,328	1,549	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
559	-	104	3	10	25	125	210	82	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
29	-	-	-	-	-	-	-	29	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
65	-	-	-	-	-	-	-	65	אשראי שאינו צובר
134	-	16	-	1	6	49	62	*-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
615	-	-	-	-	1	3	36	575	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
610	-	*-	-	-	1	3	36	570	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
3	-	-	-	-	-	-	-	3	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	*-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	*-	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר
5	-	*-	-	-	-	-	4	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,202	-	49	3	4	11	282	668	1,185	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,124	-	49	2	4	11	269	624	1,165	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
32	-	-	-	-	-	5	12	15	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	-	-	-	-	-	-	-	2	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
44	-	-	1	-	-	8	32	3	אשראי שאינו צובר
8	-	-	-	-	-	1	6	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,454	-	-	-	-	2	15	46	1,391	חייבים אחרים - סה"כ
1,454	-	-	-	-	2	15	46	1,391	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
*-	-	-	-	-	-	-	*-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
15,369	-	1,112	37	114	281	1,770	3,540	8,515	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. חובות⁽¹⁾ ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי לפי שנות העמדת אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)									
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
			קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
4,225	-	-	-	-	-	21	78	4,126	אנשים פרטיים - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
4,153	-	-	-	-	-	21	77	4,055	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
47	-	-	-	-	-	-	1	46	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
5	-	-	-	-	-	-	-	5	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
20	-	-	-	-	-	-	-	20	אשראי שאינו צובר
78	-	-	-	-	-	-	31	47	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
7,253	-	1,108	6	52	179	1,093	1,978	2,837	אנשים פרטיים - אשראי - סה"כ
6,550	-	999	5	47	161	983	1,769	2,586	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
618	-	109	1	5	18	110	194	181	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
16	-	-	-	-	-	-	-	16	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
69	-	-	-	-	-	-	15	54	אשראי שאינו צובר
257	-	35	-	1	10	81	122	8	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
692	-	-	-	-	-	1	5	686	מסחרי - חייבים בגין כרטיסי אשראי - סה"כ
688	-	*_	-	-	-	1	5	682	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
3	-	-	-	-	-	-	-	3	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
*_	-	*_	-	-	-	-	-	*_	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	*_	-	-	-	-	-	1	אשראי שאינו צובר
7	-	*_	-	-	-	-	3	4	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
2,537	-	49	1	1	7	212	391	1,876	מסחרי - אשראי - סה"כ
2,457	-	49	-	1	7	201	355	1,844	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
38	-	-	-	-	-	4	7	27	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1	-	-	-	-	-	-	-	1	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
41	-	-	1	-	-	7	29	4	אשראי שאינו צובר
12	-	-	-	-	-	1	8	3	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
1,710	-	-	-	-	-	6	14	1,690	חייבים אחרים - סה"כ
1,709	-	-	-	-	-	6	13	1,690	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 ימים או יותר
1	-	-	-	-	-	-	1	-	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
16,417	-	1,157	7	53	186	1,333	2,466	11,215	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) סווג מחדש.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾

1. איכות אשראי ופיגורים

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף						
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	בעייתיים ⁽²⁾		תקינים	
			לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
5	-	3,920	18	24	3,878	חייבים בגין כרטיסי אשראי
14	-	7,988	70	303	7,615	אשראי
מסחרי						
1	-	620	1	3	616	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	2,933	36	42	2,855	אשראי
-	-	8,654	5	-	8,649	חייבים אחרים ⁽⁴⁾
22	-	24,115	130	372	23,613 ⁽⁵⁾	סך הכל

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף						
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר	סך הכל	בעייתיים ⁽²⁾		תקינים	
			לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
10 ⁽⁶⁾	-	3,945	22 ⁽⁶⁾	34 ⁽⁶⁾	3,889	חייבים בגין כרטיסי אשראי
29	-	7,153	65	308	6,780	אשראי
מסחרי						
1	-	615	1	4	610	חייבים בגין כרטיסי אשראי
2	-	2,202	44	34	2,124	אשראי
-	-	9,041	*-	-	9,041	חייבים אחרים ⁽⁴⁾
42	-	22,956	132	380	22,444 ⁽⁵⁾	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(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 בסך של

23,253 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025 ובסך של 22,136 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024.

(6) סווג מחדש.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים ⁽²⁾		תקינים	
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים		
אנשים פרטיים						
5	-	4,225	20	25	4,180	חייבים בגין כרטיסי אשראי
16	-	7,253	69	304	6,880	אשראי
מסחרי						
-	-	692	1	3	688	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	2,537	41	39	2,457	אשראי
-	-	9,783	1	-	9,782	חייבים אחרים ⁽⁴⁾
22	-	24,490	132	371	23,987 ⁽⁵⁾	סך הכל

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(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 בסך של 23,630 מיליון ש"ח.

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.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	18	18	-	5	18	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	70	70	-	32	70	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	1	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	36	36	-	30	36	אשראי
-	5	5	-	2	5	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	130	130	-	70	130	סך הכל

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	⁽⁵⁾ 22	⁽⁵⁾ 22	-	⁽⁵⁾ 9	⁽⁵⁾ 22	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	65	65	-	32	65	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	*-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	44	44	-	32	44	אשראי
-	*-	*-	-	*-	*-	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	132	132	-	73	132	סך הכל

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

א. חובות לא צוברים והפרשה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
אנשים פרטיים						
-	20	20	-	7	20	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	69	69	-	34	69	אשראי
מסחרי						
-	1	1	-	*-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	41	41	-	32	41	אשראי
-	1	1	-	*-	1	חייבים אחרים ⁽³⁾
-	132	132	-	73	132	סך הכל

^(*) 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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
14	-	-	-	14	חייבים בגין כרטיסי אשראי
40	-	-	-	40	אשראי
מסחרי					
*_	-	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	-	-	-	*_	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
54 ⁽³⁾	-	-	-	54	סך הכל

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
12	-	-	-	12	חייבים בגין כרטיסי אשראי
23	-	-	-	23	אשראי
מסחרי					
*_	-	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
36 ⁽³⁾	-	-	-	36	סך הכל

(*) 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) לימים 30 ביוני 2025 ו-30 ביוני 2024, חובות של לוויים בקשיים פיננסיים בסך של 8 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח, בהתאמה, עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
סך הכל	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים					
13	-	-	-	13	חייבים בגין כרטיסי אשראי
30	-	-	-	30	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
⁽³⁾ 44	-	-	-	44	סך הכל

(*) 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) ליום 31 בדצמבר 2024 חובות של לוויים בקשיים פיננסיים בסך של 6 מיליון ש"ח עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. איכות אשראי ומצב פיגור של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*-	2	-	-	-	2	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	12	-	-	-	12	אשראי
מסחרי						
*-	*-	-	-	-	*-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*-	15	-	-	-	15	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
נשים פרטיים						
*_	3	-	-	-	3	ייעדים בגין כרטיסי אשראי
*_	9	-	-	-	9	אשראי
מסחרי						
*_	*_	-	-	-	*_	ייעדים בגין כרטיסי אשראי
*_	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	ייעדים אחרים ⁽²⁾
*_	13	-	-	-	13	סך הכל

(*) 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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. איכות אשראי ומצב פיגור של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*_	4	-	-	-	4	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	22	-	-	-	22	אשראי
מסחרי						
*_	1	-	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*_	28	-	-	-	28	סך הכל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבוניות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
אנשים פרטיים						
*_	5	-	-	-	5	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	20	-	-	-	20	אשראי
מסחרי						
*_	1	-	-	-	1	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	1	-	-	-	1	אשראי
-	-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
*_	27	-	-	-	27	סך הכל

(*) 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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

2. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח
אנשים פרטיים					
-	2	-	-	0.05	2
7	3	2	-	0.15	12
מסחרי					
-	*-	-	-	0.00	*-
1	*-	*-	-	0.03	1
-	-	-	-	-	-
8	5	2	-	0.10	15
סך הכל					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח
אנשים פרטיים					
-	3	-	-	0.08	3
4	3	2	-	0.13	9
מסחרי					
-	*-	-	-	0.00	*-
*-	1	*-	-	0.05	1
-	-	-	-	-	-
4	7	2	-	0.09	13
סך הכל					

(*) 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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

- ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)
2. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)
- חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח
אנשים פרטיים					
-	4	-	-	0.10	4
13	4	5	-	0.28	22
מסחרי					
-	1	-	-	0.16	1
1	*-	*-	-	0.03	1
-	-	-	-	-	-
14	9	5	-	0.18	28

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית	יתור על קרן	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה
במיליוני ש"ח				באחוזים	במיליוני ש"ח
אנשים פרטיים					
-	5	-	-	0.13	5
7	5	8	-	0.28	20
מסחרי					
-	1	-	-	0.16	1
*-	1	*-	-	0.05	1
-	-	-	-	-	-
7	12	8	-	0.19	27

(*) 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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	64	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	82	4.28	-	אשראי
מסחרי				
-	29	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	45	4.13	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	70	4.14	-	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	41	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	70	6.11	-	אשראי
מסחרי				
-	23	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	60	6.38	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	56	6.12	-	סך הכל

⁽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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לוויים בקשיים פיננסיים (המשך):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים	בחודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	65	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	92	5.16	-	אשראי
מסחרי				
-	28	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	108	6.37	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	76	5.21	-	סך הכל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
בחודשים		באחוזים	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים				
-	49	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	75	7.41	-	אשראי
מסחרי				
-	25	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
-	69	7.47	-	אשראי
-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
-	61	7.41	-	סך הכל

