



ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

**דוח שנתי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022



תוכן העניינים

| מס' סעיף | כותרת   | עמוד                |
|----------|---|---------------------|
|          | מידע צופה פני עתיד  | <a href="#">4</a>   |
|          | <b>דברי יושבת ראש הדירקטוריון</b>   | <a href="#">5</a>   |
|          | <b>דוח הדירקטוריון והנהלה</b>   | <a href="#">7</a>   |
| 1.       | סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה  | <a href="#">8</a>   |
| 1.1.     | תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים  | <a href="#">8</a>   |
| 1.2.     | רואה החשבון המבקר   | <a href="#">13</a>  |
| 1.3.     | מידע כספי תמציתי עיקרי  | <a href="#">14</a>  |
| 1.4.     | הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם   | <a href="#">15</a>  |
| 1.5.     | יעדים ואסטרטגיה עסקית   | <a href="#">16</a>  |
| 1.6.     | שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים  | <a href="#">18</a>  |
| 2.       | הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי   | <a href="#">45</a>  |
| 2.1.     | מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים   | <a href="#">45</a>  |
| 2.2.     | התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר                                      | <a href="#">57</a>  |
| 2.3.     | התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף                                | <a href="#">64</a>  |
| 2.4.     | מגזרי פעילות  | <a href="#">72</a>  |
| 2.5.     | פעילות חברות מוחזקות עיקריות  | <a href="#">87</a>  |
| 3.       | סקירת הסיכונים  | <a href="#">89</a>  |
| 3.1.     | תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם   | <a href="#">89</a>  |
| 3.2.     | סיכון אשראי   | <a href="#">93</a>  |
| 3.3.     | סיכון שוק ונזילות   | <a href="#">104</a> |
| 3.4.     | סיכונים מובילים ומפתחים   | <a href="#">109</a> |
| 4.       | מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים  | <a href="#">119</a> |
| 4.1.     | מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים   | <a href="#">119</a> |
| 4.2.     | גילוי לגבי בקרות ונהלים   | <a href="#">121</a> |
|          | <b>הצהרות הנהלה</b>   | <a href="#">122</a> |
|          | <b>דוחות כספיים</b>   | <a href="#">126</a> |
|          | <b>דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי</b>                                 | <a href="#">256</a> |
| 1.       | הדירקטוריון והנהלה  | <a href="#">257</a> |
| 1.1.     | דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית  | <a href="#">258</a> |
| 1.2.     | חברי דירקטוריון החברה למועד הדוח  | <a href="#">259</a> |
| 1.3.     | נושאי משרה בכירה למועד חתימת הדוח (שאינם דירקטורים)                                     | <a href="#">262</a> |
| 2.       | מורשי חתימה עצמאיים   | <a href="#">267</a> |
| 3.       | הביקורת הפנימית   | <a href="#">267</a> |
| 4.       | שכר רואי החשבון המבקרים   | <a href="#">268</a> |
| 5.       | שכר והטבות לנושאי משרה ולבעלי עניין   | <a href="#">269</a> |
| 6.       | עסקאות עם בעלי שליטה וצדדים קשורים  | <a href="#">273</a> |
| 6.1.     | ביטוח, שיפוי ופטור נושאי משרה   | <a href="#">273</a> |
| 6.2.     | נהלים לאישור עסקאות חריגות ועסקאות זניחות   | <a href="#">276</a> |
| 6.3.     | יוזמות רגולטוריות   | <a href="#">280</a> |
| 7.       | פרטים נוספים  | <a href="#">281</a> |
| 7.1.     | תרשים אחזקות  | <a href="#">281</a> |
| 7.2.     | השליטה בחברה  | <a href="#">281</a> |
| 7.3.     | בניינים וציוד   | <a href="#">281</a> |
| 7.4.     | נכסים בלתי מוחשיים  | <a href="#">282</a> |
| 7.5.     | ביטוח   | <a href="#">282</a> |
| 7.6.     | הון אנושי   | <a href="#">283</a> |
| 7.7.     | הסכמים מהותיים  | <a href="#">288</a> |
| 7.8.     | מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים  | <a href="#">288</a> |
| 8.       | תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות   | <a href="#">288</a> |
| 9.       | נספחים לדוח השנתי   | <a href="#">289</a> |
|          | <b>מילון מונחים</b>   | <a href="#">298</a> |
|          | <b>פרטים נוספים על החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970</b> | <a href="#">300</a> |

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,<sup>1</sup> מהשפעות כלכליות גלובאליות ומשקיות, הישירות 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 בחברה; מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2022" או "דוח דירקטוריון זה") ובדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2022" המצורף לדוח ("הדוח על הסיכונים לשנת 2022"), ממצב המשק ושוקי ההון; משינויים מאקרו כלכליים לרבות שינויים בשיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית בישראל ו/או מחוץ לישראל ומיתון; משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים; מההשלכות השונות של הפרדת החברה מבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"); 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 החברה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה (יחד: "גורמי אי וודאות"). 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 הודאות", "עשוי/עלול", "צפוי", וביטויים דומים להם. מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, והם מבוססים על הערכות ואומדני ההנהלה למועד החתימה על הדוחות הכספיים לשנת 2022 או מועד סמוך לו (לפי העניין) ("מועד חתימת הדוח") לגבי אירועים עתידיים, המושפעים או עלולים להיות מושפעים, מגורמי אי וודאות, ואשר לא ניתן לצפותם (לרבות משכך 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.

<sup>1</sup> "הקבוצה" או "קבוצת ישראלכרט" – ישראלכרט בע"מ ביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה.



## דברי יושבת ראש הדירקטוריון

את שנת 2022 אני מסכמת כשנת המפנה עבור ישראל - במלוא מובן המילה.

סיכום השנה מהווה הזדמנות לבחינת השנה שחלפה: יעדיה, אתגריה, הישגיה ובהתאם, להגדיר את נקודת הפתיחה לשנה שלפנינו, שנת 2023.

אם בשנת 2022 עמלנו לייצר מומנטום של מפנה, שנת 2023 מתחילה בתנאים חדשים.

כדי להביא למפנה עמוק בפעילות, תוך התאמה למגמות העתידיות ולתחרות הגוברת, נדרשנו לבצע שינויים עמוקים ומהותיים.

רן עוז, אשר מונה למנכ"ל החברה מעט לפני תחילת שנת 2022, הוביל שורה של שינויים בשדרה הניהולית, תוך בניית צוות הנהלה המחויב להוביל את ישראל כקדימה בהלימה לאתגרי התקופה, הסביבה התחרותית והאתגרים הטכנולוגיים והעסקיים בפניהם אנו עומדים. כפועל יוצא מכך, הצגנו מבנה ארגוני עדכני אשר עולה בקנה אחד עם המיקודים העסקיים אותם הגדרנו. יחד עם זאת, גובש מהלך התייעלות משמעותי הנסמך על שינויים יסודיים בתהליכי העבודה, בחברה ומחוצה לה, ומעבר לסביבת עבודה מבוססת אוטומציה ודיגיטציה.

במסגרת התכנית האסטרטגית שגובשה בתחילת שנת 2022, הוגדרו מנועי צמיחה מרכזיים לחברה: אשראי עסקי לעסקים קטנים ובינוניים ואשראי ללקוחות פרטיים. במאמץ משותף, יצרו החטיבות השונות - תשתית דיגיטלית, מתקדמת וחדשנית, המבוססת על מודלים חדשים שמאפשרים לחברה לצמוח בקצב מהיר, בהתאמה לתיאבון הסיכון שהגדירה ולצרכי לקוחותיה. בנוסף, במהלך השנה השיקה החברה מגוון מוצרים ושירותים בעולמות האשראי לכלל לקוחותיה הפרטיים והעסקיים, מתוך תפיסת מיקוד בלקוח ובצרכיו.

תיאבון הסיכון מתחשב, כמובן, גם בתנאים המאקרו כלכליים, הבאים לידי ביטוי בסביבת האינפלציה והריבית הגואה. אנו עוקבים אחר שיעור הריבית ונערכים גם לתרחישים פסימיים, לפיהם שיעור הריבית עשוי להמשיך לעלות לאור התרחשויות במשק המקומי, בכלכלה העולמית או בשילוב של הגורמים. נמשיך לנהל את הצמיחה לצד ניהול הסיכון באופן מקצועי ומוקפד.

להכנסות החברה, שהסתכמו בשנת 2022 בכ-2.6 מיליארד ש"ח, גידול של כ-14% מול שנת 2021, תרמו הן ביצועי הכלכלה המקומית ונתוני הצמיחה והן מיקוד החברה במנוע הצמיחה שהוגדר - האשראי. ההון העצמי של החברה הגיע לכ-2.79 מיליארד ש"ח, ותיק האשראי של החברה הסתכם בכ-7.3 מיליארד ש"ח אל מול תיק של כ-5.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2021. מכאן, שכבר בשנה החולפת הנתה החברה מהמיקוד העסקי הנבחר ובכך בנתה תשתית איתנה לשנת 2023.

החברה אף ביססה השנה את המובילות בעולם המועדונים הצרכניים וחתמה על הסכמים ארוכי טווח עם המועדונים המובילים בישראל, בהם "מועדון לייף סטייל", "מועדון הוט", "מועדון אשמורת" ואחרים. הסכם ההנפקה עם בנק הפועלים נחתם אף הוא השנה, ועל אף השפעתו על הכנסות החברה, הוא הסכם אסטרטגי, המייצר ודאות ופוטנציאל צמיחה לתקופה ארוכה.

כחלק מהמחויבות שלנו לחברה ולסביבה, קידמה החברה את יעדי ה-ESG שלה תוך דגש מיוחד על סביבת עבודה ירוקה, גיוון תעסוקתי ושוויון מגדרי. אנחנו גאים להיות חברת כרטיסי האשראי הראשונה שמקדמת אסטרטגיה ערכית זו הכוללת יעדים כמותיים ומדידים לשיפור חברתי, כדוגמת חיזוק עתודה ניהולית נשית באמצעות נבחרת המנהלות שלנו שתכליתה קידום נשים בכל דרגי הניהול של הקבוצה. אנו נמשיך לקדם מגוון אוכלוסיות הנמצאות בתת ייצוג מתוך אמונה כי יש לכך תרומה משמעותית להישגי החברה ולחוסנה.

הביטוי הטוב ביותר לעוצמת השינוי שעברה ועוברת ישראל כמתבטא בשתי הצעות: לרכישתה ולרכישת גרעין השליטה בה, על ידי שני גופים מוסדיים מובילים. הצעות אלו יועמדו בקרוב להכרעת בעלי המניות ומהוות אינדיקציה לאמון בחברה ובפוטנציאל הצמיחה העתידי שלה.

אנחנו ממשיכים לרוץ קדימה במלוא הכוח, וליישם את תוכניותינו, להמשיך לצמוח בקצב מהיר ולהוות מחולל תחרות משמעותי בענף הפיננסים לטובת כלל מחזיקי העניין שלנו.

אני מבקשת להודות לחבריי לדירקטוריון על המחויבות, המקצועיות והשותפות לדרך בשנה שאופיינה בשינויים ואתגרים רבים ומשמעותיים. לרן עוז המנכ"ל, לחברי הנהלת החברה, לעובדות ועובדי החברה על מסירות ללא פשרות, אשר תוצאותיה ניכרות בשטח, וללקוחותינו שמאמינים ובוחרים בנו כל יום מחדש. כל אלה מאפשרים לישראלכרט להמשיך ולהיות שחקן מרכזי ומוביל בענף הפיננסים. בתקופה האחרונה עוברת מדינת ישראל משבר מורכב הנותן את אותותיו בכל היבט אפשרי בחיינו. אני מקווה שנשכיל כולנו, כחברה ישראלית, למצוא את המכנה המשותף, ולקדם מתווה מקובל שיבטיח את חוסנה של החברה ושל המדינה, כדי שנוכל להמשיך לעסוק בפיתוחה ובצמיחתה של הכלכלה הישראלית.

שלכם,

תמר יסעור - יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2023

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה  
**דוח הדירקטוריון והנהלה**  
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

רשימת טבלאות

| עמוד                | נושא   |         |
|---------------------|--|---------|
| <a href="#">14</a>  | מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע לאורך זמן של הקבוצה   | טבלה 1  |
| <a href="#">36</a>  | פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה  | טבלה 2  |
| <a href="#">37</a>  | פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים  | טבלה 3  |
| <a href="#">37</a>  | פרטים אודות יתרת קרן אגרות חוב סחירות וההלוואות שהועמדו לקבוצה                               | טבלה 4  |
| <a href="#">40</a>  | פרטים נוספים אודות יתרות האשראי של הקבוצה  | טבלה 5  |
| <a href="#">50</a>  | שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן  | טבלה 6  |
| <a href="#">57</a>  | תמצית דוח רווח והפסד   | טבלה 7  |
| <a href="#">58</a>  | התפתחות ההכנסות  | טבלה 8  |
| <a href="#">59</a>  | התפתחות ההוצאות  | טבלה 9  |
| <a href="#">60</a>  | התפתחויות מהותיות ברווח הכולל  | טבלה 10 |
| <a href="#">61</a>  | נתוני פעילות של הקבוצה   | טבלה 11 |
| <a href="#">63</a>  | השקעות והוצאות הקבוצה בגין מערך טכנולוגיית המידע   | טבלה 12 |
| <a href="#">64</a>  | התפתחות בסעיפים נכסים  | טבלה 13 |
| <a href="#">64</a>  | ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו  | טבלה 14 |
| <a href="#">65</a>  | היקף וחומרת החובות הבעייתיים   | טבלה 15 |
| <a href="#">66</a>  | התפתחויות בהתחייבויות  | טבלה 16 |
| <a href="#">66</a>  | פירוט יתרות האשראי החוץ מאזני של הקבוצה  | טבלה 17 |
| <a href="#">67</a>  | הלימות הון   | טבלה 18 |
| <a href="#">76</a>  | התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר ההנפקה  | טבלה 19 |
| <a href="#">79</a>  | התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר הסליקה  | טבלה 20 |
| <a href="#">84</a>  | התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר המימון  | טבלה 21 |
| <a href="#">87</a>  | פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה   | טבלה 22 |
| <a href="#">96</a>  | ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים                                    | טבלה 23 |
| <a href="#">97</a>  | תנועה ביתרות חובות פגומים שנבחנו פרטנית  | טבלה 24 |
| <a href="#">97</a>  | מדדי סיכון ואשראי  | טבלה 25 |
| <a href="#">98</a>  | התפלגות מחיקות והוצאות להפסדי אשראי  | טבלה 26 |
| <a href="#">99</a>  | פירוט אשראי נושא ריבית (שאינו אשראי "מתגלגל")  | טבלה 27 |
| <a href="#">99</a>  | פילוח האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים לפי מדרגות גודל חבות לווה                             | טבלה 28 |
| <a href="#">106</a> | שווי הוגן מותאם של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה                              | טבלה 29 |
| <a href="#">107</a> | השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה | טבלה 30 |
| <a href="#">107</a> | השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית    | טבלה 31 |
| <a href="#">118</a> | דיון בגורמי סיכון  | טבלה 32 |

# 1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

## 1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

ישראלכרט בע"מ ("החברה" או "ישראלכרט") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בתחומי ההנפקה (ותפעול ההנפקה)<sup>2</sup> והסליקה של כרטיסי חיוב מהמותגים "Mastercard", "ישראלכרט"<sup>3</sup>, "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה")<sup>4</sup>; וכן בתחום המימון, במסגרתו מציעה הקבוצה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו (אשראי לאנשים פרטיים; אשראי מסחרי).

### רקע

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. ישראלכרט וחברת הבת שלה, פרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס")<sup>5</sup> כפופות לפיקוחו של הפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כ-'חברות כרטיסי אשראי' וכ-'סולק'.<sup>6</sup>

### התקשרות עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל") בהסכם מיזוג משולש הופכי

ביום 8 בינואר 2023 פנתה הראל לדירקטוריון החברה (להלן: "פניית הראל"), בהצעה להיכנס למשא ומתן לגיבוש הסכם מיזוג משולש הופכי במסגרתו תרכוש הראל את מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של החברה מבעלי מניותיה (בדילול מלא), כנגד תשלום תמורה במזומן המשקפת לחברה, בהתאם לאמור בפניית הראל, שווי חברה של 2,718 מיליון ש"ח (לפרטים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 8 בינואר 2023 (אסמכתא מס' 2023-01-004860)).

בהמשך לקבלת פניית הראל, מינה דירקטוריון החברה ועדת דירקטוריון מיוחדת (להלן: "הוועדה המיוחדת"), שהוסמכה לבחון את פניית הראל, לנהל משא ומתן לגבי הסכם המיזוג, להביא חומרים בפני דירקטוריון החברה ולבסוף להמליץ בפניו אם לאשר את התקשרות החברה בהסכם המיזוג, על כל תנאיו. הוועדה המיוחדת בחנה לעומק, בסיוע יועצים חיצוניים, את משמעות עסקת המיזוג, את החלופות העסקיות לביצועה והשלכותיה על החברה, לרבות באמצעות פניית יועצי הוועדה המיוחדת למציעים פוטנציאליים אחרים, הן בארץ והן בחו"ל, בקשר עם בחינת התקשרויות חלופיות לעסקת המיזוג (אשר לא הבשילו כדי קבלת הצעות), והכל על מנת להביא בפני בעלי מניות החברה הצעה מיטבית עבורם.

במסגרת המשא ומתן שנוהל מול הראל, העלתה הראל את סך התמורה המוצעת עבור רכישת החברה בהשוואה לתמורה שנכללה בפניית הראל, ושופרו תנאים עבור החברה ובעלי מניותיה.

ביום 12 בפברואר 2023 נחתם הסכם מיזוג מחייב בין החברה לבין הראל (להלן: "הסכם המיזוג"), שעיקריו כדלקמן:  
א. על-פי הסכם המיזוג ובכפוף להשלמתו, יתבצע מיזוג משולש הופכי שבמסגרתו חברה בת ייעודית בבעלות מלאה של הראל (להלן: "חברת היעד") תתמזג עם ולתוך החברה (להלן גם: "החברה הקולטת"). במועד השלמת הסכם המיזוג (להלן: "מועד ההשלמה")<sup>7</sup>, תתחל חברת היעד, והחברה תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של הראל (להלן: "המיזוג").

ב. במועד ההשלמה יימחקו כל מניות החברה מן המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), אך

<sup>2</sup> "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). בתחום ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("חוק שטרומ"), 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'.

<sup>3</sup> למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים ה"מקומיים" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) של המותג הפרטי "ישראלכרט" אינו מהותי, והחברה פועלת לחידוש תוקפם של הכרטיסים הנותרים לכרטיסים בינלאומיים ממותג "Mastercard".

<sup>4</sup> פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.  
<sup>5</sup> המנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי חיוב מסוג "American Express". לפרטים אודות מכתב מנכ"ל האוצר לענין מיתווה פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו"דיינרס" ראה ביאור 2.ג.24. 20 לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.18 (א) להלן.

<sup>6</sup> לפרטים אודות רישיון הסולק שניתן לחברה ותנאיו, ראה סעיף 2.1.6 להלן.

<sup>7</sup> בהתאם להסכם המיזוג, מועד ההשלמה יחול לא מוקדם מ-3 ימי עסקים ולא יאוחר מ-7 ימי עסקים לאחר המועד בו התקיימו התנאים המתלים הקבועים בהסכם המיזוג, ובלבד שיחלפו: (א) שלושים ימים ממועד קבלת החלטת האסיפה הכללית בכל אחת מהחברות המתמזגות המאשרות את עסקת המיזוג; (ב) חמישים ימים מהמועד בו הומצאו הצעות המיזוג לרשם החברות; ו-(ג) לפחות שלושה ימים מהמועד הקובע למיזוג.

אגרות החוב של החברה תמשכנה להיסחר בבורסה, והחברה תישאר מחויבת בחובות דיווח כתאגיד מדווח.<sup>8</sup>

ג. במועד ההשלמה, בעלי המניות של החברה אשר יחזיקו במניות במועד הקובע למיזוג (להלן: "**המועד הקובע**"),<sup>9</sup> יהיו זכאים לקבל כנגד כל מניה אחת (1) של החברה, תמורה בסך 14.6522 ש"ח במזומן למניה (להלן: "**התמורה למניה**"). סכום התמורה למניה צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע במועד חתימת הסכם המיזוג, היינו מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2022), בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 1.2%, החל ממועד חתימת הסכם המיזוג ועד למועד הקובע. התמורה הכוללת שתשולם במזומן לבעלי המניות של החברה תיקבע לפי מכפלת מספר המניות בהון המונפק והנפרע של החברה בתמורה למניה, ובלבד שסכום זה לא יעלה על סך כולל וסופי של 2,934,001,159 ש"ח (שני מיליארד, תשע מאות ושלושים וארבע מיליון, אלף ומאה חמישים ותשעה ש"ח) (בתוספת הצמדה וריבית כאמור לעיל) ובתוספת תשלומים נוספים אפשריים בגין מניות שינבעו ממימוש בתקופת הביניים של כתבי אופציה של החברה ובגין מניות חסומות שיוקצו בתקופת הביניים לדירקטורים בחברה, כפי שאושר על ידי האורגנים של החברה עובר לחתימת הסכם המיזוג.

התמורה למניה מגלמת פרמיה של כ-359 מיליון ש"ח (כ-14%) ביחס לשווי השוק של החברה בהתאם לשער הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום 12 בפברואר 2023 – יום המסחר שקדם למועד חתימת הסכם המיזוג; פרמיה של כ-811 מיליון ש"ח (כ-38%) ביחס לשווי השוק של החברה בהתאם לשער הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום 5 בינואר 2023 – יום המסחר שקדם ליום הגשת הצעת המיזוג של הראל; ופרמיה של כ-555 מיליון ש"ח (כ-23%) ביחס לשווי השוק של החברה בהתאם לשער הסגירה הממוצע של מניית החברה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון.

ד. הסכם המיזוג כולל הוראות לעניין אופן הטיפול בכתבי אופציה ובמניות חסומות המוחזקים בידי עובדים ונושאי משרה בחברה, לרבות לעניין: (1) האצת מועדי הבשלת כתבי אופציה (לא סחירים) של החברה המוחזקים על-ידי נושאי משרה ועובדים בחברה, וכפי שיוחזקו על ידם מיד לפני השלמת עסקת המיזוג; (2) ביטול כתבי האופציה הנ"ל תמורת סכום מזומן המגלם את שווי כתבי האופציה (תמורה זו תשולם ממקורות החברה ולא תופחת מהתמורה הכוללת); (3) רכישת מניות חסומות שיוקצו בתקופת הביניים ויוחזקו על ידי דירקטורים במועד ההשלמה, כנגד התמורה למניה, שלא תופחת מהתמורה הכוללת. כמו כן, על פי הסכם המיזוג, החברה תהיה רשאית, בלי שתהיה הפחתה מהתמורה הכוללת או מהתמורה למחזיקי כתבי האופציה, לחלק בתקופת הביניים דיבידנדים במזומן בהתאם ובכפוף למדיניות חלוקת הדיבידנדים בחברה ולשלם מענקים חד-פעמיים לנושאי משרה ועובדים בחברה, הוצאות עסקה ותשלומים אחרים.

ה. הסכם המיזוג כולל תנאים מתלים להשלמת המיזוג, אשר המועד האחרון להתקיימותם יחול עד 6 (שישה) חודשים לאחר מועד החתימה על הסכם המיזוג (להלן: "**התנאים המתלים**"),<sup>10</sup> לרבות: (א) אישור עסקת המיזוג על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה; (ב) קבלת אישורים רגולטוריים למיזוג, ככל שנדרשים, לרבות מצד הממונה על התחרות, המפקח על הבנקים, והממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון; (ג) קבלת אישורים של צדדים שלישיים מסוימים שהוסכמו; (ד) היעדר אירוע של שינוי מהותי מאוד לרעה.<sup>11</sup>

ו. הסכם המיזוג כולל תנאי מפסיק, לפיו ככל שייקבע על-ידי דירקטוריון החברה כי הערכת השווי שתתקבל בסמוך לאחר מועד חתימת הסכם המיזוג איננה תומכת בשווי עסקת המיזוג, אזי יהיה דירקטוריון החברה רשאי, לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט, להודיע לחברה הרוכשת עד ליום 19 בפברואר, 2023, על ביטול הסכם המיזוג למפרע.

<sup>8</sup> יצוין, כי במועד ההשלמה תימחקנה מניות החברה מן המסחר בבורסה והחברה תחזל להיות "חברה ציבורית", כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"). יחד עם זאת, למועד חתימת הדוח קיימות במחזור אגרות החוב של החברה שהונפקו לציבור (וכן למועד חתימת הדוח בכוננת החברה להנפיק לציבור ולרשום למסחר בבורסה אגרות חוב נוספות (שאינן המירות למניות) וניירות ערך מסחריים, כאמור בסעיף 1.6.5.ג.), ולפיכך החברה צפויה להיות במועד ההשלמה "חברת אגרות חוב", כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, ותמשיך להיות "תאגיד מדווח", כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**"), וזאת כל עוד ניירות ערך כאמור יוחזקו בידי הציבור.

<sup>9</sup> בהתאם להסכם המיזוג, המועד הקובע ייקבע בתיאום של הצדדים עם הבורסה ויחול לאחר התקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם, אך לא יאוחר מ-6 ימים לאחר התקיימות התנאים המתלים.

<sup>10</sup> בהתאם להסכם המיזוג כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להאריך את המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים בעוד 3 (שלושה) חודשים. המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים יחול לא יאוחר מ-9 חודשים לאחר מועד החתימה על הסכם המיזוג, או לתקופה ארוכה יותר בהסכמת הצדדים.

<sup>11</sup> בהתאם להסכם המיזוג, "**שינוי מהותי מאוד לרעה**" מוגדר בסיטואציות חריגות בלבד, ובהן ביטול או התליית רישיון הסולק של החברה או שינוי בו בתנאים המפורטים בהסכם המיזוג; פתיחת הליכים פליליים נגד החברה בעניינים מהותיים הנוגעים בליבת פעילותה, בתנאים המפורטים בהסכם המיזוג; הפסקת עסקי הליבה של החברה לפרק זמן מסוים, מינוי נאמן לחברה, או נקיטת הליכי חדלות פירעון מסוימים נגד החברה, והכל בתנאים המפורטים בהסכם המיזוג; שינוי מהותי בדיון (לרבות רגולציה) החל על החברה, לרבות על חברות בנות שלה אשר אוסר או מגביל באופן מהותי את פעילות החברה, בתנאים המפורטים בהסכם המיזוג (הובהר לעניין זה, כי הצעת חוק, טיוטות תקנות, המלצות ועדות וכיו"ב לא ייחשבו כשינוי מהותי בדיון); ירידה של 10% בהון העצמי של החברה, לפי מנגנון חישוב הקובע בהסכם המיזוג.

לעניין זה יצוין כי ביום 16 בפברואר 2023 הוצג בפני דירקטוריון החברה ניתוח פרק הערכת השווי מתוך הערכת שווי שהוזמנה על ידי דירקטוריון החברה מאת דלויט ייעוץ וטכנולוגיות בע"מ (להלן: "דלויט"), מעריך שווי היצוני ובלתי תלוי, ועל בסיס הניתוח שהוצג, אישר הדירקטוריון כי לא התקיים התנאי המפסיק כמשמעותו בסעיף זה (ראו גם דוח מידי של החברה מיום 19 בפברואר 2023 (מספר אסמכתא 01-2023-015733)).

ז. הסכם המיזוג כולל הוראה לפיה ככל שבפרק הזמן שיחול ממועד החתימה על הסכם המיזוג לבין אישור המיזוג על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה, תקבל החברה הצעה "לעסקת רכישה נוגדת"<sup>12</sup>, ואשר דירקטוריון החברה קבע, בשים לב למכלול תנאיה והיבטיה, ולוחות הזמנים הצפויים להשלמתה, כי היא עדיפה וכי היא ניתנת להשלמה בתוך פרק זמן סביר (להלן: "הצעה עדיפה")<sup>13</sup>, אזי דירקטוריון החברה יהא רשאי לנהל משא-ומתן עם מציע ההצעה העדיפה עד למועד כינוס האסיפה הכללית, וכן יהיה רשאי לבטל את הסכם המיזוג על מנת להיקשר בעסקת רכישה נוגדת המהווה הצעה עדיפה ("Fiduciary Out"), בכפוף לתשלום פיצוי להראל בסך השווה לשיעור של 5% (חמישה אחוזים) מהתמורה הכוללת (לעניין זה, 2,934,001,159 ש"ח בלבד) בתוספת מע"מ, לפי תנאי הסכם המיזוג.

ח. הסכם המיזוג כולל סעיפים מקובלים נוספים בהסכמים מסוג זה לרבות הצהרות של הצדדים, התחייבויות לתקופת הביניים, ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה, מיסים והוצאות אחרות, והוראות שונות נוספות.

ביום 19 בפברואר 2023 פרסמה החברה דוח זימון אסיפה לצורך אישור עסקת המיזוג וכן אישור מספר תיקונים במדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, אשר נחוצים לצורך הוצאה לפועל של הסכם המיזוג. מועד כינוס האסיפה נקבע ליום 27 במרץ 2023. לפרטים נוספים בדבר הצעות ההחלטה המובאות לאישור האסיפה הכללית, לרבות נימוקי הדירקטוריון לאישור המיזוג וסיכום עיקרי ניתוח הערכת השווי של דלויט, ראו דיווח החברה מיום 19 בפברואר 2023 (אסמכתא מס' 01-2023-016063).

**המידע האמור לעיל בקשר להשלמת הסכם המיזוג הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. החברה מבהירה ומדגישה כי אין ודאות כי כלל התנאים הנדרשים לצורך השלמת המיזוג יתממשו. הערכות החברה לעניין השלמת המיזוג, עשויות שלא להתממש, לרבות באופן שבו עסקת המיזוג לא תושלם, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטה, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים והסכמות נדרשות של צדדים שלישיים.**

לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24. [א] 9. לדוחות הכספיים לשנת 2022 וכן סעיף 1.6.6(ו) להלן.

### **הצעת רכש מיוחדת ממנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה")**

ביום 5 בפברואר 2023 התקבל בחברה מאת מנורה מפרט הצעת רכש מיוחדת המופנית לבעלי מניות החברה לרכישת 32% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בתמורה לסך של 15.34135 ש"ח למניה, המייחס לחברה (עבור 100% ממניותיה) שווי של 3,072,000,000 ש"ח (להלן: "הצעת רכש מנורה"). מועד הקיבול האחרון להצעת רכש מנורה נקבע ליום 9 באפריל 2023, ותוקפה של הצעת רכש מנורה הותנה בשיעור היענות מזערי ובקבלת כלל האישורים הרגולטוריים הנדרשים עד 2 ימי עסקים לפני מועד הקיבול האחרון (לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 5 בפברואר 2023 (אסמכתא מספר 01-2023-014463)). ביום 15 בפברואר 2023 הגישה מנורה מפרט הצעת רכש מתוקן, במסגרתו עודכנה התמורה למניה לסך של 15.9805 ש"ח, המייחס לחברה (עבור 100% ממניותיה) שווי של 3,200,000,000 ש"ח.

### **מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל**

- 'כרטיס חיוב', הוא שם כולל לאמצעי תשלום המאפשרים רכישת מוצרים או שירותים מאת ספק. <sup>14</sup> למועד חתימת הדוח, קיימים שלושה (3) סוגים עיקריים של כרטיסי חיוב:

- 'כרטיס אשראי', הינו כרטיס המאפשר רכישת מוצרים או שירותים מאת ספק ללא תשלום מידי של התמורה וכן נטילת

<sup>12</sup> "עסקת רכישה נוגדת", משמע: כל עסקה או סדרה של עסקאות קשורות (למעט העסקאות המתוארות בהסכם המיזוג) אשר כוללת: (א) רכישה, במישרין או בעקיפין, של מלוא (100%) מניות החברה הקולטת; או (ב) מיזוג, איחוד, החלפת מניות, הזרמת הון, פירוק או עסקה דומה של החברה ו/או של החברות הבנות שלה, אם במידה ותושלם יחזיק הרוכש, במישרין או בעקיפין, 100% ממניות החברה (או החברה השורדת במיזוג) וזכויות ההצבעה בה.

<sup>13</sup> "הצעה עדיפה", משמע: הצעה שניתנה בכתב על ידי צד שלישי לביצוע עסקת רכישה נוגדת, אשר התקבלה בחברה עד לכינוס אסיפת בעלי המניות של החברה המוזמנת על פי דוח זה (לרבות הצעה שהתקבלה עבור לחתימת הסכם המיזוג) ואשר דירקטוריון החברה קבע לאחר התייעצות עם יועצים מקצועיים, בשים לב למכלול תנאיה והיבטיה הפיננסיים, המשפטיים והרגולטוריים, ולוח הזמנים הצפוי להשלמתה, כי היא עדיפה וכי היא ניתנת להשלמה, על פי מכלול תנאיה והיבטיה, בתוך פרק זמן סביר.

<sup>14</sup> אלא אם צוין או משמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, השימוש במונח 'כרטיס' בדוח זה משמעו כרטיס חיוב.

אשראי על חשבון המסגרת המועמדת בכרטיס זה.

פירעון החיובים בכרטיסי אשראי נעשה, ככלל, באחד משני (2) אופנים: יתרת החוב משולמת במלואה במועד קבוע מדי תקופה או דחיית תשלום חלק מיתרת החוב לתקופות הבאות, תוך תשלום ריבית בגינה.

- **'כרטיס חיוב מיידי'**, הינו כרטיס שניתן לבצע בו עסקאות בכפוף לקיומה של יתרה מספקת בחשבון הבנק (כולל מסגרת אשראי בחשבון הבנק) ושמחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה. למועד חתימת הדוח, כרטיס חיוב מיידי אינו ניתן להנפקה ככרטיס חוץ בנקאי (כהגדרתו להלן) לאור היעדר גישה ישירה של המנפיק (חברת האשראי) לחשבון הבנק של מחזיק הכרטיס;
  - **'כרטיס תשלום/נטען'**, הינו סוג של כרטיס חיוב מיידי בו ניתן לבצע עסקאות עד גובה היתרה הטעונה בו (ובכרטיס נטען - לצבור יתרה כספית בדרך של טעינה חוזרת).
- ככלל, כרטיסי האשראי וכרטיסי החיוב המיידי שמנפיקה הקבוצה כוללים גם אפשרות לקבלת שירותי משיכת מזומנים באמצעות מכשירים ממוכנים למשיכת מזומן (ATM).

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

**'כרטיסי חיוב בנקאיים'** או **'כרטיסים בנקאיים'**, המונפקים מכוח הסדר בו קשורה הקבוצה עם בנקים שונים להנפקה ותפעול כרטיסים ממותגי הקבוצה, ואשר ככלל החיובים בקשר עימם הינם באחריות הבנק הרלוונטי. ראה גם סעיף 2.4.3 להלן.

**'כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים'** או **'כרטיסים חוץ בנקאיים'**, המונפקים שלא מכוח הסדר בין הקבוצה לבנקים אלא בעיקר מכוח התקשרות החברה עם גופים וארגונים שונים להנפקת כרטיסים ממותגי הקבוצה, ואשר ככלל החיובים בקשר עימם הינם באחריות הקבוצה. ראה גם סעיף 2.4.3 להלן. יצוין, כי הקבוצה מנפיקה גם כרטיסים חוץ בנקאיים במישרין ללקוחותיה שלא באמצעות התקשרות עם גופים וארגונים כאמור.

מערכת התשלומים בכרטיסי חיוב בישראל מורכבת, על-פי רוב, ממנפיק, סולק, בעל מותג/ארגון בינלאומי (שהינו בעל מותג הכרטיס הרלוונטי), בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס), כאשר הפעולות הנלוות להנפקת הכרטיס עשויות להתבצע על-ידי מתפעל הנפקה שלעיתים משמש גם כמנפיק.<sup>15</sup> לפרטים אודות פעילותם של מאגדים ראה סעיפים 2.1.4 ו-2.1.8(א) לדוח דירקטוריון זה.