⁽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 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים⁽³⁾

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
-	*_	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
1	1	1	-	3	אשראי
מסחרי					
-	*_	-	-	*_	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	-	*_	-	*_	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
1	1	1	-	3	סך הכל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
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	*-	-	-	*-	
אשראי	4	-	2	1	
מסחרי					
חייבים בגין כרטיסי אשראי	*-	-	-	*-	
אשראי	*-	-	*-	*-	
חייבים אחרים ⁽²⁾	-	-	-	-	
סך הכל	4	-	2	1	

(*) 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 לוויים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. חובות⁽¹⁾ (המשך)

2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

ב. מידע על חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים (המשך)⁽³⁾

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
1	-	-	1	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
5	-	2	1	2	אשראי
מסחרי					
*_	-	-	*_	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*_	-	*_	-	*_	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
6	-	2	2	2	סך הכל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
סוג השינוי				סך הכל	
יתרת חוב רשומה	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	
במיליוני ש"ח					
אנשים פרטיים					
2	-	-	2	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
17	-	8	3	6	אשראי
מסחרי					
*-	-	-	*-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי
*-	-	*-	-	*-	אשראי
-	-	-	-	-	חייבים אחרים ⁽²⁾
19	-	8	5	6	סך הכל

(*) 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 לוויים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

ביאור 5 - סיכון אשראי, אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ד. מידע נוסף - פעילות רכישת אשראי

פעילות רכישת אשראי בקבוצה מבוצעת באמצעות חברות בנות וכוללת בעיקר פעילות פקטורינג רכש, ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ורכישת תיקי הלוואות רכב.

סך האשראי שנרכש בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינו כ-1,267 מיליון ש"ח וכ-2,528 מיליון ש"ח, בהתאמה (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-297 מיליון ש"ח וכ-595 מיליון ש"ח, בהתאמה); סך האשראי שנרכש בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 הינו כ-1,064 מיליון ש"ח וכ-2,105 מיליון ש"ח, בהתאמה (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-200 מיליון ש"ח וכ-505 מיליון ש"ח, בהתאמה); ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו סך של כ-4,073 מיליון ש"ח (מזה: אשראי הלוואות רכב לאנשים פרטיים בסך של כ-670 מיליון ש"ח).

ביאור 6 - ניירות ערך (מאוחד)

במיליוני ש"ח

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ⁽²⁾	
62	70	(1)-	(8) ⁽¹⁾	62	השקעה במניות שאינן למסחר
62	70	(1)-	(8) ⁽¹⁾	62	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
62	70			62	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ⁽²⁾	
47	55	(1)-	(8) ⁽¹⁾	47	השקעה במניות שאינן למסחר
47	55	(1)-	(8) ⁽¹⁾	47	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
47	55			47	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
הערך במאזן	עלות	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ⁽²⁾	
62	70	(1)-	(8) ⁽¹⁾	62	השקעה במניות שאינן למסחר
62	70	(1)-	(8) ⁽¹⁾	62	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
62	70			62	סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר

⁽¹⁾ נזקפו לדוח רווח והפסד.

⁽²⁾ 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 של אותו מנפיק.

ביאור 7 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (מאוחד)

במיליוני ש"ח

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
בתי עסק ⁽¹⁾	16,634	17,118	18,685
התחייבויות בגין פיקדונות	1	1	1
חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי	24	36	-
הכנסות מראש	40	47	43
תכנית הטבות למחזיקי כרטיס	77	83	76
הוצאות לשלם	73	92	88
הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים	241	190	207
סך כל זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	17,090	17,567	19,100

⁽¹⁾ בניכוי יתרות שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק והקדמות בסילוק מוקדם (שני המוצרים מהווים סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק) בסך של 844 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (30 ביוני 2024 – 1,122 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 – 1,096 מיליון ש"ח).

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד)

במיליוני ש"ח

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. המחויבות 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	ליום 30 ביוני		
	2024 ⁽¹⁾	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד			
235	206	271	סכום ההתחייבות
172	160	191	השווי ההוגן של נכסי התכנית
63	46	80	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית*

(*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

(1) סווג מחדש.

ג. תכנית להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024 ⁽¹⁾	2025	2024 ⁽¹⁾	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
208	208	235	209	246	מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה
20	12	10	5	6	עלות שרות
11	6	6	3	3	עלות ריבית
10	(10)	23	(8)	17	(רווח) הפסד אקטוארי
(14)	(10)	(3)	(3)	(1)	הטבות ששולמו
235	206	271	206	271	מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף תקופה⁽²⁾
203	186	229	186	229	מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופה

(1) סווג מחדש.

(2) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת

1. מחויבויות ומצב המימון

ב. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	(1)2024	2025	(1)2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
153	153	172	158	173	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת תקופה
13	3	13	*-	14	תשואה בפועל על נכסי התכנית
15	8	8	4	4	הפקדות לתכנית על-ידי החברה
(9)	(4)	(2)	(2)	*-	הטבות ששולמו
172	160	191	160	191	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופה
63	46	80	46	80	מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה ⁽²⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

ג. סכומים שהוכרו (ברווח) הפסד כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
10	(4)	23	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
10	(4)	23	יתרת סגירה בהפסד (רווח) כולל אחר מצטבר

ד. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה מצטברת עולה על נכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	(1)2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
235	206	271	מחויבות בגין הטבה חזויה
203	186	229	מחויבות בגין הטבה מצטברת
172	160	191	שווי הוגן של נכסי התכנית

(1) סווג מחדש.

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024 ⁽¹⁾	2025	2024 ⁽¹⁾	2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
20	12	10	5	6	עלות שרות
11	6	6	3	3	עלות ריבית
(9)	(5)	(4)	(3)	(2)	תשואה חזויה על נכסי תכנית הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
*-	-	1	*-	*-	הפסד אקטוארי, נטו
22	13	13	5	7	סך עלות ההטבה, נטו

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

ב. שינויים בנכסי התכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת מס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024 ⁽¹⁾	2025	2024 ⁽¹⁾	2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
6	(8)	14	(5)	5	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
*-	*-	(1)	*-	*-	הפחתה של (הפסד) רווח אקטוארי
6	(8)	13	(5)	5	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
22	13	13	5	7	סך עלות ההטבה נטו
28	5	26	-	12	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברוח כולל אחר

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

3. הנחות

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
5.12%	5.85%	4.98%	שיעור היוון נומינלי

2. ההנחות העיקריות המשמשות למידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	שיעור היוון נומינלי
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
5.69%	4.94%	5.12%	5.18%	5.28%	

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות (המשך)

ב. השפעה של שינוי בנקודת אחוז אחת על המחויבות בגין הטבה חזויה לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני				
קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	קישון בנקודת אחוז אחת	גידול בנקודת אחוז אחת	
		⁽¹⁾ 2024		2025		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
23	(16)	13	(9)	33	(22)	

⁽¹⁾ סווג מחדש.

4. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	הפקדות בפועל לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הפקדות בפועל לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תחזית *2025	
	2024 ⁽¹⁾	2025	2024	2025		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
15	8	8	4	4	8	הפקדות

^(*) אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך יתרת שנת 2025.
⁽¹⁾ סווג מחדש.

ב. הטבות שהחברה צופה לשלם בעתיד

שנה	במיליוני ש"ח
2025	1
2026	4
2027	3
2028	4
2029	5
2030-2034	25
2035 ואילך	116
סך הכל	158

ביאור 8 – הטבות לעובדים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

ד. מענקים

מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה אושרה ביום 11 ביולי 2024 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה), בתוקף מיום 1 בינואר 2024. מדיניות התגמול גובשה לאור הוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים ("הוראה 301A").

לפרטים אודות עיקרי מדיניות תגמול זו, הנוגעים למענקים לנושאי המשרה בחברה (למעט דירקטורים ומנכ"ל החברה) ראה ביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ה. תגמול הוני קבוע

בהמשך לאמור בביאור 2.21 ("דירקטוריון") ובביאור 8.2.21 (תגמול הוני קבוע) לדוחות הכספיים לשנת 2024, בדבר תגמול הוני קבוע ליו"ר הדירקטוריון וליתר הדירקטורים בחברה, בחודש אפריל 2025 הנפיקה החברה במסגרת הצעה פרטית מהותית 84,079 מניות חסומות רגילות של החברה (להלן בסעיף זה: "המניות החסומות"), ל-10 ניצעים, שהינם יו"ר דירקטוריון החברה (37,962 מניות חסומות מתוך כלל המניות החסומות) ו-9 דירקטורים של החברה, כפי שהיו באותו מועד (להלן בסעיף זה: "הניצעים"), בגין כהונתם והעסקתם בחברה בשנת 2024.

הקצאת המניות החסומות ליו"ר דירקטוריון 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.ג. הקיימות בהן המניות המונפק והנפרע של החברה. המניות החסומות שהוקצו לניצעים היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.04% 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 למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו (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 העסקה או כהונה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה, אלא אם כן יוחלט אחרת על ידי הדירקטוריון.

ו. פרטים על סוגי עסקאות של תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 2.22 א. לדוחות הכספיים לשנת 2024, עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינה בסך של 4 מיליון ש"ח ו-10 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 הינה בסך של 4 מיליון ש"ח ו-8 מיליון ש"ח, בהתאמה, ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 18 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס).

ז. הסכם עם ארגון העובדים

לפרטים אודות הסכם עם ארגון העובדים, ראה ביאור 2.21 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף

א. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

הלימות הון

החברה מיישמת את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון ("נב"תים 201-211").

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" 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 201-211 (מדידה והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%.

בחודש פברואר 2025 אישר מחדש דירקטוריון החברה את היעדים ליחסי הון המזעריים:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 10%.

- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

כתוצאה מהפרשה לשומות מע"מ כאמור בביאור 10. ה לדוחות הכספיים לרבעון השני של 2025, יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה ליום 30 ביוני 2025, נמוך מיעד הלימות ההון המזערי שנקבע על ידי הדירקטוריון, אך עומד ביחס ההון הכולל המינימלי כפי שנקבע על-ידי הפיקוח על הבנקים.

הנהלת החברה בוחנת את הדרכים העומדות לרשותה על מנת לחזור ולעמוד ביעד ההון הכולל המזערי שנקבע על-ידי הדירקטוריון.

רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III⁽¹⁾

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			1. הון לצורך חישוב יחס הון
3,025	3,075	2,731	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים ^{(2),(3)}
270	253	278	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
3,295	3,328	3,009	סך הכל הון כולל
			2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון
21,483	20,094	22,055	סיכון אשראי
257	157	134	סיכונים שוק
3,635	3,523	3,838	סיכון תפעולי
25,375	23,774	26,027	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
			3. יחס ההון לרכיבי סיכון
11.9%	12.9%	10.5%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.0%	14.0%	11.6%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾

(1) מחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211 והוראת מעבר 299.

(2) לפרטים אודות חלוקות 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. חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
12.3%	13.3%	11.4%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.5%	13.5%	11.5%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

ביאור 9 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)			
הון עצמי רובד 1			
3,174	3,098	2,980	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
*-	*-	*-	הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1
3,174	3,098	2,980	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
התאמות פיקוחיות וניכויים:			
(129)	(3)	(227)	מסים נדחים לקבל
(25)	(25)	(24)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
5	5	2	סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים – הון עצמי רובד 1**
3,025	3,075	2,731	סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים

(*) 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	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
באחוזים			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
יחס ההון לרכיבי סיכון			
11.90%	12.91%	10.48%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי
0.02%	0.02%	0.01%	השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים**
11.92%	12.93%	10.49%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

(**) 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	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
א. בנתוני המאוחד			
3,025	3,075	2,731	הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)
32,568	30,544	32,877	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
9.3%	10.1%	8.3%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*
ב. חברת בת משמעותית			
פרימיום אקספרס			
7.8%	8.4%	7.3%	יחס המינוף

(*) ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יחס מינוף", המהווה עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218. בהתאם לחזור, 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 לחזור), הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 9 - 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 מוכרים 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' ונשת"י, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה החברה (ושהינם במחזור).

ביום 11 במרץ 2025 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על-ידי דירקטוריון החברה כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתית, מתוך 'יתרת הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה 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.

כתוצאה מההפסד שנרשם בחציון הראשון של שנת 2025, לא יחולק דיבידנד בגין המחצית הראשונה של שנת 2025.

להלן פרטים אודות דיבידנדים ששולמו או הוכרזו החל משנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה*	דיבידנד למניה	סך דיבידנד
			(באגורות)	(במיליוני ש"ח)
15 ביולי 2025	4 באוגוסט 2025	דיבידנד מיוחד – ראה להלן	608.65740	1,246.6
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

(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד החלוקה.

בהתאם להסכם דלק (כהגדרת מונח זה בביאור 1.ב.2 לעיל), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו, ביום 15 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד מיוחד בסך של כ-1,246.6 מיליוני ש"ח (לפי 608.65740 אגורות למניה), אשר שולם ביום 4 באוגוסט 2025.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
18,114	16,310	20,196	סיכון האשראי על החברה
34,515	32,483	37,812	סיכון האשראי על הבנקים
155	155	154	סיכון האשראי על אחרים
(6)	(6)	(5)	הפרשה להפסדי אשראי
52,778	48,942	58,157	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
ערבויות והתחייבויות אחרות:			
250	234	273	חשיפה בגין ערבויות אחרות ⁽¹⁾
93	103	101	התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש
405	422	406	חשיפה בגין התחייבויות אחרות
235	219	267	חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
(14)	(16)	(13)	הפרשה להפסדי אשראי
969	962	1,034	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

⁽¹⁾ 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, להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי ארגון מסטרקארד, הועמדה לארגון ערבות בנקאית אוטונומית באמצעות אחד הבנקים, בתוקף עד ליום 6 במרץ 2028.

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף ומועדי פירעון

החברה מתקשרת מעת לעת עם בנקים שונים בעסקאות מטבע חוץ מסוגים שונים לצרכי גידור של חשיפה לסיכונים מט"ח.

היקף הפעילות על בסיס מאוחד

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

נגזרים שאינם למסחר			
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
חוזי מטבע חוץ			
115	27	116	Forward
34	-	71	אופציות שנכתבו
32	-	76	אופציות שנקנו
-	52	31	Swaps
181	79	294	סך הכל סכום נקוב

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. פעילות במכשירים נגזרים, היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

התחייבויות בגין נגזרים ⁽¹⁾ ברוטו			נכסים בגין נגזרים ⁽¹⁾ ברוטו			
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025		2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
*_	*_	2	2	3	6	חוזי מטבע חוץ
*_	*_	*_	*_	*_	*_	סכומים שקווצו במאזן
*_	*_	2	2	3	6	יתרה מאזנית

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נגזרים שאינם למסחר.

3. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדירים על דוח רווח והפסד

רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדירים					
*-	1	(4)	1	3	חוזי מטבע חוץ

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

4. פירוט מועדי פירעון – סכומים נקובים: יתרות על בסיס מאוחד

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
294	-	51	134	109	חוזי מטבע חוץ
294	-	51	134	109	סך הכל

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
79	-	-	54	25	חוזי מטבע חוץ
79	-	-	54	25	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
181	-	-	88	93	חוזי מטבע חוץ
181	-	-	88	93	סך הכל

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

1. הסכם מקומי

לפרטים ראה ביאור 1.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

2. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, ממועד חתימת הדוחות הכספיים לשנת 2024 ועד למועד חתימת הדוח, הרלוונטיות לתחומי פעילות הקבוצה, ואשר להערכת הקבוצה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024, וכי 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 בביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2024 ולהלן, ככל שייושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מתחרים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום וייזום תשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים³⁰

1. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]5 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בחודש מרץ 2025 פורסם להערות הציבור **"דוח ביניים - הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי"** (בסעיף זה: **"דוח הביניים"**), שמטרתו קידום התחרות במערכת הבנקאית ובשירותים שמעמידים תאגידים בנקאיים למשקי הבית ולעסקים קטנים ובינוניים. בין היתר, כולל דוח הביניים המלצות שונות, שעיקרן: פטור לבנק קטן מהחובה להציע את כלל השירותים הבנקאיים, אפשרות לקבל פקדונות ולהעמיד מתוכם אשראי, הרחבת עיסוקים לבנקים קטנים, מדרגות מתווה רישוי בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתיות – היקף ומורכבות הפעילות, והדרגתיות – דחייה של יישום הוראות רגולטוריות מסוימות לתקופה מוגדרת מראש), דחיית תחולת חוק שכר בכירים על בנק קטן לתקופה של 10 שנים מעת קבלת הרישיון הבנקאי, פטור מחובות בנקאות פתוחה (ככל שהן מעבר לחובות הקיימות על גופים שמחויבים במתן גישה לבנקאות פתוחה טרם הפיכתם לבנק) ומחובת נידוד בין בנקים לשנתיים הראשונות לפעילות בנק קטן ותקופת היערכות של שנתיים לכל היותר לאחר שבנק חדל להיות קטן, התאמות בכללים הנהוגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי הגילוי הנאות, הסתמכות על צד שלישי לעניין חובת הזיהוי כנדרש בצו איסור הלבנת הון, ועוד; הכל- במשמעות וכמפורט בדוח הביניים האמור. יצוין כי יישום ההמלצות האמורות, ככל שיתקבלו, דורש פירוט וגיבוש התאמות רגולטוריות.

בהמשך לכך, בחודש יוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה של **"מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות"** (להלן: **"מפת הדרכים"**), אשר נועדה להסדיר הקלות רגולטוריות לגופים אשר יבקשו להחזיק ברישיון בנקאי. בין היתר, מפת הדרכים חילקה את מחזיקי הרישיון הבנקאי לשלוש מדרגות קבע על-פי היקף הנכסים המאזניים של מחזיק הרישיון: (1) עד 15 מיליארד ש"ח; (2) בין 15 מיליארד ש"ח ל-50 מיליארד ש"ח; ו-(3) מעל 50 מיליארד ש"ח. ביחס לשתי הקבוצות הראשונות, נקבעו גם תקופות היערכות עד כניסה למדרגת הקבע. במסגרת מפת הדרכים ובהתאם למדרגת הקבע ותקופת ההיערכות הרלוונטית, נקבעו הקלות רגולטוריות, בין השאר בדרישות הון, דרישות נזילות, דרישות ממשל תאגידי ועוד. הציבור יכול היה להעביר הערותיו לטיוטת מפת הדרכים עד ליום 3 ביולי 2025.

³⁰ לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי, סולק או נותן שירותי תשלום יציבות ("נשתי").