בתמצית, קשרי הגומלין בין הגורמים כאמור הינם כדלקמן: (1) המנפיק מנפיק ללקוחות (מחזיק הכרטיס) כרטיס חיוב, וזאת מכוח רישיון או מעמד של המנפיק בארגון הבינלאומי;<sup>16</sup> (2) מחזיק הכרטיס משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום (לרבות בדרך של קבלת אשראי בכרטיס) בבית העסק לרכישת מוצרים או שירותים; (3) בית העסק מעביר לסולק את פרטי העסקה, ככלל באמצעות חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שב"א") - ראה סעיף 1.6.3(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, או באמצעות הארגון הבינלאומי הרלוונטי (ביחס לעסקאות המבוצעות מול סולק בחו"ל); (4) הסולק מעביר לבית העסק את התמורה עבור העסקה, בניכוי עמלת בית עסק,<sup>17</sup> וגובה את תמורתה של העסקה מהמנפיק; (5) המנפיק פועל לגבות את התמורה ממחזיק הכרטיס וכן מזכה המנפיק את הסולק בתמורה בניכוי "עמלה צולבת" (או בכינויה האחר: "עמלת מנפיק"); קרי, עמלה בגין עסקה שנעשתה בכרטיס חיוב שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק). לפרטים אודות מאגדים ופעילותם ראה סעיף 2.4.5 י. לדוח דירקטוריון זה. בהקשר זה ובהתייחס לפרויקט אקספרס, יצוין, כי הואיל ופרימיום אקספרס מנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי אשראי מסוג "American Express",<sup>18</sup> כמפורט להלן, ובהתאם בעסקאות מקומיות מהווה 'מערכת סגורה' שבה פרימיום אקספרס הינה גם המנפיק וגם הסולק, תשלום עמלה צולבת לצדדים שלישיים אינו רלוונטי לפעילותה.

להלן תרשימים סכמתי של תיאור קשרי הגומלין כאמור:

<sup>15</sup> אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות הנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

<sup>16</sup> למעט ביחס לכרטיסים אשר אינם מונפקים מכוח חברות או רישיון כאמור, כדוגמת כרטיסי המותג הפרטי "ישראלכרט".

<sup>17</sup> "עמלת בית עסק" הינה עמלה הנגבית על-ידי חברה סולקת מבית עסק עימו היא קשורה בהסכם שירותי סליקה, וזאת בתמורה לשירותי הסליקה שהיא מספקת לו. במסגרת הסכם שירותי הסליקה מתחייבת החברה הסולקת כלפי בית העסק, כי בכפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו מחזיקי הכרטיסים (הנסלקים על-ידי אותה חברה) כלפי בית העסק, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, ישולמו על-ידיה.

<sup>18</sup> לפרטים אודות מכתב מנכ"ל האוצר לענין מיתווה פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו"דיינרס" ראה ביאור 2.4.ג.2[א]11 לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

## מבנה מערכת התשלומים בישראל



**בתחומי ההנפקה והסליקה** - למועד חתימת הדוח, פעילות הקבוצה כאמור הינה בקשר עם המותגים הבאים: "Mastercard", "ישראכרט",<sup>19</sup> "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה"), כמפורט להלן. נוסף על הקבוצה, למועד חתימת הדוח פועלות בתחומי ההנפקה והסליקה בישראל גם חברות כרטיסי האשראי הבאות: מקס איט פיננסים בע"מ ("מקס") וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל."), אשר למיטב ידיעת החברה, מגפיקות וסולקות כרטיסי חיוב מהמותגים "Visa" ו-"Mastercard" וכן סולקות כרטיסי חיוב מהמותג "ישראכרט"; וכן דיינרס קלוב ישראל בע"מ ("דיינרס"), אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת בבלעדיות כרטיסי אשראי מהמותג הפרטי "Diners Club".<sup>20</sup> למיטב ידיעת החברה, מעניק בנק ישראל מעת לעת רישיונות סליקה לגורמים נוספים. כך למשל, בחודשים אפריל 2017 ומרץ 2018, העניק בנק ישראל רישיון סולק לשתי (2) חברות נוספות - טרנזילה בע"מ ("טרנזילה") וקארדקום סליקה בע"מ ("קארדקום"). בהתאמה, אשר למיטב ידיעת החברה נכון למועד הדוח, הצטרפו לממשק המשותף בין סולקים למנפיקים ואף משתתפות בישיבות הממשק המשותף. לפרטים אודות הממשק המשותף בין חברות כרטיסי האשראי, ראה סעיף 2.4.3 [א] לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

כמו-כן, למיטב ידיעת החברה, חלק מהגופים הבנקאיים התקשרו ו/או פועלים להתקשרות ישירה עם הארגונים הבינלאומיים הרלוונטיים לסכמת התשלומים. לפרטים אודות התקשרותו של בנק הפועלים עם Mastercard Inc. ("MC") או "ארגון מסטרקארד" ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

להלן פרטים אודות פעילותן העיקרית של חברות הקבוצה בתחומי ההנפקה והסליקה:

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס, אשר כל אחת מהן הינה חברת כרטיסי אשראי נפרדת,<sup>21</sup> כדלקמן:

ישראכרט, פועלת כמנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי חיוב מהמותג הפרטי "ישראכרט" (מותג פרטי בבעלות החברה), כרטיסי חיוב מסוג "Mastercard", וכן כרטיסי חיוב מסוג "Visa", לשימוש בישראל ובחו"ל. פרימיום אקספרס מנפיקה וסולקת בבלעדיות בישראל כרטיסי אשראי מסוג "American Express".<sup>22</sup> תפעול מערך כרטיסי האשראי של פרימיום אקספרס נעשה על-ידי ישראכרט.

לפרטים נוספים אודות מבנה האחזקות בקבוצה, ראה סעיף 7.1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

פעילות כל אחת מחברות הקבוצה כאמור במותגים "Mastercard", "Visa" ו-"American Express" מתבצעת מכוח רישיונות שהוענקו לה על-ידי הארגונים הבינלאומיים האמורים וההסכמים מולם. לפרטים ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

שיווק והפצת הכרטיסים כאמור, מתבצע בעיקר באמצעות התקשרויות הקבוצה עם בנקים שונים בהסדר, באמצעות התקשרויות הקבוצה עם מועדוני לקוחות וכן באמצעות שיתופי פעולה נוספים. לפרטים ראה סעיפים 1.6.2.1 ו-1.6.2.2 לדוח

<sup>19</sup> ראה הערת שוליים 5 לעיל.

<sup>20</sup> ראה הערת שוליים 20 לעיל.

<sup>21</sup> יצוין, כי פרימיום אקספרס מסוגלת כ'סולק לא מהותי' בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 והוראה מספר 631 להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, ובהתאם לכך חלות עליה הקלות דיווח מסוימות.

<sup>22</sup> ראה הערת שוליים 20 לעיל.



הדירקטוריון לשנת 2022.

בתחום ההנפקה, כחלק מיישומן של הוראותיו של חוק שטרומ (ראה ביאור 2.ג.24 [א] 9. לדוחות הכספיים לשנת 2022), הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' (לפי העניין) בקשר לכרטיסים בנקאיים.

בתחום המימון, מציעה הקבוצה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווג (אשראי לאנשים פרטיים; אשראי מסחרי). לפרטים אודות מוצרי האשראי של הקבוצה ראה סעיף 2.4.6 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים נוספים אודות פעילויות הקבוצה בתחומי ההנפקה, הסליקה והמימון, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, וכן ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022. בנוסף, ראה הפרטים תחת הכותרת "מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר" בתיאור כל אחד מהמגזרים בסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

יתר פעילויות הקבוצה, אשר כל אחת מהן אינה מזוהה כמגזר בר-דיווח, נכללות בביאור 25 תחת "אחר" לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## 1.2. רואה החשבון המבקר

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

תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הושפעו מהותית מאירועים בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם, שהינם: הוצאה של כ-29 מיליון ש"ח (כ-22 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין תוכנית התייעלות לצמצום מצבת המשרות אשר נכללה ב"הוצאות שכר" (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק) כמפורט בביאור 21.ט לדוחות הכספיים לשנת 2022; הוצאה של כ-25 מיליון ש"ח (כ-19 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ, אשר נכללה בסעיף "הוצאות תפעול" (לפרטים ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2022); הוצאה של כ-10 מיליון ש"ח (כ-8 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מקיצור תקופת השכירות החוזית ב"בית ישראל כרט" הישן ברחוב המסגר 40, תל אביב ("בית ישראל כרט הישן") (ראה ביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022); וכן מהוצאות בסך של כ-21 מיליון ש"ח (כ-16 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מהפסדים מרידת ערך שהוכרו בגין הפחתה של פרויקטים טכנולוגיים שונים, אשר נכללו בסעיף הוצאות תפעול, כמפורט בביאור 15א' לדוחות הכספיים לשנת 2022.

כמו כן, תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הושפעו, גם הן, מהותית מאירועים בעל אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם, הכוללים רווח הון ממכירת בניין המשרדים של הקבוצה בית ישראל כרט הישן בסך של כ-52 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) אשר נכלל בסעיף "הכנסות אחרות" (ראה סעיף 2.5.5 להלן ובביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022) וכן מהוצאה חד פעמית בגין האצת פחת בסך של כ-23 מיליון ש"ח (כ-18 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) הקשורה באופן ישיר למכירה זו. למידע נוסף ראה "התפתחות ההוצאות" במסגרת סעיף 2.2 תחת הכותרת "הוצאות התפעול, בנטרול הוצאות שכר" בדוח דירקטוריון זה.

ניתוח הנתונים התוצאתיים בפרק זה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, מוצגים בנטרול האירועים החד-פעמיים הנזכרים לעיל, אלא אם נאמר אחרת, לפיכך קיים הבדל בין הנתונים המוצגים בטבלה להלן לבין הנתונים המדווחים כפי שמופיעים בדוחות הכספיים לשנת 2022.

לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.2 ו-2.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

**טבלה 1 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע לאורך זמן של הקבוצה**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר                                       |                      |                      |                      |                      |   |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|
| 2018   | 2019                 | 2020                 | 2021                 | 2022                 |   |
| <b>נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד לשנת הדיווח (במיליוני ש"ח)</b>   |                      |                      |                      |                      |   |
| 318  | 244                  | 93                   | 343                  | 155                  | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח   |
| 318  | <sup>(2)</sup> 296   | <sup>(2)</sup> 181   | <sup>(1)</sup> 319   | <sup>(1)</sup> 220   | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות                           |
| 2,025  | 1,864                | 1,606                | 1,838                | 2,087                | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי  |
| 312  | 376                  | 433                  | 430                  | 565                  | הכנסות ריבית, נטו   |
| 152  | 168                  | 247                  | 62                   | 124                  | הוצאות בגין הפסדי אשראי   |
| 1,758  | 1,760                | 1,667                | 1,758                | 2,269                | הוצאות תפעול, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ותשלומים לבנקים מדווח**                   |
| 1,758  | <sup>(2)</sup> 1,692 | <sup>(2)</sup> 1,553 | <sup>(1)</sup> 1,735 | <sup>(1)</sup> 2,184 | הוצאות תפעול, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ותשלומים לבנקים בנטרול השפעות חד פעמיות** |
| 350  | <sup>(2)</sup> 348   | <sup>(2)</sup> 372   | 409                  | <sup>(1)</sup> 453   | **מזה: שכר נלוות בנטרול השפעות חד פעמיות <sup>(3)</sup>                             |
| <b>רווח נקי למניה רגילה בשנת הדיווח (בש"ח המיוחס לבעלי המניות)</b> |                      |                      |                      |                      |   |
| 1.59   | 1.22                 | 0.46                 | 1.72                 | 0.78                 | רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה מדווח   |
| 1.59   | <sup>(2)</sup> 1.48  | <sup>(2)</sup> 0.91  | <sup>(1)</sup> 1.60  | 1.1                  | רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות                           |

<sup>23</sup> המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי המפקח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה, בהתאם להגדרות בסעיף 1.1 לעיל.

**טבלה 1 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע לאורך זמן של הקבוצה (המשך)**

| ליום 31 בדצמבר      |        |        |        |        |   |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|---|
| 2018                | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   |   |
| <b>במיליוני ש"ח</b> |        |        |        |        |   |
| 21,989              | 24,720 | 23,917 | 22,436 | 22,683 | סך כל הנכסים                                    |
| 21,204              | 23,617 | 22,798 | 16,594 | 19,394 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו**         |
| 2,957               | 3,997  | 4,070  | 4,114  | 5,817  | **מזה אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה (ברוטו) |
| 335                 | 460    | 545    | 697    | 843    | נכסים אחרים                                     |
| 18,532              | 22,293 | 21,471 | 19,659 | 19,877 | סך כל התחייבויות                                |
| 15,233              | 15,549 | 15,630 | 17,615 | 18,079 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי                 |
| -                   | 1,079  | 840    | 600    | 360    | אגרות חוב סחירות                                |
| 462                 | 561    | 705    | 941    | 1,048  | התחייבויות אחרות                                |
| 3,457               | 2,427  | 2,446  | 2,777  | 2,794  | סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה                |

- (1) בנטרול השפעות חד פעמיות, ראה פירוט לעיל.  
 (2) בנטרול השפעות חד פעמיות – בשנת 2020, תכנית התייעלות והפסקת פרויקט טכנולוגי, ובשנת 2019, מענק היפרדות.  
 (3) כולל שכר, נלוות ועלות הטבה מוגדרת שאינה עלות שירות.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר                            |       |       |                     |       |  |
|---|-------|-------|---------------------|-------|--|
| 2018  | 2019  | 2020  | 2021                | 2022  |  |
| <b>מדדי ביצוע עיקריים (באחוזים)</b>                     |       |       |                     |       |  |
| 9.7%  | 9.3%  | 3.8%  | 13.1%               | 5.6%  | שיעור תשואת הרווח הנקי המדווח להון הממוצע  |
| 9.7%  | 11.3% | 7.4%  | 12.2%               | 7.9%  | שיעור תשואת הרווח הנקי - המנוטרל להון הממוצע   |
| 13.1%   | 12.5% | 5.6%  | 18.5%               | 8.5%  | שיעור תשואת הרווח לפני מסים - המדווח להון הממוצע   |
| 13.1%   | 15.1% | 10.3% | 17.4%               | 11.5% | שיעור תשואת הרווח לפני מסים - המנוטרל להון הממוצע  |
| 1.5%  | 1.0%  | 0.4%  | 1.5%                | 0.7%  | שיעור תשואת הרווח הנקי - המדווח ליתרת נכסים ממוצעת   |
| 1.5%  | 1.25% | 0.8%  | 1.4%                | 1.0%  | שיעור תשואת הרווח הנקי - המנוטרל ליתרת נכסים ממוצעת  |
| 20.0%   | 13.1% | 13.3% | 14.8%               | 13.1% | יחס הון עצמי רובד 1  |
| 12.6%   | 8.1%  | 8.2%  | 10.0%               | 9.7%  | יחס המינוף   |
| 11.2%   | 9.5%  | 8.8%  | <sup>(1)</sup> 9.9% | 11.6% | יחס הכנסות לנכסים ממוצעים  |
| 11.2%   | 9.5%  | 8.8%  | 9.7%                | 11.6% | יחס הכנסות לנכסים ממוצעים מנוטרל   |
| 81.7%   | 85.5% | 93.3% | 79.0%               | 91.1% | יחס הוצאות להכנסות המדווח  |
| 81.7%   | 82.5% | 87.7% | 80.9%               | 87.8% | יחס הוצאות להכנסות המנוטרל   |
| <b>מדדי איכות אשראי עיקריים (באחוזים)<sup>(2)</sup></b> |       |       |                     |       |  |
| 1.13%   | 1.26% | 1.65% | 2.11%               | 1.85% | שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי   |
| 0.75%   | 0.73% | 1.10% | 0.30%               | 0.71% | שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי                            |
| 0.30%   | 0.58% | 0.60% | 0.65%               | 0.52% | שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים הכנסות ריבית בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 0.52%   | 0.45% | 0.73% | 0.43%               | 0.64% | שיעור מחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי      |
| <b>נתונים נוספים</b>                                    |       |       |                     |       |  |
| -   | 867   | 73    | 28                  | 149   | דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברות <sup>(1)</sup>  |

- (1) לפרטים ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים לשנת 2022.  
 (2) ראה גם טבלה 25 להלן.

**1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם**

חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח זה.

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים שונים. לפרטים, לרבות אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה, ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לשנת 2022, וכן דוח על הסיכונים לשנת 2022.

**1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

שוק התשלומים בכלל ושוק כרטיסי האשראי בפרט, מצוי בתקופה של שינויים משמעותיים הנגזרים בין היתר משינויים רגולטוריים, מהתפתחויות טכנולוגיות ומשינויים בהעדפות הצרכן. שינויים אלו מגבירים את הדינמיקה התחרותית, בין היתר לאור כניסה של שחקנים חדשים והרחבת פעילויות של שחקנים קיימים, ומייצרים איומים לצד הזדמנויות בשוק.

בחודש דצמבר 2022 אישרו הנהלת הקבוצה והדירקטוריון תכנית אסטרטגית ותכניות עבודה רב שנתיות לשנים 2023 עד 2025.

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

בלב התוכנית המשך תהליך הטרינספורמציה ברמה הארגונית, תרבותית ועסקית. קבוצת ישראל כרט ממשיכה בתהליך של טרינספורמציה ארוכת טווח, מארגון תפעולי פיננסי, לארגון המספק ללקוחותיו ושותפיו פתרונות ושירותים, בין היתר מבוססי טכנולוגיה ו-data, והכל תוך ניהול סיכונים מושכל.

אסטרטגיית הקבוצה הינה מיקוד הפעילות העסקית על מנת לאפשר לה למנף את מיצובה ויתרונותיה היחסיים בשוק ולייצר ערך ולאפשר צמיחה עבור לקוחותיה ושותפיה.

אסטרטגיית הקבוצה מתווה מיקוד בשני מנועי צמיחה עיקריים, חלוקה זו משמשת את הנהלת החברה בקבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה:

#### **א. צרכנים ולקוחות פרטיים**

הקבוצה תפעל לחיזוק והרחבת תחום האשראי הצרכני באמצעות מגוון פתרונות ללקוחות הפרטיים, בהתבסס, בין היתר, על עולם התשלומים - הן בהפצה ישירה לצרכן, הן באמצעות שיתופי פעולה ומתן שירות למנפיקים אחרים, הצעת פתרונות חדשים מותאמים אישית, דיגיטליים ונוחים ועוד.

#### **ב. פתרונות לעסקים**

הקבוצה תמנף את הקשר הישיר וההיכרות רבת-השנים עם בתי העסק לצורך צמיחה משמעותית באמצעות הצעת פתרונות תשלומים ומימון מתקדמים, המותאמים למגוון צרכים של בתי העסק, הצעת שירותי ערך מוסף (שירותי מידע, התאמות ועוד).

לצורך המיקוד בשני מנועי הצמיחה האמורים, הקבוצה תפעל, בין היתר, בתחומים הבאים:

#### **- המשך מובילות בתחומי ההנפקה והסליקה**

הקבוצה תמשיך לפעול לחיזוק מובילותה בתחומי ההנפקה והסליקה, תוך שימור ויצירת ערך עבור לקוחותיה הישירים ושותפיה וכבסיס למיקודים העסקיים.

#### **- הצעות ערך מבוססות דאטה**

הקבוצה תפעל להעמיק את הקשר הישיר עם לקוחותיה ותסייע להם באמצעות מעטפת פתרונות דיגיטליים מתקדמים מבוססי דאטה, הן באופן עצמאי והן באמצעות שיתופי פעולה עסקיים. הקבוצה תפעל לסיוע ללקוחות לשיפור יכולותיהם לטובת ניהול וצמיחה פיננסית, ולביצוע רכישת מוצרים ושירותים מותאמים אישית באופן דיגיטלי ונוח.

#### **- פעילות המותג "American Express"**

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

על מנת להתאים את עצמה למציאות המשתנה ובכדי לייצר קפיצה משמעותית, מהירה ועוצמתית בתחומי פעילות הליבה, ומנועי הצמיחה, הקבוצה תפעל לקיום שיתופי פעולה עם גופים חיצוניים מגוונים למטרת יישום המיקודים האסטרטגיים,

תוך בחינת הזדמנויות לביצוע השקעות, מיזוגים ורכישות בעולמות תוכן משיקים. שיתופי הפעולה האסטרטגיים יאפשרו סינרגיה בין נכסי ופעילות הקבוצה לפעילות השותפים, למטרת יצירת ערך לשותפים וללקוחות, הטמעת פתרונות חדשניים אשר יתבססו על הנכסים הקיימים תאפשר לקבוצה לשמש גוף מוביל לפינטק וחדשנות.

יעדי התכנית האסטרטגית של הקבוצה לשנת 2025 הינה, צמיחה בתיק האשראי הכולל לכ-18.5-16.5 מיליארד ש"ח וגידול ברווח הנקי לכ- 450-510 מיליון ש"ח בשנת 2025.

לפרטים אודות השינויים בסביבה הרגולטורית, בסביבה המקרו כלכלית והתחרותית והשינויים הטכנולוגיים ביחס לענפי הפעילות של הקבוצה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, וביאור 2.4.ג. לדוחות הכספיים לשנת 2022, וכן לפרטים תחת הכותרת "מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר" בתיאור כל אחד מהמגזרים בסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל אודות אופן ומתווי פעילותה, לרבות תחומים במיקוד וכיוצ"ב ושיתופי פעולה אפשריים ותחזית הצמיחה בתיק האשראי והגידול ברווח הנקי, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על החלטות, הערכות ואומדני הנהלת הקבוצה למועד חתימת הדוח, לרבות בקשר עם שווקי הפעילות ולקוחותיה, צרכיהם, התנהגותם ומצבם הפיננסי. תחזית הרווח והיקף פעילות האשראי מביאה בחשבון, בין היתר, המשך מצב עסקים רגיל (בהתאם להסכמים ארוכי טווח עם ערוצי הפצה (בנקים ומועדונים) הקיימים למועד זה), תחזיות מקרו כלכליות, לרבות ביחס לעליה בשיעורי הריבית והאינפלציה, ולאי וודאות הכרוכה בתכנון לטווח של מספר שנים. בהמשך לכך ועל בסיסם הונח המשך צמיחה במחוללים העסקיים, וביניהם, מחזורי האשראי. התחזית אינה מביאה בחשבון השפעות ושינויים רגולטוריים מהותיים, ככל שיהיו.

הערכות והתחזית כאמור עלולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה ואף מהותית בפועל מכפי שהונח והוערך על-ידי הקבוצה ובהתאם להביא לשינוי (ואף מהותי) במתווי הפעולה והאסטרטגיה של הקבוצה נכון למועד חתימת הדוח, וזאת בין היתר לאור שינוי בהנחות והערכות אל מול התפתחות מצב השווקים בפועל, שינויים רגולטוריים ואחרים בתחומי פעילותה של הקבוצה, השפעות כלכליות גלובאליות ומשקיות, התמשכותם והשפעותיהם, הישירות והעקיפות, על מצב המשק, לקוחות החברה ותחומי הפעילות השונים בהם החברה פועלת, וכן כתוצאה מהתממשות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה (כולם או חלקם) כמתואר בדוח זה.

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במוטגי "Mastercard", "Visa" ו-"American Express", נעשית מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המוטגים הבינלאומיים האמורים ("הארגונים הבינלאומיים"),<sup>24</sup> מכוח מעמדה של הקבוצה במסגרת רישיונות שהוענקו לה, וכן מכוח מעמדם של שותפיה העסקיים מול אותם ארגונים. הקבוצה רואה חשיבות בהתקשרות עם מספר ארגונים בינלאומיים במקביל לצורך שימור יכולתה להציע ללקוחותיה שירותים ממגוון מותגי כרטיסים בינלאומיים. לפרטים אודות הארכת ההסכמים עם ארגון MC וארגון אמריקן אקספרס ראה סעיפים (א) ו-(ב) להלן, בהתאמה, להלן. פעילות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים בתחומי ההנפקה והסליקה הינה רבת שנים, אך עם זאת המשך פעילות כאמור מותנה, בין היתר, בעמידת הקבוצה בתנאי הארגונים הבינלאומיים כפי שיהיו מעת לעת ובהוראות ההסכמיות (ככל שקיימות) בקשר לתקופת ההתקשרות בין הקבוצה לארגון הרלוונטי.

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

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

כללי הארגונים הבינלאומיים כוללים עילות שונות אשר בהתקיימן רשאים הארגונים הבינלאומיים (בכפוף להסדרים ותנאים שנקבעו, לרבות בקשר עם מתן הודעה מראש, זכות ריפוי וכיוצ"ב, לפי העניין) להפסיק את חברותו ו/או להטיל מגבלות על רישיונו של מי מחבריה (כגון להשעותם, לשלול את בלעדיות הרישיון (בהתייחס לפרימיום אקספרס) ובנסיבות מסוימות אף לסיים את תוקפו של הרישיון) ו/או להטיל קנסות (אשר עלולים בנסיבות מסוימות להסתכם בסכומים מהותיים),<sup>25</sup> לפי העניין, וביניהן בין היתר:<sup>26</sup> (1) אי עמידה בתשלום עמלות לארגון הבינלאומי ו/או אי תשלום קנסות שהוטלו על החבר/בעל הרישיון על-ידי הארגון הבינלאומי; (2) אם נתקיים ביחס לחבר/בעל הרישיון הליך כגון פירוק, פשיטת רגל, חדלות פירעון, או התקבלה החלטת רשות מרשויות המדינה על הפסקת פעילותו, וכדומה; (3) שינוי בבעלות/שליטה בחבר/בעל הרישיון (וביחס לפרימיום אקספרס – שינוי כאמור אף בהיקף של עשרים וחמישה אחוזים (25%) או יותר) או ניסיון לשינוי כאמור (לפי העניין), מיזוג של החבר/בעל הרישיון עם ישות אחרת ו/או מכירת עיקר נכסיו; (4) אם פעילות החבר/בעל הרישיון מסכנת את ערך המוטג; (5) אם החבר/בעל הרישיון פועל בניגוד לכללי הארגון הבינלאומי או בוצעה על-ידו הפרה מהותית שלהם (ואף במקרים מסוימים אם ישנו חשש מהותי כי החבר/בעל הרישיון עלול שלא לעמוד בכללים האמורים); (6) אם החבר/בעל הרישיון אינו עומד בהיקפי תכנית פעילות עסקית ו/או יעדים שנקבעו; (7) אם החבר/בעל הרישיון מבצע פעולה הפוגעת או גורעת מזכויותיו של הארגון הבינלאומי בסימני המסחר של המוטג שלו; (8) אם חבר פועל תחת חסותו של חבר אחר ונותן החסות הסיר את החסות האמורה; וכדומה.

<sup>24</sup> Mastercard Europe SA ("ארגון מסטרקארד"), Visa Inc. ("ארגון ויזה") ו-American Express Company ("ארגון אמריקן אקספרס" או "Amex") הינם ארגונים בינלאומיים העוסקים בתחום פתרונות ואמצעי תשלום במספר רב של מדינות ברחבי העולם.  
<sup>25</sup> בהתאם לנסיבות העניין קנסות כאמור עשויים להיות מושגים על-ידי הקבוצה על בית העסק, בשנת הדוח, קנסות שהוטלו על-ידי מי מהארגונים הבינלאומיים על ישראל, או על פרימיום אקספרס (לפי העניין), אשר לא הושגו על בית העסק, הסתכמו בסכומים לא מהותיים.  
<sup>26</sup> כל ארגון והעילות הרלוונטיות לו.

פעילות הסליקה ו/או הנפקה מכוח התקשרויות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים כאמור, כרוכה בין היתר בהקצאת מספרים סידוריים (BINs) המוקצים על-ידי הארגונים הבינלאומיים והסדרה טכנולוגית לצורך הפעילות כאמור. הבעלות ב-BINs מאפשרת לבעלים להחליף מתפעל הנפקה תוך שמירה על מספרי הכרטיסים של הלקוחות מחזיקי הכרטיס (ללא צורך בהחלפת כרטיסים לכרטיסים חדשים עם מספרי כרטיס שונים).<sup>27</sup> החלפת מתפעל הנפקה בידי הבנקים תחייב השלמת התאמות טכנולוגיות והיערכות מתאימה. יצוין, כי למועד חתימת הדוח, רובו המוחלט של מלאי הכרטיסים הקיים של הקבוצה ממותגי Mastercard (עיקר כרטיסי הקבוצה) הינו על BINs של החברה.<sup>28</sup>

בעלות ישירה של בנקים על BINs וכן התקשרויות ישירות של בנקים במעמד Principal עם הארגונים הבינלאומיים ובין היתר יכולתם של הבנקים השונים לבחור את מותג הכרטיסים שיונפקו/יתופעלו במסגרת ההסדר עם החברה, עשויים לפגוע ביכולת החברה לעמוד ביעדים שנקבעו מול הארגון הבינלאומי המזכים בתעריפים מיטביים יותר ו/או בהחזרים/זיכויים וזאת ככל שתהיה ירידה בהיקף הכרטיסים והמחזורים המיוחסים לחברה. לעניין זה יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, בנק הפועלים התקשר בהסכם עם ארגון Mastercard ומנפיק כרטיסי חיוב חדשים של מותג Master Card על גבי BINs בבעלותו ובמעמד Principal.

במסגרת כפיפותה של הקבוצה להוראות הארגונים הבינלאומיים, נדרשת הקבוצה גם לעמידה בתקני אבטחה טכנולוגיים שונים. בהקשר זה יצוין, כי למועד חתימת הדוח מתקיימים מגעים ו/או הסכמות עקרוניות (לפי העניין) בין הקבוצה לבין הארגונים הבינלאומיים לגבי יישומו של תקן PCI, העוסק באבטחת מידע הקשור בכרטיסי אשראי בנוגע למתווה קידום ויישומו של התקן בקבוצה. במהלך שנת 2019 גיבשה החברה מול כל אחד מהארגונים הבינלאומיים תכנית מוסכמת לקידום ויישום הוראות התקן כאמור וליישומה של תכנית כאמור ("תכנית PCI")<sup>29</sup> ולהערכתה, יישומה אינו כרוך בתוספת עלות מהותית לקבוצה.

**הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת על תכנית PCI והיערכות החברה ליישומה למועד חתימת הדוח, על ההתנהלות וההסכמים מול הארגונים הבינלאומיים בעבר (בין מול הקבוצה ובין מול שחקנים אחרים בשוק בארץ ובעולם). הערכות כאמור עלולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, ואף מהותית מזה שנחזה, וזאת בין היתר כתוצאה משינוי גישה של הארגונים הבינלאומיים.**

להלן תמצית עקרונות נוספים מהתקשרויות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים כאמור:

#### (א) הסדרים עם MC

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

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

למיטב ידיעת החברה, כל החברים ב-MC (לרבות Affiliate Members) כפופים לכללי MC, אשר לפיהם, ישראל כרטיס, במעמדה כ-Principal Member, אחראית לקיומם המלא של כללי MC על-ידי כל אחד מה-Affiliate Members הנספחים לחברות ב-MC, ונושאת באחריות על הפרה מצידם של כללי MC, וזאת במקביל ובנוסף לאחריותו של כל Affiliate Member לפעולותיו בקשר עם חברות ב-MC.<sup>30</sup> החל מחודש מרץ 2019 בנק הפועלים והחברה אחראים כלפי MC בחלוקה כפי שנקבעה ביניהם, כאשר בנק הפועלים יישא באחריות בגין כרטיסי חיוב בהם בנק הפועלים הוא המנפיק/מנפיק במשותף (קיימים וחדשים) בעוד שהחברה תהא אחראית בגין יתרת הכרטיסים.

<sup>27</sup> כפי הנדרש בעת החלפת מתפעל הנפקה כאשר המנפיק אינו הבעלים ב-BINs.

<sup>28</sup> פעילות פרימיום אקספרס במותג American Express הינה 'במערכת סגורה' בה הקבוצה פועלת בבלעדיות מול הארגון הבינלאומי ולבנקים לא מוקנות זכויות ב-BINs בקשר למותג זה. כמפורט בסעיף (ג) להלן, למועד חתימת הדוח, פעילות החברה במותג Visa הינה על גבי BINs בבעלות החברה.

<sup>29</sup> בקשר לכך יצוין, כי בחודש ספטמבר 2021 קיבלה החברה ויתור (WAIVER) מארגון VISA בקשר ליישום חלק מתכנית PCI וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2023.

<sup>30</sup> יצוין, כי על-פי כללי ה-MC, כל אחד מהחברים אחראי כלפי MC בגין כל נזק, הוצאה או אחריות אחרת שתוטל על MC בגין הפרת הוראות וכללים כאמור על-ידי אותו חבר. כמו-כן, חבר אשר מתקשר עם צדדים שלישיים לצורך תפעול מערך כרטיסי האשראי שלו, על-פי רוב יישא גם באחריות הנלווית לכך כלפי MC.

להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי MC. בנוסף, בחודש מרץ 2022, הועמדה ל- MC ערבות בנקאית אוטונומית באמצעות אחד הבנקים, בתוקף עד ליום 6 במרץ 2025, בסכום שנקבע להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי MC (תוך התחייבות החברה לשיפוי הבנק מעמיד הערבות הבנקאית האמורה, במקרה של מימושה). ראה ביאור 24.ח לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

פעילות החברה בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי מותג "MASTERCARD" הינה מכח הסכם רישיון משנת 1976, אשר אינו קצוב בזמן. זאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון MC המהותיים. בנוסף, החל מחודש אוקטובר 2013, מוסדרת מערכת היחסים העסקית בין החברה לבין MC במסגרת הסכם אשר הגדיר את התנאים הכלכליים הנוגעים, בין היתר, לעמלות המשולמות לארגון הבינלאומי, מנגנוני הפחתת עמלות, יעדים, ומתווים מסחריים לשיתופי פעולה (בסעיף זה: "ההסכם המקורי"). במהלך חודש נובמבר 2019 התקשרה החברה עם ארגון MC בהסכם המאריך ומעדכן את ההסכם המקורי, כך שתנאי ההסכם יחולו מיום 1 באוקטובר 2019 ובתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024, כאשר לחברה קיימת אופציה להאריך את ההסכם, בכפוף למתן הודעה, בשנה (1) נוספת (היינו, עד יום 31 בדצמבר 2025). בדומה להסכם הקודם, מסדיר ההסכם את ההתחשבות המסחרית בין הצדדים, לפיה נקבעים התשלומים נטו המשולמים ל- MC בתחומים שהוגדרו בהסכם ובגין פעילויות שונות, וכן מנגנוני שיתוף פעולה עסקי בתחומים שונים. היקף התשלומים הכלכליים נטו, יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות, סוגי כרטיסי החיוב ועמידה ביעדים שונים על פני תקופות שונות בהסכם. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם, היבטים הנוגעים לאופן ומועדי תשלום העמלות על-ידי החברה, ובכללם מנגנוני הפחתת עמלות המותנים בהשגת יעדים עסקיים בשיעורים ומועדים שפורטו בהסכם (יצוין, כי אי עמידה ביעדים עסקיים תאפשר בתנאים מסוימים ל- MC להביא את ההסכם לסיומו), מתווים מסחריים שונים לשיתופי פעולה בין החברה ל- MC על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות.

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

מרבית פעילותה של החברה הן במגזר ההנפקה והן במגזר הסליקה הינה במותג "Mastercard". לחברה תלות מהותית בהתקשרות עם MC ובתנאיה. ליום 31 בדצמבר של השנים 2022 ו-2021, שיעור הכרטיסים הפעילים<sup>31</sup> ממותג "Mastercard" שהונפקו על-ידי החברה היווה כ-87% וכ-85%, בהתאמה, מסך כל הכרטיסים הפעילים שהונפקו על-ידי החברה נכון לאותם מועדים.<sup>32</sup>

#### (ב) הסדרים עם Amex

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

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

<sup>31</sup> "כרטיס פעיל" – כרטיס שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון בתקופת הדיווח.

<sup>32</sup> לעניין הסבתם של כרטיסים מקומיים מהמותג הפרטי "ישראלכרט" לכרטיסי המותג "Mastercard", באופן מדורג החל משנת 2019, ראה הערת שוליים 5.



למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, פרימיום אקספרס עומדת בתנאים המהותיים של רישיון Amex. יצוין, כי להתקשרות הקבוצה עם Amex ותנאיה השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה. ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו-2022 שיעור הכרטיסים הפעילים ממותג "Amex" שהונפקו על-ידי פרימיום אקספרס היווה כ-11% בכל שנה, מסך כל הכרטיסים הפעילים שהונפקו על-ידי הקבוצה נכון לאותם מועדים. לפרטים נוספים בדבר ההשפעות הרגולטוריות על פעילות החברה במותג Amex ראה סעיף 2.1.8 (א) לדוח דירקטוריון זה.

#### (ג) הסדרים עם Visa

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

הרישיון שניתן לחברה מארגון ויזה אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון ויזה המהותיים. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים המהותיים של כללי ארגון ויזה ולא ידוע לה כי מי מבין הבנקים תחת חסותה מצוי בהפרה מהותית של כללים כאמור.

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

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

#### 1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה

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

- ערוץ הנפקה והפצה בנקאי ("הערוץ הבנקאי"), במסגרתו מונפקים ללקוחות הבנקים עימם קשורה הקבוצה בהסדר, כרטיסים בנקאיים ממותגי הקבוצה; ו-
- ערוץ הנפקה והפצה באמצעות מועדונים ("ערוץ המועדונים"), במסגרתו הקבוצה מנפיקה ללקוחות המבקשים להימנות על קבוצת המועדון הרלוונטי (ללא קשר לשידוך הבנקאי שלהם) כרטיסים חוץ בנקאיים. כמו-כן, כחלק מפעילות ההנפקה והפצה בערוץ זה, מונפקים ללקוחות הבנקים עימם קשורה הקבוצה בהסדר הנפקה והפצה בערוץ הבנקאי, ואשר סוכמו עימם תנאי ההצטרפות להסדר המועדון הרלוונטי, כרטיסי מועדון שהינם כרטיסים בנקאיים.<sup>33</sup>

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

יצוין, כי הקבוצה מקיימת מעט לעת מגעים עם מי משותפיה בערוצי ההפצה (בערוץ הבנקאי ו/או בערוץ המועדונים) לעריכת התקשרויות חדשות ו/או לעדכונים בהתקשרויות קיימות, לרבות (ולפי העניין) להוספת שירותים, מוצרים ו/או לעדכון תנאי התקשרות קיימים, וביניהם בנוגע להעברת כספים בין אנשים פרטיים (P2P) באמצעות פתרונות התשלום Moneysend (לגבי כרטיסי המותג MC) ו- Visa Direct (לגבי כרטיסי המותג Visa) וההתחשבות עם שחקני ההנפקה וההפצה בקשר לכך, במישרין ובעקיפין. לפרטים אודות מכתב הפיקוח על הבנקים מיום 16 בנובמבר 2022 בנושא פעילות אפליקציות התשלום הבנקאיות בקשר לעמלה הנגבית במקרה של העברת תשלום בין אנשים פרטיים (P2P) ראה ביאור 2.4.ג.2. [א] 3. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

<sup>33</sup> לפרטים נוספים אודות כרטיסים בנקאיים וחוץ בנקאיים ראה גם סעיפים 1.1 ו-2.2 (טבלה 11) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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

למועד חתימת הדוח, קיימות התקשרויות והסכמות שונות (בין מכוה הסכמות בכתב ובין מכוה הסכמות מכוון פועלים הצדדים בפועל) בין ישראל כרטיס ו/או פרימיום אקספרס (לפי העניין) לבין בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי"), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, קבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, ו-וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ ("הבנק הדיגיטלי")<sup>34</sup> (יחד: "הבנקים בהסדר" ו-"ההסדרים עם הבנקים בהסדר", בהתאמה), אשר מהותן הסדרת מערכות היחסים בין הצדדים בקשר עם הנפקת ותפעול הנפקת כרטיסי חיוב ממותגי הקבוצה (כולם או חלקם לפי העניין) ללקוחות הבנקים בהסדר, ובכלל זאת בקשר להתחשבות הכספית בין הצדדים בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסי החיוב ואחריות הצדדים לכיבוד חיובים ושימושים בכרטיסי החיוב כאמור.

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

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

(ב) כל בנק בהסדר אחראי לכיבוד מלוא החיובים ולתשלום הסכומים בהם יחויבו לקוחותיו בקשר לפעילותם בכרטיסי החיוב הבנקאיים שהונפקו להם על-ידי הקבוצה (בקשר עם אותו בנק), למעט ביחס לסיטואציות ונסיבות מסוימות שנקבעו בהסדר עם כל בנק.<sup>35</sup>

(ג) במסגרת ההסכמות הספציפיות בין הקבוצה לבין כל אחד מהבנקים האמורים בהסדר, הוסדרו, בין היתר, התחשבויות כספיות שונות בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסי החיוב הבנקאיים ביחס לכל בנק, באופן שכל אחד מהצדדים זכאי לתשלומים מסוימים או להשתתפות בהוצאותיו/הכנסותיו של האחר בקשר עם ההסדר, הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים המשולמים לכל בנק והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום כאמור ו/או סוג/מותג הכרטיס ו/או השייך המועדוני של הכרטיס וכדומה. ההתחשבות נעשית בדרך של קיזוז.

במסגרת ההתחשבויות האמורות עם הבנקים בהסדר, משלמת הקבוצה (ביחס לבנק הפועלים - ראה בסעיף [ב] להלן), בין היתר (לפי כל מקרה ומקרה): (א) שיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות כפי שסוכם בכל הסכם אשר נעשו על-ידי לקוחות הבנק בכרטיסים שבהסדר המשוויכים לאותו בנק (כאשר השיעור מדמי המחזור עשוי להשתנות, בין היתר, בהתאם לסוגי העסקאות ולהתעדכן מעת לעת בהתאם לשינויים בשיעור העמלה הצולבת או בהתאם לבסיס הצמדה אחר שנקבע או בהתאם לשינויים בהיקפי מחזור העסקאות של לקוחות). לגבי כרטיסים בנקאיים שהינם כרטיסי מועדון, נקבע שיעור משתנה ממחזור (נמוך יותר) וזאת במסגרת הסכמות בין הקבוצה לבנק לצירופו של הבנק להסדר הנפקת כרטיסי המועדון אשר הקבוצה צד לו (כפי שנקבע באופן פרטני ביחס לכל מועדון); ו-(ב) שיעורים משתנים מהכנסות הקבוצה, בין היתר, מעמלות תעריפון (בעיקר דמי כרטיס ועמלות עסקאות במט"ח), הרשומות או הנגבות בפועל, לפי העניין, בהתאם להסדרים עם כל בנק;

ומנגד, במסגרת ההתחשבות עם הבנקים בהסדר מקבלת הקבוצה (ביחס לבנק הפועלים - ראה בסעיף [ב] להלן, בהתאמה), בין היתר (לפי כל מקרה ומקרה): (א) תשלומים, בשיעורים משתנים, בקשר לתפעול מוצרי אשראי מסוימים, המחושבים על בסיס יתרות האשראי כאמור שהועמד ללקוחות הבנק באמצעות כרטיסי האשראי (כפוף, בין היתר, למנגנוני חישוב שונים שנקבעו לצורך כך ובתלות בסוגי האשראי שהועמדו ללקוח); (ב) תשלומים בקשר לתפעול הנפקה; (ג) החזר הוצאות, ועמלות תפעוליות שונות המבוססות על תעריפון הבנק; ו-(ד) תשלום בסכומים משתנים בגין משלוח כרטיסים וחידושם.

<sup>34</sup> ההסדר עם הבנק הדיגיטלי החל להיות מיושם בפועל במחצית השנייה של שנת 2022.

<sup>35</sup> כגון אחריות לשימוש בכרטיס לאחר ביטולו (בתלות בתקופת הזמן שחלפה בין מועד הביטול לשימוש), פקיעת תוקפו, אובדנו או גניבתו; אחריות למשיכת מזומנים (בתלות האם בוצעה בישראל או בחו"ל); וכדומה.

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

## [ב] הסדרים והסכמים עם בנק הפועלים

(א) במהלך חודש נובמבר 2022 נחתם בין החברה לבין בנק הפועלים הסכם, המסדיר את תנאי ההנפקה ותפעול ההנפקה בקשר להנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של מותגי "ישראכרט" "Mastercard" ו-"Visa" ללקוחות בנק הפועלים, לתקופה של שמונה שנים החל מחודש אפריל 2022, היינו עד ליום 31 במרץ 2030 (בסעיף זה: "**ההסכם**"). ההתקשרות האמורה הינה בהמשך להבנות עקרוניות מחודש יולי 2022 בין החברה ופרימיום אקספרס (בסעיף זה, ביחד ולחוד: "**הקבוצה**") ובנק הפועלים, להתקשרות בהסכמים חדשים להסדרת תנאי ההנפקה ותפעול ההנפקה של כרטיסי חיוב בנקאיים של מותגי הקבוצה ללקוחות בנק הפועלים, לרבות ההתחשבנויות הכספיות בין הצדדים בין היתר בקשר לשיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות ומתוך הכנסות מעמלות תעריפון כתלות בסוגי הכרטיסים ובמחזורי העסקאות בהם, ותשלומים משתנים בקשר לתפעול אשראי וכרטיסים, לתקופה של שמונה שנים (החל מחודש אפריל 2022) (בסעיף זה: "**ההסכמות העקרוניות**").

למועד חתימת הדוח פרימיום אקספרס ובנק הפועלים מנהלים דיונים על בסיס ההסכמות העקרוניות לקראת חתימה על הסכם מפורט ביחס להנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי "American Express" וטרם חתימתו חלות בין הצדדים ההסכמות העקרוניות ביחס למותג "American Express" והוראות ההסכם ביחס ליתר מותגי הקבוצה, וזאת חלף תנאי התקשרות בין הצדדים בקשר להנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב מהמותגים "ישראכרט", "Mastercard", "Visa" ו-"American Express" (מחודש מרץ 2019),<sup>36</sup> ובקשר להסדרי הנפקה ותפעול הנפקה של החברה עם בנק הפועלים (מחודש פברואר 2021), כפי שחלו קודם לכניסתם של ההסכם וההסכמות העקרוניות לתוקף.

הוראות ההסכם מחילות על הצדדים הוראות ביחס לנושאים שונים הקשורים לתפעול והנפקה של כרטיסי החיוב במהלך תקופת ההסכם, זכויותיהם וחובותיהם של הצדדים והסכמות בתחומי התפעול והממשק שבין הצדדים. כמו כן, עיקרן של ההבנות הכספיות בין הצדדים הינן בקשר להתחשבנויות הכספיות השונות בין היתר בקשר לשיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות כתלות בסוגי הכרטיסים ובמחזורי העסקאות בהם, ותשלומים משתנים בקשר לתפעול אשראי וכרטיסים. ההסכם אינו מקנה בלעדיות לחברה בתפעול הנפקה לבנק הפועלים, ולצד זאת נקבעו בין הצדדים יעדים עסקיים ותמריצים להעמקת הפעילות.

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

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

על אף שינוי חלוקת התקבולים בין הקבוצה ובנק הפועלים וגידול בהיקף התשלומים לבנק הפועלים כמפורט לעיל, להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, יישום ההסכם וההסכמות העקרוניות יביא, בפני עצמו, לעודף הכנסות ישירות על הוצאות תפעוליות ישירות כתוצאה מיישומם, היינו לתרומה חיובית לרווחיות (וזאת

<sup>36</sup> התקשרות אשר נעשתה לקראת ההפרדה של הקבוצה מבנק הפועלים ועל רקע התקשרותו מול מתפעלי הנפקה נוספים, וכן בשים לב להוראות חוק שטרומ.

בבחינה עצמאית של יישום ההסכם וההסכמות העקרוניות) אם כי נמוכה מהתרומה בהסכמים על פי תנאי ההתקשרות הקודמים בין הצדדים.

בהקשר זה יצוין, כי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, הכירה החברה בדוחותיה הכספיים בגידול בהיקף התשלומים לבנק הפועלים בסך של כ-153 מיליון ש"ח, נטו מתקבולי הקבוצה מתפעול הנפקה (בהשוואה לשנת 2021), ולהערכת החברה היא עתידה להוסיף ולרשום בדוחותיה הכספיים גידול בהיקף התשלומים לבנק הפועלים כאמור בסכום המוערך על ידה בכ-50 מיליון ש"ח לרבעון במהלך תקופת ההסכם וההסכמות העקרוניות, בהתאמה להיקפי הפעילות בתקופות עתידיות. סכום זה יושפע, בין היתר, מגידול, ככל שיחול, במחזורי הפעילות של הכרטיסים ובאשראי שיועמד על ידי החברה ללקוחותיה, וכן כתלות בתנאי שוק נוספים במהלך תקופת ההסכם וההסכמות העקרוניות, שלא ניתן להעריכם באופן מלא וודאי.

לצד זאת, ולאור הגידול בהוצאות כנגזרת מההתקשרויות כאמור, למועד חתימת הדוח, הקבוצה ממשיכה ביישום תכנית ההתייעלות<sup>37</sup> ותוכנית העבודה של הקבוצה לשנת 2023.

לפרטים אודות ההשפעות העיקריות של ההתפתחויות הרגולטוריות בתחום הנפקה, ראה סעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון זה ולביאור 2.ג.24. [א] 9. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

לעניין הגשת תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה, מנכ"ל החברה, חברי הדירקטוריון שלה וכנגד בנק הפועלים, בקשר להבנות האמורות בין הקבוצה לבנק הפועלים, ראה ביאור 26.ד.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

מובהר, כי המידע האמור לעיל אודות הערכות החברה, ובכללן בנוגע להשפעות ההסכמים על הוצאותיה, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא ו/או וודאי. הערכות כאמור מבוססות, בין השאר, על הערכות ותחזיות החברה ביחס להשלמת המשא ומתן בין פרימיום אקספרס לבנק הפועלים על בסיס ההבנות העקרוניות אליהן הגיעו הצדדים וחתומה על הסכם מפורט, כאשר נכון למועד חתימת הדוח אין כל ודאות כי המשא ומתן כאמור יושלם ומהו המועד בו ייחתם הסכם מפורט כאמור, וכן על נתח השוק של הקבוצה ממחזורי העסקאות בכרטיסים, על הערכות החברה בדבר בסיס היקפי הפעילות (קיימת ו/או עתידית) של בנק הפועלים עם הקבוצה במהלך תקופת ההסכם ומבנה העלויות והעמלות, הערכות החברה בדבר התנהגות צרכנית ובדבר התפתחויות בתחומי הפעילות של הקבוצה, הערכותיה בדבר השפעתן האפשרית של הוראות רגולטוריות קיימות או עתידיות והערכות החברה את התפתחות שווקי הפעילות של הקבוצה בכלל ושוק הנפקה ותפעול הנפקה בשנות ההסכמים בפרט, והשפעתם של אלו על תוצאות הפעילות של הקבוצה. הנחות והערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, לרבות הערכות לא מיטביות, קיטון בהיקפי פעילות החברה ובנק הפועלים המוסדרת תחת ההסכמים במהלך תקופתם, אשר יכולות להיות מושפעות גם משניוניים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה בכלל ובשוק הנפקה ותפעול הנפקה בפרט וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 3 (סקירת הסיכונים) ובפרט סעיף 1.3 (א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

להלן, בתמצית, תיאור העקרונות העיקריים בפעילות החברה עם בנק הפועלים:

<sup>37</sup> ראה ביאור 21.ט לדוחות הכספיים לשנת 2022.

(א) ככלל, לבנק הפועלים הוקנתה הסמכות לקבוע מי מבין לקוחותיו יימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסים ממותגי הקבוצה, זאת באופן דומה להסכמים קיימים עם בנקים אחרים, כמפורט בסעיף 1.6.2.א.[א] (א) לעיל.

בין הקבוצה לבנק הפועלים הוסדרו הנושאים הבאים: (א) צירוף כרטיסים בנקאיים וחץ בנקאיים שונים של בנק הפועלים ושל הקבוצה לארנקים. ההסכם לעניין זה הינו בתוקף עד ליום 2 בפברואר 2026, וכולל הוראות שונות, בין היתר בנוגע לעמידה במועדים, ולזכויות הצדדים לסיום ההסכם טרם תום תוקפו. (ב) פיתוח ויישום על-ידי הקבוצה של פתרונות תשלום מתקדמים בין אנשים פרטיים, על-פי מועדים שנקבעו, שימוש בנק הפועלים בפתרונות אלה באמצעות הקבוצה והמשך סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב על-ידי בנק הפועלים באמצעות הקבוצה עד ליום 31 בדצמבר 2024.

(ב) בנק הפועלים אחראי לכיבוד מלוא החיובים ולתשלום הסכומים בהם יחויבו לקוחותיו בקשר לפעילותם בכרטיסי החיוב הבנקאיים שהונפקו להם (למעט במקרים ונסיבות שנקבעו מראש), וזאת באופן דומה במהותו להוראות החלות בעניין זה על יתר הבנקים בהסדר, כמפורט בסעיף 1.6.2. א. לעיל.

(ג) בכפוף לתנאים שונים, נקבעו הוראות המחייבות את הקבוצה להציע לבנק הפועלים להצטרף להסכמי מועדונים עימם קשורה הקבוצה.

(ד) בתחום המידע הוסכם, כי במהלך תקופת ההתקשרות רשאית הקבוצה לעשות שימוש במידע לצורך ההנפקה המשותפת ותפעול ההנפקה כמוסכם בין הצדדים וכן בהתאם למפורט בסעיף 7 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) ובסעיף 11 לחוק שטרומ.

(ה) התחשבות הקבוצה ובנק הפועלים כוללת הוראות לעניין התשלום לו זכאי בנק הפועלים, כאשר במסגרת חישוב תשלום זה נקבעו מרכיבים לחיוב-זיכוי, אשר העיקריים שבהם הינם כדלקמן:

#### **בגין המותגים "Mastercard", "ישראלכרט" ו-"Visa"**

בנק הפועלים זכאי, בין היתר, לרכיבים העיקריים הבאים: (א) שיעורים שונים מתוך מחזור העסקאות שנעשו על-ידי לקוחות בנק הפועלים בכרטיסים מהמותגים האמורים המשויכים לבנק הפועלים, בהתאם, בין היתר, לסוג הכרטיס ולשיוך למועדונים מסוימים. לגבי כרטיסים בנקאיים שהינם כרטיסי מועדון, נקבע שיעור ממחזור (נמוך יותר) וזאת במסגרת הסכמות בין החברה לבנק לצירופו של הבנק להסדר הנפקת כרטיסי המועדון אשר החברה צד לו (כפי שנקבע באופן פרטני ביחס לכל מועדון). השיעורים עשויים להתעדכן מעת לעת, בין היתר, בהתאם לשינויים בשיעור העמלה הצולבת ו/או בהתאם לבסיס הצמדה אחר (הקשור להיקפי הפעילות בכרטיסים); ו-(ב) מלוא עמלות התעריפון המשולמות ישירות ובאופן שוטף לבנק הפועלים. במסגרת ההתחשבות מול הבנק, הבנק משלם לקבוצה החזר הוצאות מסוימות שנקבעו בסכומים משתנים, כפי שנקבע בהסכם.

#### **בגין המותג "American Express"**

בנק הפועלים זכאי, בין היתר, לרכיבים העיקריים הבאים: (א) שיעורים שונים ממחזור העסקאות שנעשו על-ידי לקוחות בנק הפועלים בכרטיסי המותג American Express המשויכים לבנק הפועלים, בהתאם, בין היתר, לסוג הכרטיס ולשיוך למועדונים מסוימים. השיעורים עשויים להתעדכן מעת לעת, בין היתר, בהתאם למנגנון התאמה שנקבע בין הצדדים. לגבי כרטיסים בנקאיים שהינם כרטיסי מועדון, נקבע שיעור משתנה ממחזור (נמוך יותר) וזאת במסגרת הסכמות בין פרימיום אקספרס לבנק לצירופו של הבנק להסדר הנפקת כרטיסי המועדון אשר פרימיום אקספרס צד לו (כפי שנקבע באופן פרטני ביחס לכל מועדון); ו-(ב) שיעורים קבועים מהכנסות פרימיום אקספרס מעמלות תעריפון מסוימות. כן, זכאית פרימיום אקספרס לעמלת תפעול אשראי בשיעור שנקבע בהסכם.

לפרטים נוספים אודות חלקו של בנק הפועלים בפעילות ההנפקה של הקבוצה וכן אודות השלכות אפשריות של ירידה בהיקפי הפעילות של הקבוצה עם בנק הפועלים, ראה סעיף 1.6.2.א.[ג] להלן.

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

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

### ג] פרטים נוספים אודות הערוץ הבנקאי

להלן פרטים אודות הבנקים עימם קשורה החברה בהסדרים כאמור, אשר שיעור הכרטיסים הבנקאיים הפעילים<sup>38</sup> מכוח ההסדר עימם ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו-2021, היווה 10% או יותר מסך כרטיסי הקבוצה הפעילים לאותם מועדים:

| שיעור כרטיסים פעילים מתוך סך כרטיסי הקבוצה הפעילים |            |                         |
|--|------------|-------------------------|
| 31.12.2021   | 31.12.2022 | קבוצה/בנק <sup>39</sup> |
| 40%  | 39%        | בנק הפועלים             |
| 14%  | 14%        | ב'                      |

תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתחום ההנפקה בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022 הושפעו באופן מהותי, עד כדי תלות, מפעילותה של הקבוצה עם בנק הפועלים והיקפה של אותה פעילות. לאור הוראותיו של חוק שטרומ והארכת הגנות הינוקא על פיו לפי התכנית הכלכלית (ראה סעיף 2.1.8(ה) להלן וביאור 2.ג.24. [א] 9. לדוחות הכספיים לשנת 2022), ובשים לב להתקשרותו של בנק הפועלים עם חברות כרטיסי אשראי נוספות בהסכמי תפעול הנפקה ופעילותו של בנק הפועלים, למיטב ידיעת החברה, עם חברות כרטיסי האשראי האחרות, הרי שהיקף פעילותה של הקבוצה עם בנק הפועלים קטן מהותית וצפוי כי ימשיך לקטון. היקף השינוי אינו ידוע ו/או ודאי וזאת בשים לב בין היתר לכך כי על הבנק נאסר להנפיק עם חברה מתפעלת אחת יותר מ-52% מכרטיסי האשראי החדשים.<sup>40</sup> להפחתה משמעותית בהיקף פעילות הקבוצה עם בנק הפועלים כתוצאה מיישום הוראות חוק שטרומ והארכת הגנות הינוקא כאמור, יש ועשויה להיות השפעה מהותית לרעה על היקף ותוצאות פעילותה של החברה.

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

יצוין, כי התקשרויות הקבוצה עם כל אחד מהבנקים בהסדר, עשויות להתאפיין בשונות (ולעיתים אף גבוהה) של תנאי ההתקשרות הפרטניים כפי שסוכמו עם כל בנק/קבוצה בנקאית, וזאת, בין היתר, לאור מועד ההתקשרות ותנאי התחרות בשוק באותו מועד וכן שיקולים נוספים שנקלחו בחשבון על-ידי הקבוצה, כגון נתח שוק אסטרטגי, מספר לקוחות, פוטנציאל הצעת כרטיסים חוץ בנקאיים ואשראי חוץ בנקאי ללקוחות, תרומה למוניטין וכיוצ"ב. בהתאם, השפעתה של כל התקשרות עם בנק בהסדר על פעילותה של הקבוצה ותוצאותיה עשויה להיות שונה.

לפרטים אודות מגבלות והשפעות צפויות של חקיקה על התקשרויות הקבוצה עם הבנקים בהסדר, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

<sup>38</sup> לרבות כרטיסים בנקאיים שהינם כרטיסי מועדון.

<sup>39</sup> בנק או קבוצה בנקאית, לפי העניין ובהתאם לראיית החברה את אופי ההתקשרות.

<sup>40</sup> למועד חתימת הדוח הוראה זו בתוקף לגבי בנק הפועלים החל מיום 30 בינואר 2024 ועד 30 בינואר 2029.

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

התקשרויות מועדוני הלקוחות הינן לרוב לתקופה של כחמש עד עשר (5-10) שנים ועל-פי רוב הן מתחדשות (או ניתנות לחידוש) לתקופות נוספות אשר במהלכן מוקנות לצדדים, ככלל, זכויות לסיום ההסכם בהודעה מראש כפי שנקבע בכל הסכם. התקשרויות להקמת מועדונים נעשות לעיתים אף בדרך של הקמת חברה משותפת במסגרתה מוסדרת מערכת היחסים בין הצדדים, ובכלל זאת שיעורי ההחזקה של כל צד בהון ובזכויות החברה המשותפת. למיטב ידיעת והערכת החברה, על-פי רוב, התקשרויות המועדונים בשוק התשלומים הינן בפועל עם קבוצת כרטיסי אשראי אחת.<sup>41</sup>

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

הכרטיסים המונפקים לעמיתי המועדון יכול שיקנו להם, בדרך כלל ולפי העניין, הנחות (לרבות הנחות/פטור מדמי כרטיס לתקופות מסוימות), אשראי בתנאים מטיבים, מתנות הצטרפות, הטבות ושירותים מיוחדים במגוון בתי עסק המכבדים את כרטיסי המועדון, והכל בהתאם לתנאי כל אחד מהמועדונים. ניתן לסווג את מועדוני הלקוחות של הקבוצה לשני (2) סוגים עיקריים: (1) מועדוני ארגונים ומקצועות חופשיים כגון מועדון "חבר" (למשרתי הקבע והגמלאים, כוחות הביטחון, חברי ארגון נכי צה"ל ובני/ות זוגם), מועדון "הוט" (להנדסאים, טכנאים, אקדמאים במדעי החברה והרוח, עובדים סוציאליים ובני/ות זוגם), מועדון "אשמורת" (לחברי הסתדרות המורים, בני/ות זוגם ולסטודנטים להוראה), וכן מועדוני ארגוני עובדים כגון "רפאל", "אגד", ו-"תעשייה אווירית"; ו-(2) מועדוני לקוחות לקמעונאים ורשתות כגון "לייף סטייל" ו-"רמי לוי".<sup>42</sup> בנוסף, מועדוני הלקוחות של פרימיום אקספרס כוללים גם קטגוריית פרימיום כגון "FLY CARD".

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

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

<sup>41</sup> יחד עם זאת, קיימות גם התקשרויות שאינן בלעדיות כאמור, כגון FLY CARD.

<sup>42</sup> להשלמת התמונה, יצוין כי הקבוצה מנפיקה בנוסף (בין היתר מכוח ההסדרים עם הבנקים שבהסדר), כרטיסי אשראי שונים לפלחי אוכלוסייה ספציפיים כגון "ישראל צעיר" (לבני נוער בגילאים 16 עד 22), מועדון "יותר" (לחיילים בשירות סדיר או עתודאים), "קמפוס קארד" לסטודנטים, "עדיף" לנכים ועוד.

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

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

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

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

בשנים האחרונות חודשו על-ידי הקבוצה ההתקשרויות עם המועדונים העיקריים כאמור. יצוין, כי החברה מנהלת מעת לעת משאים ומתנים עם מועדונים לשינויים והתאמות בהסכמים הנוהגים עימם.

א. בחודש מרץ 2022 התקשרו החברה ופרימיום אקספרס, בהסכם המאריך את הסכם המועדון הקיים בין החברה, פרימיום אקספרס, לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ולייף סטייל מימון בע"מ (בפיסקה זו: "**ההסכם הקיים**"), וזאת עד לתאריך 31 במאי 2022 (בפיסקה זו: "**ההסכם המעודכן**") (ההסכם הקיים בתוקף עד ליום 1 באוקטובר 2025. ההסכם הקיים וההסכם המעודכן כוללים מנגנון להארכה אוטומטית של ההסכם לתקופות נוספות של 4 שנים בכל פעם, אלא אם אחד הצדדים הודיע למשנהו אחרת תוך 6 חודשים מראש). ההסכם המעודכן מתייחס, בין היתר, להקמת פלטפורמת נאמנות טכנולוגית ולתשלומים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה על פני תקופות ההסכם. הסדרי התשלומים בהתאם להסכם המעודכן נכנסו לתוקף ביום 1 ביוני 2022. הארכת שיתוף הפעולה מהווה חלק מיישום אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה, בהיותו של המועדון אחד מהמועדונים העיקריים שלה, ולהערכת החברה, להשפעותיו של ההסכם צפויות להיות תוצאות חיוביות על פעילות הקבוצה לאורך תקופת ההסכם.

ב. בחודש מאי 2022 התקשרו החברה ופרימיום אקספרס, בהסכם המאריך את הסכם המועדון הקיים בין החברה, פרימיום אקספרס והוט מועדון צרכנות הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל בע"מ לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2022.

הארכת ההסכם מתייחסת, בין היתר, לשימוש בדאטה אשר יאפשר מתן הצעות ערך ללקוחות המועדון על בסיס פלטפורמה דיגיטלית וכן לתשלומים שונים למועדון כמקובל בהסכמים מסוג זה, על פני תקופת ההסכם. להערכת החברה, להתקשרות לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתקופת ההסכם, אולם יש בהארכת שיתוף הפעולה בין הצדדים כדי לסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה.



ג. בחודש יוני 2022 התקשרו החברה ופרימיום אקספרס, בהסכם המאריך את הסכם המועדון הקיים בין החברה, פרימיום אקספרס ואשמורת שירותי רווחה ותרבות בע"מ וזאת עד ליום 31 במרץ 2032. ההסכם מתייחס, בין היתר, לשימוש בדאטה אשר יאפשר מתן הצעות ערך ללקוחות המועדון על בסיס פלטפורמה דיגיטלית וכן לתשלומים שונים למועדון כמקובל בהסכמים מסוג זה, על פני תקופת ההסכם. להערכת החברה, להתקשרות לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתקופת ההסכם, אולם יש בהארכת שיתוף הפעולה בין הצדדים כדי לסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה.

ד. בחודש יולי 2022, התקשרה החברה עם שותפות המורכבת מהחברות הבאות: קבוצת גולף א.ק. בע"מ, סטימצקי (2005) בע"מ וסנוול ישראל בע"מ, בהסכם לתקופה של 10 שנים להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף, לפיו, בין היתר, החברה תנפיק כרטיס אשראי חוץ בנקאי ללקוחות שיצטרפו למועדון האמור. ההסכם מתייחס, בין היתר, להקמת פלטפורמת נאמנות טכנולוגית ולתשלומים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה על פני תקופת ההסכם. להערכת החברה יש בהסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים כדי לסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה.

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

נכון ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ו-2022 סך שיעור הכרטיסים הפעילים במועדונים העיקריים, כאמור לעיל, מתוך כלל הכרטיסים הפעילים של הקבוצה נכון לאותם מועדים, הינו כ-34%.

הקבוצה נוהגת להתקשר מעת לעת ולפי הצורך בהתקשרויות עם ספקים לקבלת שירותים בתחומים שונים ובכלל זאת, שירותים טכנולוגיים למיניהם ושירותים להפעלת מוקדי שירות ומכירה. להלן פרטים אודות ספקי השירות העיקריים של הקבוצה:

(א) מס"ב ושב"א

למיטב ידיעת החברה, מרכז סליקה בנקאי בע"מ ("מס"ב") מתפעלת מערכת לסליקה אלקטרונית של זיכויים וחייבים המועברים באמצעים אלקטרוניים בין בנקים ולקוחותיהם של בנקים שונים, לשם חיוב או זיכוי (לפי העניין) של חשבונות בנק. הקבוצה משתמשת בשירות מס"ב באופן קבוע ושוטף.

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

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

ישראל כרטז ופרימיום אקספרס חברות בעמותה החל מחודש מרץ 2020.

ככלל, מלוא העסקאות בכרטיסים ממותגי הקבוצה מתבצעות דרך מערכות שב"א ומס"ב.<sup>43</sup>

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

חיוב החברה על-ידי שב"א ומס"ב בגין שירותיהם הינו בעיקרו על-פי תעריפון המפורסם על-ידן ושהינו למיטב ידיעת החברה אחיד לכלל חברות כרטיסי האשראי בישראל.

בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022, הסתכמו הוצאות הקבוצה לשב"א ומס"ב (במצטבר) בשיעור של כ-5% מסך הוצאות התפעול של הקבוצה. ראה גם ביאור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

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

במסגרת ההתקשרות עם דפוס בארי כאמור מוסדרות הוראות מקובלות שונות, בין היתר, לגבי חישוב התמורה בגין השירותים שיוענקו לקבוצה (המחושבת, בין היתר, על-פי קריטריונים של כמות החומר המודפס, סוג

<sup>43</sup> למעט חיובים/זיכויים דרך חשבונות המתנהלים בחלק מהבנקים, המבוצעים בדרך כלל בממשק ישיר מול הבנק הרלוונטי עצמו, וכן למעט עסקאות מול בתי עסק הנסלקים בחו"ל.

ההדפסה וכיוצ"ב); לגבי שמירה על סודיות המידע המועבר בין הצדדים; לגבי אחריות לנזקים ושיפוי בגינם; וכדומה.

למועד חתימת הדוח, מוארך תוקפן של התקשרויות הקבוצה עם דפוס בארי מעת לעת לתקופות קצובות של שנה אחת בכל פעם, בהתאם למנגנונים ועד ליום 30 ביוני 2023.

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

במחצית השניה של שנת 2022, הגיעה הקבוצה להבנות עם דפוס בארי בקשר למתן שירותי הטבעת כרטיסים, כך שיבוצעו באמצעות דפוס בארי (במקום באופן עצמאי על ידי הקבוצה). לפי כוונת הצדדים, עם חתימת הסכם בנוגע למתן שירותי הטבעה כאמור, תבוא המערכת ההסכמית הקיימת בין הצדדים לידי ביטול, וההסכם החדש, שאמור להיחתם לתקופה של כ- 10 שנים, יסדיר גם את השירותים הניתנים כיום לקבוצה על ידי דפוס בארי, וכן נושאים נוספים, ביניהם הזכות לביטול ההסכם בהתראה מראש, בהתאם לסוג השירות הרלוונטי הניתן או שיינתן על ידי דפוס בארי לקבוצה ובתנאים שיוסכמו בין הצדדים.

בשנים 2021 ו-2022, הסתכמו הוצאות הקבוצה לדפוס בארי בטווח של בין 5%-6% מסך הוצאות התפעול של הקבוצה.

### (ג) מוקדי שירות ללקוחות הקבוצה במיקור חוץ

במסגרת התקשרויותיה של הקבוצה עם ספקים חיצוניים להפעלת מוקדי שירות ללקוחות פרטיים של הקבוצה, לחברה התקשרות עם ספק עיקרי במסגרת הסכם המתחדש מעת לעת לתקופות של שנה (1) (ואשר לכל צד זכות להביאו לידי סיום בהודעה מראש של שישים (60) ימים). מוקד השירות המתופעל על-ידי הספק האמור מתממשק לצורך פעילותו עם תשתיות טכנולוגיות מלאות של הקבוצה (מחשב, מרכזייה וכדומה).

לפרטים אודות הוצאות בגין מוקדי שירות ללקוחות ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

להערכת החברה, סיום ההתקשרות בקשר עם הפעלת מוקד שירות הלקוחות כאמור, ללא היערכות מוקדמת מראש, עלול להשית על הקבוצה עלויות ו/או לפגוע ברציפות ו/או איכות פעילות הקבוצה מול לקוחותיה, לרבות פגיעה במוניטין הקבוצה, בין היתר לאור הוראות סעיף 3א5(ד)(1) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, והוראות ניהול בנקאי תקין מספר 426 בנושא "מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי".

לשלמות התמונה יצוין כי לקבוצה התקשרויות עם מספר ספקים נוספים להפעלת שירותי מוקדי שירות ללקוחות ומכירה ללקוחותיה במיקור חוץ.

### (ד) ספקי שירותים טכנולוגיים

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

(1) IBM הינו הספק הגדול ביותר מבחינת ההיקפים הכספיים והמהותיים של שירותי IT ופלטפורמות מחשוב בקבוצה. הקבוצה קשורה (וכן מתקשרת מעת לעת לפי הצורך והעניין) עם IBM בהסכמים לקבלת שירותים שונים הנדרשים לה בתחום מערכות המידע, לרבות הסכמי רכישת ציוד, תחזוקתו, רכישת תוכנות ושירותים מקצועיים. מרבית ההסכמים שנחתמים עם IBM הינם לתקופות של שלוש (3) עד ארבע (4) שנים (וחלקם לתקופות קצרות או ארוכות יותר, לפי מהות העניין). כמו-כן, מספקת IBM לקבוצה שירותי אירוח (Hosting), הכוללים השכרת מבנה ותפעול/תחזוקת תשתיותיו, למרכז המחשבים המשני של הקבוצה בנתניה (כאמור בסעיף 7.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022).

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

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

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

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

לחברה הסכם עם חברה בת בבעלות מלאה של בנק הפועלים לקבלת שירותי אירוח באתר המיועד לאכסון מערכות מחשב ותקשורת בשגרה ובחירום.