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים (המשך)

ביום 6 באוגוסט 2025 פורסם הדוח המסכם של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי (להלן: "**הדוח המסכם**"). במסגרת הדוח המסכם, בנוסף על המלצות שהוצגו בדוח הביניים, הומלץ, בין השאר, לקבוע בחקיקה כי בנק בעל היקף פעילות רחב, ובנק ששלט או החזיק אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב ערב תחילתן של תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, אשר מנפיק כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחת. לצד זאת, ביחס לחובות בנקאות פתוחה וניוד בין בנקים, הומלץ בדוח המסכם על מתן פטור אוטומטי לשלוש שנים, ולא לשנתיים כפי שהומלץ בדוח הביניים.

2. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]9 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בחודש יולי 2025 פורסמה להערות הציבור טיוטת גילוי דעת של הרשות להגנת הפרטיות בנושא "**מינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון לפי דרישות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות**", שמטרתה, בין היתר, להציג את עמדת רשות הגנת הפרטיות בנוגע לחובה למנות ממונה על הגנת פרטיות, למהות תפקידיו של הממונה ולכישורים הנדרשים ממנו. הציבור יכול להעביר הערותיו לטייטה עד ליום 23 בספטמבר 2025.

3. בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[א]11 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בחודש מאי 2025 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את **הצעת חוק להסדרת עסקאות איגוח, התשפ"ה – 2025**.

4. בחודש יולי 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת תיקון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008 (להלן: "**כללי הבנקאות**"), אשר במסגרתה, בין היתר, מקדם הפיקוח על הבנקים עדכון לשיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות וקובע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" וקביעת מחיר מפקח מקסימלי שניתן יהיה לגבות בגין שירות זה, וכן מקודמת קביעת מחיר מפקח מקסימלי שניתן לגבות בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מידי.

ב] הליכי רגולציה נוספים

רגולציה בקשר למלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 2.ג.24[ב] לדוחות הכספיים לשנת 2024, לאחר פרוץ מבצע "עם כלביא" פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקן 252 בנושא "**התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה)**", הכוללת שורה של התאמות זמניות במספר הוראות ניהול בנקאי תקין, במטרה לסייע לבנקים, חברות כרטיסי אשראי ולקוחותיהם להתמודד עם אתגרי האירוע והשלכותיו הכלכליות האפשריות. ההוראה היתה בתוקף עד ליום 24 ביולי 2025.

כמו כן, בחודש יולי 2025 פרסם הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל "**הארכה זמנית של משך הזמן לדיווח למאגר נתוני אשראי על פיגורים בתשלומי הלוואות של לקוחות**", במסגרתה ניתנה למקורות מידע שהם נותני אשראי המדווחים למאגר ארכה זמנית לדיווח על פיגורים על הלוואות, כך שבמקום שידווחו על הפיגור לאחר 30 יום הם ידווחו עליו לאחר 60 יום. ההארכה בתוקף עד לסוף חודש אוגוסט 2025.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה הוגשו, לפי העניין, מספר בקשות, פניות, הליכים משפטיים הנובעים 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 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2024 בסכום של כ-9 מיליון ש"ח וכן בסכום של כ-130 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2024. 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.

לפרטים בדבר התביעות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ראה ביאור 24. ד. לדוחות הכספיים לשנת 2024. למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע למפורט בגילוי 24. ד. האמור, למעט כמפורט להלן:

1. 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 נזק 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). לאחר קיום ישיבת הווכחות, הצדדים הגישו הסכם פשרה, הממתין לאישור בית המשפט.
2. 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 30 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. החברה הגישה תשובתה לבקשת האישור.
3. 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 ישראל כרטיס. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 186 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. החברה הגישה תשובתה לבקשת האישור. למועד חתימת הדוח הצדדים הגיעו להסכמות עקרוניות לפשרה, שכאשר יגובשו סופית, יוגשו לאישור בית המשפט.
4. בחודש מרץ 2025, במסגרת הליך בוררות, הוגשה תביעה כנגד החברה וחברה בת שלה, שעניינה, בין היתר, ליקויים לכאורה, הנטענים ע"י התובעות, בשטחים ב"בית ישראל כרטיס" הישן (ברחוב המסגר 40 תל אביב) ובבנין נוסף סמוך לו, שטחים שחלקם הושכרו לחברה במסגרת הסכמי שכירות בינה ובין חלק מהתובעות, וחלקם, לטענת התובעות, נוהלו, בתקופות מסוימות, ע"י חברת הבת של החברה, כחברת הניהול. הסכום הנתבע עומד על סך של כ-25 מיליון ש"ח. החברה וחברת הבת כופרות בטענות המועלות בכתב התביעה.
5. 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.אס שירותים בע"מ ("אי.די.אס") (חברה אשר מניותיה הוחזקו 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 בסעיף זה: "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 הנתען 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-אי.די.אס, במסגרתה נטען, בתמצית ובין היתר, כי קיי.סי.אס ומר קובי חדד מנהלים את אי.די.אס לתועלתם האישית, תוך קיפוח זכויות החברה והפרה חמורה של החובות המוטלות עליהם והסכמות הצדדים ולפיכך יש להורות על הפרדות הצדדים ומינוי ר"ח חוקר (להלן בסעיף זה: "תביעת ישראל כרטיס"). ביום 12 בפברואר 2025, נערך דיון במסגרתו, הגיעו בעלי הדין להבנות, בין היתר בדבר מחיקת תביעות קיי.סי.אס ואי.די.אס כנגד נושאי המשרה; מחיקת תביעת ישראל כרטיס כנגד מר קובי חדד; ופנייה לגישור ביחס לתביעות שנותרו בשני ההליכים; הכל תוך שמירת טענות הצדדים. ביום 21 ביולי 2025, הגישו הצדדים הודעה משותפת על חתימת הסכם פשרה המסיים את המחלוקת ביניהם (להלן: "הסכם הפשרה"). במסגרת ההודעה התבקש בית המשפט ליתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה ולהורות על דחיית תביעת קיי.סי.אס ותביעת ישראל כרטיס באופן המהווה מעשה בית דין. בחודש יולי 2025 בית המשפט נתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה והורה על סגירת ההליכים בדרך של מתן פסק דין בפשרה.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

6. 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. בחודש יולי 2025, בהתאם להצעת בית המשפט, הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור.
7. ביום 27 ביולי 2025, התקבלה אצל החברה עתירה דחופה ובקשה למתן צו על תנאי וצו ביניים ("העתירה" ו-"הבקשה"), שהוגשה על ידי התנועה למען איכות השלטון בישראל ("העותרת") לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ כנגד נגיד בנק ישראל, המפקח על הבנקים, הממונה על התחרות (יחד: "נציגי המדינה"), החברה וכן כנגד קבוצת דלק ובעל השליטה בה, בקשר עם ההחלטה להעניק לבעל השליטה בקבוצת דלק היתר שליטה בחברה. ביום 28 ביולי 2025 הגישה העותרת "בקשה להבהרה", בגדרה התבקש בית המשפט ליתן צו לפיו "על המשיבים להימנע מקידום כל מהלך לקידום השלמת העסקה, עד להכרעה בבקשה למתן צו ביניים", לרבות בקשר לתשלום הדיבידנד המיוחד האמור בביאור 2.9 לעיל, וזאת במועד התשלום שנקבע לו (4 באוגוסט 2025) ("הדיבידנד המיוחד" ו-"מועד התשלום"). ביום 3 באוגוסט 2025, הגישה החברה את תשובתה לבקשה לצו ביניים, ובה טענה כי דין הבקשה להידחות, בין היתר, מטעמים של שיהוי בהגשת הבקשה והעתירה, והיותה של עסקת ההשקעה מעשה עשוי. תשובות הוגשו גם מטעם נציגי המדינה, ומטעם קבוצת דלק ובעל השליטה בה, בהן נטען כי יש לדחות את הבקשה והעתירה, בין היתר, מהטעם שטענות העותרת משוללות יסוד גם לגופן. ביום 3 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט את בקשת העותרת למתן צו ביניים בעתירה, וקבע כי על העותרת להודיע עד ליום 10 באוגוסט 2025 האם היא עומדת על עתירתה. לשלמות התמונה יצוין, כי בשים לב להחלטת בג"ץ שלא ליתן צו ביניים, החברה פעלה בהתאם למתווה העסקה, והדיבידנד המיוחד שולם במועד התשלום. ביום 10 באוגוסט 2025, הגישה העותרת הודעה לבג"ץ, ובה טענה כי היא עומדת על בירור העתירה, ובמסגרת זאת, הגישה תגובה לאמור בתשובות המשיבים כאמור.
- בשים לב לנטען בתשובות המשיבים השונים ולהיות העסקה מעשה עשוי, וכן להחלטת בג"ץ לדחות את הבקשה לצו ביניים, יועציה המשפטית של החברה סבורים כי סיכויי העתירה להידחות גבוהים באופן ניכר מסיכוייה להתקבל.
- 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 המשפטית, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:
8. 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.
9. בחודש יולי 2025 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד החברה, בה נטען כי החברה שינתה את תנאי הזכאות להטבות וזאת ללא מתן הודעה מוקדמת כנדרש בחוק. בכך לטענת המבקש הפרה החברה את הוראות חוק הגנת הצרכן באופן שמקים לו עילות של הפרת חובה חקוקה, הטעיה, תרמית, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 116 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה מוערך בסך של 220 מיליון ש"ח.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. שומות מע"מ

לפרטים אודות שומות מע"מ והליכים משפטיים בגינם ("שומות מע"מ"), ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2024 ולהלן.