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

#### 1.6.4 פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

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

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

- (א) **תכנית הדיגיטל - פעילות הדיגיטל בקבוצה כוללת אתרים, אפליקציות, IVR (מענה קולי אוטומטי) ומכלול החוויה הדיגיטלית ללקוחות הקצה.** הקבוצה פועלת לשיפור חוויית הלקוח בתחום הדיגיטלי, להוספה מתמדת של שירותים ומידע לערוצים הדיגיטליים ולצירוף ועידוד לקוחות לשימוש בערוצים הדיגיטליים המתקדמים וחתרת לספק חוויית שימוש ושירות רחבה, יעילה ומהירה יותר עבור הלקוחות, ובזמינות גבוהה. במסגרת הפעילות כאמור משקיעה הקבוצה בשדרוג והשקת אפליקציות ואתרים חדשים הכוללים פונקציונליות מתקדמת וחווייה חדשנית וכן באפשרות לביצוע תשלומים באמצעות מכשירים ניידים, וכן משדרגת הקבוצה את התשתיות הטכנולוגיות עבור הפעילות הדיגיטלית.
- (ב) **ארנקים דיגיטליים - החברה הקימה תשתית וארנק דיגיטלי באפליקציה, לתמיכה בכלל כרטיסי האשראי המונפקים ומתופעלים על-ידי הקבוצה.** החברה תתמקד בהקמת מוצרים לביצוע תשלום מאובטח, מנגנוני בקרה ומניעת הונאות, הצעות ערך ללקוח ותמיכה בתהליכי התשלום מתקדמים בארץ ובעולם.
- (ג) **מאגר נתוני אשראי - החברה מבצעת פרויקט בקשר לחוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016 ("חוק נתוני אשראי"), המבוצע בשני שלבים: 1. דיווח למאגר על נתוני אשראי על-פי הגדרת בנק ישראל, כולל פיתוח בקרות להבטחת איכות הנתונים. שלב זה פותח ומופעל ומעודכן מעת לעת בהתאם להנחיות בנק ישראל; 2. קליטת הנתונים מלשכות המידע: קליטת נתונים חדשים, שמירתם וניהולם לטובת חיווי אשראי וניטור הלקוחות, ושימוש במידע לצורך חיתום אשראי. עיקר הפיתוח הסתיים במהלך שנת 2021.**
- (ד) **פעילות "TARGET" - בניית תהליך דיגיטלי לעסקים בקשר לפעילות "TARGET" כנזכר בסעיף 2.4.5 ב(ב)1, לרבות הרחבת מוצר קיים לעסקים לבניית קמפיינים שיווקים ממוקדי לקוח וזאת על ידי בניית תהליך מכירה אינטרנטי מלא ופרסום התוכן השיווקי בערוצים שונים, ובניית מערך תמיכה ותפעול עבור בתי עסק המשתמשים במוצר.**

הערכותיה של החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על נתונים, מידע ותכניות החברה וכן הערכותיה ביחס לשינויים והתאמות בשוק התשלומים והתאמות טכנולוגיות הנדרשות בקשר אליהם, נכון למועד חתימת הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות, טכנולוגיות ובשוק התשלומים, שלא ניתן להעריך באופן מלא, שינוי בתמחור פרויקטים שאינם בשליטת החברה ו/או כתוצאה התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

#### 1.6.5 מקורות המימון

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

כן יצוין, כי בהתאם להסכם הסליקה שבין מדינת ישראל לחברה, מועד העברת הכספים על-ידי החברה למדינה עבור עסקאות שיתבצעו בין ה-1 בחודש (כולל) ועד ל-31 בחודש (כולל), יהיה ביום ה-2 בחודש העוקב. ההסכם האמור בתוקף עד יום 24 בינואר 2024 (עם אופציה למדינת ישראל להאריך בתקופות נוספות שלא יעלו, בסך הכל, על שנה אחת). תנאי הזיכוי כאמור משפרים את פרופיל הנוזילות של החברה בהיבט של היקף ניצול מקורות המימון במהלך החודש, וכן מקטין, באופן לא מהותי, את עלויות המימון של החברה.

זיכויים וחייבים אלו בתאריכים שונים במהלך החודש, יוצרים פער תזרימי (חיובי ושלילי) משתנה במהלך ימי החודש. פער תזרימי זה ביחד עם כלל פעילויות החברה, ובשים לב להונה העצמי משפיע על צורכי הנוזילות של החברה, אשר באים לידי ביטוי בניצול On-Call במהלך החודש אשר היקפו המקסימלי בנקודת השיא שונה מהניצול הממוצע. ראה טבלה 5 להלן בסעיף 1.6.5, לעניין יתרות ניצול מקסימלי וניצול ממוצע של מסגרות האשראי של הקבוצה. פער תזרימי זה, מושפע, בין היתר, מהמשקולות השונות של התזרים הנכנס והיוצא בגין הרכיבים שתוארו לעיל במועדים השונים, מהיקף העסקאות לחודש החולף, סוגן ומועדן, וכן מהשפעות תזרימיות בגין עסקאות שבוצעו בחודשים קודמים. מרבית היתרות האמורות מסולקות במהלך תקופה של החודש השוטף להיווצרותן.

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

(ב) יצוין כי, בהתאם להוראות חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 ("חוק שירותי תשלום"), מועד העברת כספים מסולק לבית עסק יהיה מיידית או במועד סביר אחר שהוסכם עם בית העסק. ההשפעה של ההוראות כאמור תלויה במספר גורמים לרבות קצב ההצטרפות של בתי העסק לזיכוי המיידית (ככל שיותר בתי עסק יצטרפו לזיכוי מיידית כאמור, כך עשויה להיווצר עליה בניצול הממוצע). נכון לחודש האחרון המסתיים ביום 31 לדצמבר 22 בהשוואה לחודש מקביל אשתקד, קיימת עליה בניצול הממוצע של מסגרות האשראי של הקבוצה. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד בוודאות את היקף ההשפעות העתידיות האמורות.

(ג) ביום 1 ביולי 2021 נכנסה לתוקף הוראה שניתנה על ידי הממונה על התחרות בדבר זיכוי יומי בין מנפיק לסולק (במסגרת החלטתו בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל ביחס להסכם התפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין חברות האשראי מחודש 2018 (לפרטים ראה סעיף 2.4.3[א] לדוח הדירקטוריון לשנת 2022), המובילה לכך שהחל מאותו מועד הקבוצה מזוכה על-ידי הבנקים בגין עסקאות בכרטיסי חיוב בנקאיים שנקלטו במערכות החברה, יומיים ממועד הקליטה במקרה של עסקאות בתשלום בודד ובתחילתו של כל חודש (בדרך כלל ב-2 לחודש בגין קליטות עד סוף החודש) במקרה של עסקאות בתשלומים ("זיכוי יומי"). העברת כספים ממנפיק לסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, תבצע לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק. כאמור לעיל, לאור הוראת ניהול בנקאי תקין (נב"ת 470), החל מהמועד האמור, זיכוי מתפעל הנפקה על-ידי המנפיק הבנקאי יבוצע באופן יומי.

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

(ד) יצוין, כי פרופיל הנזילות של הקבוצה מושפע גם מעונתיות, באופן שמחזורי הפעילות הגבוהים במהלך השנה מתבצעים בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח), אשר חלים ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, ואלו מגדילים את צרכי מימון בהתאם לפער התזרים באותן תקופות.

למועד חתימת הדוח, פער התזרים בגין פעילות התשלומים (הנפקה וסליקה) וכן פעילות האשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי, ממומן באמצעות מקורות עצמאיים, מימון קצרי טווח (הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On Call) מבנקים שונים, הלוואות לטווח ארוך ממוסדות פיננסיים ואגרות חוב סחירות.

צרכי הנזילות של הקבוצה וניהולם הינם משמעותיים ביותר לצורך פעילותה השוטפת של הקבוצה ומימוש האסטרטגיה העסקית שלה. למועד חתימת הדוח, לחברה מקורות מימון מגורמים שונים במערכת הבנקאית, גוף מוסדי ושוק ההון המספקים לקבוצה את כלל הצרכים הנדרשים לתמיכה בפעילותה השוטפת, בגידול בפעילותה ובמימוש האסטרטגיה העסקית שלה וכן לצורך עמידה בתרחישי קיצוץ (בדגש בעיתות משבר). החברה בוחנת מעת לעת את הרכבי מקורות המימון שלה והיקפם.

לפרטים אודות שינויים מסגרות אשראי של החברה במספר בנקים ראה להלן תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2022 ועד למועד חתימת הדוח". לפרטים אודות סיכון הנזילות של הקבוצה וניהולו וכן הערכת השפעת גורם הסיכון כאמור על פעילותה של הקבוצה, ראה סעיף 3.4 וטבלה מספר 32 – "דיון בגורמי הסיכון" לדוח דירקטוריון זה, בהתאמה.

לפרטים אודות מגבלות מימון החלות ו/או שיחולו על הקבוצה מכוח נוהל בנקאי תקין מספר 313 (מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים) ("נב"ת 313"), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לווים").

(ה) ניהול הנזילות לטווח קצר - בהתאם לפרופיל הנזילות של הקבוצה המתואר לעיל, ניהול הסיכון הינו בראייה כוללת בשים דגש על הטווח הקצר. בשל גורמי הסיכון הגלומים בחלק ממקורות המימון עליהם נסמכת הקבוצה, כדוגמת מקורות מימון הניתנים למשיכה מיידיית מסיבות שונות, כמתואר בסעיף זה להלן, למועד חתימת הדוח לקבוצה קיימות מסגרות אשראי מובטחות,<sup>44</sup> וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות המשמשות לצורך עמידה במודל הנזילות שלה וכן הניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו) בנוסף ובכדי לשמור על מגוון מקורות המימון עליהם נסמכת הקבוצה, מפזרת הקבוצה את ניצול מקורות המימון באמצעות לקיחת הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מגופים שונים.

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

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

<sup>44</sup> מסגרת אשראי מובטחת, הינה מסגרת אשראי אשר בגינה קיימת התחייבות של מעמיד המסגרת להעמדת אשראי עד לגובה המסגרת ובהתאם לתנאיה, בדרך כלל לתקופה של שנה.

המודל כולל הנחות שונות ביחס לרמת הנזילות של הנכסים השונים שבידי הקבוצה וביחס להתנהגות מקורות המימון שלה, והתזרים היוצא נטו. תוצאות המודל מספקות אינדיקציה באשר למצב הנזילות הנוכחי של חברות הקבוצה וכן מסייעות בזיהוי פערי מימון בטווחי זמן שונים.

להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לחברה מקורות מימון מספקים, כפי שתואר לעיל, לצורך הפעילות השוטפת וכן לצמיחה בתחום האשראי.

הערכתה של החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכתה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה, בשים, בין היתר, לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית (בישראל ומחוצה לה), השפעות של החלטות פוליטיות על הכלכלה, סכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים וכדומה, ועוצמם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בישראל ובעולם. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריכן באופן מלא (או בכלל) בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן ועוצמתן ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

#### מקורות המימון של הקבוצה

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: מקורות עצמיים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מגופים פיננסיים (בעיקר בנקים) הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; אגרות חוב סחירות והלוואות לזמן ארוך ממוסדיים ובנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו).

#### טבלה 2: פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של ישראלכרט והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2022:

| מאפיינים כלליים                              | היקף ההתחייבויות לימים <sup>(1)</sup> |                |                                    | זהות החייב              | סוג האשראי | זהות הנושה                     |
|--|---------------------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------|------------|--------------------------------|
|  | 31 בדצמבר 2021                        | 31 בדצמבר 2022 | בסמוך למועד חתימת הדוח 5 במרץ 2023 |                         |            |                                |
|  | במיליוני ש"ח                          |                |                                    |                         |            |                                |
| הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין.            | 167                                   | 222            | 506                                | ישראלכרט                | טווח ארוך  | המערכת הבנקאית                 |
| מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call. | -                                     | *-             | 2,699                              | ישראלכרט וחברות מאוחדות | טווח קצר   |                                |
| הלוואה מגוף פיננסי לפירעון בתשלומים.         | 336                                   | 168            | 83                                 | ישראלכרט                | טווח ארוך  | המערכת החוץ בנקאית             |
|  | 600                                   | 360            | 361                                | ישראלכרט                | טווח ארוך  | אגרות חוב סחירות <sup>45</sup> |
|  | <b>1,103</b>                          | <b>750</b>     | <b>3,649</b>                       | -                       | -          | סך הכל                         |

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> כולל ריבית לשלם.

#### פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור

<sup>45</sup> לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') של החברה, תנאיהן והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתן, ראה ביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2022. יצוין, כי בימים 31 במאי 2022 ו-30 בנובמבר 2022 (בדומה לשנת 2021) פרעה החברה את שני התשלומים לשנת 2022 בגין קרן אגרות החוב (סדרה א') בסך של כ-120 מיליון ש"ח ערך נקוב כל אחד. במהלך שנת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם לאגרות החוב (סדרה א').



במסגרת הסכמות בין חברות הקבוצה הרלוונטיות לבין כל אחד מהגופים המעמידים להן אשראי כאמור (לפי העניין), נקבעו, בין היתר, עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן יהיה רשאי מי מהגופים המממנים (בכפוף לתנאים וסייגים שנקבעו) להעמיד לפירעון מיידי את יתרת האשראי שהעמיד לחברה הרלוונטית, וכן לעשות שימוש בטוחות שיינתנו לו (ככל שיינתנו לו) לצורך כך.<sup>46</sup> בין העילות המקובלות כאמור, בין היתר: אם החברה הרלוונטית תפר או לא תעמוד בהתחייבויותיה השונות כלפי המלווה, לרבות אי תשלום חובות במועד; אם תשתנה השליטה/בעלות/אחזקה בחברה הרלוונטית (כהגדרת מונחים אלה או המקבילים להם בכל הסכם רלוונטי); אם התקבלה החלטה או בוצע שינוי מבנה של החברה הרלוונטית (כהגדרת מונח זה או מקביל לו בכל הסכם רלוונטי); אם תידרש החברה הרלוונטית לפרוע בפירעון מוקדם חובות והתחייבויות שהיא חייבת ו/או תחוב בהם לנושים אחרים שלא על-פי לוח הסילוקין הקבוע להם (ובחלק מהמקרים אף אם אירע הפרה והחברה הרלוונטית טרם נדרשה לפרעם); אם יראה לגוף המממן, לפי שיקול דעתו, כי אירע מאורע העלול לפגוע ביכולתה הכספית של החברה הרלוונטית; אם החברה הרלוונטית תודיע לגוף המממן כי אין ביכולתה לפרוע את חובותיה כסדרם או אם חדלה לפרוע את חובותיה ו/או לנהל את עסקיה; במקרים מסוימים של הליכי פירוק, פשיטת רגל, הקפאת הליכים, הסדר נושים, כינוס נכסים, עיקולים, הוצאה לפועל וכדומה; אם יבוטל/יושעה לתקופה שנקבעה רישיון/זיכיון/היתר/הסכמה/אישור/הרשאה שהינו מהותי לפעילות החברה הרלוונטית. שימוש בסמכויות אלו על-ידי מי מהגופים המממנים האמורים, עלול לפגוע באופן מהותי במקורות המימון העומדים לרשות הקבוצה ואף בתוצאותיה הכספיות וביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה.

### מקורות המימון המהותיים של הקבוצה

לפרטים ראה הפירוט תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2022 ועד למועד חתימת הדוח" להלן.

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

#### טבלה 3: פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

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

| 31.12.2021   | 31.12.2022   | בסמוך למועד חתימת הדוח 5 במרץ 2023 |   |
|--------------|--------------|------------------------------------|---|
| במיליוני ש"ח |              |                                    |   |
| 7,067        | 7,272        | 7,272                              | סך מסגרות אשראי מובטחות                                       |
| 1,400        | -            | -                                  | סך מסגרות אשראי שאינן מובטחות                                 |
| <b>8,467</b> | <b>7,272</b> | <b>7,272</b>                       | <b>סה"כ מסגרות אשראי (מובטחות ושאינן מובטחות)</b>             |
| -            | *-           | 2,699                              | סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות לתאריך              |
| -            | -            | -                                  | סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות שאינן מובטחות לתאריך         |
| -            | -            | <b>2,699</b>                       | <b>סה"כ ניצול אשראי כספי ממסגרות (מובטחות ושאינן מובטחות)</b> |

\*סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ריכוז פרטים אודות יתרת אגרות חוב סחירות והלוואות נוספות שהועמדו לקבוצה

#### טבלה 4: פרטים אודות יתרת קרן אגרות חוב סחירות והלוואות שהועמדו לקבוצה

להלן פרטים אודות יתרת קרן אגרות חוב (סדרה א') והלוואות שהועמדו לקבוצה למועדים הרלוונטיים:

| 31.12.2021   | 31.12.2022 | בסמוך למועד חתימת הדוח 5 במרץ 2023 |  |
|--------------|------------|------------------------------------|--|
| במיליוני ש"ח |            |                                    |  |
| 599          | 359        | 359                                | יתרת קרן אגרות חוב סחירות (סדרה א') <sup>(1)</sup> |
| 501          | 389        | 589                                | סה"כ יתרת קרן הלוואות                              |

<sup>(1)</sup> לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') של החברה, תנאיהן והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתן, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

<sup>46</sup> יובהר, כי לא כל העילות המפורטות להלן קיימות ביחס לכל אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, וליום 31 בדצמבר 2022, הקבוצה עמדה במגבלות החלות עליה מכוח האשראי כאמור.

א. בחודש יולי 2022 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי מובטחות, להגדלת מסגרת האשראי המובטחת מהבנק האמור, ממסגרת בהיקף כולל של 850 מיליון ש"ח למסגרת בהיקף כולל של 1,600 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 20 בדצמבר 2022. בחודש נובמבר 2022 התקשרה החברה עם הבנק האמור להגדלה נוספת של מסגרת האשראי (המובטחת), למסגרת בהיקף כולל של 2,100 מיליון ש"ח אשר תהיה בתוקף עד ליום 20 בנובמבר 2023 (להלן בסעיף זה: "**מסגרת האשראי הכללית**"). מסגרת האשראי הכללית תשמש לניצול אשראי לזמן קצר. בנוסף, באותו מועד חתמה החברה עם הבנק האמור על מסגרת אשראי (מובטחת) ייעודית חדשה נוספת בהיקף של 300 מיליון ש"ח, אשר תהיה בתוקף עד ליום 20 בנובמבר 2023, ואשר תשמש את החברה לצורך עמידה במודל הנזילות שלה וכן ניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי החברה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו) (להלן בסעיף זה: "**מסגרת האשראי הייעודית**"). התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלה אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.<sup>47</sup> שיעורי הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהא מבוסס פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה ואשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. כמו-כן, מסגרות האשראי כוללות עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 להלן. ביחס למסגרת האשראי הכללית, הבנק יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו; וביחס למסגרת האשראי הייעודית, ככלל, הבנק לא יהיה רשאי לצמצם או לבטל את מסגרת האשראי ו/או להעמיד לפירעון מיידי אשראי שניטל מתוכה.

ב. חודש ספטמבר 2022 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרת אשראי מובטחת, להגדלת היקף המסגרת האמורה מ-1,320 מיליון ש"ח לסך כולל של כ-1,920 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022. מסגרת האשראי תשמש לניצול אשראי לזמן קצר. ביום 28 בדצמבר 2022 התקשרה החברה עם הבנק האמור להגדלה נוספת של מסגרת האשראי (המובטחת), למסגרת בהיקף כולל של 2,422 מיליון ש"ח (שחלקה צמוד מט"ח), אשר תהיה בתוקף עד ליום 29 בדצמבר 2023 (להלן בסעיף זה: "**מסגרת האשראי הכללית**"). מסגרת האשראי הכללית משמשת לניצול אשראי לזמן קצר (עד שנה), אשראי קצר מועד (און קול), מסגרות חח"ד וערבויות. בהתאם לתנאיה, מסגרת האשראי תחודש באופן אוטומטי לתקופות של שנה בכל פעם (או לתקופות קצרות יותר שייקבעו על-ידי הבנק) אלא אם הודיע אחד הצדדים למשנהו על אי חידוש המסגרת.<sup>48</sup> בנוסף, באותו מועד חתמה החברה עם הבנק האמור על מסגרת אשראי (מובטחת) ייעודית חדשה נוספת בהיקף של 500 מיליון ש"ח, אשר תהיה בתוקף עד ליום 29 בדצמבר 2023, ואשר תשמש את החברה לצורך עמידה במודל הנזילות שלה וכן ניתנת לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי החברה השוטפים (אגב הודעה לבנק בדבר רצונה לנצל מסגרת זו) (להלן בסעיף זה: "**מסגרת האשראי הייעודית**").

התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרות אלו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר (בכפוף לזכויות קיזוז, עיכוב וזכויות דומות אחרות, ככל שחלות על פי תנאי ההסכמות בין הצדדים).

שיעור הריבית על ניצול המסגרות האמורות יהא מבוסס פריים, בתוספת מרווח שייקבע מעת לעת בכל משיכה כאשר להערכת החברה צפוי להיות בתנאי שוק. בסמוך למועד חתימת הדוח, הריבית הממוצעת המשוקללת בגין המסגרות האמורות הינה בטווח של 4.7%-5.7% (כולל עמלה בגין אי ניצול מסגרת אשראי בשיעור המשתנה על-פי היקף ניצול המסגרת). ביחס למסגרת האשראי הכללית, הבנק יהא רשאי להעמיד לפירעון מיידי את סכומי האשראי, כולם או מקצתם, בתנאים שנקבעו, בין היתר ולפי העניין כמפורט לעיל תחת הכותרת 'פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור'; וביחס למסגרת האשראי הייעודית, ככלל, הבנק לא יהיה רשאי לצמצם או לבטל את מסגרת האשראי ו/או להעמיד לפירעון מיידי אשראי שניטל מתוכה.

ביום 26 בינואר 2023 הועמדה לחברה הלוואה, על ידי הבנק האמור, בסך של 150 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית קבועה בשיעור בטווח שבין 1.5% ל-2.5%, וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן הלוואה והריבית בגינה תיפרענה בשלושים ושישה תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת הלוואה כאמור.

בהתאם להוראות הסכם הלוואה, בין היתר: (א) הבנק יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את יתרת הלוואה,

<sup>47</sup> ביחס למסגרת האשראי הכללית - בכפוף לזכויות קיזוז, עיכוב, עיכובן וזכויות דומות אחרות.

<sup>48</sup> העמדת האשראי מתוך מסגרת האשראי, מותנית בכך שלא תהיה, על-פי חישובי הבנק, חריגה מהמגבלות הקבועות בהוראות המפקח על הבנקים – נוהל בנקאי תקין (ובכלל זה הוראת נב"ת 313 בעניין לווח בודד/קבוצת לווחים או כל מגבלה אחרת בעניין זה).

כולה או מקצתה, בתנאים שנקבעו (ראה לעיל תחת הכותרת 'פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור'); (ב) לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות.

ג. בימים 23 בפברואר ו-9 במרץ 2023 הודיעה החברה כי היא בוחנת מהלך של הנפקה לציבור ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב של החברה (האחת נושאת ריבית קבועה והשנייה ריבית משתנה (על בסיס ריבית בנק ישראל)) ושל סדרה חדשה של ניירות ערך מסחריים (הנושאים ריבית משתנה (על בסיס ריבית בנק ישראל)) – וזאת על-פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה (ככל שתפרסם). ההצעה לציבור של ניירות הערך האמורים, אם וככל שיוצעו, תיעשה בדרך של הצעה אחידה, במסגרת מכרז על שיעור הריבית (או מרווח הריבית, לפי העניין).

**נכון למועד הדוח אין כל ודאות לגבי ביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ו/או תנאיה ואין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להנפקת אגרות החוב ו/או ניירות הערך המסחריים כאמור. כמו-כן, פרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שיוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין, ובכלל זה אישור דירקטוריון החברה ואישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב וניירות הערך המסחריים.**

טבלה 5: פרטים נוספים אודות יתרות האשראי של הקבוצה (כפי שהיו בתוקף בכל מועד רלוונטי) (\*)

| לזמן קצר   |                                   |                                     | יתרה במאזן | לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)                         |              | בסיס הצמדה        | זהות הנושה   |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|------------|--|--------------|-------------------|--|
| שיעור ריבית ממוצעת משוקללת (בתוך הטווח)                    | ניצול ממוצע של מסגרות האשראי בשנה | ניצול מקסימלי של מסגרות האשראי בשנה |            | שיעור ריבית ממוצעת משוקללת (בתוך הטווח) <sup>(1)</sup> | יתרה במאזן   |                   |  |
| <b>בסמוך למועד חתימת הדוח – 5 במרץ 2023 (במיליוני ש"ח)</b> |                                   |                                     |            |  |              |                   |  |
| 3.5%-4.5%  | 1,105                             | (***)                               |            | 4%-5%  | 2,699        | ריבית משתנה (**)  | מסגרות אשראי (מובטחות) כולל חח"ד בש"ח (**)           |
| 5%-6%  | 1                                 | (***)                               |            | -  | *-           | ריבית משתנה (**)  | מסגרות חח"ד במט"ח                                    |
| -  | -                                 | -                                   |            | 0.1%-2.5%  | 417          | ריבית קבועה       | הלוואות צמודות                                       |
| -  | -                                 | -                                   |            | (***)4%-5%   | 89           | ריבית משתנה (**)  | הלוואות  |
| -  | -                                 | -                                   |            | 1.25%-2.25%  | 83           | ריבית קבועה       | הלוואות  |
| -  | -                                 | -                                   |            | 1.49%  | 361          | ריבית קבועה       | אגרות חוב סחירות                                     |
| -  | <b>1,106</b>                      | <b>4,877</b>                        |            |  | <b>3,649</b> |                   | <b>סה"כ</b>  |
| <b>ליום 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ש"ח)</b>                  |                                   |                                     |            |  |              |                   |  |
| 2%-3%  | 353                               | (***)                               | -          | -  | -            | ריבית משתנה (***) | מסגרות אשראי (מובטחות) כולל חח"ד בש"ח (**)           |
| 2%-3%  | 5                                 | (***)                               | -          | -  | *-           | ריבית משתנה (**)  | מסגרות חח"ד במט"ח                                    |
| -  | -                                 | -                                   | -          | 0.1%-1.1%  | 133          | ריבית קבועה       | הלוואה צמודה   |
| -  | -                                 | -                                   | -          | (***)3%-4%   | 89           | ריבית משתנה (**)  | הלוואות  |
| -  | -                                 | -                                   | -          | 1.25%-2.25%  | 168          | ריבית קבועה       | הלוואות  |
| -  | -                                 | -                                   | -          | 1.49%  | 360          | ריבית קבועה       | אגרות חוב סחירות                                     |
| -  | <b>358</b>                        | <b>4,208</b>                        | -          |  | <b>750</b>   |                   | <b>סה"כ</b>  |
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (במיליוני ש"ח)</b>    |                                   |                                     |            |  |              |                   |  |
| 0.25%-1.25%  | 1,017                             | (***)                               | -          | -  | -            | ריבית משתנה (**)  | מסגרות אשראי (מובטחות) ושאינן מובטחות) ללא חח"ד (**) |
| 0.5%-2.6%  | 4                                 | (***)                               | -          | -  | -            | ריבית משתנה (**)  | מסגרות חח"ד  |
| -  | -                                 | -                                   | -          | 0.75%-1.5%   | 167          | ריבית משתנה (**)  | הלוואות  |
| -  | -                                 | -                                   | -          | 1.25%-2.25%  | 336          | ריבית קבועה       | הלוואות  |
| -  | -                                 | -                                   | -          | 1.49%  | 600          | ריבית קבועה       | אגרות חוב סחירות                                     |
| -  | <b>1,021</b>                      | <b>4,133</b>                        | -          |  | <b>1,103</b> |                   | <b>סה"כ</b>  |

(1) פרט לאגרות החוב הסחירות, בגינן שיעור הריבית הנקובה.  
 (\*) שיעורי הריבית המפורטים בטבלה ביחס למסגרות אשראי כוללים גם עמלות אי ניצול (בטווח של 0.1%-1.1%).  
 (\*\*) פריים או בעיקר פריים.  
 (\*\*\*) שיעורי הריבית המפורטים ביחס להלוואות אלו אינם כוללים שיעורי ריבית בגין הלוואות בהיקף זניח אשר שיעורי הריבית בגינה חורגים משיעורי הריבית ביחס ליתר הלוואות האמורות.  
 (\*\*\*\*) ראה שורת הסה"כ לעניין יתרת הניצול המקסימלית בתקופה של סך מסגרות המימון לזמן קצר.

## ערבויות

במסגרת פעילות הקבוצה מול הארגונים הבינלאומיים, העמידה החברה ערבויות כלפי הארגונים הבינלאומיים (בין בערבותה כלפי פעילות חברה בת ובין במסגרת ערבויות בנקאיות). לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה עם הארגונים הבינלאומיים, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

בנוסף, במסגרת מהלך העסקים הרגיל העמידה הקבוצה מעת לעת ערבויות בנקאיות כלפי צדדים שלישיים, בין היתר בגין השתתפות במכרזים, ביצוע עבודות בניה ושיפוץ, שכירויות וכו'. היקף הערבויות האמורות אשר היו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2021 עמד על סך של כ-9 מיליון ש"ח וכ-6 מיליון ש"ח, בהתאמה.

מעת לעת מעמידה ישראלכרט ערבויות לטובת גורמים שונים, להבטחת התחייבויות מסוימות שלה ושל חברות מוחזקות שלה כלפי אותם גורמים. סמוך למועד חתימת הדוח וכן ליום 31 בדצמבר 2022, עמד היקף הערבויות האמורות אשר היו בתוקף בכל אחד מאותם מועדים (במצטבר, למעט ערבויות לחברות בנות), על סך של כ-46 מיליון ש"ח, בדומה ליום 31 בדצמבר 2021.

לפרטים נוספים ראה ביאור 24.א לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## שעבודים

לפרטים אודות שעבודים שהעמידה הקבוצה לטובת תאגידי בנקאיים להבטחת התחייבויותיה כלפיהם, במהלך העסקים הרגיל, ראה ביאור 24.יג לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## שונות

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

שיפוי – לפרטים אודות כתבי שיפוי שנתנה ישראלכרט לחברות בקבוצה, ראה ביאור 24.ו לדוחות הכספיים לשנת 2022. בנוסף, יצוין כי ישראלכרט התחייבה, בקשר עם הוראת ניהול בנקאי תקין 439, לשפות (ללא הגבלה בסכום) בנקים, בגין, בין היתר, כל נזק ו/או הפסד שייגרמו לבנקים בקשר עם הוראות לחיוב חשבונותיהם של לקוחות ישראלכרט שיועברו לבנקים מעת לעת, בכפוף לתנאי השיפוי כאמור.

להלן פירוט התפתחויות לגבי התקשרויות עיקריות נוספות בשנת 2022 ועד למועד חתימת הדוח:

(א) הפעלת שירות תשלום ותיקוף נסיעה בתחבורה ציבורית:

בחודש במרץ 2021 קיבלה החברה את אישור הרשות הארצית לתחבורה ציבורית להפעלה מסחרית מלאה של יישומון (אפליקציה) לתיקוף ותשלום עבור נסיעות בתחבורה ציבורית במסגרת הליך תחרותי שנערך על-ידי משרד התחבורה והבטיחות בדרכים ("האישור המלא"), בתוקף מיום 1 במרץ 2021 ועד ליום 28 בפברואר 2023. האישור המלא כפוף לכל האמור במסמכי ההליך התחרותי שנערך על ידי משרד התחבורה והבטיחות בדרכים בקשר לקבלת אישור הפעלת שירות תשלום ותיקוף נסיעה בתחבורה ציבורית. בחודש אפריל 2022 הודיעה החברה למשרד התחבורה על כוונתה להפסיק את השירות מכוח ההליך התחרותי. בחודש מאי 2022 התקבלה אצל החברה הודעת משרד התחבורה, לפיה היום האחרון לפעילות היישומון למתן שירותי תשלום ותיקוף ביישומון הוא 24 ביוני 2022. משרד התחבורה כלל בהודעתו תנאים נוספים בהם על החברה לעמוד בקשר עם הפסקת השירות. נכון למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים האמורים.

(ב) הסכם להקמת חברה בתחום האשראי הצרכני:

ביום 9 בספטמבר 2021, התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי ("השותף"), להקמת חברה משותפת ("חברת המיזם") אשר תעסוק במתן אשראי צרכני לרכישת שירותים ו/או מצרים קמעונאיים (בסעיף זה: "ההסכם") לרבות בשיטת ה-"Buy Now Pay Later" (BNPL). בחודש דצמבר 2022 קיבלה חברת המיזם רישיון למתן אשראי – מורחב (כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו – 2016, מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרישיון"). בהתאם להסכם, החברה תחזיק בכ- 19.9% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת המיזם, כאשר יתרת הון המניות תוחזק על ידי השותף. בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, תקום לחברה הזכות לממש אופציה לקבלת מניות נוספות של החברה, בפעם אחת או לשיעורין, בתמורה לערכן הנקוב של המניות המוקצות, עד לשיעור של כ- 49.9% מההון המונפק והנפרע של חברת המיזם.

החברה והשותף התחייבו להשקיע בחברת המיזם סכומים שאינם מהותיים לחברה בחברת המיזם. במסגרת ההסכם הוסכם, כי לאחר קבלת הרישיון, החברה תעמיד לחברת המיזם, בכפוף לתנאים מסוימים, ביניהם חתימה על הסכם מימון, מימון לשיעורין לצורך העמדת האשראי הצרכני, בהתאם לתוכנית העסקית של חברת המיזם, עד לסכום מצטבר של 300 מיליוני ש"ח (להלן: "המימון ההתחלתי"), והכל בהתאם לתנאי המימון שנקבעו בהסכם. בנוסף, לחברה תעמוד זכות ראשונים להעמיד מימון נוסף לחברת המיזם, מעבר למימון ההתחלתי, בהתאם לבחירתה. למועד חתימת הדוח טרם נחתם הסכם המימון.

יובהר, כי למועד חתימת הדוח אין ודאות כי פעילות המיזם המשותף תצא אל הפועל (לרבות היקפה) ו/או המועד בו תצא פעילות זו אל הפועל (ככל שתצא), והיא כפופה להתקיימות תנאים שונים כמפורט לעיל.

(ג) הסכמי שותפות להשקעה בקרן Moneta Capital II L.P:

ביום 8 בנובמבר 2021, התקשרה החברה בהסכמים ("הסכמי השותפות"), מכוחם תשקיע החברה, כשותף מוגבל, בקרן Moneta Capital II L.P שהינה שותפות מוגבלת זרה ("קרן מונטה" או "הקרן"). על פי הסכמי השותפות, קרן מונטה תפעל להשקיע בחברות טכנולוגיה בתחומי הפינטקס (fintech), בארץ ובחול (בהתאם להסכמות הקבועות בהסכמים), כאשר הקמתה ותחילת פעילותה של הקרן כפופים להשלמת גיוס התחייבויות השקעה בקרן ממשקיעים בסכום מינימלי שנקבע בהסכמי השותפות ("יעד הגיוס"). החברה התחייבה להשקיע בקרן מונטה סכום שלא יפחת מ- 15 מיליון דולר ארה"ב (לרבות מנגנונים להתאמת התחייבות החברה) במועד בו יושג יעד הגיוס ("מועד הסגירה הראשונה"), כאשר לחברה הזכות, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להגדיל את סכום ההתחייבות להשקעה עד לסכום כולל של 20 מיליון דולר ארה"ב ("התחייבות החברה") וזאת במהלך תקופה של כ- 12 חודשים לאחר מועד הסגירה הראשונה. יחד עם זאת, בהסכמי השותפות נקבע, כי שיעור התחייבות החברה מתוך סך ההתחייבויות להשקעה בקרן מונטה לא תעלה בשום שלב על שיעור של 19.9%.

כמו כן, מתוקף מעמדה כשותף עוגן, החברה תהא זכאית, בין היתר, ל: (א) מידע אודות עסקאות הנבחרות על ידי הקרן; (ב) שיתוף פעולה לבחינת אפשרויות להשתתפות ישירה של החברה בהשקעות בחברות בהן משקיעה הקרן (co-investment); וכן- (ג) שיתוף פעולה של הקרן למתן גישה לחברה לחברות בהן משקיעה הקרן ויצירת שיתופי פעולה בתחומי העניין של החברה. יצוין, כי החברה אף ביצעה בחודש דצמבר 2020 השקעה בסכום שאינו מהותי לחברה, כשותפה מוגבלת, בקרן Moneta Seeds II L.P המנוהלת גם היא על ידי השותף המנהל של קרן מונטה, כאשר גם במסגרת זו מתקיים שיתוף פעולה בין החברה לבין מנהלי הקרן.

בחודש אוקטובר 2022 הודיעה הקרן לחברה כי הושג יעד הגיוס. לפיכך קמה לחברה ההתחייבות להשקיע בקרן כאמור, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמי השותפות, סכום של 12 מיליון דולר ארה"ב, אשר עשוי לצמוח עד 20 מיליון דולר ארה"ב, כתלות בהיקף הגיוס העתידי של הקרן ושיעור האחזקה של החברה שכאמור לא יעלה על 19.9%.

#### (ד) הסכם תפעולי בנק פועלים:

בקשר עם הסכם תפעולי בנק הפועלים, ראה סעיף 1.6.2.1 לדוח דירקטוריון זה.

#### (ה) הסכמים עם מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("מימון ישיר"):

בחודש מאי 2022 התקשרה החברה עם מימון ישיר במזכר הבנות לא מחייב לרכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר, בדרך של המחאת מכר, בהיקף של עד כ-850 מיליוני ש"ח. בהתאם למזכר ההבנות, המחאת הלוואות תבוצע במספר פעימות, כאשר ביצוע כל אחת מהפעילות כאמור, יהיה כפוף לתנאים כפי שהוסכמו בין הצדדים. בהמשך לכך, בחודשים אוגוסט 2022 וינואר 2023, התקשרה ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה עם מימון ישיר בהסכמי המחאה לרכישת תיקי הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים (בסעיף זה: "תיקי הלוואות" ו-"ההסכמים", בהתאמה). במועדי המחאה, המחאה מימון ישיר לישראלכרט מימון בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) – על דרך המכר, את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהלוואות הכלולות בתיקי הלוואות, בהיקף של כ-150 מיליוני ש"ח וכ-290 מיליוני ש"ח, בהתאמה (בסעיף זה: "ההלוואות המומחות") ובכלל כך את זכויותיה של מימון ישיר בביטחונות שניתנו על ידי הלווים למימון ישיר לשם הבטחת פירעון הלוואות המומחות.

בהתאם להוראות ההסכמים, החל ממועד ההמחאה מימון ישיר תעניק שירותי גבייה ומעקב בקשר עם הלוואות המומחות, וזאת בתמורה לתשלום דמי תיפעול חודשיים למימון ישיר. הצדדים הצהירו והתחייבו במצגים המקובלים בעסקאות מסוג אלו ונטלו על עצמן התחייבויות לשיפוי בגין נזקים שייגרמו לצד השני בגין הפרת המצגים ו/או בגין הפרת התחייבויות מסוימות בהסכם. למועד חתימת הדוח אין לחברה כל ודאות כי היא או ישראלכרט מימון יתקשרו בעתיד עם מימון ישיר בעסקאות נוספות להמחאת תיקי הלוואות.

#### (ו) מיזם משותף להעמדת אשראי צרכני:

ביום 1 בינואר 2023 התקשרו ישראלכרט וחברת הבת ישראלכרט מימון בע"מ עם חברת הפניקס אשראי צרכני בע"מ ("הפניקס אשראי") במזכר הבנות להקמת מיזם משותף להעמדת אשראי צרכני "סולו" (ללא בטחונות) משותף ("המיזם המשותף" ו-"מזכר ההבנות", בהתאמה).

בהתאם למזכר ההבנות, ישראלכרט תעמיד את שירותי החיתום והתפעול למיזם המשותף, בעוד שהפניקס תעמיד למיזם המשותף את שירותי השיווק והמכירות. המימון לפעילות המיזם המשותף יועמד על-ידי שני הצדדים ביחס שנקבע. בנוסף, במסגרת מזכר ההבנות הוסדרו נושאים שונים כמקובל בהתקשרויות מסוג זה.

כמו כן, בהתאם למזכר ההבנות, בתוך תקופה של שישים (60) ימים ממועד חתימה עליו, הצדדים יפעלו לחתימת הסכם מחייב ומפורט ("ההסכם"). בתקופה זו הצדדים הסכימו לנהל משא ומתן לצורך התקשרות בהסכם ועל הימנעות מלנהל משא ומתן בקשר עם שיתוף פעולה בתחום העמדת אשראי צרכני עם מתחרים ישירים. על פי מזכר ההבנות, ככל שהצדדים לא יתקשרו בהסכם בפרק הזמן האמור, תוקפו של מזכר ההבנות יגיע לכדי סיום.

תחילת הפעילות של המיזם המשותף על פי ההסכם, ככל שייחתם, כפופה, בין היתר, לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים של כל אחד מהצדדים, ככל שיידרש, ואישור רשות התחרות.

ההסכם יהיה לתקופה של (5) שנים ממועד תחילת הפעילות של המיזם המשותף (עם אפשרות לקיצור תקופת ההסכם כמפורט במזכר ההבנות), כאשר תקופת ההסכם תוארך בחמש שנים נוספות בהסכמת הצדדים ובתנאים שיוסכמו על ידם.

ביום 2 במרץ 2023 תמה תקופת שישים (60) הימים ממועד החתימה על מזכר ההבנות, מבלי שהצדדים התקשרו בהסכם מחייב. לפיכך, תוקפו של מזכר ההבנות הגיע לכדי סיום במועד האמור.

בחודשים ינואר ופברואר 2023 קיבלה החברה מהפניקס אשראי ומהפניקס אחזקות בע"מ מכתבים ("המכתבים"), המעלים טענות לכאורה, לפיהן במהלך ניהול המשא ומתן עם הפניקס אשראי בנוגע למזכר ההבנות, החברה ניהלה מגעים מול הראל, בנוגע לנשוא פנייתה של הראל לדירקטוריון החברה, לבחינת רכישת מלוא מניותיה של החברה.<sup>49</sup> במכתבים נטען, כי יש בכך, בין היתר, משום חוסר תום לב והפרת הוראות מזכר ההבנות, בגינם נגרמו לחברות הפונות נזקים משמעותיים. עוד ציינו החברות הפונות, כי לעמדתן אם העסקה עם הראל תתממש, מזכר ההבנות לא יוכל לצאת אל הפועל. כן נטען במכתבים, בין היתר, כי אף אם המגעים לא נוהלו במקביל, הרי שמזכר ההבנות מונע מישראלכרט להיענות לפניה, והפניקס אשראי עומדת על זכותה לקיים את מזכר ההבנות. החברה סבורה כי אין ממש בטענות המועלות במכתבים, כפי שאף השיבה להם. ביום 5 במרץ 2023 הפניקס אחזקות בע"מ דיווחה לציבור כי היא שוקלת את המשך צעדיה בקשר עם ההתקשרות במזכר ההבנות ומיציגי זכויותיה בגין הנזקים אשר לטענתה נגרמו לה למול החברה.

#### (ז) איזימץ' בע"מ ("איזימץ"):

חברת איזימץ הינה חברה אשר עיקר פעילותה הינו במתן שירותי התאמות ובקרה לבתי עסק. עד ליום 29 בדצמבר 2022 החזיקה החברה ב-20% מהון המניות של איזימץ, אשר טופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני. ביום 30 בנובמבר 2022 הודיעה החברה לאיזימץ' כי תממש אופציות לרכישת 31% נוספים מהון המניות המונפק של חברת איזימץ', כך שהחל מיום 30 בדצמבר 2022 מחזיקה החברה ב-51% מהון המניות של איזימץ'.

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

<sup>49</sup> ראה סעיף 1.2 לעיל.



## 2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### 2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### 2.1.1. ענף כרטיסי האשראי בישראל

למיטב ידיעת החברה: בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, סך ההכנסות של חברות כרטיסי האשראי בישראל מעסקאות בכרטיסי אשראי בלבד מוערך בכ-3.7 מיליארדי ש"ח. מחזור העסקאות בישראל בכרטיסי חיוב עומד נכון ליום 30 בספטמבר 2022 על כ-349 מיליארדי ש"ח, כ-154 מיליארד ש"ח מתוכם משויכים לכרטיסים ממותגי הקבוצה. נכון ליום 30 בספטמבר 2022, בישראל יש כ-10.4 מיליון כרטיסי חיוב פעילים (בנקאיים וחוזן בנקאיים) כאשר למיטב ידיעת החברה כ-35% מתוכם הינם כרטיסים חוזן בנקאיים.<sup>50</sup>

מספרם של כרטיסי חיוב מידי פעילים עמד ליום 30 בספטמבר 2022 על כ-1.4 מיליון כרטיסים, גידול של כ-8% מתחילת שנת 2022.<sup>51</sup>

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

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

#### 2.1.2. התפתחויות טכנולוגיות

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

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

(א) בנק ישראל הודיע על פתיחת מערכת זה"ב דרך מס"ב בתקן איזו 9200 שתאפשר דרישת תשלום ותאפשר לבתי עסק לעבוד בתשתית ATA. מעבר לתקן EMV<sup>52</sup> – על בסיס הניסיון הבינלאומי, המעבר לתקן זה הדורש מהלקוח זיהוי באמצעות קוד בעת ביצוע עסקה במסוף, עשוי להעלות את רמת האבטחה בענף ולהוריד את כמות הזיופים וההונאות בפעילות בכרטיסי חיוב במסמך מלא (קרי, עסקה במסגרתה קיים שימוש פיזי בכרטיס). מאידך, המעבר לתשתית EMV מאפשר מבחינה טכנולוגית את חיבורם של סולקים חדשים לתשתית הסליקה. על-פי מתווה המעבר לתקן ה-EMV שפרסם בנק ישראל, בתי העסק הגדולים נדרשו לעבור ליישום התקן בנובמבר 2020, יתר בתי העסק (למעט ענף הדלק, לגביו נקבע מועד מאוחר יותר) נדרשו לעבור ביולי 2021.

(ב) ביצוע עסקאות ללא-מגע (Contactless) – פתרון טכנולוגי המאפשר העברת נתונים ללא מגע לצורך ביצוע תשלומים, כאשר הטכניקה הנפוצה ביותר הינה שימוש בתקן "NFC".<sup>53</sup> עסקאות ללא מגע מאפשרות תשלום מבוסס כרטיסי חיוב גם בתחומים נוספים שאינם מסורתיים. עסקאות בכרטיסי חיוב הפועלות בטכנולוגיית Contactless יכולות להתבצע באמצעות כרטיס החיוב הפיזי, התקן הצרוב בטלפון הסלולרי או במכשור לביש. ביצוע תשלום ללא מגע מתאפשר בבית העסק רק עם קורא ייעודי המוטמע במסופי התשלום או מחובר אליו כהתקן חיצוני.

(ג) ביצוע תשלומים באמצעים טכנולוגיים - התקדמות טכנולוגית בפיתוח ושימוש בטלפונים חכמים, שעונים חכמים וכד', מאפשרת צפייה במידע וביצוע פעולות באמצעות מכשירים חכמים כאמור. כמו-כן, תחום

<sup>50</sup> מקור: דוחות כספיים של החברה, והדוחות הכספיים של מקס ו.כ.א.ל.

<sup>51</sup> מקור: בנק ישראל, לוח י-1 – <https://www.boi.org.il/he/BankingSupervision/Data/Pages/Tables.aspx?ChapterId=9>

<sup>52</sup> תקן EMV הינו אוסף מפרטים אשר פותחו במטרה לספק מתכונת אחידה ומאובטחת לביצוע עסקאות תשלום בכרטיס חיוב בעל שבב ("כרטיס חכם" עליו מוצמד שבב אלקטרוני ייחודי לכל כרטיס). מטרתו של התקן הינה לצמצם הונאות אשראי בנקודות המכירה הפיזיות. מכשיר לקריאת כרטיסי אשראי אשר תומך ב-EMV קורא את השבב האלקטרוני שעל גבי כרטיס האשראי לקורא EMV בעמדת המוכר בקופה והקשת קוד סודי (בדומה למשיכת כספים בכספומט) או ללא הכנסת כרטיס – Contactless על מנת לאמת את זהות בעל הכרטיס לפני אישור סופי של העסקה בפועל ("תקן EMV").

<sup>53</sup> "Near Field Communication" - טכנולוגיית תקשורת ללא מגע.

התשלומים חווה התפתחות טכנולוגית בתחום "הארנקים הדיגיטליים" והגברת מודעות לפלטפורמות אלו בקרב צרכנים ובתי עסק (עבור עסקאות בית עסק לבית עסק, בית עסק לאנשים פרטיים, אנשים פרטיים לבית עסק ואנשים פרטיים לאנשים פרטיים – B2B, B2P, P2B, P2P, בהתאמה).<sup>54</sup> כאשר אלו משמשים הן לצורך העברת כספים והן לצורך ביצוע רכישות. בהקשר זה יצוין, כי למועד חתימת הדוח עיקר השימוש ב-"ארנקים דיגיטליים" בישראל הינו באפליקציות תשלומים שפותחו על-ידי או עבור בנקים (כגון BIT, Pay Box ו-Pay) המאפשרות תשלום P2P ו-P2B ו-B2P באמצעות, בין היתר, מכשיר הטלפון הנייד. בנוסף, במהלך שנת 2021 נכנסו גופים מסוג Tech-Giants לשוק התשלומים בישראל באמצעות ארנקים דיגיטליים או אפליקציות, והחברה מקיימת עמם שיתופי פעולה עם Apple ועם Google.

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

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

### 2.1.3. שינויים בהעדפות וציפיות הצרכן

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

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

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

### 2.1.4. הרחבת התחרות בענפי פעילות הקבוצה

בין היתר כתוצאה מהשינויים הטכנולוגיים והרגולטוריים והשינויים בהעדפות וציפיות הצרכן כאמור לעיל, חווים ענפי הפעילות התגברות תחרות, הן מצד מתחרים קיימים והן כניסה של מתחרים חדשים (כגון המערכת הבנקאית, נותני אשראי חוץ בנקאי, מנפיקים, סולקים ומאגדים). לפרטים ראה סעיפים 2.1.8(א), 2.1.8(ד) ו-2.4.5, ו-2.4.6. י. לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. ועל-ידי מפתחי פלטפורמות תשלום ללא תיווך של חברות כרטיסי האשראי או של המערכת הבנקאית כמפורט להלן.

בשנים האחרונות קיימת הסדרה של פעילות סליקה של בתי עסק באמצעות מאגדים - הן מאגדים של בתי עסק בעלי מחזור סליקה שנתי נמוך, בהתאם להוראות בנק ישראל, והן מאגדים בהתאם להוראות חוק שטרום ומכתב מנכ"ל האוצר.<sup>55</sup> לפרטים בדבר השפעת כניסתם של מאגדים כאמור על תחום הסליקה, ראה סעיף 2.1.8(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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

<sup>54</sup> יצוין, כי חלק מהשירותים כאמור נעשים ללא תיווך של המערכת הבנקאית ו/או של חברות כרטיסי אשראי.  
<sup>55</sup> לפרטים ראה ביאור 2.24.2. [א] 11. לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.18 (א) לדוח דירקטוריון זה.

(א) מוסדות בנקאיים (כגון בנק הפועלים ובנק דיסקונט) השיקו פתרונות תשלומים מבוססי אפליקציות (BIT, PayBox-ו). פתרונות אלה הינם בשימוש P2P (העברת כסף מאדם לאדם), P2B (העברת כסף מאדם לעסק, בין במישרין דרך האפליקציה ובין באמצעות סריקת קוד והצגתו בקופת בית העסק) ו-B2P (קבלת זיכויים מחברות ביטוח וקופות חולים).

(ב) גופים פיננסיים שאינם בנקים (כגון "מימון ישיר", "הראל", "פנינסולה", "בלנדר", "טאריה", "WeCheck", "קרדיטו", "ERN") מעמיקים חדירה לתחום האשראי הצרכני והעסקי בניסיון להוות יעד פנייה ראשון של הלקוחות; גופים הפועלים בתחום הנדל"ן התחזקו במהלך 2021 בין היתר בשל האיסור של בנק ישראל על שעבוד דירה לטובת רכישת דירה נוספת להשקעה.

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

(ד) ענקיות טכנולוגיה (כגון "Apple", "Facebook" ו-"Google") ממנפות את נכסי המידע והקרבה ללקוח לצורך הפיכה ל-"One Stop Shop" בתחום הפיננסי, במיוחד בתחום התשלומים (לדוגמה - ארנק דיגיטלי), ולאחרונה גם צעדי כניסה לתחום הבנקאות והניהול הפיננסי (לדוגמה - ניהול חשבון בנק). לפרטים אודות השפעת המעבר לתקן EMV על כניסתם של גופים אלה לישראל.

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

(ו) חברות ניכיון (כגון גמא ניהול וסליקה בע"מ ("גמא"), חברה ציבורית אשר למיטב ידיעת החברה עוסקת, בין היתר, בפעילויות כגון ניכיון שוברי כרטיסי אשראי עסקי ואשראי חוץ בנקאי) ממנפות את הקשר שלהן מול בתי עסק, בין היתר על מנת לשמש כמאגדות או להציע לבתי העסק שירותים פיננסיים נוספים כגון הלוואות.

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

ראה גם סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 תחת הכותרת "תחרות" בכל אחד ממגזרי הפעילות.

**הפעילות הכלכלית במשק הישראלי**

בדומה למדינות רבות בעולם, גם בישראל המדיניות המוניטרית המצמצמת, לצד הניסיון לרסן את האינפלציה, מביאה להאטה מסוימת בפעילות הכלכלית. ברבעון השלישי של שנת 2022 צמח המשק בשיעור שנתי של 1.9%, לעומת 6.9% ברבעון השני. בנק ישראל צופה ההאטה בצמיחה הנובעת מהצפי להתמתנות בצמיחת הסחר העולמי וכן מעליית הריבית הריאלית בישראל בטווח התחזית. כך לפי תחזית בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2.8% ב-2023 (ירידה של 0.2% מתחזית אוקטובר) ובשיעור של 3.5% ב-2024. לצד האמור, נראה כי במשק הישראלי נמשכת פעילות כלכלית איתנה ושוק העבודה מוסיף להיות הדוק כאשר מצוי בסביבת תעסוקה מלאה, אם כי ישנה התמתנות מסוימת.

לפי נתוני הלמ"ס, נכון לחודש דצמבר 2022 שיעור האבטלה עמד על 4.3%, ושיעור האבטלה הרחב עמד על 5.5%. עוד נראתה ירידה מתונה בשיעור המשרות הפנויות מ-4.99% ברבעון הרביעי של שנת 2021 ל-4.54% ברבעון הרביעי של שנת 2022. לפי בנק ישראל, התחזית היא ששוק העבודה יוותר הדוק אך יחזור בהדרגה לרמות שאפיינו אותו טרם משבר הקורונה. בפרט, הם צופים כי שיעור האבטלה בגילאי העבודה העיקריים (25 – 64), בשנים 2023 ו-2024 יעמוד על 4.0%, וכי שיעור התעסוקה בגילאים אלה יעמוד על 77.5% ו-77.4% בהתאמה (ירידה מהתחזית לשנת 2022 שלפיה שיעור התעסוקה יעמוד על 78.6%).

זאת ועוד, המאזן המצרפי לחודש דצמבר 2022 של סקר המגמות לעסקים של הלמ"ס עלה, וממשיך להצביע על הערכות חיוביות של עסקים ביחס למצבם. נוסף לכך גם נתוני ההוצאות בכרטיסי אשראי ממשיכים להיות תואמים את מגמות העלייה ארוכות הטווח.

לקראת סוף שנת 2022 הוקמה ממשלה חדשה, אשר החלה לקדם מהלך לעריכת שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת. יצוין כי למועד הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל, ואשר על-פי גורמים מומחים עשויה להיות להם, בין היתר, השפעה על מגוון תחומים כלכליים, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות מימון וכדומה. למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

**המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית**

בעקבות העליה בסביבת האינפלציה והתייקרות מחירי הדיור, ולאור איתנות הפעילות הכלכלית ושוק העבודה ההדוק, המשיך בנק ישראל בתהליך הדרגתי של העלאות ריבית. זאת, בדומה למגמה בבנקים מרכזיים בעולם. במסגרת החלטת הריבית האחרונה מחודש ינואר 2023, הודיע בנק ישראל על החלטתו להעלות את הריבית ב-0.5 נקודות האחוז לרמה של 3.75% ובחודש פברואר 2023 הודיע בנק ישראל על עליה נוספת בריבית ב-0.5 נקודות האחוז לרמה של 4.25%, לעומת 0.1% בסוף שנת 2021.

על פי תחזית בנק ישראל מיום 2 בינואר 2023,<sup>57</sup> הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 4.0% בממוצע ברבעון הרביעי של 2023. הערכה זו מבטאת העמקה של הריסון המוניטרי, לאור עדכון קצב האינפלציה הצפוי כלפי מעלה ועל רקע רמת הפעילות הגבוהה במשק.

עוד לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון הרביעי של 2023 צפוי לעמוד על 3.0% (לעומת 2.5% בתחזית אוקטובר 2022). ב-2024 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.0%. התמתנות קצב האינפלציה הצפוי בתקופת התחזית מושפעת מהתמתנות הביקושים בהשפעת המדיניות המוניטרית המרסנת בישראל ובעולם, אך גם מהמשך התמתנות לחצי היצע.

<sup>56</sup> למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

<sup>57</sup> תחזית המקרו – כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2023, פורסם על ידי בנק ישראל ביום 2 בינואר 2023.

## אינפלציה ושער חליפין

במהלך שנת 2022 חלה עלייה משמעותית בשיעורי האינפלציה בעולם ובישראל בפרט, כאשר בישראל חלה עלייה בשיעור האינפלציה הוא נאמד בכ- 5.3%. העלויות המרכזיות שתרמו לעליית מדד המחירים נבעו מעלויות המחירים הבולטות שנרשמו בסעיפי תחבורה (1.1%), דיור, שירותים אישיים וקוסמטיקה ושירותים רפואיים (0.6% כל אחד) ותחזוקת הדירה (0.2%). ומירידות בולטות שנרשמו בסעיפי פירות וירקות טריים (2.8%), תרבות ובידור (-1.4%), הלבשה והנעלה (-1.0%) וריהוט וציוד לבית (-0.7%).

כלל הנתונים האמורים הינם ביחס לנתוני שנת 2021.<sup>58</sup>

הוועדה המוניטרית של בנק ישראל ציינה כי במחצית השנייה של שנת 2022 שררה אינפלציה גבוהה ביחס לשנים האחרונות. הציפיות לאינפלציה לשנת 2023 נמצאות בסביבת אמצע תחום היעד (3%-2.5%). נכון לסוף חודש דצמבר 2022 מצויות הציפיות הנגזרות משוק ההון לתחזיות החזאים, להערכה האמורה של בנק ישראל לשנה הקרובה, בתוך תחום היעד האמור לעיל.<sup>59</sup>

כשאר מדינות העולם, ישראל חווה עלייה באינפלציה ובהתאם בנק ישראל נחוש להחזיר את האינפלציה לטווח היעד, וממשיך לנקוט בתהליך של צמצום מוניטרי, שהחל לפני למעלה משנה. לצד זאת, ראוי לציין שסביבת האינפלציה בישראל נמוכה יחסית בהשוואה למרבית מדינות ה-OECD וארה"ב.

בשנת 2022 התחזק השקל (שער ממוצע) ביחס למרבית המטבעות הנסחרים בישראל בממוצע ב-3%: ביחס לליין היפני, השקל התחזק ב-14.8%, ביחס לאירו ב-8.1%, ביחס ללירה שטרלינג ב-7.1% וביחס לפרנק השוויצרי ב-0.4%. לעומת זאת, השקל נחלש ביחס לדולר של ארה"ב ב-3.8%, ביחס לדניר הירדני ב-3.8% וביחס לדולר הקנדי ב-0.1%.<sup>60</sup>

שנת 2022 אופיינה בתנודתיות גבוהה בשער החליפין, כאשר בסיכומה של השנה, השקל פוחת מול הדולר ב-13.2% ופוחת מול האירו ב-6.6%.

יתרות המט"ח בבנק ישראל הסתכמו בסוף חודש דצמבר 2022 בסך 194,144 מיליוני דולרים, קיטון בסך 274 מיליוני דולרים לעומת סוף החודש הקודם. רמת היתרות ביחס לתוצר המקומי הגולמי עמדה על 37.4%.

## התפתחויות בכלכלה העולמית

בשנת 2022 סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה להיות גבוהה ובהתאם בנקים מרכזיים ברחבי העולם הובילו השנה מדיניות מוניטרית מצמצמת שצפויה להביא להמשך האטה כלכלית עולמית, כפי שמשקף מנתוני הבנק העולמי. כך עולה כי ברבעון הרביעי לשנת 2022 נראתה האטה חדה בצמיחה העולמית, וזאת לאור שיעורי אינפלציה גבוהים, עלייה בשיעורי הריביות, הפחתה בהשקעות ושיבושים שנגרמו עקב הפלישה של רוסיה לאוקראינה.

בארה"ב, התמ"ג הריאלי צמח ב-2.9% ברבעון הרביעי של שנת 2022. נתון זה ממשיך את מגמת הצמיחה החיובית, אך מצביע על האטה מסוימת, לאחר שברבעון השלישי לשנת 2022 הצמיחה עמדה על 3.2%. במקביל, בחודש דצמבר 2022 החלה האטה בעליית שיעור האינפלציה שעלה ב-6.5% לעומת שנה קודם לכן, ירידה מ-7.1% בחודש נובמבר 2022 והרבה מתחת לשיא של 9.1% בחודש יוני 2022. אינפלציית הליבה עמדה בחודש דצמבר 2022 על שיעור של 5.7% לעומת שנה קודם לכן, נתון נמוך מעלייה של 6% בחודש שלפניו. ההאטה באינפלציה, מגיעה בהמשך למדיניות של הפד, שהעלה את הריבית בחודש דצמבר ב-50 נקודות בסיס, מה שהוביל לעליית הריבית המוניטרית לטווח שבין 4.25% – 4.50%. לצד האמור, ועל אף המדיניות המצמצמת של הפד, שוק העבודה בארה"ב נותר הדוק עם שיעור אבטלה של 3.5%, שפל היסטורי של 50 שנה.

האינפלציה באיחוד האירופי עמדה בחודש דצמבר 2022 על 9.2%, ירידה מ-10.1% בחודש נובמבר 2022. זאת לאור הירידה בעליית מחירי האנרגיה שעמדה על שיעור של 25.5% בחודש דצמבר 2022 לעומת 34.9% בחודש נובמבר 2022.

<sup>58</sup> מדדי המחירים לצרכן לפי קבוצות צריכה ראשיות ושיעורי שינוי בשנת 2022, הלמ"ס, 15 בינואר 2023.  
<sup>59</sup> דוח בנושא "המדיניות המוניטרית למחצית השנייה של 2022", פורסם על ידי בנק ישראל ביום 18 בינואר 2023.  
<sup>60</sup> שערי מטבעות החוץ בסוף שנת 2022, הלמ"ס, ינואר 2023.

בבריטניה, שיעור האינפלציה ירד מעט, אך נותר גבוה, כאשר עמד בחודש דצמבר 2022 על 9.2%, לעומת 9.3% בחודש נובמבר 2022. במקביל, הבנק המרכזי בבריטניה העלה את שיעור הריבית בחודש דצמבר 2022 ב-0.5% לשיעור של 3.50%.

הערכותיה של החברה כאמור בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הנהלת הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה, נכון למועד חתימת הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם המשבר, משכו ועוצמתו, אופן התאוששות חברות ותחומי פעילות, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימן הם קשורים ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן בדוח על הסיכונים לשנת 2022.

#### טבלה 6: שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

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

| ביום 31 בדצמבר |       |       |                                    |
|----------------|-------|-------|------------------------------------|
| 2020           | 2021  | 2022  |                                    |
| 100.1          | 102.9 | 108.3 | מדד המחירים לצרכן (בנקודות) – בגין |
| 3.215          | 3.110 | 3.519 | שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) |
| 3.944          | 3.519 | 3.753 | אירו (בש"ח ל-1 אירו)               |

שיעור השינוי באחוזים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |      |                          |
|------------------------------|--------|------|--------------------------|
| 2020                         | 2021   | 2022 |                          |
| (0.7)                        | 2.8    | 5.2  | מדד המחירים לצרכן – בגין |
| (7.0)                        | (3.3)  | 13.2 | שער הדולר של ארה"ב       |
| 1.7                          | (10.8) | 6.6  | שער אירו                 |

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

קבוצה העוסקת בהנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב, בתפעול מערך כרטיסי חיוב ובמתן אשראי, ובדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות בענף בארץ, חלים על הקבוצה דינים והוראות שונים בקשר עם פעילותה בתחומים אלה, כגון: חוק שירותי תשלום, התשנ"ט-2019 ("חוק שירותי תשלום");<sup>61</sup> חוק הבנקאות רישוי; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות (שירות ללקוח)"); חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021; פקודת הבנקאות, 1941 ("פקודת הבנקאות"); חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 ("חוק אשראי הוגן"); חוק שטרומ (ותיקוני החקיקה העקיפים מכוחו); חוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000 ("חוק איסור הלבנת הון") וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001 ("צו איסור הלבנת הון"); וכן התקנות, הצווים והכללים שהוצאו מכוחם המטילים עליה חובות ומגבלות שונות. כמו-כן, חלות על הקבוצה הוראות שונות שמוציא מעת לעת הפיקוח על הבנקים במסגרת חוזרים, מכתבים והנחיות, החלים על חברות כרטיסי אשראי או סולקים, כגון נוהל בנקאי תקין מספר 470 (כרטיסי חיוב).<sup>62</sup>

<sup>61</sup> המסדיר את מערכת היחסים שבין נותן שירותי תשלום לבין הלקוח בנוגע לאמצעי תשלום (ובכלל זה כרטיס חיוב) ומתן שירותי תשלום, וכולל בין היתר הסדרים כגון הצורך בחוזה שירותי תשלום, ביצוע פעולות תשלום והאחריות לה במקרים שונים, האחריות לביצוע פעולות תשלום ועוד. ראה גם ביאור 24.ג. [ב] 2.14 לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8 (י) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 לעניין חוק שירותי תשלום.

<sup>62</sup> ההוראה כוללת, בין היתר, הנחיות לגבי ההתנהלות השוטפת של הנפקת כרטיסים ותפעולם, שיווק ודיוור וכן הוראות בדבר סיום חוזה כרטיס חיוב. בנוסף, מפרטת ההוראה רשימה של הוראות נוהל בנקאי תקין החלות על חברות כרטיסי האשראי, ביניהן הוראות בדבר הרכב הדירקטוריון ופעולותיו, ניהול הסיכונים, עסקאות עם אנשים קשורים, ניהול טכנולוגיות מידע, מדידה והלימות הון ועוד.

יצוין, כי פעילותה של החברה כפופה, בין היתר, לרישיון סולק מאת הפיקוח על הבנקים (מכוח חוק הבנקאות רישוי) ("רישיון הסולק"), וכן להוראת נב"ת 472 ("נב"ת 472").<sup>63</sup>

בהתאם לרישיון הסולק, ישראלכרט רשאית לעסוק, בין היתר, בתחומי הפעילות הבאים: הנפקה, סליקה ותפעול של כרטיסי חיוב או אמצעי תשלום; מתן אשראי (למעט אשראי לדירור); ניהול ותפעול מועדוני לקוחות ותכניות נאמנות של לקוחות ישראלכרט; ניטור וניתוח דאטה פיננסית וניהול סיכונים; מתן שירותים ללקוחות ישראלכרט אגב רכישת מוצרים; ניהול חשבון תשלום; שיווק ומכירת ביטוח וכן שיווק פוליסות חיסכון קופות גמל להשקעה (ללא סיכוני חיתום);<sup>64</sup> וכל פעילות אחרת הנלווית לתחומי הפעילות האמורים או הנדרשת לשם ביצועם. כמו-כן הותר לחברה להמשיך ולשלוט בכל אמצעי השליטה בחברות הקבוצה, פרימיום אקספרס, ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים"), גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל פקטורינג"), ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ("ישראלכרט נכסים"), ישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ("הסוכנות") ואיזימץ בע"מ ("איזימץ").

תחילת פעילותה בחלק מתחומי העיסוק שברישיון הסולק כפופה למתן הודעה לפיקוח על הבנקים על השלמת ההיערכות ליישוםם ופירוט האמצעים שננקטו לזיהוי הסיכונים בפעילות, ניהולם ובקרתם ולאיי התנגדות הפיקוח בתוך פרק זמן שנקבע. כמו-כן, בין היתר, נקבעו הכללים לעניין הרחבת עיסוקים מעבר לכלול ברישיון הסולק, כניסת החברה לתחומי פעילות חדשים או לשליטה או החזקה בשיעור העולה על 20% מאמצעי השליטה בתאגיד שעיסוקיו אינם מפורטים ברישיון הסולק. בנוסף, בהיות החברה "סולק בעל היקף פעילות רחב" (כהגדרתו בסעיף 36ב(א) לחוק הבנקאות רישוי), נכללת הקבוצה ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים בהתאם להוראות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד – 2013.

יצוין, כי נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות ישראלכרט באופן ספציפי כאמור לעיל, חלים על פעילותה גם דינים כלליים יותר, כגון: חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988; חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, וכדומה, וכן תקנות, צווים וכללים שהוצאו מכוחם. מכוח חוקים כאמור עשויות לחול על החברה ו/או ביחס להיבטים מסוימים בפעילותה, וכן נדרשת החברה לקיום, מגבלות ו/או הנחיות שונות מצד הרגולטור הרלוונטי וכן, ולפי העניין, עלולה החברה להיות חשופה לקנסות ו/או סנקציות שבסמכות הגורם המפקח כאמור.

#### 2.1.7. שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל

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

לפרטים אודות המגמות וההליכים הרגולטוריים העיקריים כאמור בשנים האחרונות ואודות ההשלכות האפשריות העיקריות שלהם על הקבוצה ועל תחומי פעילותה בסביבת הפעילות העסקית בה היא פועלת (לרבות השלכות אפשריות עתידיות של הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלמו נכון למועד חתימת הדוח), ראה ביאור 2.4.2.g. לדוחות הכספיים לשנת 2022, וסעיפים 2.1.8 ו-2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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

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

<sup>63</sup> ההוראה כוללת, בין היתר, הנחיות לגבי הסדרת הפעילות השוטפת של תאגידים המספקים שירותי סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כגון דרישות הון הנדרשות מסולקים, יחסי סולק וביט העסק והעברת כספים בסוגי עסקאות שונות (חיוב נדחה או מידי). בנוסף, מפרטת ההוראה רשימה של הוראות נהל בנקאי תקין החלות על סולקים, ביניהן הוראות בדבר הרכב הדירקטוריון ופעולותיו, ניהול הסיכונים, עסקאות עם אנשים קשורים, חלוקת דיבידנד, ניהול טכנולוגיית המידע, ניהול הגנת הסייבר, מדידה והלימות הון ועוד.

<sup>64</sup> לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5.6. להלן.

להלן פרטים, להערכת החברה, אודות ההשלכות המהותיות בתקופת הדוח ועד מועד חתימת הדוח של הליכים רגולטוריים עיקריים (בישראל), בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת החברה, לרבות השלכות אפשריות עתידיות של הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלמו נכון למועד חתימת הדוח:

| השפעה אפשרית של ההתפתחות הרגולטורית על הקבוצה ועל תחומי פעילותה  | ראה: 65  | תמצית ההוראה  |            |
|--|--|---|------------|
| <p>למועד חתימת הדוח, פרימיום אקספרס קשורה בהסכמים עם מספר מאגדים, המקנים להם יכולת להציע לבתי עסק שירותי סליקה במודל מאגד של המותג "אמריקן אקספרס" בתנאים שהוסכמו עם כל מאגד.</p> <p>בהמשך למכתב מנכ"ל משרד האוצר, בחודש נובמבר 2022 חתמו פרימיום אקספרס ו-כ.א.ל על מזכר עקרונות בקשר להתקשרות בהסכם מאגד, אשר במסגרתו יתאפשר לכ.א.ל לשמש כמאגד של בתי עסק בישראל במותג "אמריקן אקספרס" (בסעיף זה: "מזכר העקרונות"); והחברה ודיינרס חתמו על מזכר עקרונות בקשר להתקשרות בהסכם מאגד, אשר במסגרתו יתאפשר לחברה לשמש כמאגד של בתי עסק בישראל במותג "דיינרס". בנוסף, בחודש ינואר 2023 חתמו פרימיום אקספרס וטרנזילה על הסכם בקשר להתקשרות בהסכם מאגד, אשר במסגרתו יתאפשר לטרנזילה לשמש כמאגד של בתי עסק בישראל במותג "אמריקן אקספרס".</p> <p>כמו כן, וללא קשר למכתב מנכ"ל משרד האוצר, בחודש נובמבר 2022 חתמו פרימיום אקספרס וגמא על הסכם בקשר להתקשרות בהסכם מאגד, אשר במסגרתו יתאפשר לגמא לשמש כמאגד של בתי עסק בישראל במותג "אמריקן אקספרס".</p> <p>מזכר העקרונות וההסכמים עם טרנזילה וגמא כוללים תנאים דומים, המתייחסים, בין היתר, לניהול סיכונים, מגבלות סכומים, עריכת ביקורות, אחריות המאגד, ותנאים מסחריים בקשר עם התמורה שתשולם לפרימיום אקספרס.</p> <p>התקשרויות מחייבות בין הצדדים למזכרי העקרונות הנזכרים לעיל כפופות, בין היתר, לחתימתם של הצדדים על הסכמים מפורטים ולקבלת אישורי רשות התחרות, אשר אין ודאות כי יתקבלו.</p> <p>להערכת החברה בשלב זה, חתימה על הסכמי מאגד מפורטים במותג "אמריקן אקספרס", עשויה להגביר את תחרות הסליקה במותג, ולהביא לירידה בהכנסות פרימיום אקספרס מסליקת בתי עסק קיימים בסכום עולה של בין כ-5 מיליון ש"ח לכ-25 מיליון ש"ח לשנה, על פני תקופה של ארבע שנים מיום תחילת הפעלת הממשקים הטכנולוגיים בין החברות, ומאידך גיסא להרחבת שיעור כיסוי המותג האמור בשוק הסליקה לבתי עסק נוספים והגדלת מחזורי ההנפקה והסליקה בשל כך.</p> <p>יצוין, כי להערכת החברה, להתקשרות עם דיינרס לא צפויה השפעה מהותית על תוצאותיה.<sup>67</sup></p> | <p>ביאור 2.ג.24. [א] 9, [א] 11. לדוחות הכספיים לשנת 2022</p> | <p>חוק הבנקאות (רישוי) - מותג American Express, הוראות חוק שטרומ בנושא מאגד וסולק מתארה<sup>66</sup>; מכתב מנכ"ל משרד האוצר</p> | <p>(א)</p> |

65 ההפניות בטבלה זו הינן לביאורים בדוחות הכספיים לשנת 2022, אלא אם נאמר אחרת.