בהמשך לאמור בביאור האמור, ביום 6 באוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, אשר קיבל בחלקו ודחה בחלקו את הערעורים המאוחדים של החברה, פרימיום אקספרס, מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, אשר קבע, בין היתר, כי מנהל מס ערך מוסף יוציא למערערות שומות מס מתוקנות (להלן: "פסק הדין").

במסגרת פסק הדין נקבע ביחס לעמלה צולבת ועמלת חו"ל, בין היתר, כדלקמן: (א) בגין חלק עסקאות היסוד שנעשה במסמך מלא בבית עסק בחוץ לארץ – יחול חיוב במע"מ בשיעור אפס; (ב) בגין חלק עסקאות היסוד שנערכו במסמך חסר בבתי עסק בחוץ לארץ בענפים מסוימים – יחול חיוב במע"מ בשיעור אפס; (ג) העמלה הצולבת ועמלת חו"ל המיוחסות ליתר עסקאות היסוד מול בתי עסק בחוץ לארץ יחויבו במס מלא. כמו כן נפסק, כי אין לבצע הפחתות כלשהן מסכומי העמלות האמורות.

בנוסף, במסגרת פסק-הדין בית המשפט פסק ברכיבים נוספים הנוגעים לחברה או לפרימיום אקספרס, אשר מסתכמים לסכום שאינו מהותי לחברה. יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין הקבוצה קיימות הסכמות בקשר לסכום השתתפות של בנק הפועלים בקשר לשומות מע"מ, בגינו רשמה החברה בספריה נכס שיפוי.

בהתאם להערכת החברה את ההשפעות הכספיות של כלל רכיבי פסק הדין, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים לרבעון השני של שנת 2025 הוצאה נוספת (בגין רכיבים, אשר קודם לקבלת הקביעות בפסק הדין לא הופרשו במלואם על ידי החברה) בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס). למועד חתימת הדוח החברה עדיין לומדת את פסק הדין ומלוא השלכותיו לעתיד ותשקול את המשך צעדיה. בהקשר זה יצוין, כי ככל שפסק הדין ייוותר על כנו ויהפוך לחלוט, החברה מעריכה כי יחול קיטון בהכנסותיה בסכומים אשר להערכת החברה למועד חתימת הדוח אינם צפויים להיות מהותיים לחברה ברמה השנתית.

עם זאת יצוין, כי למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד באופן מלא ו/או ודאי את כלל ההשלכות החשבונאיות, הכלכליות והאחרות של פסק הדין על החברה (ככל שיעמוד על כנו גם בעתיד), אשר עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מהחלטות החברה בדבר המשך צעדיה (ככל שיהיו) ותוצאותיהן, וכן ממורכבות החישובים לעתיד אשר מושפעים ממשתנים רבים אשר לחברה אין יכולת להעריכם באופן מלא, ובין היתר מהיקף פעילויות החברה בעתיד בתחומים בגינם מתקבלות העמלות הצולבות ועמלות חו"ל הרלוונטיות (אשר על פי פסק הדין הקיים צריכות להיות מחויבות במס מלא) (והיקף זה אף מושפע מגורמים אקסוגניים אשר לחברה אין השפעה עליהם, כגון שינויים בשוק התשלומים, ברגולציה הרלוונטית וכדומה), משינויים בתכניות העסקיות של החברה ו/או יישומם של היבטים מסוימים מאסטרטגיית החברה ועוד.

ה. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

לפרטים אודות התקשרות עם ארגונים בינלאומיים, ראה ביאור 24.ח לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ו. ערוצי הפצה

התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

לפרטים אודות התקשרויות עם בנקים, ראה ביאור 24.ט לדוחות הכספיים לשנת 2024.

התקשרויות עם מועדוני לקוחות

לפרטים בדבר התקשרויות עם מועדוני לקוחות, ראה ביאור 24.יא לדוחות הכספיים לשנת 2024.

בחודש יולי 2025 גובשו הבנות עקרוניות בין החברה לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), המועדון של רמי לוי בע"מ ("חברת המועדון") וישראיר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראיר") לכניסתה של ישראיר כשותפה בחברת המועדון ולהארכת הסכם המועדון ב-8 שנים נוספות.

במסגרת ההבנות העקרוניות, ישראיר תרכוש 20% ממניות חברת המועדון מרמי לוי והחברה, בהתאמה לשיעור אחזקתן הנוכחי בחברת המועדון, שידוללו כך שרמי לוי תחזיק ב-64% והחברה תחזיק ב-16% ממניות חברת המועדון.

כמו כן, הצדדים הגיעו להבנות עקרוניות, בין היתר, ביחס להצעות הערך ללקוחות, לרבות הטבות ייחודית ברשת רמי לוי ותוכנית תעופה באמצעות ישראיר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה שתשולם לרמי לוי ולחברה בגין המניות בחברת המועדון, התמורה שתשולם לחברת המועדון מישראל כרטיס, תקציבי שיווק והסדרת יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת, האפשרויות לסיום ההסכם לפני תום תוקפו בעילות שהוסכמו בין הצדדים ואי תחרות.

ההתקשרות בהסכמים מחייבים כפופה לאישורי האורגנים המוסמכים של הצדדים ולאישורים רגולטוריים, לרבות אישור רשות התחרות וכן לתנאים נוספים שיידרשו (אם יידרשו) על ידי הצדדים. בהתאם יובהר, כי למועד חתימת הדוח לא קיימת ודאות סופית לגבי חתימת ההסכמים ולגבי קבלת האישורים הנדרשים להשלמת העסקה.

יצוין, כי להערכת החברה, לא תהיה להסכם, ככל שייחתם, השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנים הקרובות.

ז. התקשרויות מיוחדות

לפרטים אודות התקשרויות מיוחדות, ראה ביאור 24.י לדוחות הכספיים לשנת 2024.

ח. שיתופי פעולה

לפרטים אודות שיתופי פעולה, ראה ביאור 24.יב לדוחות הכספיים לשנת 2024. להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של החברה עד למועד החתימה על הדוח:

1. בהמשך לאמור בביאור 24.יב(1) לדוחות הכספיים לשנת 2024, ישראל כרטיס מימון בע"מ ("ישראל כרטיס מימון"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראל כרטיס, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. למידע נוסף ראה ביאור 2.5 לעיל.
2. בהמשך לאמור בביאור 24.ג.30 לדוחות הכספיים לשנת 2024, בדבר התקשרות החברה במערכת הסכמית עם תאגיד העוסק במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים, בחודש יולי 2025, מערכת ההסכמים הנ"ל נכנסה לתוקפה.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד)

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 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 הינו מנכ"ל החברה. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי עושה שימוש ברווח לאחר מסים ובנתונים עסקיים נוספים לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים לכל מגזר 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 ליחס למגזר פעילות ספציפי, מיוחסות למגזרי הפעילות על-פי מפתחות העמסה מתאימים (כגון: יחס עסקאות, יחס מחזורים, מספר עובדים וכד').

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	סך הכל
הכנסות			
606	356	250	עמלות מחיצוניים
-	(216)	216	עמלות בין-מגזריות
606	140	466	סך הכל
310	90	220	הכנסות ריבית
(66)	(19)	(47)	הוצאות ריבית
9	17	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות
859	228	631	סך כל ההכנסות
הוצאות			
39	(1)	40	בגין הפסדי אשראי
608	110	⁽³⁾ 498	תפעול
44	14	30	מזה: פחת והפחתות
207	22	185	מכירה ושיווק
31	11	20	הנהלה וכלליות
143	-	143	תשלומים לבנקים
1,028	142	886	סך כל ההוצאות
(169)	86	(255)	רווח (הפסד) לפני מסים
(18)	36	(54)	הפרשה למסים על הרווח
(151)	50	(201)	רווח (הפסד) לאחר מסים
1	-	1	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(150)	50	(200)	רווח נקי (הפסד) של מגזרים ברי דיווח
(19.0%)	29.3%	(32.2%)	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע)
28,703	7,649	21,054	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾
48	-	48	מזה: השקעות בחברות כלולות
17,120	4,202	12,918	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17,013	4,404	12,609	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
130	41	89	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
372	42	330	יתרת חובות בעייתיים אחרים
507	114	393	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
48	1	47	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
25,546	21,683	3,863	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾
26,076	5,618	20,458	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽²⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

(3) בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 10.ה לעיל).

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	
הכנסות			
562	(1)338	224	עמלות מחיצוניים
-	(1)(204)	(1)204	עמלות בין-מגזריות
562	134	428	סך הכל
289	80	209	הכנסות ריבית
(52)	(1)(14)	(1)(38)	הוצאות ריבית
3	(1)3	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
802	203	599	סך כל ההכנסות
הוצאות			
77	7	70	בגין הפסדי אשראי
284	(1)104	(1)180	תפעול
39	14	25	מזה: פחת והפחתות
185	17	168	מכירה ושיווק
31	12	19	הנהלה וכלליות
134	-	134	תשלומים לבנקים
711	140	571	סך כל ההוצאות
91	(1)63	(1)28	רווח לפני מסים
23	(1)15	(1)8	הפרשה למסים על הרווח
68	(1)48	(1)20	רווח לאחר מסים
1	-	1	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(1)	(1)	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים), נטו
68	47	21	רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
8.9%	32.5%	3.4%	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
25,757	6,444	19,313	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾
60	-	60	מזה: השקעות בחברות כלולות
15,110	3,346	11,764	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
15,369	3,581	11,788	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
132	44	88	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
380	34	346	יתרת חובות בעייתיים אחרים
532	110	422	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
75	2	73	מחיקות חשבונאות נטו בתקופת הדיווח
22,691	19,488	3,203	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽²⁾
23,654	4,485	19,169	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽³⁾

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות עסקיים	מגזר לקוחות פרטיים	
הכנסות			
1,200	713	487	עמלות מחיצוניים
-	(438)	438	עמלות בין-מגזריות
1,200	275	925	סך הכל
597	176	421	הכנסות ריבית
(115)	(36)	(79)	הוצאות ריבית
15	23	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות
1,697	438	1,259	סך כל ההכנסות
הוצאות			
108	3	105	בגין הפסדי אשראי
917	218	(1)699	תפעול
82	27	55	מזה: פחת והפחתות
421	47	374	מכירה ושיווק
69	26	43	הנהלה וכלליות
281	-	281	תשלומים לבנקים
1,796	294	1,502	סך כל ההוצאות
(99)	144	(243)	רווח (הפסד) לפני מסים
(2)	49	(51)	הפרשה למסים על הרווח
(97)	95	(192)	רווח (הפסד) לאחר מסים
2	-	2	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(95)	95	(190)	רווח (הפסד) לאחר מיסים של מגזרים ברי דיווח
48			הוצאות לא מוקצות נטו ממס ⁽²⁾
(143)			רווח נקי (הפסד) של מגזרים ברי דיווח
(9.0%)			תשואה על ההון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע)
(6.0%)	28.8%	(15.2%)	תשואה להון (אחוז רווח נקי (הפסד) מההון הממוצע) בנטרול הוצאות לא מוקצות
28,162	7,349	20,813	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽³⁾
47	-	47	מזה: השקעות בחברות כלולות
16,802	4,131	12,671	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17,013	4,404	12,609	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
130	41	89	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
372	42	330	יתרת חובות בעיתיים אחרים
507	114	393	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
110	3	107	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
25,000	21,381	3,619	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽³⁾
25,842	5,391	20,451	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור ה.10 לעיל).

⁽²⁾ בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 תוצאות הפעילות הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, במסגרתו ביטלה החברה הסכם השקעה עם מנורה וחלף כך חתמה על הסכם דלק, כנגד תשלום דמי ביטול למנורה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס). למידע נוסף ראה ביאור 1.ב.2 לעיל.

⁽³⁾ על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

⁽⁴⁾ כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	
הכנסות			
1,092	668 ⁽¹⁾	424	עמלות מחיצוניים
-	(407) ⁽¹⁾	407 ⁽¹⁾	עמלות בין-מגזריות
1,092	261	831	סך הכל
562	156	406	הכנסות ריבית
(94)	(27) ⁽¹⁾	(67) ⁽¹⁾	הוצאות ריבית
7	10 ⁽¹⁾	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות
1,567	400	1,167	סך כל ההכנסות
הוצאות			
152	14	138	בגין הפסדי אשראי
562	198 ⁽¹⁾	364 ⁽¹⁾	תפעול
78	27	51	מזה: פחת והפחתות
359	39	320	מכירה ושיווק
62	24	38	הנהלה וכלליות
257	-	257	תשלומים לבנקים
1,392	275	1,117	סך כל ההוצאות
175	125	50	רווח לפני מסים
43	30	13	הפרשה למסים על הרווח
132	95	37	רווח לאחר מסים
1	-	1	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(1)	(1)	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים), נטו
132	94	38	רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
8.7%	32.7%	3.1%	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
25,153	6,110	19,043	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾
60	-	60	מזה: השקעות בחברות כלולות
14,812	3,150	11,662	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
15,369	3,581	11,788	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת הדיווח
132	44	88	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
380	34	346	יתרת חובות בעיתיים אחרים
532	110	422	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
156	5	151	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
22,105	18,925	3,180	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽²⁾
23,336	4,425	18,911	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽³⁾

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 11 - מגזרי פעילות (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
סך הכל	מגזר לקוחות פרטיים	מגזר לקוחות עסקיים	
הכנסות			
2,280	1,378	902	עמלות מחיצוניים
-	(843)	843	עמלות בין-מגזריות
2,280	535	1,745	סך הכל
1,138	324	814	הכנסות ריבית
(191)	⁽¹⁾ (57)	⁽¹⁾ (134)	הוצאות ריבית
17	25	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות
3,244	827	2,417	סך כל ההכנסות
הוצאות			
267	22	245	בגין הפסדי אשראי
1,190	396	794	תפעול
159	52	107	מזה: פחת והפחתות
774	90	684	מכירה ושיווק
139	54	85	הנהלה וכלליות
531	-	531	תשלומים לבנקים
2,901	562	2,339	סך כל ההוצאות
343	⁽¹⁾ 265	⁽¹⁾ 78	רווח לפני מסים
81	⁽¹⁾ 63	⁽¹⁾ 18	הפרשה למסים על הרווח ⁽⁴⁾
262	⁽¹⁾202	⁽¹⁾60	רווח לאחר מסים
3	-	3	חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
(1)	(1)	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים (רווחים), נטו
264	⁽¹⁾201	⁽¹⁾63	רווח נקי של מגזרים ברי דיווח
8.6%	⁽¹⁾ 33.5%	⁽¹⁾ 2.5%	תשואה על ההון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
25,820	6,370	19,450	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾
45	-	45	מזה: השקעות בחברות כלולות
15,280	3,433	11,847	יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי
16,417	4,169	12,248	יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לסוף תקופת
132	42	90	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
371	39	332	יתרת חובות בעיתיים אחרים
509	115	394	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
294	7	287	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
22,739	19,468	3,271	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽²⁾
24,414	4,750	19,664	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽³⁾

(1) סווג מחדש.

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(3) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 12א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (מאוחד)

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

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 הווננו 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 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 הוגן 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).

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					יתרה במאזן	
שווי הוגן ⁽¹⁾						
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
נכסים פיננסיים:						
349	-	64	285	349	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
23,155	23,155	-	-	23,267	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
62	62	-	-	62	ניירות ערך ⁽²⁾	
100	77	23	-	103	נכסים פיננסיים אחרים	
23,666	23,294	87	285	23,781**	סך כל הנכסים הפיננסיים	
התחייבויות פיננסיות:						
2,638	-	1,775	863	2,656	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
16,940	16,940	-	-	17,050	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
1,082	-	-	1,082	1,082	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	
530	360	170	-	546	התחייבויות פיננסיות אחרות	
21,190	17,300	1,945	1,945	21,334**	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	

ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 12א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (מאוחד) (המשך)

במיליוני ש"ח

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					יתרה במאזן	
שווי הוגן ⁽¹⁾						
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1			
נכסים פיננסיים:						
872	-	487	385	872	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
21,435	21,435	-	-	21,562	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	
47	47	-	-	47	ניירות ערך ⁽²⁾	
86	68	18	-	91	נכסים פיננסיים אחרים	
22,440	21,550	505	385	**22,572	סך כל הנכסים הפיננסיים	
התחייבויות פיננסיות:						
1,512	-	1,508	4	1,565	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
17,405	17,405	-	-	17,520	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
541	-	-	541	546	אגרות חוב סחירות	
466	314	152	-	480	התחייבויות פיננסיות אחרות	
19,924	17,719	1,660	545	**20,111	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
שווי הוגן ⁽¹⁾				יתרה במאזן	
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים:					
1,003	-	652	351	1,003	מזומנים ופיקדונות בבנקים
22,843	22,843	-	-	22,984	סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
62	62	-	-	62	ניירות ערך ⁽²⁾
96	76	20	-	102	נכסים פיננסיים אחרים
24,004	22,981	672	351	**24,151	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:					
1,533	-	1,533	*-	1,552	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
18,932	18,932	-	-	19,057	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
607	-	-	607	607	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
519	362	157	-	534	התחייבויות פיננסיות אחרות
21,591	19,294	1,690	607	**21,750	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(**) מזה: נכסים והתחייבויות ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ-285 מיליון ש"ח וכ-863 מיליון ש"ח, בהתאמה, נכסים והתחייבויות ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-385 מיליון ש"ח וכ-4 מיליון ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר 2024 נכסים והתחייבויות בסך של כ-351 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 12ב ו-12ג 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 מגיות 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 ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ-62 מיליון ש"ח, כ-47 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2024 וכ-62 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 12 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (מאוחד)

במיליוני ש"ח

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
מדידות שוויו הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שוויו הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
6	6	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
6	6	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
2	2	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
2	2	-	סך כל ההתחייבויות

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
3	3	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
3	3	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
*_	*_	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
*_	*_	-	סך כל ההתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשים ב:			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים	מחירים מצוטטים בשוק פעיל	
	(רמה 2)	(רמה 1)	
נכסים:			
2	2	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
2	2	-	סך כל הנכסים
התחייבויות			
*_	*_	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
*_	*_	-	סך כל ההתחייבויות

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 12 ג - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה (מאוחד)

לימים 30 ביוני 2025 ו-2024 וליום 31 בדצמבר 2024 לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה.