66 "מאגד" ו-"סולק מתארה", כהגדרת מונחים אלו בסעיף 2.4.5. (י) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

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



|     | תמצית ההוראה  | ראה: 65  | השפעה אפשרית של ההתפתחות הרגולטורית על הקבוצה ועל תחומי פעילותה   |
|-----|---|--|---|
| (ב) | חוק נתוני אשראי, התשע"ו-2016 ("חוק נתוני אשראי"); התכנית הכלכלית לשנים 2023-2024 ("התכנית הכלכלית") | ביאור 2.ג.24. [א] 7. לדוחות הכספיים לשנת 2022        | <p>חוק זה מאפשר קבלת מידע על אנשים פרטיים. בנוסף, על פי התכנית הכלכלית, תיתכן הקמת מאגר לנתוני אשראי לעסקים קטנים ובינוניים. למידע זה ערך לקבוצה בשיפור תהליכי חיתום האשראי שלה. במקביל, באופן טבעי, מידע זה יכול שיסייע גם לחזק מתחרים בשוק האשראי (להם גישה חלקית למידע משמעותי על לקוחות) תוך שחיקת היתרון התחרותי הקיים לקבוצה בגין מידע זה על לקוחותיה.</p> <p>החברה ממשיכה ליישם ולשפר את ניהול האשראי וכן מרחיבה את השימוש בנתוני דוחות האשראי שמתקבלים מהמאגר בתהליכי מכירת אשראי, בהתבסס, בין היתר, על שימוש בנתוני מאגר אשראי.</p>  |
| (ג) | מתווה להפחתת העמלה הצולבת לשנים 2019 ואילך (ביחס לעסקאות מסוג חיוב נדחה ומסוג חיוב מידי)            | ביאור 2.ג.24. [א] 5. לדוחות הכספיים לשנת 2022        | <p>ההפחתה בשיעורי העמלה הצולבת מציבה בפני החברה אתגרים משמעותיים במספר מישורים, בין היתר בשל השפעת האמור על קיטון בהכנסות מבתי עסק בקבוצה כאמור להלן.</p> <p>לירידת העמלה הצולבת השפעה על קיטון הכנסות בתחום ההנפקה המתחולל בעת ירידת העמלה הצולבת בגין כלל מחזורי הפעילות הרלוונטיים. לירידת הכנסות זו השפעה שלילית על תוצאות מגזר ההנפקה מנגנוני התאמת מחירים בהסכמים עם ערוצי הנפקה/הפצה הקשורים בגובה הצולבת מיתנו את היקפה של השפעה זו בשנת 2022. בנוסף, מספר גורמים עשויים למתן חלק מהירידה בעמלה הצולבת באופן נצבר על פני זמן, ובהם גידול בשימושים בכרטיסים ויכולת לייצר על פני זמן הכנסות נוספות בתחום שאינן מעמלה צולבת.</p> <p>ההפחתה בשיעור העמלה הצולבת והשפעות תחרותיות, נתנו את ביטוין בשנת 2022 בקיטון שיעור עמלת בית העסק הממוצעת אגב קיטון מרווח הסליקה הממוצע בתקופה, באופן משתנה בין סוגי ותחומי בתי עסק שונים.</p> <p>לעניין היקף הכנסות הקבוצה מעמלה צולבת וממרווח הסליקה, ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2022 בדבר מגזרי פעילות בדוח הכספי.</p> |
| (ד) | תשתית תשלומים מיידים; תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום  | ביאור 2.ג.24. [א] 3, [א] 6. לדוחות הכספיים לשנת 2022 | <p>ככלל, מערכת תשלומים מיידים מבוססת על העברות ישירות בין חשבונות בנק, וככזו עלולה להוות מסלול העוקף את השימוש במערכות כרטיסי החיוב. לצד זאת, הקמת והפעלת התשתית עשויה להיות בעלת השפעה חיובית על פעילות החברה בהם לא פעלה בעבר. להערכת החברה, של החברה לפעילות תשלומים ופעילות ייזום תשלומים צפויה להגביר את הסדרת שירותי תשלום ומעורבות התשלומים, בין היתר, על-ידי כניסתם של שחקנים חדשים, שיציעו פתרונות לביצוע תשלומים ישירות בין חשבונות תשלום, שעלולים להוות מסלול העוקף את השימוש במערכות כרטיסי החיוב. לצד זאת, הקמת והפעלת התשתית עשויה להיות בעלת השפעה חיובית על פעילות החברה ועסקיה, זאת בשל כניסה אפשרית של החברה לפעילות תשלומים בהם לא פעלה בעבר.</p>  |
| (ה) | חוק שטרומ; התכנית הכלכלית   | ביאור 2.ג.24. [א] 9. לדוחות הכספיים לשנת 2022        | <p>להערכת החברה, הפרדת כ.א.ל מבנק דיסקונט תחיל 'מגרש משחקים' רגולטורי דומה בין חברות כרטיסי האשראי ולתנאי בסיס תחרותיים מימוניים דומים.</p> <p>להארכת הגנות הינוקא שבחוק שטרומ לפי התכנית הכלכלית צפויות לסייע לקבוצה בתפעול הנפקה ובהרחבת היצע הלקוחות הפוטנציאליים להצעת כרטיסי אשראי ומוצרי אשראי, בעיקר לאור היכולת לפנות ללקוחות בנקים עבורם היא מתפעלת הנפקה בהצעות בקשר לכך. מאידך, גיסא, החובה המוטלת על בנקים לעבוד עם יותר ממתפעל הנפקה אחד מביא לתחרות גוברת בין מתפעלי ההנפקה השונים, ביניהם הקבוצה, ועלול להביא לגידול בתשלומים לבנקים עקב משא ומתן בין מתפעלי ההנפקה השונים לבנקים.</p>   |

|      | תמצית ההוראה   | ראה: 65  | השפעה אפשרית של ההתפתחות הרגולטורית על הקבוצה ועל תחומי פעילותה  |
|------|--|--|--|
| (ו)  | בנקאות פתוחה וחוק שירות מידע פיננסי  | ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022                 | בשנים האחרונות התפתחה רגולציה מעמיקה בתחום הבנקאות הפתוחה, שבין היתר, מחזקת את השליטה של הלקוח במידע הפיננסי אודותיו, ומאפשרת ומעודדת כניסה של שחקנים חדשים בעולמות התשלומים, המידע, השיווק והתיווך, בהם קיים פוטנציאל תחרותי גבוה. בנוסף, על-פי החזון האמור, "ייושם הבנקאות הפתוחה בישראל הינו בעל פוטנציאל להשפעה מהותית על השירותים הפיננסיים והדרך בה הלקוחות צורכים אותם. משכך, הבנקאות הפתוחה מציבה אתגרים בפני הבנקים וחברות כרטיסי האשראי, וזאת לצד הזדמנויות חדשות ללקוחות, לבנקים, לחברות כרטיסי האשראי ולשחקנים נוספים במשק". כניסתן לתוקף של הוראות הדין בענין בנקאות פתוחה פותחת את תשתית הבנקאות הפתוחה בישראל בפני גופים בנקאיים וחוץ-בנקאיים. בהחלטת הממשלה בנושא נכתב, בין היתר, כי הנגשת המידע הפיננסי צפויה להסיר חסמים למעבר בין ספקים פיננסיים שונים ולעודד תחרות במערכת הפיננסית, ותאפשר ללקוחות, בין השאר, להשוות באופן קל, מהיר ופשוט בין מוצרים ושירותים המוצעים על ידי ספקים פיננסיים שונים ומחיריהם ולקבל יעוץ פיננסי. מכאן, שיישום רגולציה בתחום הבנקאות הפתוחה יכולה, מחד גיסא, לשפר את המידע שבידי החברה ולאפשר לה להציע הצעות למגוון לקוחות, מעבר למידע הקיים בידיה כיום, ומאידך גיסא, יכולה להביא מידע זה גם לצדדים שלישיים ולאפשר להם להשתמש בו ובכך להתחרות בשירותים שיוצעו על-ידי החברה ללקוח על בסיס מידע זה. בחודש נובמבר 2021 הושלמה חקיקתו של חוק שירות מידע פיננסי בקשר להטמעת הבנקאות הפתוחה, לרבות בקרב שחקנים בשוק המפוקחים על ידי רגולטורים פיננסיים שאינם הפיקוח על הבנקים. |
| (ז)  | חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 28), התשפ"ב - 2022                                    | ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022                 | החוק יאפשר הרחבה וגיוון של מקורות המימון של החברה בעתיד, וכן גמישות בניהול מתן אשראי ביחס לגיוסי חוב.  |
| (ח)  | הכללת סולק בעל היקף פעילות רחב ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים בהתחשב בשווי נכסיו | ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022                 | ככל שיתקבל תזכיר החוק, הרי שלמועד חתימת הדוח החברה לא תיכלל בהגדרת גוף פיננסי משמעותי כהגדרתו בחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013. לפי דברי הסבר לתזכיר החוק - התכלית העיקרית שבהפרדה שבין תאגידים ריאליים משמעותיים לגופים פיננסיים משמעותיים נעוצה בחשש מפני הקצאת אשראי לא יעילה. החשש לעיוות הקצאת אשראי במשק אינו צפוי להתקיים מעצם הפעילות של הסולק שאינו מגיע לרף האשראי הקבוע בחוק. באשר לחשש שעולה מגישת הסולקים למידע עסקי, קיימים גופים נוספים שיש להם מידע רב על לקוחותיהם ולא נראה כי קיימת לסולקים בעלי היקף פעילות רחב ייחודיות בהיבט זה המצדיקה התייחסות שונה אליהם מאשר לגופים פיננסיים אחרים.  |
| (ט)  | צמצום השימוש במזומן  | ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022                 | לתיוקנים לחוק יש פוטנציאל לגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי בשל הסטת פעילות המזומן לאמצעי תשלום חלופיים.  |
| (י)  | הוראת הממונה על התחרות בדבר זיכוי יומי, הוראת ניהול בנקאי תקין 470, חוק שירותי תשלום | סעיף 1.6.5 לעיל ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022 | נכון לחודש האחרון המסתיים ביום 31 לדצמבר 22 בהשוואה לחודש מקביל אשתקד, קיימת עליה בניצול הממוצע של מסגרות האשראי של הקבוצה. המשך ההשפעה של ההוראה כאמור תלויה במספר גורמים לרבות קצב ההצטרפות של בתי העסק לזיכוי היומי (ככל שיותר בתי עסק יצטרפו לזיכוי המידי כאמור, כך עשויה להיווצר עליה בניצול הממוצע). למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד בוודאות את היקף ההשפעות העתידיות האמורות, וזאת כמפורט בסעיף 1.6.5 לעיל.  |
| (יא) | הגנת הפרטיות   | ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022                 | הואיל ומרכיבים משמעותיים באסטרטגיית הקבוצה מסתמכים על מידע המתקבל או נאגר על ידי הקבוצה, האפשרות להקשחת החקיקה בנושא דיני הגנת הפרטיות, וכתוצאה מכך דרישות עודפות על הקיים היום בנושא הסכמות לקוח, יכול שיחייב את החברה לבצע התאמות מסוימות, ובכללן בתהליכי איסוף ההסכמות מול לקוחותיה.  |
| (יב) | העמקת גביית המיסים והגברת האכיפה   | ביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022                 | להצעה זו יכולה להיות עלות טכנולוגית על החברה.  |

ריבוי ההוראות והשינויים בענף כרטיסי האשראי, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרומ, בנקאות פתוחה, הרחבת פעילות סליקת מאגדים במותג הסגור "אמריקן אקספרס", הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, 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.

## סיכום

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

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

5. **נזילות והון:** ראה בהקשר זה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן ההתייחסות לתיקון חוק הבנקאות רישוי בסעיף 2.1.8(י) לעיל.

למועד חתימת הדוח הקבוצה פועלת במספר מישורים על מנת להיערך להשלכות הרגולציה המפורטת לעיל ומשקיעה משאבים רבים לצורך כך (הן בהיבט ההון האנושי והן בהיבט ההשקעה הכספית). לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.1 ו-1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

הערכותיה של החברה כאמור בסעיף זה לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה של הנהלת הקבוצה והבנתה את המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם, ביחס למגמות והשפעות התחרות וכן על ניסיון העבר ואת השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה (ובכללן הוראות שטרם הוחלו או טרם הפכו למחייבות), נכון למועד חתימת הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, משינויים בתכנית העבודה של הקבוצה, מהשפעות הוראות רגולטוריות זמניות או קבועות נוספות שיפורסמו על-ידי הרגולטורים, משינויים (טכנולוגיים ואחרים) בלתי צפויים בשוק התשלומים והאשראי בישראל ו/או מחוץ לישראל, משינויים רגולטוריים נוספים מהשפעות גורמים חיצוניים, כגון: השלכות סביבת האינפלציה והריבית (בישראל ומחוצה לה) וסכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים על תחומי הפעילות של הקבוצה ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן בדוח על הסיכונים לשנת 2022.

#### 2.1.9. גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים

בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב, מבלי לסייג את חוות דעתם, לאמור בביאור 2.ג.24[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 24.ד.29-24 בדבר תביעות שהוגשו נגד החברה לרבות בקשה לאישורן כייצוגיות.

## 2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר<sup>68</sup>

התוצאות העסקיות של הקבוצה בשנת 2022 הושפעו מאירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם, שהינם: הוצאה של כ-29 מיליון ש"ח (כ-22 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) בגין תכנית התייעלות לעובדי החברה, אשר נכללה בהתאמה בסעיפי הוצאות השכר השונים במסגרת הוצאות תפעול והוצאות מכירה ושיווק (ראה ביאור 2.1 ט. לדוחות הכספיים לשנת 2022); הוצאה של כ-25 מיליון ש"ח (כ-19 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) הנובעת מהגידול בהפרשה לשומוט מע"מ, אשר נכללה בסעיף "הוצאות תפעול" (ראה ביאור 2.4 ה. לדוחות הכספיים לשנת 2022); הוצאה של כ-10 מיליון ש"ח (כ-8 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) הנובעת מקיצור תקופת השכירות החוזית ב"בבית ישראל" הישן ברחוב המסגר 40 בתל אביב; וכן מהוצאות בסך של כ-21 מיליון ש"ח (כ-16 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) הנובעים מהפסדים מירידות ערך שהוכרו בגין הפסקה של פרויקטים טכנולוגיים שונים, אשר נכללו בסעיף "הוצאות תפעול" (ראה ביאור 15א לדוחות הכספיים לשנת 2022).

תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 כוללות השפעות חד פעמיות בגין רווח הון ממכירת "בית ישראל" בסך של כ-52 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) אשר נכלל בסעיף הכנסות אחרות כמפורט בסעיף 2.5.5 להלן ובביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022, וכן מהוצאות חד פעמיות בגין האצת פחת בסך של כ-23 מיליון ש"ח (כ-18 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) כתוצאה מעדכון אומדני החברה בדבר אורך החיים השימושיים של נכסי רכוש קבוע המושפעים ממכירת בית ישראל ומהמעבר לבניין המשרדים החדש, כך שהפחתתם הסתיימה עם המעבר בפועל.

ניתוח הנתונים התוצאתיים בפרק זה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, מוצגים בנטרול האירועים החד-פעמיים הנזכרים לעיל, אלא אם נאמר אחרת. לפיכך, קיימים הבדלים בין הנתונים המוצגים בטבלה להלן לבין הנתונים המדווחים כפי שמופיעים בדוחות הכספיים לשנת 2022.

### טבלה 7: תמצית דוח רווח והפסד

| 2021                       | 2022                    |                                       |                |   |
|----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------|---|
|                            | בנטרול השפעות חד פעמיות | בנטרול השפעה חד פעמיות <sup>(1)</sup> | השפעה חד פעמית |   |
| <b>במיליוני ש"ח</b>        |                         |                                       |                |   |
| 1,185                      | 1,243                   | -                                     | 1,243          | הכנסות מבתי עסק, נטו                        |
| 653                        | 844                     | -                                     | 844            | הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי             |
| 430                        | 565                     | -                                     | 565            | הכנסות ריבית, נטו                           |
| (17)                       | (24)                    | -                                     | (24)           | (הוצאות) הכנסות אחרות                       |
| <b>2,251</b>               | <b>2,628</b>            | -                                     | <b>2,628</b>   | <b>סך הכל הכנסות</b>                        |
| 62                         | 124                     | -                                     | 124            | הוצאות בגין הפסדי אשראי                     |
| 849                        | 979                     | 78                                    | 1,057          | הוצאות התפעול                               |
| 515                        | 630                     | 7                                     | 637            | הוצאות מכירה ושיווק                         |
| 114                        | 122                     | -                                     | 122            | הוצאות הנהלה וכלליות                        |
| 257                        | 453                     | -                                     | 453            | תשלומים לבנקים                              |
| <b>1,797</b>               | <b>2,308</b>            | <b>85</b>                             | <b>2,393</b>   | <b>סך כל ההוצאות</b>                        |
| 454                        | 320                     | 85                                    | 235            | רווח לפני מסים                              |
| 142                        | 103                     | 20                                    | 83             | ההפרשה למסים על הרווח                       |
| 7                          | 3                       | -                                     | 3              | חלק החברה ברווחי חברות כלולות               |
| <b>319</b>                 | <b>220</b>              | <b>65</b>                             | <b>155</b>     | <b>הרווח הנקי של החברה</b>                  |
| 1.60                       | 1.1                     |                                       | 0.78           | הרווח למניה של החברה (בש"ח)                 |
| 12.2%                      | 7.9%                    |                                       | 5.6%           | שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע          |
| 17.4%                      | 11.5%                   |                                       | 8.5%           | שיעור תשואת הרווח לפני מס להון הממוצע       |
| <b>התפתחות הרווח הכולל</b> |                         |                                       |                |   |
| 16                         | (1)                     | -                                     | (1)            | התאמות של התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| <b>335</b>                 | <b>219</b>              |                                       | <b>154</b>     | <b>הרווח הכולל של החברה</b>                 |

<sup>68</sup> אלא אם נאמר אחרת או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, המידע הכספי אודות 'החברה' הינו במאונח. המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי המפקח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה, בהתאם להגדרות בסעיף 1.1 לעיל.

## סביבה עסקית

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, משינויי חקיקה ורגלוציה אשר באו לידי ביטוי בתוצאות פעילותה בשנת 2022 ובתקופה המקבילה אשתקד. בהמשך למתווה הירידה בעמלה הצולבת<sup>69</sup> מ-0.6% ל-0.575% בשנת 2020, ומ-0.575% ל-0.55% בשנת 2021, החל מיום 1 בינואר 2022 חלה הפחתה נוספת מ-0.55% ל-0.525%. כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2021, חלה ירידה בשיעור העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מידי מ-0.3% ל-0.275%. השפעות אלו הובילו לירידה בהכנסות מעמלת מנפיק וכן לירידה בהכנסות מבתי עסק (ירידה בעמלה הצולבת כאמור, משפיעה גם על עמלת בית העסק הממוצעת).

לפרטים אודות ההסכמים אליהם הגיעה הקבוצה עם בנק הפועלים והשלכותיהם המוערכות על הגידול בהיקף התשלומים לבנק הפועלים ראה סעיף 1.6.2.1 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות תוכנית ההתייעלות שאישר דירקטוריון החברה והשפעתה על תוצאות הפעילות של החברה ראה ביאור 21.ט. לדוחות הכספיים לשנת 2022. בהקשר זה, החברה מעריכה כי תכנית ההתייעלות לצד פעולות שונות בהן נקטה כתגובה להתקשרותה בהסכמים מחייבים עם בנק הפועלים, ואשר יישומו במסגרת תוכנית העבודה של הקבוצה לשנת 2023 על מנת לייעל את הוצאות ועלויות הקבוצה, ובכלל זאת חסכון בעלויות שכר, לוגיסטיקה ותפעול, צפויה להוביל לחסכון שנתי בעלויות בהיקף של בין כ-55 מיליון ש"ח לכ-65 מיליון ש"ח, שיבוא לידי ביטוי באופן הדרגתי בשנת 2023 ובאופן מלא החל מהתוצאות של שנת 2024.<sup>70</sup>

בתחום האשראי חלה עלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021 בסך של כ-1,703 מיליון ש"ח. (לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר ראה סעיף 1.6.6(ה) לדוח דירקטוריון זה).

## טבלה 8: התפתחות ההכנסות

| שינוי       |              | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |                                 |
|-------------|--------------|------------------------------|--------------|---------------------------------|
|             |              | 2021                         | 2022         |                                 |
| (ב-%)       | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח                 |              |                                 |
| 4.9         | 58           | 1,185                        | 1,243        | הכנסות מבתי עסק, נטו            |
| 29.2        | 191          | 653                          | 844          | הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי |
| 31.4        | 135          | 430                          | 565          | הכנסות ריבית, נטו               |
| 41.2        | (7)          | (17)                         | (24)         | הוצאות אחרות, נטו               |
| <b>16.7</b> | <b>377</b>   | <b>2,251</b>                 | <b>2,628</b> | <b>סך הכל הכנסות</b>            |

## להלן עיקרי ההשפעות בהתפתחות סעיפי ההכנסות וההוצאות:

**הכנסות מבתי עסק, נטו** הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד מושפע בעיקר מעלייה בהיקפי מחזורי הסליקה המקומיים אשר קוּזו בחלקו משיקת עמלת בית העסק כתוצאה מסביבת פעילות תחרותית בשוק הסליקה, ומירידה בשיעור העמלה הצולבת וכן מעלייה בפעילות התיירות הנכנסת.

**הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי** הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלת מנפיק ובהכנסות מעמלות מעסקאות חו"ל על רקע הגידול במחזורי תיירות יוצאת, וכן מגידול בהכנסות מעמלת מנפיק מקומי, על אף הירידה בשיעור העמלה הצולבת, הנובע מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות.

**הכנסות ריבית, נטו** הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מעלייה בהיקף תיק האשראי ומגידול בשיעור הריבית הממוצעת השנתית. לפרטים בדבר הגידול בהיקף תיק האשראי ראה סעיף 1.6.6.ה. לדוח דירקטוריון זה; לפרטים בדבר הגידול בשיעורי הריבית ראה ביאור 12.א. לדוחות הכספיים לשנת 2022 וכן סעיף 2.1 תחת הכותרת "מדיניות פיסקאלית ומוניטרית" לדוח דירקטוריון זה.

<sup>69</sup> בגין "עסקה בכרטיס חיוב" (כהגדרתה בצו הצולבת, כהגדרתו בביאור 24.ג.2.א [א].5. לדוחות הכספיים לשנת 2022).  
<sup>70</sup> הנתונים שהובאו לעיל הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ניתנים למיטב הבנת החברה ועל בסיס הערכותיה נכון למועד תחמת הדוח, והם עשויים להשתנות לקצב יישום תוכנית ההתייעלות בפועל. לפיכך, ההשפעות בפועל של תוכנית ההתייעלות עשויות להיות שונות מהותית ביחס לנתונים שצוינו לעיל.

**הוצאות אחרות, נטו** הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד, נובע, בין היתר, מהוצאות מהפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ו-e-Commerce) ומהשפעת שינויים בשערי מט"ח על התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים, ומפעילות סליקת עסקאות במט"ח, משינויים בשווי הוגן של השקעה במניות שאינן למסחר שיש להן שווי הוגן זמין ושטרם מומש (ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2022) אשר קוזזו בחלקם מגידול בהכנסות אחרות.

הגידול של החשיפה להפרשי שער הינה פועל יוצא של חשיפת מחזורים (סכומי כסף ב"צנרת") הנובעת בעיקרה מפעילות תיירות בארץ מול תיירות ישראלית בחו"ל, (ראה גם סעיף 3.3 "סיכון שוק ונזילות" – סיכוני מטבע, להלן). הגידול נובע, בין היתר, מפער ההתחשבנות במט"ח נטו עם הארגון הבינלאומי לאור ההפרש הגדל בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (תיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת), בהתאם לכך, התקבול נטו אינו מכסה את יתרת הזכאים במט"ח ויוצר חשיפה לשער חליפין. כמו כן, שינויים בהרגלי הצריכה וגידול בשיעור עסקאות ה-e-Commerce, בהן קיימת המרת מטבע, כגון: עסקאות תיירים בארץ ועסקאות ישראלים בחו"ל אשר יוצרת חשיפה כאשר מטבע ההתחשבנות מול הארגון הבינלאומי שונה ממטבע חיוב לקוח/זיכוי בית העסק וכן מהפער בין שער החליפין בו הארגון הבינלאומי מבצע המרת מטבע לצורך חיוב/זיכוי הקבוצה לבין השער בו הקבוצה מבצעת המרת מטבע לצורך זיכוי בית העסק/חיוב לקוח.

### טבלה 9: התפתחות ההוצאות

| שינוי       | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                          |
|-------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------------------|
|             | 2021                         | 2022         |              |                          |
| (ב-%)       | במיליוני ש"ח                 | במיליוני ש"ח |              |                          |
| 100.0       | 62                           | 62           | 124          | הוצאות בגין הפסדי אשראי  |
| 15.3        | 130                          | 849          | 979          | הוצאות תפעול             |
| 22.3        | 115                          | 515          | 630          | הוצאות מכירה ושיווק      |
| 7.0         | 8                            | 114          | 122          | הוצאות הנהלה וכלליות     |
| 76.3        | 196                          | 257          | 453          | תשלומים לבנקים           |
| <b>28.4</b> | <b>511</b>                   | <b>1,797</b> | <b>2,308</b> | <b>סך כל ההוצאות*</b>    |
| <b>10.8</b> | <b>44</b>                    | <b>409</b>   | <b>453</b>   | <b>*מתוכם הוצאות שכר</b> |

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מגידול ביתרות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, לצד קיטון בשיעורי ההפרשה הקבוצתית בשנת 2022 הנמוכים יותר, מהקיטון בשנת 2021 וזאת על רקע חזרת המשק לפעילות טרום קורונה; וכן כתוצאה מעליה בהיקף מחיקות נטו בהשוואה לאשתקד.

פעילות הקבוצה בשנת 2022, אופיינה בהמשך שיפור האומדנים המשמשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי ובירידה בהיקפי החובות הבעייתיים בהשוואה לאשתקד. החברה מקיימת תהליכי בקרה וניטור שוטפים של סיכון האשראי בפעילות העסקית, בין היתר נוכח השינויים החלים בסביבה הכלכלית.

**סך הוצאות השכר<sup>71</sup> (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)**, הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 לעומת אשתקד, נובע מגידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר, מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה; מגידול בסעיפי תגמול משתנים לאור התוצאות הכספיות של שנת 2022, בהשוואה לשנת 2021 ומגידול בהוצאות בגין הענקת אופציות לנושאי משרה, נושאי משרה בכירה, מנהלים ועובדים, כמפורט בביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**הוצאות התפעול** - מושפעות משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל ומפעילות האשראי, כמו גם בהוצאות הפחת כתוצאה מהשקעות הנדרשות על-ידי הקבוצה.

**הוצאות התפעול, בנטרול הוצאות שכר** גדלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בשיעור של כ-23.6%.

<sup>71</sup> הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

בהשוואה לאשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים נוכח הגידול בהיקפי פעילות הקבוצה ומצמיחת תיק האשראי; מגידול בהוצאות בגין מוקדי שירות; מעלייה בהוצאות בגין תביעות תלויות ואחרות לרבות שומות מע"מ (ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2022); מגידול בהוצאות פחת כתוצאה מהשקעות הקבוצה ומגידול בהוצאות נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי (לפרטים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2022).

**הוצאות מכירה ושיווק, בנטרול הוצאות שכר גדלו** בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בשיעור של כ-22.6% בהשוואה לאשתקד. עיקר הגידול נובע מעלייה בהוצאות דמי ניהול מועדונים אשר הושפעו בעיקר כתוצאה מגידול במחזורי הפעילות, מעלייה בהוצאות מבצעי מתנות למחזיקי כרטיס ומעלייה בהוצאות פרסום בגין קמפינים שיווקיים.

**הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר גדלו** בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בשיעור של כ-1.8% בהשוואה לאשתקד, עיקר הגידול נובע מהוצאות בגין פעילויות הקשורות בהיבטי משאבי אנוש.

**תשלומים לבנקים** - עיקר הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד, נובע מגידול במחזורי הפעילות המתקזז בחלקו מירידה בשיעור העמלה הצולבת, אשר השפיעה על ההתחשבות עם הבנקים ומגידול בהוצאות תשלומים לבנק הפועלים בהתאם להסכם שנחתם, כמפורט בסעיף 1.6.2.1 לעיל.

#### טבלה 10: התפתחויות מהותיות ברווח הכולל

| שינוי ב-% | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                     |                                |
|-----------|------------------------------|---------------------|--------------------------------|
|           | 2021 <sup>(1)</sup>          | 2022 <sup>(1)</sup> |                                |
|           | במיליוני ש"ח                 |                     |                                |
| (31.0)    | 319                          | 220                 | רווח נקי                       |
| -         | 16                           | (1)                 | רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים |
| (34.6)    | 335                          | 219                 | הרווח הכולל                    |

<sup>(1)</sup> בנטרול השפעות חד פעמיות. לפיכך, קיים הבדל בין הנתונים המוצגים בטבלה זו, לבין המספרים כפי שדווח בדוחות הכספיים לשנת 2022.

#### התפתחות הרווח הכולל

הקיטון ברווח הכולל בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד, מעבר לשינוי ברווח הנקי, נובע בעיקר מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה וכן מהפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. לפרטים נוספים, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בהכנסות ובהוצאות בשנה, ראה טבלה 6 בסעיף 9 לדוח ממשל תאגידי של שנת 2022.



**טבלה 11: נתוני פעילות של הקבוצה**

**מספר כרטיסי אשראי (באלפים)**

**מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2022**

| סך הכל       | כרטיסים לא פעילים* | כרטיסים פעילים |                            |
|--------------|--------------------|----------------|----------------------------|
| <u>3,890</u> | <u>724</u>         | <u>3,166</u>   | <b>כרטיסים בנקאיים</b>     |
|              |                    |                | <b>כרטיסים חוץ בנקאיים</b> |
| 1,566        | 420                | 1,146          | סיכון אשראי על החברה       |
| 243          | 132                | 111            | סיכון אשראי על אחרים       |
| <u>1,809</u> | <u>552</u>         | <u>1,257</u>   |                            |
| 5,699        | 1,276              | 4,423          | <b>סך הכל</b>              |

**מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2021**

| סך הכל       | כרטיסים לא פעילים | כרטיסים פעילים |                            |
|--------------|-------------------|----------------|----------------------------|
| <u>3,828</u> | <u>757</u>        | <u>3,071</u>   | <b>כרטיסים בנקאיים</b>     |
|              |                   |                | <b>כרטיסים חוץ בנקאיים</b> |
| 1,584        | 482               | 1,102          | סיכון אשראי על החברה       |
| 250          | 142               | 108            | סיכון אשראי על אחרים       |
| <u>1,834</u> | <u>624</u>        | <u>1,210</u>   |                            |
| 5,662        | 1,381             | 4,281          | <b>סך הכל</b>              |

\* הקיטון לעומת אשתקד נובע מביטול מצבת הכרטיסים הלא פעילים

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

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

| שינוי ב-%   | 2021           | 2022           |                            |
|-------------|----------------|----------------|----------------------------|
| <u>9.6</u>  | <u>148,223</u> | <u>162,453</u> | <b>כרטיסים בנקאיים</b>     |
|             |                |                | <b>כרטיסים חוץ בנקאיים</b> |
| 15.9        | 34,731         | 40,263         | סיכון אשראי על החברה       |
| 13.5        | 3,065          | 3,479          | סיכון אשראי על אחרים       |
| <u>15.7</u> | <u>37,796</u>  | <u>43,742</u>  |                            |
| 10.8        | 186,019        | 206,195        | <b>סך הכל</b>              |

**הגדרות:**

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח, לא כולל כרטיסים נטענים חד פעמיים (שאינם ניתנים לטעינה חוזרת) או המכובדים ברשימה סגורה של בתי עסק.  
 כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעה בו עסקה אחת לפחות במהלך הרבעון האחרון של שנת הדיווח.  
 כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.  
 כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.  
 מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

## השקעות והוצאות הקבוצה בגין מערך טכנולוגיית המידע

היוון הוצאות פיתוח תוכנה לרכוש קבוע נעשה במידה וניתן למדוד באופן מהימן את: עלויות הפיתוח, ישימות התוכנה מבחינה טכנית, צפי להטבה כלכלית עתידית מהפיתוח וכוונה ומקורות מספיקים של החברה להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. ההוצאה שהוונה כוללת עלויות החומרים ושכר עבודה ישיר אשר ניתנים לייחוס ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות, במידה ויהיו, ייזקפו לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

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

ההגדרות הרלוונטיות למידע המוצג:

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

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

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

**טבלה 12: השקעות והוצאות הקבוצה בגין מערך טכנולוגיית המידע**

להלן פירוט הוצאות ששימשו לתחזוקה ופיתוח מערך טכנולוגיית המידע ונכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע בשנת 2022:

**הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע כפי שנכללו בדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):**

| סך הכל   | אחר       | חומרה <sup>(2)</sup> | תוכנה <sup>(1)</sup> |  |
|--|-----------|----------------------|----------------------|--|
| 39   | 5         | 8                    | 26                   | הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות <sup>(**)</sup>         |
| 39   | -         | -                    | 39                   | הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא הונו לנכסים |
| 86   | -         | -                    | 86                   | הוצאות בגין מיקור חוץ                                |
| 156  | 1         | 17                   | 138                  | הוצאות בגין פחת והפחתות                              |
| 38   | 29        | 8                    | 1                    | הוצאות אחרות <sup>(5)</sup>                          |
| <b>358</b>   | <b>35</b> | <b>33</b>            | <b>290</b>           | <b>סך הכל</b>  |
| <b>תוספות לנכסים, <sup>(3)</sup> בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה</b> |           |                      |                      |  |
| 46   | -         | -                    | 46                   | עלויות בגין שכר עבודה ונלוות                         |
| 51   | -         | -                    | 51                   | עלויות בגין מיקור חוץ                                |
| 110  | -         | 37                   | 73                   | עלויות רכישה או רישיונות שימוש                       |
| 1  | 1         | -                    | -                    | עלויות ציוד בניינים ומקרקעין                         |
| <b>208</b>   | <b>1</b>  | <b>37</b>            | <b>170</b>           | <b>סך הכל</b>  |
| <b>יתרות נכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע</b>                                    |           |                      |                      |  |
| 363  | 17        | 48                   | 298                  | סך הכל עלות מופחתת <sup>(4)</sup>                    |
| 212  | -         | -                    | 212                  | מזה: בגין שכר עבודה ונלוות <sup>(**)</sup> (*)       |

להלן פירוט הוצאות ששימשו לתחזוקה ופיתוח מערך טכנולוגיית המידע ונכסים בגין מערך טכנולוגיית המידע בשנת 2021:

**הוצאות בגין מערך טכנולוגיית המידע כפי שנכללו בדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):**

| סך הכל   | אחר       | חומרה <sup>(2)</sup> | תוכנה <sup>(1)</sup> |  |
|--|-----------|----------------------|----------------------|--|
| 38   | 4         | 9                    | 25                   | הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות <sup>(**)</sup>         |
| 39   | -         | -                    | 39                   | הוצאות בגין רכישות או רישיונות שימוש שלא הונו לנכסים |
| 62   | -         | -                    | 62                   | הוצאות בגין מיקור חוץ                                |
| 118  | 7         | 12                   | 99                   | הוצאות בגין פחת והפחתות                              |
| 38   | 30        | 6                    | 2                    | הוצאות אחרות <sup>(5)</sup>                          |
| <b>295</b>   | <b>41</b> | <b>27</b>            | <b>227</b>           | <b>סך הכל</b>  |
| <b>תוספות לנכסים, <sup>(3)</sup> בגין מערך טכנולוגיית המידע שלא נזקפו כהוצאה</b> |           |                      |                      |  |
| 22   | -         | -                    | 22                   | עלויות בגין שכר עבודה ונלוות                         |
| 72   | -         | -                    | 72                   | עלויות בגין מיקור חוץ                                |
| 50   | -         | 15                   | 35                   | עלויות רכישה או רישיונות שימוש                       |
| 29   | 29        | -                    | -                    | עלויות ציוד בניינים ומקרקעין                         |
| <b>173</b>   | <b>29</b> | <b>15</b>            | <b>129</b>           | <b>סך הכל</b>  |
| <b>יתרות נכסים, בגין מערך טכנולוגיית המידע</b>                                   |           |                      |                      |  |
| 328  | 30        | 28                   | 270                  | סך הכל עלות מופחתת <sup>(4)</sup>                    |
| 206  | -         | -                    | 206                  | מזה: בגין שכר עבודה ונלוות <sup>(**)</sup> (*)       |

<sup>(\*)</sup> כולל עלויות בגין מיקור חוץ.

<sup>(\*\*)</sup> הוצאות השכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 כוללות הוצאה חד-פעמית בגין תכנית התייעלות לצמצום משרות בקבוצה (לפרטים ראה ביאור 21.ט לדוחות הכספיים לשנת 2022) ובהם גם לעובדי טכנולוגיות המידע. הנתונים המוצגים הינם בנטרול הוצאה זו, בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> עלויות בגין כתיבת קוד, פיתוח תוכנות לשימוש עצמי ו/או רכישות תוכנה.

<sup>(2)</sup> לרבות תשתיות תקשורת.

<sup>(3)</sup> לרבות הוצאות מראש בגין מערך טכנולוגיות המידע.

<sup>(4)</sup> ראה ביאור 15א לדוחות הכספיים לשנת 2022.

<sup>(5)</sup> הוצאות שהוצאו על-ידי מערך טכנולוגיות המידע לרבות הוצאות שוטפות בגין שימוש בתקשורת וטלפוניה, דואר, חשמל וכיו"ב.

### 2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף<sup>72</sup>

#### טבלה 13: התפתחות בסעיפי נכסים

| שינוי ב-%  | ליום 31 בדצמבר |               |                                       |
|------------|----------------|---------------|---------------------------------------|
|            | 2021           | 2022          |                                       |
|            | במיליוני ש"ח   |               |                                       |
|            |                |               | <b>מאזן</b>                           |
| (60.0)     | 4,631          | 1,854         | יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים         |
| 16.6       | 16,951         | 19,760        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי      |
| 2.5        | (357)          | (366)         | הפרשה להפסדי אשראי                    |
| 16.9       | 16,594         | 19,394        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 3.1        | 64             | 66            | יתרת ניירות ערך                       |
| 16.7       | 42             | 49            | השקעות בחברות כלולות                  |
| 11.5       | 408            | 455           | יתרת בניינים וציוד                    |
| -          | -              | 22            | מוניטין                               |
| 20.9       | 697            | 843           | יתרת נכסים אחרים                      |
| <b>1.1</b> | <b>22,436</b>  | <b>22,683</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                   |

להלן ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

#### טבלה 14: ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

| שינוי ב-%   | ליום 31 בדצמבר |               |  |
|-------------|----------------|---------------|--|
|             | 2021           | 2022          |  |
|             | במיליוני ש"ח   |               |  |
|             |                |               | <b>"קניות"</b>   |
| 9.2         | 3,364          | 3,672         | יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה                         |
| (14.8)      | (122)          | (104)         | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה |
| 18.8        | 489            | 581           | יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים באחריות החברה                               |
| -           | (10)           | (10)          | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים באחריות החברה       |
| (2.0)       | 7,066          | 6,925         | יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים  |
|             |                |               | <b>אשראי:</b>  |
| 41.4        | 4,114          | 5,817         | יתרות אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה  |
| 18.3        | (153)          | (181)         | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה                    |
| 54.1        | 945            | 1,456         | יתרות אשראי מסחריים באחריות החברה  |
| 6.1         | (33)           | (35)          | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחריים באחריות החברה                          |
|             |                |               | <b>אחר</b>   |
| 34.3        | 929            | 1,248         | חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי  |
| 38.6        | 44             | 61            | יתרות אשראי בערבות בנקים, הכנסות לקבל וחייבים אחרים                                |
| (7.7)       | (39)           | (36)          | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי בערבות בנקים, הכנסות לקבל ואחרים         |
| <b>16.9</b> | <b>16,594</b>  | <b>19,394</b> | <b>סך חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b>                                    |

<sup>72</sup> המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי המפקח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה, בהתאם להגדרות בסעיף 1.1 לעיל.

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי באחריות החברה, נובע בעיקר מעליה במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי המונפקים על ידי הקבוצה.

הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים ומסחרי באחריות החברה נובע בעיקר מגידול בהיקף תיק האשראי, לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר ראה סעיף 1.6.6 (ה) לדוח דירקטוריון זה.

הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרות האשראי לאנשים פרטיים, המתקזז בחלקו מקיטון בשיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי וכן מקיטון ביתרת החובות הבעייתיים כמפורט בטבלה 15 להלן.

הגידול בחברות ואירגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי נובע בעיקר מגידול במחזורים בהם החברה הינה הסולק כשהעסקה מבוצעת בכרטיס שהונפק על-ידי אחת מהחברות הסולקות האחרות, בקיזוז מחזורים בהם החברה הינה המנפיק ופעילות הסליקה מתבצעת על-ידי החברות הסולקות האחרות. וכן כתוצאה מפער ההתחשבנות מול האירגונים הבינלאומיים לאור הפרש הגדל בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (תיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת).

**טבלה 15: היקף וחומרת החובות הבעייתיים**

| שינוי ב-% | ליום 31 בדצמבר |      |                             |
|-----------|----------------|------|-----------------------------|
|           | 2021           | 2022 |                             |
|           | במיליוני ש"ח   |      |                             |
| (7.3)     | 110            | 102  | יתרת החובות הפגומים         |
| -         | 41             | 41   | יתרת החובות הנחותים         |
| (14)      | 285            | 245  | יתרת החובות בהשגחה מיוחדת   |
| (11)      | 436            | 388  | סך הכל סיכון האשראי הבעייתי |

הקיטון בסיכון האשראי הבעייתי נובע בעיקר מגביית חובות פגומים שהופרשו פרטנית ומקיטון ביתרות בסיווג השגחה מיוחדת.

לפרטים בדבר התפתחות סיכון האשראי הבעייתי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

**להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:**

**הגידול ביתרת בניינים וציוד** נובע בעיקר מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

**הגידול ביתרת נכסים אחרים** נובע בעיקר כתוצאה מרישום הוצאות מראש כחלק מהתקשרותה של החברה בהארכת הסכמים עם מועדוני לקוחות (למידע נוסף, ראה סעיף 1.6.2.2 לדוח הדירקטוריון זה) וכן מרישום נכס בגין מחויבותו של בנק הפועלים אשר ניתן בקשר עם שומות מע"מ (למידע נוסף, ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2022). בנוסף, גידול ביתרה מול רשויות המס אל מול ירידה ביתרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים, שעיקרם הפסדי אשראי, ומנגד, קיטון ביתרת נכס זכות שימוש.

**טבלה 16: התפתחויות בהתחייבויות**

| שינוי ב-%  | ליום 30 בדצמבר |               |                                      |
|------------|----------------|---------------|--------------------------------------|
|            | 2021           | 2022          |                                      |
|            | במיליוני ש"ח   |               |                                      |
|            |                |               | <b>מאזן - התחייבויות</b>             |
| (22.5)     | 503            | 390           | יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים   |
| (40.0)     | 600            | 360           | אגרות חוב סחירות                     |
| 2.6        | 17,615         | 18,079        | יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 11.4       | 941            | 1,048         | יתרת התחייבויות אחרות                |
| <b>1.1</b> | <b>19,659</b>  | <b>19,877</b> | <b>סך כל ההתחייבויות</b>             |

**אגרות חוב סחירות** הונפקו בחודש אפריל 2019, כוללות צבירת ריבית לשלם. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 נפרעו שישה (6) תשלומי קרן אג"ח בסך של כ-120 מיליון ש"ח כל תשלום.

**הגידול ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** נובע בעיקר מגידול בפעילות כרטיסי אשראי מקומי.

**הגידול ביתרת התחייבויות אחרות** נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לתביעות תלויות לרבות שומות מע"מ (לפרטים ראה ביאור 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2022), וכן מגידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים בגין תוכנית התייעלות לצמצום במצבת משרות בקבוצה (לפרטים ראה ביאור 21.ט לדוחות הכספיים לשנת 2022), ומנגד קיטון בהתחייבות בגין חכירה תפעולית.

**2.3.1. טבלה 17: פירוט יתרות האשראי החוץ מאזני של הקבוצה:**

| שינוי ב-% | ליום 31 בדצמבר |        |  |
|-----------|----------------|--------|--|
|           | 2021           | 2022   |  |
|           | במיליוני ש"ח   |        |  |
|           |                |        | <b>אשראי חוץ מאזני</b>   |
| 9.7       | 13,675         | 15,001 | יתרות מסגרות אשראי בכרטיס שלא נוצלו באחריות החברה                        |
| 7.5       | 24,508         | 26,344 | יתרות מסגרות אשראי בכרטיס שלא נוצלו בערבות בנקים                         |
| (4.2)     | 191            | 183    | יתרות מסגרות אשראי בכרטיס שלא נוצלו באחריות אחרים                        |
| -         | (15)           | (15)   | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין כלל מסגרות אשראי בכרטיס של החברה שלא נוצלו |
| -         | 8              | 8      | חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק   |
| 3.2       | 728            | 751    | חשיפה בגין התחייבויות וערבויות אחרות                                     |
| 21.4      | (14)           | (17)   | יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין מסגרות בתי עסק, התחייבויות וערבויות אחרות  |

**פעילויות חוץ מאזניות בגין התחייבויות וערבויות אחרות**

פעילות זו כוללת, בין היתר, ערבויות והתחייבויות אחרות בגין:

התחייבות בגין פקטורינג, לרבות פקטורינג רכש ליום 31 בדצמבר 2022 בסך של כ-68 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-131 מיליון ש"ח לסוף שנת 2021, קיטון בשיעור של כ-51.9% לפרטים אודות פעילות גלובל פקטורינג ראה סעיף 2.5.4 להלן.

לפרטים נוספים בדבר התפתחות בנכסים והתחייבויות – מידע רב רבעוני לסוף תקופות ביניים, ראה טבלה 7 בסעיף 9 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

2.3.2. הון, הלימות ההון ומינוף

**תחולת היישום**

למועד הדוח, ההוראות בנושא מדידה והלימות הון חלות על החברה וכן על פרימיום אקספרס. למועד הדוח לחברה חברות בנות מאוחדות כדלקמן: ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ("ישראלכרט נכסים"), פרימיום אקספרס, צמרת מימונים בע"מ ("צמרת מימונים"), גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל פקטורינג") ישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ו איזימץ' בע"מ ("איזימץ").

ככלל, דרישת ההון של החברה מבוססת על הדוחות הכספיים, הערוכים 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 18 - הלימות הון<sup>(1)</sup>**

| שינוי                                  | 2021          | 2022          |  |
|--|---------------|---------------|--|
| באחוזים                                | במיליוני ש"ח  |               |  |
| <b>1. הון לצורך הישוב יחס הון</b>      |               |               |  |
|  |               |               | הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים <sup>(2)</sup>                |
| (1.2)                                  | 2,767         | 2,735         |  |
| 12.2                                   | 197           | 221           | הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי                                |
| <b>(0.3)</b>                           | <b>2,964</b>  | <b>2,956</b>  | <b>סך הכל הון כולל</b>   |
| <b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b> |               |               |  |
| 12.1                                   | 15,687        | 17,583        | סיכון אשראי  |
| 167.8                                  | 115           | 308           | סיכונים שוק  |
| 3.1                                    | 2,889         | 2,980         | סיכון תפעולי   |
| <b>11.7</b>                            | <b>18,691</b> | <b>20,871</b> | <b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>                             |
| <b>3. יחס הון לרכיבי סיכון</b>         |               |               |  |
|  | 14.8%         | 13.1%         | יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון                       |
|  | 15.9%         | 14.2%         | יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון  |
|  | 8.0%          | 8.0%          | יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(1)</sup> |
|  | 11.5%         | 11.5%         | יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(1)</sup>     |

<sup>(1)</sup> מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211.

<sup>(2)</sup> בחודשים אוגוסט 2022, מרץ 2022 וספטמבר 2021 חילקה ישראלכרט דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-28.6 מיליון ש"ח, 120 מיליון ש"ח וכ-27.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 של ועדת באזל (קרי, הוראות לעניין האופן וההיקף של המידע (האיכות והכמות) המוצג לציבור בדבר הסיכונים שהחברה חשופה אליהם) ("נדבך 3"), ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2022 המצורף לדוח.

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2022 עמד על כ-23.4% בהשוואה לכ-23.1% ליום 31 בדצמבר 2021.

### 2.3.3. יחסי הון מינימליים

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

בחודש מאי 2016 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב. ההוראה כוללת הקלה לסולק לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מילארד ש"ח, בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (מדידה והלימות הון). אולם על-פי האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש מרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים, כמפורט בסעיף 2.3.4 להלן.

### 2.3.4. יעד הלימות ההון המזערי

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

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה:

יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9%.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

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

### 2.3.5. ניהול ההון

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

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).

- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.

- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

### 2.3.6. עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש (3) 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.



### 2.3.7. הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים).

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

### 2.3.8. יחס כיסוי נזילות

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

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

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

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

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

### 2.3.9. יחס מינוף

החל מיום 1 באפריל 2015 מיישמת החברה את הוראת נב"ת 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף זה: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 23.ג.ד. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 15 במאי 2022, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "התאמות נוספות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה (הוראת שעה) (ניהול בנקאי תקין הוראה מספר 250)" אשר במסגרתו הוארכה ההקלה אשר לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחוזר) עד ליום 31 בדצמבר 2023, בתנאים ולתקופה כמפורט בהוראה. תחילתה של הוראה זו מיום פרסומה.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 31 בדצמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2021, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים או ביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה.<sup>73</sup>

<sup>73</sup> הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם עליית האינפלציה ושיעורי הריבית (בישראל ומחוצה לה), סכסוכים מדיניים בטחוניים מקומיים וגלובליים 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, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בדוח זה.

מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים:

כמפורט לעיל ובביאור 23 לדוחות הכספיים לשנת 2022, על ישראלכרט לעמוד בדרישות יחסי הון (לרבות יעדי הלימות הון), כיסוי נזילות ומינוף מסוימים.

כמו-כן, החברה כפופה למגבלות על חלוקת דיבידנד החלות על תאגידי בנקאיים (בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 331). למועד הדוח, מגבלות כאמור קובעות, בין היתר, כי לא יחולק דיבידנד בחברה: (א) אם יתרת העודפים המצטברת של החברה (בניכוי הפרשים בחובה שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר) על-פי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה, אינה חיובית או כאשר הסכום המוצע לחלוקה יגרום ליתרת עודפים כאמור; (ב) כאשר אחת או יותר משלוש (3) השנים הקלנדריות האחרונות הסתיימה בהפסד או בהפסד כולל; (ג) כאשר התוצאה המצטברת בשלושת (3) הרבעונים המסתיימים בתום תקופת הביניים שלגביה פורסם הדוח הכספי האחרון, מראה על הפסד או על הפסד כולל; (ד) אם החלוקה תגרום לכך שיחס הון החברה לנכסי סיכון ירד מתחת ליחס הנדרש לגביה; (ה) מתוך הפרשים בזכות שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר או מתוך קרנות הון; ו- (ו) במידה שלאחר החלוקה, הנכסים הלא-כספיים של החברה יעלו על הונה העצמי.

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

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

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

בחודש דצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 250 "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה)" (להלן: "נב"ת 250"), במסגרתו, בין היתר, בוטלה ההגבלה שפורסמה קודם לכן בנב"ת 250, לפיה חלוקת הדיבידנד בפועל הוגבלה לשיעור של עד 30% מרווחי שנת 2021. בדברי ההסבר לתיקון נכתב, כי בהקשר של החלטה על חלוקת דיבידנדים, התאגידיים הבנקאיים צריכים לנהוג בזהירות, כאשר הם בוחנים את המודל העסקי שלהם, וכן להביא בחשבון כי עדיין קיימת רמה מסוימת של אי-ודאות בשווקים בקשר למגיפת הקורונה.

למגבלות על חלוקה אשר עשויות בנסיבות מסוימות לחול על החברה מכוח שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

מדיניות חלוקת דיבידנד:

ביום 12 במרץ 2022 אושרה מדיניות חלוקת דיבידנד על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת 2022 כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, החל ממועד פרסום הדוח החצי שנתי של החברה לשנת 2022 (קרי, ליום 30 ליוני 2022), הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי (במקום על בסיס שנתי), מתוך יתרת 'הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 35% 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.

בהמשך לכך, ביום 12 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בשיעור של כ-35% מהרווח הנקי המאוחד של החברה לחצי שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (חציון שני), סך של 25.6 מיליון ש"ח, אשר ישולם בפועל ביום 27 במרץ 2023 (בחודש אוגוסט 2022 חולק דיבידנד בסך של כ-28.6 מיליון ש"ח).

בנוסף, בתאריך האמור אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בגין שנת 2023 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 35% 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.

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, כיסוי נזילות ומינוף) ועניינים נוספים.

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

## 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 בנוגע למגזרי הפעילות של החברה, נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

פעילות הקבוצה מנוהלת בעיקר בשלושה (3) מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה: הנפקה של כרטיסי חיוב, סליקה של כרטיסי חיוב ופעילות מימון.

תוצאות מגזרי הנפקה והסליקה הושפעו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מהירידה בשיעור העמלה הצולבת בהתאם למתווה הפחתת העמלה הצולבת (החל מיום 1 בינואר 2019, מ-0.7% ל-0.6%, מיום 1 בינואר 2020 מ-0.6% ל-0.575%, מיום 1 בינואר 2021 מ-0.575% ל-0.55%, ומיום 1 בינואר 2022 מ-0.55% ל-0.525%). החל מיום 1 בינואר 2021 חלה ירידה בשיעור עמלה צולבת בעסקאות בחיוב מידי מ-0.3% ל-0.275% (ראה סעיף 2.4.3 להלן) וכן מכניסתם לתוקף של הסכמי הקבוצה מול בנק הפועלים שנכנסו לתוקף בחודש אפריל 2022, ראה סעיף 1.6.2 לעיל.

לפרטים נוספים ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

### 2.4.2. עונתיות

תחומי הנפקה, הסליקה והמימון נתונים לתנודות 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 במוצרי אשראי בכרטיס האשראי וכן בנטילת הלוואות לצורך מימון הצריכה.

### 2.4.3. הסדרי עמלה

#### עמלה צולבת מקומית (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.

#### (א) הסדרי עמלה צולבת במותגים "Visa", "Mastercard" ו"ישראכרט"

בחודש נובמבר 2018 פורסם ברשומות צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב של עסקאות חיוב מידי), התשע"ט-2018 ("צו הצולבת"). בהתאם לצו, העמלה הצולבת בגין עסקאות מסוג חיוב נדחה תפחת באופן מדורג החל מחודש ינואר 2019 משיעור ממוצע של 0.7% לעסקאות השונות, עד לשיעור צולבת אחיד<sup>74</sup> של 0.5% (החל מיום 1 בינואר 2023); העמלה הצולבת בגין עסקאות מסוג חיוב מידי תופחת באופן מדורג משיעור ממוצע של 0.3% עד לשיעור של 0.25% (החל מיום 1 בינואר 2023). לפרטים נוספים אודות מתווה ההפחתה בעמלה הצולבת וכן השפעות ההפחתה כאמור על הקבוצה ראה ביאור 2.4.ג.24. [א] 5. לדוחות הכספיים לשנת 2022 ו-סעיף 2.1.8 (ג) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. יצוין, כי הואיל והעמלה הצולבת בעסקאות חיוב מידי פחותה משמעותית משיעור העמלה הצולבת בעסקאות אחרות, הרי שלמגמת העמקת חזיר כרטיסי חיוב מידי פחותה משמעותית ידי מחזיקי כרטיסים (ולהוראות רגולטוריות המקדמות מגמה כאמור) עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות פעילות הקבוצה. לפרטים אודות גידול במצבת כרטיסי החיוב המידי הפעילים בישראל, ראה גם סעיף 2.1.1 בדוח הדירקטוריון לשנת 2022 לעיל.

לפרטים אודות ההסכם המקומי בין סולקים ומנפיקים ראה ביאור 1.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

<sup>74</sup> לאור המעבר לשיעור אחיד, הרי שככל שתמהיל העסקאות בשוק לא ישתנה באופן מהותי, להערכת החברה אין השפעה מהותית לשינוי השיטה (מעבר משיעור עמלה צולבת ממוצע לשיעור אחיד) לעניין הכנסות החברה במגזר הנפקה. על אף האמור בקשר עם שיעורה האחיד של העמלה הצולבת, בצו הצולבת נקבע, כי שיעור העמלה הצולבת לגבי בית עסק המהווה "מוסד ציבורי" כהגדרתו בצו הצולבת, יהיה 0.55% עד ליום 1 בינואר 2022, ולאחר מכן יחול על בתי עסק אלה שיעור העמלה הצולבת החל על כלל בתי העסק.

## (ב) תמצית הסדרי שימוש ברישיון מותג "ישראלכרט" והעמלה הצולבת בגינו

בשנת 2012 התקשרה ישראלכרט בהסכמים (נפרדים) עם מקס ועם כ.א.ל (בסעיף זה, ישראלכרט ומקס או ישראלכרט וכ.א.ל - "הצדדים", לפי העניין), במסגרתם, בין היתר, ניתן למקס ולכ.א.ל על-ידי ישראלכרט רישיון לסלוק כרטיסי חיוב ממותג "ישראלכרט" (בסעיף זה: "סליקה צולבת של מותג ישראלכרט" ו-"ההסכם" או "ההסכמים", לפי העניין).<sup>75</sup> בהמשך לחתימת ההסכמים ולבקשת הצדדים, ניתן להם במהלך אותה שנה פטור בתנאים מאישור הסדר כובל מאת הממונה על התחרות. הפטור כאמור הוארך מעת לעת, ולאחרונה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2023, והורחב ביום 15 בספטמבר 2022 לקארדקום בע"מ (באשר התקשרה עם החברה בחודש פברואר 2022, בהסכם לסליקה צולבת של המותג "ישראלכרט"). ולכל גוף שיקבל רישיון המאפשר לו לסלוק כרטיסי חיוב ושאינו החברה תחתום על הסכם שעניינו סליקה צולבת של כרטיסי חיוב (בסעיף זה: "הפטור").

במסגרת תנאי הפטור, נכון למועד חתימת הדוח, מוטלות על הצדדים מגבלות, בין היתר, כדלקמן: (1) בקשר עם סכומי העמלות והסכומים האחרים שישראלכרט תהא רשאית לגבות; (2) מגבלות על העברת מידע ביניהן, בין היתר בקשר עם תנאי התקשרות הצדדים עם לקוחותיהן וספקיהן; ו-(3) הסליקה הצולבת של המותג "ישראלכרט" תהיה כפופה לתנאים כמפורט בפטור.

תקופת הרישיון בהסכמים האמורים עם מקס וכ.א.ל, חל עד לחודש מאי 2020. בחודש מאי 2020 חודש הרישיון מול כ.א.ל וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2023. תקופת הרישיון ביחס למקס מחודשת החל מחודש מאי 2020 באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנים-עשר (12) חודשים כל אחת, אלא אם מי מהצדדים הודיע לצד שכנגד בכתב ומראש (על-פי תקופה שנקבעה) לפני תום תקופת הרישיון הרלוונטית, על רצונו שלא לחדש את תקופת הרישיון לתקופה נוספת. במקרה כזה תבוא תקופת הרישיון וההסכם לקיצו בתום תקופת הרישיון. תקופת הרישיון בהסכם עם קארדקום החלה ביום 1 לפברואר 2022 ותסתיים ביום 31 בדצמבר 2023 (בכפוף לקיומו של רישיון סולק בתוקף לקארדקום).

בכל אחת מהשנים 2021, 2022 ו-2020, הסתכמו סך התקבולים של ישראלכרט ממקס וכ.א.ל בגין ההסכמים כאמור בסכומים לא מהותיים.

### הסדרי עמלות במותג "American Express"

למועד חתימת הדוח, פרימיום אקספרס הינה בעלת הרישיון הבלעדי להנפקה וסליקה של כרטיסי מותג "American Express" בישראל. עבור שירותי הסליקה שפרימיום אקספרס מספקת לבתי העסק איתם היא קשורה בהסכמי סליקה, משלם לה בית העסק עמלת בית עסק בהתאם להתקשרות האמורה בין הצדדים. לפרטים אודות הודעת משרד האוצר לפרימיום אקספרס מחודש יולי 2017, בדבר מתווה מדורג להפחתת העמלות הנגבות על-ידי מבתי העסק בעסקאות המקומיות, מעמלה מקסימלית של 2.95% (החל מסוף חודש דצמבר 2017) ועד לעמלה מקסימלית של 1.99% (החל מסוף חודש יוני 2020), ראה ביאור 2.ג.24. [א]9. לדוחות הכספיים לשנת 2022. נכון למועד חתימת הדוח, הקבוצה עומדת בהוראות המתווה. לפרטים אודות מכתב מנכ"ל האוצר לענין מיתווה פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו"דיינרס" ראה ביאור 2.ג.24. [א]11. לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8(א) לדוח דירקטוריון זה.

### 2.4.4 מגזר ההנפקה

הצטרפות הלקוח כמחזיק כרטיס ממותג הקבוצה נעשית עם חתימתו של הלקוח על חוזה כרטיס חיוב וקבלת הכרטיס. מחזיק הכרטיס מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס בהתאם לתנאי ההתקשרות המפורטים בחוזה כרטיס החיוב כאמור.<sup>76</sup> עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס, משולמים על-ידי לקוחותיה של הקבוצה עמלות תעריפון שונות וזכאית לקבל עמלה צולבת (עמלת מנפיק) בגין המותגים MC, "ישראלכרט" ו-Visa, וכן החלק המיוחס למגזר ההנפקה בגין מותג American Express.

<sup>75</sup> ההסכמים כאמור נחתמו בהמשך לתיקון 18 לחוק הבנקאות רישוי משנת 2012, במסגרתו, בין היתר, הוטלה חובה על "מנפיק בעל היקף פעילות רחב" (כדוגמת ישראלכרט) לאפשר סליקה צולבת של המותג אותו הוא מנפיק.

<sup>76</sup> במסגרת ההתקשרות בין הצדדים, מוסדרים, בין היתר: אופן החיוב והזיכוי של מחזיק הכרטיס; מטרות השימוש בכרטיס; הסדרי האשראי השונים בכרטיס; התחייבויות שונות שעל מחזיק הכרטיס לקיים בקשר עם שימוש בכרטיס; ועוד.

עמלות התעריפון כאמור כפופות להוראות הדיווח ובכללן "כללי העמלות" והקבוצה רשאית לעדכן אותן בכפוף ליידוע או לאישור הפיקוח על הבנקים, לפי העניין.

ניתן לאפיין את כרטיסי האשראי בקבוצה תחת שתי (2) קטגוריות שונות:

**כרטיסי חיוב בנקאיים** - כרטיס המונפק על-ידי הבנק בו מנהל הלקוח את חשבונו. הבנק מנפיק את הכרטיס באמצעות חברת כרטיסי האשראי איתה התקשר בהסדר להנפקת ו/או לתפעול כרטיסי חיוב. ככלל, בכרטיסי אשראי בנקאיים האשראי מועמד על-ידי הבנק ומסגרת האשראי ותנאיה נקבעים על-ידו על-פי שיקוליו. סיכוני האשראי והאחריות לכיבוד כלל השימושים בכרטיסים הבנקאיים, מוטלים ככלל על הבנק. יצוין, כי עיקר פעילות הקבוצה בענף הנפקת כרטיסי אשראי מתבצעת מכוח התקשרויות והסכמות של הקבוצה עם הבנקים בהסדר - ראה סעיף 1.6.2. א. לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

**כרטיסי חיוב חוץ-בנקאיים** - כרטיסי חיוב<sup>77</sup> המונפקים על-ידי הקבוצה ללקוחות שלא במסגרת הסדר הקבוצה עם מי מהבנקים בהסדר. כרטיסי האשראי החוץ בנקאיים מחויבים באמצעות הרשאה לחיוב חשבון עליה חותם הלקוח. למועד הדוח, הנפקת כרטיסים חוץ בנקאיים נעשית בעיקר באמצעות שיתוף פעולה עם מועדוני לקוחות, כמפורט בסעיף 1.6.2. ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. האשראי בכרטיסי האשראי החוץ בנקאיים מועמד על-ידי הקבוצה ומסגרת האשראי ותנאיה נקבעים על-ידה על-פי שיקוליה. סיכוני האשראי והאחריות לכיבוד כלל השימושים בכרטיסים החוץ בנקאיים, מוטלים על הקבוצה ולא על הבנק בו מתנהל חשבון הלקוח. לשם התמודדות עם האחריות האמורה והסיכונים הנובעים ממנה, מפעילה הקבוצה, בין היתר, מערכות Credit Scoring (מערכות לדירוג אשראי של הלקוחות). עוד יצוין, כי אחריות כאמור על הקבוצה, מוטלת גם במקרים של כל נזק אחר שנגרם בקשר עם השימוש בכרטיס, לרבות מחמת אובדן, גניבה ו/או שימוש לרעה בכרטיס. לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ-בנקאיים ראה טבלה 11 - "נתוני פעילות של הקבוצה" בסעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

למיטב ידיעת החברה, לימים 30 בספטמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2021, נתח השוק של פרימיום אקספרס בפעילות המותג American Express בענף הנפקת כרטיסי האשראי בישראל (ביחס למחזורי פעילות) הינו בטווח שבין 6%-7% ונתח השוק של הקבוצה בפעילות יתר המותגים בענף ההנפקה כאמור הינו בטווח של כ-37%-39.78% לפרטים אודות מחזורי ההנפקה של הקבוצה ראה טבלה 11 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. להערכת החברה, יישום הוראות חוק שטרומ ותכניות הבנקים השונים בקשר ליישומן, ובכלל זה הנפקה ישירה של בנקים על BINs בבעלותם, הצעת תכניות הטבות של הבנקים עצמם (ולא של חברות כרטיסי האשראי) למחזיקי הכרטיסים, וכניסת אמצעי ותשתיות תשלום חדשים (כגון אפליקציות תשלומים) עלולים להשפיע לרעה על הכנסותיה של הקבוצה במגזר ההנפקה - ראה גם סעיף 1.6.1. לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

#### **א. מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר ההנפקה**

לפרטים אודות שינויים רגולטוריים המשפיעים בין היתר על פעילות הקבוצה בתחום ההנפקה, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

לפרטים אודות השפעות שינויים כאמור ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

#### **ב. מוצרים ושירותים**

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

<sup>77</sup> למועד חתימת הדוח, הקבוצה מנפיקה כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים שהינם כרטיסי אשראי וכרטיסים נטענים בלבד.  
<sup>78</sup> בהתאם להערכת החברה ודוחותיה הכספיים, וכן בהתבסס על דוחותיהן הכספיים של חברות מתחרות כפי שפורסמו.

### ג. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

בתקופות המדווחות, מיוחסות למגזר ההנפקה כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח מחזיק הכרטיס והטיפול השוטף בו, לרבות ניהול מועדוני הלקוחות כאמור לעיל. ההכנסות העיקריות הנובעות לקבוצה ממגזר ההנפקה הינן בגין: (1) עמלה צולבת בגין המותגים MC, "ישראכרט" ו-Visa, כהגדרתה בסעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן החלק המיוחס למגזר ההנפקה בגין מותג American Express; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס ובהתאם למבצעים השונים; (3) עמלות מעסקאות חו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות מול הארגונים הבינלאומיים בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח; וכן (4) עמלות שונות נוספות בהתאם למפורסם בתעריפוני הקבוצה.

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

לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

### ד. שיווק והפצה

פעילות השיווק של הקבוצה במגזר ההנפקה מתבצעת במספר מישורים: פעילות עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, פעילות שיווק בקשר עם הכרטיסים החוץ-בנקאיים, פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות (הן בקשר עם הנפקת כרטיסים חוץ-בנקאיים והן בקשר עם הנפקת כרטיסים בנקאיים), פעילות הנפקת כרטיסים ללא שותפים (D2C), וכן פעילות להרחבת והעמקת תחומי פעילות הקבוצה במסגרת שיתופי פעולה.

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

כחלק מהעמקת הקשר עם מחזיקי הכרטיסים והעשרת עולם הטבות המוענק להם, מציעה הקבוצה ללקוחותיה תכניות הטבות, המאפשרת ללקוחות קבלת הטבות מתאימות.<sup>79</sup> בנוסף לאמור לעיל, במסגרת פעילות השיווק וההפצה של פרימיום אקספרס, ולאור מיתוגו של כרטיס "American Express" ככרטיס פרימיום, ניתנים על-ידי פרימיום אקספרס מגוון הטבות ושירותים ייחודיים אשר מותאמים ללקוח, בעיקר בעולמות התעופה, נופש, קולינריה ולייפסטייל.

בנוסף, מנהלת פרימיום אקספרס בישראל שתי (2) תכניות נאמנות אשר צוברות נקודות בהתאם לאמור בתקנון התכניות, אותן יכולים הלקוחות להמיר בתמורה להטבות שונות. לפרטים ראה ביאור 15.ג.2 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

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

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

<sup>79</sup> יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, כחלק ממהלכים תחרותיים של בנקים שונים השיקו ו/או מתכוונים בנקים כאמור להציע ללקוחותיהם תכניות הטבות עצמאיות, שאינן של הקבוצה.

ה. התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר

טבלה 19: התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר ההנפקה

| שינוי                                 |              | 2021         | (1)2022      |  |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|
| ב-%                                   | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח |              |  |
| <b>התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר</b> |              |              |              |  |
| 13.8                                  | 196          | 1,419        | 1,615        | סך כל ההכנסות מעמלות                         |
| -                                     | -            | 2            | 2            | הוצאות ריבית, נטו                            |
| (4.2)                                 | 2            | (48)         | (46)         | הוצאות אחרות                                 |
| <b>14.4</b>                           | <b>198</b>   | <b>1,373</b> | <b>1,571</b> | <b>סך הכל הכנסות המגזר</b>                   |
| (32.3)                                | (10)         | 31           | 21           | הוצאות בגין הפסדי אשראי                      |
| 11.8                                  | 66           | 557          | 623          | הוצאות התפעול                                |
| 17.2                                  | 68           | 395          | 463          | הוצאות מכירה ושיווק                          |
| 5.6                                   | 3            | 54           | 57           | הוצאות הנהלה וכלליות                         |
| 76.3                                  | 196          | 257          | 453          | תשלומים לבנקים                               |
| <b>25.0</b>                           | <b>323</b>   | <b>1,294</b> | <b>1,617</b> | <b>סך הכל הוצאות המגזר</b>                   |
| -                                     | (125)        | 79           | (46)         | רווח המגזר לפני מסים                         |
| -                                     | (36)         | 25           | (11)         | הפרשה למסים על הרווח במגזר                   |
| -                                     | <b>(89)</b>  | <b>54</b>    | <b>(35)</b>  | <b>הרווח הנקי של המגזר</b>                   |
|                                       |              | 74.3%        | 73.9%        | יחס ההוצאה להכנסה במגזר, לפני תשלומים לבנקים |
|                                       |              | 3.7%         |              | שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע של המגזר  |

(1) ההשפעה החד פעמית בגין תכנית התייעלות לצמצום מצבת משרות בקבוצה בשנת 2022 לא הוקצתה לתוצאות המגזרים השונים ונכללה כפריט 'הוצאות לא מוקצות, נטו ממס', לפיכך הניתוח מתייחס לתוצאות בנטרול ההשפעה האמורה.