ביאור 13 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- בחוודש יולי 2025 חתמו החברה ופקיד שומה למפעלים גדולים במס הכנסה על הסכם שומות לשנות המס 2020-2022. השפעות ההסכם נזקפו לתוצאות הרבעון השני של שנת 2025.
- ביום 15 ביולי אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד מיוחד בסך של כ-1,246.6 מיליוני ש"ח, אשר שולם ביום 4 באוגוסט 2025. לפרטים אודות הדיבידנד המיוחד, ראה ביאורים 2.ב.1 ו-2.9 לעיל.
- ביום 6 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי בנושא ערעור על שומות מע"מ שהוצאו לחברה ולפרימיום אקספרס וכן לחברות כרטיסי אשראי אחרות. לפרטים ראה ביאור 10.ה לעיל.

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח הרבעוני
ליום 30 ביוני 2025

רשימת טבלאות

עמוד	נושא	
125	שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית	טבלה 1

1. הדירקטוריון והנהלה

1.1. שינויים בהנהלת דירקטוריון החברה

ביום 8 ביוני 2025 ד"ר נעמי שפירר בלפר סיימה את כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. ביום 15 ביולי 2025, החל מר ליאור רביב לכהן כמשנה למנכ"ל ומנהל לקוחות פרטיים בקבוצת ישראלכרט. ביום 15 ביולי 2025 הגב' אפרת לייזר סיימה את כהונתה כחברת הנהלה, סמנכ"ל שירות ותפעול בחברה. ביום 15 ביולי 2025 הגב' יפית גריאני סיימה את כהונתה כמשנה למנכ"ל, לקוחות עסקיים בחברה. ביום 1 באוגוסט 2025 מר עמית שגיא סיים את כהונתו כחבר הנהלה, סמנכ"ל דאטה, דיגיטל ושיווק בחברה. ביום 5 באוגוסט 2025 החל מר עידן וולס לכהן כדירקטור רגיל בחברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה לכך בהתאם להוראות תקנון החברה).

1.2. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2024 לא חל שינוי בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספרם מהמספר המזערי שנקבע.

2. הביקורת הפנימית

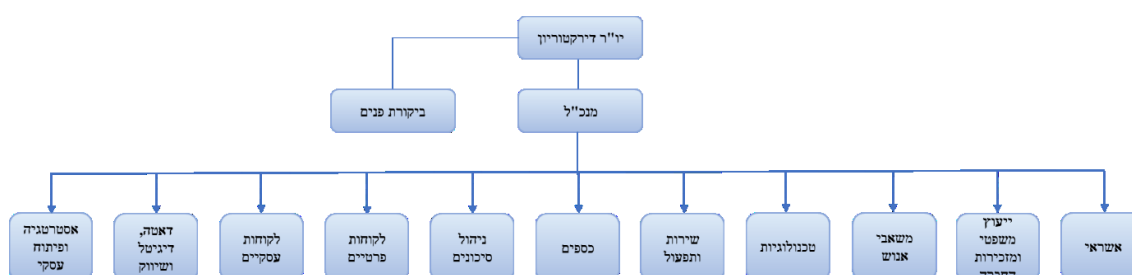
לפרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתית, ראה סעיף 3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

3. פרטים נוספים

3.1. הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי בקבוצה, לרבות המבנה הארגוני, מערך כוח האדם, הדרכה ופיתוח ארגוני, הסכמים קיבוציים, אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה, ESG, תרומה לקהילה ויחסי העבודה בקבוצה, ראה סעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024.

3.1.1. מבנה ארגוני



המבנה הארגוני של ישראלכרט מורכב מאחת-עשרה (11) חטיבות הכוללות (לפי העניין) מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה החטיבה.

בהמשך לאמור בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 תחת הכותרת "מבנה ארגוני", החל מחודש יולי 2025 פועלת חטיבת שירות ותפעול תחת הממונה על חטיבת לקוחות פרטיים, זאת במטרה לספק את השירות המיטבי, הנוח והמהיר ביותר ללקוחותיה החדשים והקיימים של הקבוצה, ולשותפיה העסקיים הרבים.

3.1.2 ESG

בחודש יולי 2025 דורגה החברה פעם נוספת בדירוג הגבוה ביותר, "פלטינה פלוס", מטעם ארגון מעלה, בדומה לדירוג בשנת 2024. בנוסף, דירוג ESG של החברה עלה ל-AA.

בחודש יולי 2025 פרסמה החברה דוח עדכון לדוח ESG הראשון שלה, אשר פורסם בינואר 2024, בו סקרה את ההתפתחויות, ההישגים, והיעדים המרכזיים בתחום ה-ESG בשנת 2024. העדכון לדוח האמור, משקף את מחויבות החברה בהיבטי ממשל, חברה וסביבה, אשר נבחנו לצד מחשבה ובחינה של פעילות החברה, האסטרטגיה והחזון שלה ושילובם עם ערכיה ויעדיה. שילוב נושאי ESG בפעילות הקבוצה מבטא את הקשר שהחברה רואה בין הצלחה עסקית לאחריות סביבתית וחברתית.

3.1.3 מלחמת "חרבות ברזל" - ישראל כרט למען נפגעי המלחמה, החיילים ולקוחותיה הפרטיים והעסקיים

מאז פתיחת מלחמת "חרבות ברזל", נרתמה הקבוצה למאמץ החברתי במדינה, כל זאת תחת שליחות הקבוצה לתת מענה ללקוחות פרטיים, לעסקים קטנים ולקהלים שזקוקים לכך, בדגש על ההמשכיות העסקית במשק הישראלי. כמו כן, החברה ועובדיה ממשיכים לפעול במגוון פעילויות קהילה, התנדבות ומתן תרומות לעמותות המסייעות, בין היתר, לנפגעים מקבוצות אוכלוסייה שונות ברחבי הארץ.

לחברה ניתן, על-ידי משרד העבודה, אישור מפעל חיוני המתחדש מעת לעת.

3.1.4 תגמול הוני

לפרטים אודות תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים נוספים, ראה ביאורים 8.ה ו-1.8 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

3.2 ביטוח

3.2.1 לפרטים אודות פוליסות הביטוח השונות בהן מבטחת הקבוצה, ראה סעיפים 6.1 ו-7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024. לעניין פוליסת ביטוח בנקאית בגין פעילות החברה ופוליסות ביטוח אחריות מקצועית ופשיעה וסייבר ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

3.2.2 במועד השלמת הסכם ההשקעה עם קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק")³¹ ביום 24 ביולי 2025 ("מועד השלמת ההסכם"), רכשה החברה פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה לתקופה של 17 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 ממועד השלמת ההסכם ואילך. כמו כן, בהתאם לאישורי האורגנים המוסמכים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול, הופעלה תקופת גילוי מוארכת (Run off) לתקופה של 7 שנים החל ממועד השלמת ההסכם, בגבול אחריות של 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבולות האחריות.

3.2.3 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, למועד הדוח הכיסוי הביטוחי של הקבוצה נאות, בכפוף לכך שלא יהיו השפעות מהותיות נוספות הנובעות ממלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה.

³¹ לפרטים ראה סעיף 1.1.ב. לדוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2025.

3.3. יוזמות רגולטוריות

בנוסף למפורט בביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2024, בביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 ובסעיף 6.3 לדוח ממשל תאגידי 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 ו-2.ג.10.10 וסעיף 6.3 האמורים, 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. בהמשך לאמור בסעיף 6.3(4) לדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 יצוין, כי במסגרת דוח הביניים הנזכר בביאור 2.ג.10[א]1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 הומלץ לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981, כך שהמחזיק באמצעי שליטה בבנק קטן יידרש להיתר החזקה רק אם יחזיק בו מעל 10% מכל סוג של אמצעי שליטה, כל עוד יש שולט בבנק והבנק לא הונפק לציבור. יודגש, כי המלצה זו, ככל שתתקבל, אינה רלוונטית לחברה.

2. בחודש יולי 2025 תוקנו תקנות שירותי תשלום (פטור מהוראות החוק), תשפ"ב-2022 (להלן: "תקנות שירותי תשלום"). במסגרת התיקון, צומצם היקף הפטור מתחולת התקנות, כך שחלק מהוראות החוק יחולו כעת גם על תווי קניה, תווי שי וכרטיסי מתנה, ובכלל זה חובות תיעוד מידע על עסקאות ומועדן; אפשרות הפסקת תשלומים במקרה של כשל תמורה; הפסקת תשלומים לספק מפר בנסיבות מחמירות; השבת סכום חיוב שבוצע ללא התראה. בנוסף, בין היתר, נקבע תוקף מינימלי של 5 שנים הן לתווי קניה והן לכרטיסי מתנה, וניתנה אפשרות להארכת תוקף התווים והכרטיסים הנ"ל ל-10 שנים נוספות.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שייושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע על החברה, לרבות מהותית ולרבות לרעה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

רן עוז
מנהל כללי

תמר יסעור
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 12 באוגוסט 2025

נספחים לדוח הרבעוני

טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית⁽³⁾					
4.62	5	433 ⁽¹⁾	2.89	3	415
פיקדונות בבנקים					
אשראי⁽⁴⁾					
11.71 ⁽⁷⁾	207 ⁽¹⁾	7,071	11.46 ⁽⁷⁾	219	7,641
5.22 ⁽⁷⁾	77	5,906	5.29 ⁽⁷⁾	88	6,648
8.75	284	12,977	8.59	307	14,289
-	*-	5	-	*-	5
8.62	289	13,415	8.43	310	14,709
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		5,528			6,274
		6,732			7,126
		3,477 ⁽¹⁾			4,037
		29,152			32,146
סך כל הנכסים					

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית⁽³⁾					
3.58	8	447 ⁽¹⁾	3.01	6	399
פיקדונות בבנקים					
אשראי⁽⁴⁾					
11.46 ⁽⁷⁾	404	7,051	11.25 ⁽⁶⁾	420	7,465
5.25 ⁽⁷⁾	150	5,718	5.25 ⁽⁶⁾	171	6,515
8.68	554	12,769	8.45	591	13,980
-	*-	5	-	*-	5
8.50	562	13,221	8.30	597	14,384
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		5,365			6,245
		6,566			7,143
		3,323 ⁽¹⁾			3,813
		28,475			31,585
סך כל הנכסים					

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ סוג 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 המאוזנת הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

⁽⁵⁾ כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך כולל של כ-3,443 מיליון ש"ח וכ-3,423 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כ-3,395 מיליון ש"ח וכ-3,322 מיליון ש"ח, בהתאמה). שיעור ההכנסה הממוצעת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, הינה 8.26%-ו-8.12%, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כ-8.61%-ו-8.79%, בהתאמה).

⁽⁶⁾ לרבות יתרות מאוזנות של מכשירים נגזרים, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

⁽⁷⁾ אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינו 5.46%-ו-5.25%, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כ-5.71%-ו-5.46%, בהתאמה).

אשראי מסחרי: מרווח הריבית, ללא יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ויתרה עם חברה בת, מעל הפריים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינו 2.26%-ו-2.12%, בהתאמה (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כ-2.61%-ו-2.79%, בהתאמה).

טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
2024			2025			
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
התחייבויות נושאות ריבית ⁽³⁾						
(6.34)	(45) ⁽¹⁾	2,841	(5.78)	(52)	3,600	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ⁽⁵⁾
(4.16)	(7)	673	(4.47)	(12)	1,074	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
-	*-	*-	(10.96)	(2)	73	התחייבויות אחרות
(5.92)	(52)	3,514	(5.56)	(66)	4,747	סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
		21,487			23,049	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		1,098			1,193	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽⁴⁾
		26,099			28,989	סך כל ההתחייבויות
		3,053			3,157	סך כל האמצעים ההוניים
		29,152			32,146	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
2.70			2.87			פער הריבית
7.07	237	13,415	6.64	244	14,709	תשואה נטו ⁽⁶⁾ על נכסים נושאי ריבית בישראל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
2024			2025			
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
התחייבויות נושאות ריבית ⁽³⁾						
(5.75)	(82)	2,852	(5.41)	(93)	3,441	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ⁽⁵⁾
(3.99)	(12)	601	(4.75)	(20)	842	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
-	*-	*-	(8.33)	(2)	48	התחייבויות אחרות
(5.44)	(94)	3,453	(5.31)	(115)	4,331	סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
		20,858			22,908	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		1,129			1,184	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽⁴⁾
		25,440			28,423	סך כל ההתחייבויות
		3,035			3,162	סך כל האמצעים ההוניים
		28,475			31,585	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
3.06			2.99			פער הריבית
7.08	468	13,221	6.70	482	14,384	תשואה נטו ⁽⁵⁾ על נכסים נושאי ריבית בישראל

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ סוג 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 יתרות 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 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי לא צמוד					
8.51	⁽¹⁾ 263	⁽¹⁾ 12,356	8.40	281	13,385
(5.31)	(37)	2,786	(5.12)	(47)	3,674
3.20			3.28		
מטבע ישראלי צמוד למדד					
11.93	⁽¹⁾ 23	⁽¹⁾ 771	10.57	27	1,022
(8.24)	⁽¹⁾ (15)	728	(7.08)	(19)	1,073
3.69			3.49		
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
4.17	3	⁽¹⁾ 288	2.65	2	302
-	* ₋	* ₋	-	* ₋	* ₋
4.17			2.65		
סך פעילות בישראל					
8.62	289	13,415	8.43	310	14,709
(5.92)	(52)	3,514	(5.56)	(66)	4,747
2.70			2.87		

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור ההכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי לא צמוד					
8.56	⁽¹⁾ 526	⁽¹⁾ 12,295	8.39	553	13,182
(5.31)	⁽¹⁾ (75)	2,823	(5.29)	(89)	3,362
3.25			3.10		
מטבע ישראלי צמוד למדד					
9.92	⁽¹⁾ 32	⁽¹⁾ 645	8.84	41	928
(6.03)	⁽¹⁾ (19)	630	(5.37)	(26)	969
3.89			3.47		
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
2.85	4	⁽¹⁾ 281	2.19	3	274
-	* ₋	* ₋	-	* ₋	* ₋
2.85			2.19		
סך פעילות בישראל					
8.50	562	13,221	8.30	597	14,384
(5.44)	(94)	3,453	(5.31)	(115)	4,331
3.06			2.99		

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סוג 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 חברה בת, לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך כולל של כ-3,443 מיליון ש"ח וכ-3,423 מיליון ש"ח, בהתאמה (לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כ-3,395 מיליון ש"ח וכ-3,322 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(4) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

טבלה 1: שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 במיליוני ש"ח:

לתקופה של שלושה חודשים			לתקופה של שלושה חודשים			
שינוי נטו	(גידול (קטון) בגלל שינוי ⁽¹⁾)		שינוי נטו	(גידול (קטון) בגלל שינוי ⁽¹⁾)		
	מחיר	כמות		מחיר	כמות	
נכסים נושאי ריבית ⁽²⁾						
(2)	(1) ⁽³⁾	(1) ⁽³⁾	(2)	(2)	*_	פיקדונות בבנקים
אשראי						
16	(7)	23	12	(4)	16	אשראי לאנשים פרטיים
21	-	21	11	1	10	אשראי מסחרי
37	(7)	44	23	(3)	26	סה"כ אשראי
*_	*_	*_	*_	*_	*_	נכסים נושאי ריבית אחרים
35	(8)	43	21	(5)	26	סך הכל הכנסות ריבית
התחייבויות נושאות ריבית ⁽²⁾						
11	(5) ⁽³⁾	16 ⁽³⁾	7	(4)	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
8	2	6	5	1	4	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
2	*_	2	2	*_	2	התחייבויות נושאות ריבית אחרות
21	(3)	24	14	(3)	17	סך הכל הוצאות ריבית
סך הכל הכנסות פחות הוצאות ריבית						
14	(5)	19	7	(2)	9	

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(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.

מילון מונחים

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
1.	ALM (נ"ה)	Asset and Liability Management (ניהול נכסים והתחייבויות)	ניהול נכסי החברה והתחייבויותיה במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונה בטווח הארוך.
2.	CDS	Credit Default Swap	מכשיר פיננסי המעביר חשיפת אשראי למנפיק בין הצדדים לעסקה.
3.	CVA	Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
4.	DVA	Debit Valuation Adjustment	התאמות בגין סיכון אשראי של החברה שנכללו בשווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים.
5.	FRA	Forward Rate Agreement	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.
6.	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.
7.	KPIs	Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)	מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.
8.	LGD	Loss Given Default	שיעור ההפסד מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה בהינתן מצב של כשל אשראי.
9.	On-Call		אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
10.	PD	Probability of Default	ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתקופת זמן נתונה.
11.	אמצעי שליטה		כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
12.	אשראי חוץ מאזני		כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.
13.	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.
14.	בעלי עניין		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
15.	גידור		עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.
16.	הון פיקוחי		בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 -מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
17.	הון רובד 1		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
18.	הון עצמי רובד 1		הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.
19.	הון רובד 1 נוסף		מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין 202.
20.	הון רובד 2		כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
21.	הפחתת סיכון אשראי	CRM (Credit Risk Mitigation)	בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 203 -מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי.
22.	הקדמות בסילוק מוקדם		המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק.
23.	סיכון אשראי התאגיד		סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.
24.	חבות		כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313 – מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.
25.	חוב		זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.
26.	חוב בעייתי		חוב המסווג כ"לא צובר", נחות או בהשגחה מיוחדת.
27.	חוב נחות		סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסוגו כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.
28.	חוב לא צובר		חובו 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.
29.	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.
30.	חח"ד	חשבון חוזר דביטורי	חשבונוט עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.

מילון מונחים (המשך)

מס'	המונח בדוח	המונח המלא	הגדרת המונחים
31.	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.
32.	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.
33.	כרטיס בנקאי		כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.
34.	כרטיס חיוב מיידי (דביט)		הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.
35.	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.
36.	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.
37.	מודל בלק אנד שולס	Black-Scholes model	מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.
38.	מח"מ	משך חיים ממוצע	הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.
39.	מכשיר פיננסי		מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישויות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישויות אחרת.
40.	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; ו- (ג) תנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים. כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור מס' 631 – דוח כספי שנתי.
41.	מכשירי אשראי חוץ מאזניים		
42.	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.
43.	מסגרת אשראי		סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.
44.	שירותי ניכיון		כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.
45.	סולק		כהגדרתו בסעיף 36 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
46.	ערבות		כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, תשכ"ז-1967.
47.	פירות/ייסוף		החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.
48.	צדדים קשורים		כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
49.	קבוצת לווים		כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
50.	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.
51.	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 השפעות כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, במהלך התקופה.
52.	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.
53.	שוק פעיל		שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
54.	שעבודים		בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.
55.	תאגיד בנקאי		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
56.	תאגיד עזר		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.
57.	תביעה ייצוגית		כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.
58.	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).
59.	תקופת הבשלה	Vesting period	התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.
60.	תקרת קיברנטית (סייבר)		אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב 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).
61.	תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב		כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.