**הגידול בהכנסות מעמלות** בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד מושפע בעיקר מגידול בעמלת מנפיק ובעמלות מעסקאות חו"ל על רקע הגידול במחזורי תירות יוצאת, וכן מגידול בעמלת מנפיק מקומי, על אף הירידה בשיעור העמלה הצולבת, הנובע מעליה בהיקף מחזורי הפעילות.

**הקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי** בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד מושפעת בעיקר מקיטון בשיעורי ההפרשה הקבוצתית, עם חזרת המשק לפעילות טרום קורונה.

**הוצאות התפעול** - מושפעות משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל. הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע מהסיבות העיקריות הבאות: מגידול בהוצאות בגין מוקדי שירות; מגידול בהוצאות בגין תביעות תלויות ואחרות לרבות שומות מע"מ (ראה ביאור 2.4.ה לדוחות הכספיים לשנת 2022); וכן מהוצאה אשר נבעה מסיום מוקדם של הסכם השכירות ב'בית ישראל כרט' הישן, כך שלמועד חתימת הדוח לא נותרה לחברה מחויבות כספית מהותית בקשר עם השכירות האמורה (ראה ביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022).

**הוצאות מכירה ושיווק**, הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע מגידול בהוצאות מבצעי מתנות למחזיקי כרטיס ומגידול בהוצאות דמי ניהול מועדונים אשר הושפעו בעיקר מגידול במחזורים.

**תשלומים לבנקים**, הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע מגידול במחזורי הפעילות המתקזז בחלקו מירידה בשיעור העמלה הצולבת אשר השפיעה על ההתחשבנות עם הבנקים ומגידול בהוצאות תשלומים לבנק הפועלים בהתאם להסכם שנחתם, כמפורט בסעיף 1.6.2.א לדוח דירקטוריון זה.



## ו. לקוחות

כרטיסי החיוב המונפקים על-ידי הקבוצה משרתים לקוחות במגזרים שונים שעיקרם לקוחות פרטיים משכבות אוכלוסייה, גילאים ורקעים שונים (כאשר מגוון הכרטיסים המונפקים על-ידי הקבוצה מותאמים לכל מגוון הלקוחות כאמור בהתאם לצרכי כל אוכלוסייה). יצוין, כי כרטיסי מותג American Express מותאמים בעיקר לפלחי אוכלוסייה ספציפיים (כגון לקוחות פרימיום). נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לקבוצה כ-3.6 מיליון לקוחות. למועד הדוח, אין לקוחות (בנקאיים ו/או חוץ בנקאיים), אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי הקבוצה היווה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי הקבוצה בשנת 2022.

לפרטים אודות מגמות ושינויים רגולטוריים אשר צפויים להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## ז. גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים במגזר ההנפקה, הינם: (1) הנפקת כרטיסי חיוב מכוח רישיונות בינלאומיים; (2) שיתופי פעולה עם תאגידים בנקאיים ומועדונים כערוצי הפצה מרכזיים; (3) הון אנושי איכותי ומנוסה; (4) איכות השירות ללקוח; (5) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות; (6) רמה טכנולוגית המאפשרת מתן מענה לשינויים ופיתוח מוצרים חדשים; (7) מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי; וכן (8) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק ייעודי.

## ח. חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי הנפקה של כרטיסי חיוב הינם: (1) הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג המונפק וקבלת זכות שימוש בסימן המסחר, הכרוכים, בין היתר, בעמידה בתנאי כשירות מסוימים (לרבות פיננסיים) משמעותיים כתנאי לקבלת רישיון הנפקה; (2) הצורך באמצעים פיננסיים ובידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות לשם הנפקת כרטיסים וכן לשם ביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות הכוללות, בין היתר, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; (3) עמידה בדרישות הון מינימליות בהתאם להוראות הדין ובכללן הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים.

## ט. תחליפים למוצרי מגזר הפעילות

אמצעי תשלום חלופיים כגון: מזומן, הוראות קבע, אמצעים דיגיטליים שונים להעברות מזומנים, המחאות, תווי קנייה וכרטיסים נטענים ואפליקציות התשלומים של הבנקים ככל שהינן חיצוניות לסכמת כרטיסי החיוב מהווים ויכולים להוות תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל במגזר. ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

## י. תחרות

תחום הנפקת כרטיסי חיוב הינו תחום המאופיין בתחרותיות הולכת וגוברת, אשר גברה בשנים האחרונות, ומתמקדת בכל הסקטורים ופלחי האוכלוסייה הרלוונטיים למגזר זה. לפרטים אודות ענף כרטיסי האשראי בישראל והגורמים הפועלים בו, וכן אודות מגמות והתפתחויות רגולטוריות להן השפעה מהותית על התחרות במגזר זה, ראה סעיפים 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

לצורך התמודדותה עם התחרות במגזר נוקטת הקבוצה את הפעולות העיקריות הבאות: (1) השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; (2) חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות של הקבוצה ועל צרכי השוק ופיתוח אפליקציות ואמצעי תשלום מתקדמים; (3) חיזוק מעמדה ותדמיתה של הקבוצה באמצעות פרסום, הטבות ומבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; (4) פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים בהסדר; ו- (5) ניהול של תכנית הטבות מגוונת ומותאמת ללקוחות.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) הקבוצה מובילה בתחום הנפקת כרטיסי חיוב בישראל ולה כמות הכרטיסים המונפקת הגדולה ביותר בישראל; (2) תדמית הקבוצה ומותגיה; (3) היתרון לגודל והמובילות מעניקים יתרונות נוספים כגון חסכון במבנה העלויות של הקבוצה; (4) לקבוצה התקשרות עם מספר רב של בנקים להנפקה של כרטיסי חיוב; (5) מערכת ההסכמים של הקבוצה עם מועדוני לקוחות וארגונים, המייצגים מגזרים שונים מהאוכלוסייה בישראל; (6) מגוון מוצרים ושירותים המוצעים לקשת רחבה של לקוחות; וכן (7) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) ריבוי שינויים רגולטוריים משמעותיים – ראה ביאור 2.4.ג. לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון לשנת 2022; (2) התפתחויות טכנולוגיות אשר יוצרות אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון תשלומים באמצעות טלפונים סלולריים, העלולים לגרום לירידה בביקוש להנפקת כרטיסי חיוב ועקיפת סכמת כרטיסי החיוב; וכן (3) כניסת בנקים, גורמים קמעונאים ואחרים לתחום ההנפקה ו/או הרחבת הפעילות של גורמים מתחרים קיימים, בין השאר, באמצעות מיזמים ושיתופי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים.

#### 2.4.5. מגזר הסליקה

למועד חתימת הדוח, פועלת הקבוצה בתחום הסליקה של המותגים "ישראלכרט", "Mastercard", "Visa" ו-"American Express".

למיטב ידיעת החברה, ועל-פי פרסומים של בנק ישראל, לימים 30 בספטמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2021, נתח השוק של פרימיום אקספרס בפעילות המותג American Express הינו בטווח של 6%-8% משוק הסליקה; ונתח השוק של חברת ישראלכרט בפעילות יתר המותגים בשוק הסליקה הינו בטווח של 41%-42%, תוך מגמה בשנים האחרונות, עם התגברות התחרות בסביבה העסקית, של שחיקה בנתח השוק של הקבוצה כאמור. המשך מגמת השחיקה מושפע מהכוחות התחרותיים בשוק הסליקה, שינויים רגולטוריים, וכן מדיניות החברה בקשר עם שיעורי העמלה בתחום הסליקה.

לפרטים אודות השפעת הפחתת העמלה הצולבת על הכנסות מגזר הסליקה, ראה סעיף 2.1.8(ג) לעיל.

#### א. מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר הסליקה

ראה ביאור 2.4.ג. לדוחות הכספיים של שנת 2022.

#### ב. מוצרים ושירותים

נוסף על שירותי הסליקה המסורתיים אותם מספקת הקבוצה לבתי עסק כמתואר לעיל, מציעה הקבוצה (לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים) בתחום פעילות זה גם שירותים נוספים כגון:

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

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

1. TARGET - פלטפורמה המיועדת לבתי עסק המספקת תובנות וחשיפה ממוקדת במספר ערוצים בקמפיין שיווק דיגיטלי מבוסס DATA.

2. שירותי התאמות - שירות, המספק על-ידי צד שלישי, המאפשר לבית העסק מעקב בזמן אמת אחר פעילות החיוב והזיכוי של בית העסק על-ידי חברות האשראי וחברות ניכיון וקבלת פקודות יומן. כמו-כן בשנת 2020 הושקה אפליקציה התאמות המיועדת לבתי עסק קטנים.

### ג. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

בתקופות המדווחות, יוחסו למגזר הסליקה כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי העמלה הנוקפת למגזר ההנפקה, הכנסות ממוצרי סליקה וכן הכנסות מימון (נטו) המיוחסות למגזר. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הסליקה כוללות הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים והפקה ומשלוח הודעות זיכוי וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי, ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

### ד. שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של הקבוצה במגזר הסליקה מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי.

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

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

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

### ה. התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר

#### טבלה 20: התפתחויות ההכנסות וההוצאות במגזר הסליקה

| שינוי                                 |              | 2021         | 2022 <sup>(1)</sup> |   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|---|
| ב-%                                   | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח |                     |   |
| <b>התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר</b> |              |              |                     |   |
| 12.7                                  | 53           | 418          | 471                 | סך כל הכנסות מעמלות                         |
| -                                     | 13           | *-           | 13                  | הכנסות ריבית, נטו                           |
| -                                     | (17)         | 11           | (6)                 | (הוצאות) הכנסות אחרות                       |
| <b>11.4</b>                           | <b>49</b>    | <b>429</b>   | <b>478</b>          | <b>סך הכל הכנסות המגזר</b>                  |
| -                                     | 5            | (2)          | 3                   | הוצאות בגין הפסדי אשראי                     |
| 23.0                                  | 54           | 235          | 289                 | הוצאות התפעול                               |
| 23.1                                  | 15           | 65           | 80                  | הוצאות מכירה ושיווק                         |
| 8.6                                   | 3            | 35           | 38                  | הוצאות הנהלה וכלליות                        |
| <b>23.1</b>                           | <b>77</b>    | <b>333</b>   | <b>410</b>          | <b>סך הכל הוצאות המגזר</b>                  |
| (29.2)                                | (28)         | 96           | 68                  | רווח המגזר לפני מסים                        |
| (27.3)                                | (6)          | 22           | 16                  | ההפרשה למסים על הרווח במגזר                 |
| <b>(29.7)</b>                         | <b>(22)</b>  | <b>74</b>    | <b>52</b>           | <b>הרווח הנקי של המגזר</b>                  |
|                                       |              | 81.8%        | 85.8%               | יחס ההוצאה להכנסה במגזר                     |
|                                       |              | 27.2%        |                     | שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע של המגזר |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ההשפעה החד פעמית בגין תכנית התייעלות לצמצום מצבת משרות בקבוצה בשנת 2022 לא הוקצתה לתוצאות המגזרים השונים ונכללה כפריט 'הוצאות לא מוקצות, נטו ממש', לפיכך הניתוח מתייחס לתוצאות בנטרול ההשפעה האמורה.

**הכנסות מבתי עסק, נטו** - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף מחזורי הסליקה המקומיים אשר קוזזו בחלקו משחיקת עמלת בית העסק כתוצאה מסביבת פעילות תחרותית בשוק הסליקה, ומירידה בשיעור העמלה הצולבת וכן מעלייה בפעילות התיירות הנכנסת.

**הכנסות ריבית, נטו** - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מכניסתו לתוקף של הוראות הממונה על התחרות בדבר זיכוי יומי בין מנפיק לסולק מיום 1 ביולי 2021, ראה סעיף 1.6.5 ג. לעיל וכן משינוי בשיעור הריבית הממוצעת השנתית, ראה סעיף 2.1.5 לעיל תחת הכותרת "המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית".

**שינוי בהכנסות (הוצאות) אחרות, נטו** בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מהוצאות מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח אשר קוזזו בחלקם מהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

**הוצאות התפעול**, מושפעות משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל. הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד נובע מהסיבות העיקריות הבאות: עליה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים לאור עליה בהיקפי פעילות הקבוצה, ומהוצאה אשר נבעה מסיום מוקדם של הסכם השכירות ב'בית ישראל כרט הישן', כך שלמועד חתימת הדוח לא נותרה לחברה מחויבות כספית מהותית בקשר עם השכירות האמורה (ראה ביאור 3.ב.1 לדוחות הכספיים לשנת 2022).

#### ו. לקוחות (בתי עסק)

לקוחות הקבוצה במגזר הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, ביניהם גם משרדי ממשלה שונים. בשנת 2022, לא היה בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו מסליקה היוו עשרה אחוזים (10%) או יותר מסך הכנסות הקבוצה.

לפרטים אודות מגמות ושינויים רגולטוריים אשר צפויים להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום והערכת החברה בדבר השפעותיהם, ראה סעיפים 2.1.8 ו-2.4.3 לדוח הדירקטוריון של שנת 2022 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

#### ז. גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

להערכת החברה, גורמי הצלחה קריטיים העיקריים במגזר הסליקה ואשר הקבוצה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם/שימורם (לפי העניין), הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי חיוב מכוח רישיון בינלאומי; (2) אפיון ופיתוח של מערכות סליקה מתאימות ושימור רמה טכנולוגית יציבה; (3) קיומם של מקורות מימון זמינים ומבנה הון איתן להשקעה בתשתיות טכנולוגיות וניהול תזרים פעילות הסליקה; (4) איכות השירות ללקוחות מגזר הסליקה (בתי העסק) וכן יכולת גיוס בתי עסק ושימורם; (5) מתן שירותים גלויים לבתי העסק הכוללים, בין היתר, שירותים פיננסיים ותפעוליים שונים, אשר מגובים בתהליכי בקרה ודיווח; (6) יעילות תפעולית וניצול יתרון הגודל; וכן (7) ניסיון מצטבר בתחום הסליקה של כרטיסי חיוב.

#### ח. חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי סליקה של כרטיסי חיוב הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, ניסיון וידע רב לשם ביצוע השקעות גבוהות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, ומערך תפעול; (2) הצורך בקבלת רישיון ובכלל זה רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה מתמדת בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע תפעול הסליקה; (4) צורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול התחשבוניות; וכן (6) יכולת ניהול סיכונים וניטור הונאות.

יחד עם זאת, חוק שטרום קבע תנאים לפעילותם וכניסתם לפעילות בתחום של סולקים מתארחים ולמאגדים, אשר מקלים על שחקנים חדשים להיכנס למגזר הסליקה (לא כסולקים מלאים בעלי רישיון, אלא כשחקנים הנתמכים בתשתיות הסליקה של הסולקים). לגופים אלו רף כניסה נמוך יותר לענף (לדוגמא: למאגדים לא נדרש רישיון מהארגון הבינ"ל; השקעות קטנות יותר בתשתיות וכיוצ"ב) ובהתאם, חסמי כניסה כאמור עשויים שלא להיות רלוונטיים, או להיות פחותים בעוצמתם, בקשר לפעילותם.

## ט. התחליפים למוצרי מגזר הפעילות

אמצעי תשלום חלופיים כגון הוראות קבע, העברות בנקאיות, המחאות ואפליקציות התשלומים של גופים שונים שיכולים לעבוד שלא דרך מערכות הסליקה של כרטיסי אשראי, ומהווים ויכולים להוות מוצר תחליפי לשירותי הסליקה הניתנים על-ידי הקבוצה במגזר. ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

### י. תחרות

תחום הסליקה של כרטיסי חיוב מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, הן בצד המחירים והן בצד הגורמים המתחרים במגזר הסליקה של הקבוצה.

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

**מאגד** הינו גוף המרכז מספר בתי עסק ומספק להם שירותי סליקה (בניגוד לחלופה הנוהגת במסגרתה מתקשרים בתי העסק בהסכמי סליקה נפרדים ובאופן ישיר עם הסולק), הפועל מול החברות הסולקות. כחלק מחוק שטרומ, ובמטרה לעודד את התחרות בתחום סליקת בתי העסק, נקבעו הוראות שונות בקשר עם הסדרת פעילותם של המאגדים בישראל (שאינה מותנית כשלעצמה ברף עסקאות שנתי כאמור) ובעיקר לעניין הטלת מגבלות על סירוב סולק להתקשר עם מאגד מטעמים בלתי סבירים. לפרטים אודות מכתב מנכ"ל האוצר לענין מיתווה פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו"דיינרס" ראה ביאור 2.ג.24. [א] 11. לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8 (א) לדוח דירקטוריון זה.

קודם לחקיקת חוק שטרומ קיומם של מאגדים הותר מכוח הוראות בנק ישראל ובמסגרת זו הוגבלו המאגדים לריכוזם של בתי עסק בעלי מחזור עסקאות שנתי שאינו עולה על רף שנקבע (שעומד, נכון למועד חתימת הדוח על כ-2 מיליון ש"ח). למועד חתימת הדוח, החברה פועלת עם מספר מאגדים (בהיקף מחזור עסקאות מצרפי שאינו מהותי לחברה), בהתאם להסכמים מסחריים שהוסכמו בין הצדדים.

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

למועד הדוח, קשורה הקבוצה עם בתי עסק ביחס לכ-154 אלף נקודות מכירה (למעלה מ-100 אלף לקוחות עסקיים). התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם הקבוצה, בהיעדר חסמי ועלויות מעבר מהותיים, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות. היבט נוסף של התחרות בתחום הסליקה, מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק.

לפרטים אודות ענף כרטיסי האשראי בישראל והגורמים הפועלים בו, וכן אודות מגמות והתפתחויות רגולטוריות להן השפעה מהותית על התחרות במגזר זה, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

התחרות במגזר הסליקה מאופיינת בשחיקת מרווח הסליקה בשנים האחרונות (הפער בין עמלת בית העסק לעמלה הצולבת) וכן במעבר בתי עסק בין סולקים.

לצורך התמודדותה עם התחרות במגזר זה הקבוצה נוקטת את הפעולות העיקריות הבאות: (1) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן; (2) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכיו הייחודיים של בית העסק; (3) פיתוח מוצרי ערך מוסף על פני שרשרת הערך בתשלומים; וכן (4) דינמיות ויכולת להיענות לצרכים המשתנים של בית העסק והצעת סל שירותים רחב.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) מותג בעל נוכחות ועוצמה; (2) הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה האמון על מערך שיווק, מכירה ושירות, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק תוך שמירה על קשר שוטף עימם; (3) סל מוצרים ושירותים רחב כדוגמת שירותים שיווקיים ותפעוליים; וכן (4) מבנה הון איתן ותזרים מזומנים חיובי.

הגורמים השליליים המשפיעים או אשר עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר: (1) ריבוי שינויים רגולטוריים משמעותיים - ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון לשנת 2022; (2) התפתחויות טכנולוגיות, כגון: אפליקציות התשלומים של הבנקים או של גופים אחרים, אשר יוצרות אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים - ראה סעיפים 2.1.2 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022; (3) שינוי סכמת התחרות על-ידי כניסתם של מתחרים בתחום הסליקה, כגון מאגדים; (4) היעדר חסמי עלות מעבר מהותיים - כלומר בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגי "ישראכרט", "Mastercard" ו-"Visa", על-פי החלטתם.

לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על הקבוצה מכוח דיני התחרות, ראה סעיפים 2.1.6 ו-2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

#### 2.4.6. מגזר מימון

מגזר המימון מתמקד במתן שירותים ופתרונות פיננסיים באמצעות מוצרים המותאמים לצרכי הלקוחות. לקבוצה מגוון מוצרי אשראי אשר עונים לצרכיהם של לקוחותיה ומתאימים לסיווגם (למשל, פרטיים/עסקיים).

המגזר מורכב משני (2) תתי קבוצות אשר נקבעים על-פי אופי הפעילות של הלקוח כדלקמן: (1) אשראי לאנשים פרטיים הפועלים לרוב בהיקפים כספיים נמוכים יחסית; ו-(2) אשראי מסחרי לבתי עסק אשר צרכי האשראי שלהם מיועדים לרוב למימון הפעילות העסקית שלהם. מטבע הדברים, קיימת שונות בין סוגי מוצרי האשראי לשתי קבוצות אלה.

למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות הקבוצה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, הקדמות תשלום, פקטורינג רכש, "אשראי מתגלגל" והלוואות מסוגים שונים, לרבות אשראי בכרטיסים.

#### א. מגמות בולטות בשנים האחרונות במגזר המימון בישראל

בשנים האחרונות ניכרת מגמת גידול משמעותי באשראי הניתן למגזר העסקי (לא-פיננסי) ולמגזר הצרכני. עיקר הגידול בהיקף האשראי למגזר העסקי מיוחס לאשראי חוץ-בנקאי. תחום האשראי החוץ-בנקאי מתחזק בשנים האחרונות, בין היתר הודות לכניסתם של גופים חוץ-בנקאיים לשוק האשראי לאנשים פרטיים ולעוסקים מורשים בעידוד רגולטורי. בין היוזמות ו/או ההוראות הרגולטוריות כאמור ניתן למנות, בין היתר, את חוק אשראי הוגן; גיוס אג"ח מהציבור כנגד הלוואות חוץ-בנקאיות במגבלות ובתנאים שנקבעו בחוק הבנקאות רישוי (תיקון נאווי); קרנות אשראי לעסקים קטנים בערבות המדינה בשיתוף גופים מוסדיים; יצירת מאגר נתוני אשראי לאומי, בין היתר במטרה לקדם תחרות באשראי לאנשים פרטיים ובאשראי לעסקים קטנים; הליכי שיקום לחיבים, יחידים וחברות בהתאם למנגנונים שנקבעו בחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תהליך כניסת בנקאות פתוחה; וכדומה.

לאור הגידול באשראי מסחרי ובאשראי לאנשים פרטיים, התמיכה הרגולטורית והתפתחויות טכנולוגיות שונות, שוק האשראי החוץ-בנקאי מתפתח בשנים האחרונות באופן מואץ ומושך אליו שחקנים חדשים, ובהתאם גוברת התחרות בתחום. לפרטים נוספים אודות מגמות טכנולוגיות ורגולטוריות כאמור בתחום המימון, ראה סעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

לפרטים אודות חוק נתוני אשראי והשפעותיו על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 2.1.8(ב) לעיל.

## **ב. מוצרים ושירותים**

במסגרת מגזר זה, לקבוצה שירותים פיננסיים שונים, הן לאנשים פרטיים והן לבתי עסק. להלן, בתמצית, פירוט השירותים הפיננסיים העיקריים כאמור:

### מוצרי אשראי עיקריים לאנשים פרטיים

- (1) קרדיט בתשלומים קבועים - תשלומים שחלים מהחודש העוקב למועד העסקה בפירעון חודשי קבוע.
- (2) אשראי מהיר - אשראי המועמד ללקוח על חשבון המסגרת שלו בכרטיס.
- (3) "אשראי מתגלגל" - מבוסס על החזר חודשי קבוע של שיעור או סכום מהחוב הצבור בכרטיס.
- (4) הלוואות לכל מטרה ללא בטחונות: הלוואות הניתנות על-פי דירוג סיכון הלקוח, בהתאם לנוהלי העבודה, חוקה עסקית ומדרג סמכויות האשראי המקובלים בחברה; וכן הלוואות ייעודיות, ללא כרטיס.
- (5) הלוואות לרכישת רכבים: הלוואות למימון רכישת רכבים כאשר הרכבים משועבדים כבטוחה עד לפירעון. הלוואות אלו ניתנות לתקופות ובשיעורי מימון משתנים אשר נבחנו מעת לעת, בין היתר בשים לב להוראות רגולטוריות בקשר עם סוג הלוואות זה. למועד חתימת הדוח, סוג המוצר כאמור אינו במיקוד פעילותה של הקבוצה במגזר האשראי.

### מוצרי אשראי מסחריים עיקריים

- (1) הלוואות - הלוואות שקליות בריבית משתנה, קבועה או קבועה צמודה למדד המחירים לצרכן, לתקופות של עד שישים (60) חודשים.
- (2) כרטיסים עסקיים - מסגרת אשראי בכרטיס עסקי לצורך רכישות שוטפות עבור עסקים.
- (3) הקדמות בסילוק מוקדם - סילוק מוקדם של התחייבויות הסולק לבית עסק.
- (4) ניכיון שוברי כרטיסי חיוב - הקדמת תשלום של תקבולים המגיעים לבית העסק מאת סולק בעבור עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי חיוב, בתמורה להמחאת זכותו של בית העסק בגין אותם תקבולים.
- (5) פעילות פקטורינג רכש - הינה עסקה בה פונה החייב לקבוצה בבקשה למימון חשבונית שקיבל מאת הספק לצורך הארכת ימי אשראי הספקים של החייב. לפרטים אודות פעילות חברת הבת גלובל פקטורינג ראה סעיף 2.5.4 להלן.

## **ג. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים**

למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות המיוחסות בגין פעילות האשראי של הקבוצה הנושאת ריבית ובכללה פעילות הניכיון, הקדמות בסילוק מוקדם, פקטורינג רכש, "אשראי מתגלגל" והלוואות מסוגים שונים, לרבות אשראי בכרטיסים וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות. לפרטים אודות פילוח הכנסות והוצאות ריבית, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## **ד. שיווק ומכירה**

פעילות השיווק והמכירה של הקבוצה במגזר המימון מבוססת על עקרון של מיקוד בצרכיהם של בתי העסק וצרכיהם המשתנים של אנשים פרטיים מחזיקי הכרטיס ושאינם מחזיקי כרטיס. הקבוצה פועלת במספר מישורים: פעילות משותפת עם מועדוני לקוחות ושותפים עסקיים למתן אשראי, וביניהן שיווק וקידום מכירות, שימוש במדיות חיצוניות בדיגיטל ובפלטפורמות שיווקיות פנימיות, וכן בפנייה טלפונית יזומה ומגיבה על-ידי המוקדים.

ה. התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר

טבלה 21: התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר המימון

| שינוי       |              | 2021         | 2022 <sup>(1)</sup> | התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר              |
|-------------|--------------|--------------|---------------------|---|
| ב-%         | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח |                     |   |
| -           | -            | 1            | 1                   | סך כל ההכנסות מעמלות                        |
| 28.5        | 122          | 428          | 550                 | הכנסות ריבית, נטו*                          |
| 23.7        | 79           | 334          | 413                 | *מזה: בגין אשראי לאנשים פרטיים              |
| 45.7        | 43           | 94           | 137                 | *מזה: בגין אשראי מסחרי                      |
| 10.0        | 1            | 10           | 11                  | הכנסות אחרות                                |
| <b>28.0</b> | <b>123</b>   | <b>439</b>   | <b>562</b>          | <b>סך הכל הכנסות המגזר</b>                  |
| -           | 68           | 33           | 101                 | הוצאות בגין הפסדי אשראי                     |
| 29.9        | 20           | 67           | 87                  | הוצאות התפעול                               |
| 65.3        | 32           | 49           | 81                  | הוצאות מכירה ושיווק                         |
| 13.6        | 3            | 22           | 25                  | הוצאות הנהלה וכלליות                        |
| <b>71.9</b> | <b>123</b>   | <b>171</b>   | <b>294</b>          | <b>סך הכל הוצאות המגזר</b>                  |
| -           | -            | 268          | 268                 | רווח המגזר לפני מסים                        |
| -           | -            | 89           | 89                  | ההפרשה למסים על הרווח במגזר                 |
| -           | -            | <b>179</b>   | <b>179</b>          | <b>הרווח הנקי של המגזר</b>                  |
|             |              | 39.0%        | 52.3%               | יחס ההוצאה להכנסה במגזר                     |
|             |              | 21.7%        |                     | שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע של המגזר |

<sup>(1)</sup> ההשפעה החד פעמית בגין תכנית התייעלות לצמצום מצבת משרות בקבוצה בשנת 2022 לא הוקצתה לתוצאות המגזרים השונים ונכללה כפריט 'הוצאות לא מוקצות, נטו ממס', לפיכך הניתוח מתייחס לתוצאות בנטרול ההשפעה האמורה.

**הכנסות ריבית, נטו** - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד, נובע מגידול בהיקף תיק האשראי ומגידול בשיעור הריבית הממוצעת השנתית.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מגידול ביתרות אשראי ומירידה נמוכה יותר בשיעורי ההפרשה הקבוצתית בשנת 2022 בהשוואה לירידה בשיעורי ההפרשה הקבוצתית בשנת 2021 וכן, כתוצאה מעליה בהיקף מחיקות נטו בהשוואה לאשתקד.

**הוצאות תפעול** הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות תביעות תלויות ואחרות, הוצאות פחת והפחתות וכן מהוצאה אשר נבעה מסיום מוקדם של הסכם השכירות ב'בית ישראל כרטא הישן' (ראה ביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022).

**הוצאות מכירה ושיווק** - הגידול בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות פרסום בגין קמפיינים שיווקיים; מגידול בהוצאות מוקדי גיוס ומכירות ומגידול בדמי ניהול מועדונים אשר הושפעו מגידול ביתרות אשראי.

ו. לקוחות

לקוחות הקבוצה במגזר המימון כוללים בתי עסק ולקוחות אנשים פרטיים. לקוחות אלו מפולחים לפי דירוג הסיכון שלהם, אשר ניתן על סמך מודל דירוג סיכון פנימי של הקבוצה.

יצוין, כי במסגרת הפעילות במגזר המימון, חלים על הקבוצה חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות החלות על המערכת הבנקאית וחברות כרטיסי האשראי בישראל, כדוגמת: הפיקוח על הבנקים, הממונה על התחרות ועוד, אשר עלולים (במקרים מסוימים) להגביל, לצמצם או למנוע העמדת מימון ללקוחות הקבוצה. בהקשר זה יצוין, כי במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין, חלות על הקבוצה מגבלות בקשר עם היקפי האשראי ללקוחותיה.<sup>80</sup>

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

<sup>80</sup> למועד חתימת הדוח החברה עומדת במגבלות כאמור. ראה בהקשר זה גם סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.



לפרטים אודות מגמות ושינויים רגולטוריים אשר צפויים להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

#### ז. גורמי הצלחה קריטיים במגזר הפעילות

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים במגזר המימון ואשר הקבוצה משקיעה מאמצים ומשאבים בהשגתם/שימורם (לפי העניין) הינם: (1) מקורות מימון זמינים ויכולת גיוס הון; (2) ניהול ופיתוח מערך קמעונאי זמין ונגיש ללקוח למכירה ולשיפור השירות המקצועי, זמני תגובה וכיוצ"ב; (3) מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי מנוסה; (4) קיום מערכת בקרה נאותה לצורך צמצום הסיכונים; (5) שיתופי פעולה עם גורמים עסקיים שונים במשק למתן שירותים פיננסיים; (6) הון אנושי מנוסה ואיכותי; (7) מערך תפעולי הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות ותשתיות מתקדמות; וכן (8) מודלים סטטיסטיים מתקדמים לדירוג לקוחות אשראי.

#### ח. חסמי הכניסה העיקריים של מגזר הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים למגזר המימון הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, מקורות מימון, ניסיון וידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות במערך התפעול, המימון, הפרסום והשיווק והשקעה מרובה בתשתיות טכנולוגיות; (2) פיתוח וניהול מערכות דירוג ובקרת אשראי ואיסוף מידע המאפשר את קביעת רמת הסיכון ללקוח; (3) הצורך בהון לשם עמידה בהוראות הפיקוח על הבנקים בנושא יחס הון לרכיבי סיכון; וכן (4) מערך מכירות ושיתופי פעולה נרחב.

#### ט. תחליפים למוצרי מגזר הפעילות

שירותי אשראי והלוואות אשר ניתנים על-ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות בנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים, מהווים תחרות לשירותי האשראי והמימון הניתנים על-ידי הקבוצה. ראה גם סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

#### י. תחרות

מגזר המימון מאופיין בתחרותיות גבוהה בו פועלים מוסדות בנקאיים וגופים פיננסיים אחרים, כגון חברות מימון, חברות ביטוח, חברות כרטיסי האשראי האחרות וחברות ניכיון. התחרותיות בענף מתבטאת ברמת השירות ובמגוון המוצרים, במחירים, בתנאים להעמדת המימון הנדרש ובמהירות התגובה. לפרטים אודות מגמות והתפתחויות רגולטוריות להן השפעה מהותית על התחרות במגזר זה, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וכן ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

לצורך התמודדות עם התחרות במגזר זה הקבוצה נוקטת או שבכוונתה לנקוט את הפעולות העיקריות הבאות:

(1) העמדת מערך שיווק ומכירה המתבסס, בין היתר, על הקשר עם בית העסק או מחזיק הכרטיס, לפי העניין; (2) שימוש במידע הקיים בידי החברה על מנת להציע ללקוחותיה הצעות ערך בתחום האשראי מותאמות לצורכיהם; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולימור מחזיקי הכרטיס כלקוחות אשראי; (4) דיגיטציה; (5) שיפור של מודלי האשראי של החברה לצורך הערכת סיכון נכונה יותר של הלקוח; (6) שיפור מערכות ממוכנות תומכות; (7) שיפור מערכי הגבייה של החברה; וכן (8) השקעה בהון אנושי.

הגורמים החיוביים המשפיעים ויכולים להשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר:

(1) מובילות שוק בתחומי ההנפקה והסליקה המבססת ממשק והכרות עם היקף רחב של לקוחות; (2) מאגר נתונים רחב היקף המאפשר הקטנת סיכון והצעות ערך ממוקדות ורלוונטיות ללקוח; (3) תדמית ותפיסת מותג חיוביות; (4) מבנה הון וגישה למקורות מימון; וכן (5) מערכות ממוכנות תומכות פעילות אשראי.

הגורמים השליליים המשפיעים ויכולים להשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה כוללים, בין היתר:

(1) ריבוי שינויים רגולטוריים משמעותיים - ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022 וסעיף 2.1.8 לדוח דירקטוריון לשנת 2022; (2) מקורות הון יקרים יחסית לבנקים בהיעדר גיוס פיקדונות; (3) מידע חסר על הלווים לעומת הבנקים; וכן (4) בניגוד למלווים חוץ בנקאיים - הצורך לעמוד בדרישות רגולציה של הפיקוח על הבנקים.

#### 2.4.7. מגזר אחר

למועד הדוח, פעילויותיה האחרות של הקבוצה, אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או המימון, ואשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח, כוללות, בין היתר, את: פעילותה של ישראלכרט נכסים; סליקת המחאות נוסעים מסוג "Visa" שהונפקו בעבר, שינויים בשערי ניירות ערך מוחזקים, פעילות בתחום הביטוח ופעילות הפעלת יישומון לתיקוף תשלום עבור נסיעה בתחבורה ציבורית (ראה סעיף 1.6.6 א' לדוח דירקטוריון זה).

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## 2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה המפורטות להלן. כמו-כן, למועד הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים העשויים להקנות לה החזקות מיעוט (בשיעורי אחזקה של עד 20% מהון המונפק<sup>81</sup>), אשר למועד הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה. ראה גם ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

לפרטים אודות רישיון סולק קבוע, ובו התייחסות להחזקת החברה בחברות המוחזקות העיקריות, ראה סעיף 2.1.6 לעיל. יצוין, כי למועד חתימת הדוח החברה נמצאת בתהליך בחינה של אופן הפעילות בקשר לחלק מהחברות המוחזקות העיקריות.

**טבלה 22: פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה**

| יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 31 בדצמבר |      | תרומת הרווח הנקי של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |                        |
|--|------|---|------|------------------------|
| 2021                                     | 2022 | 2021  | 2022 |                        |
| במיליוני ש"ח                             |      |   |      |                        |
| 583                                      | 654  | 43  | 71   | פרימיום אקספרס         |
| 775                                      | 907  | 194   | 132  | ישראלכרט מימון         |
| 171                                      | 180  | 13  | 9    | צמרת מימונים           |
| 61                                       | 69   | 11  | 8    | גלובל פקטורינג         |
| 116                                      | 28   | 50  | 2    | ישראלכרט נכסים         |
| (3)                                      | (27) | (3)   | (24) | ישראלכרט סוכנות לביטוח |

2.5.1. פרימיום אקספרס – לפרטים אודות פעילותה ראה תחת סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים אודות הפרשה למבצעי מתנות (תכנית הנקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי, ראה ביאור 15.ג.2 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

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

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

2.5.4. גלובל פקטורינג – הוקמה בשנת 2005. גלובל פקטורינג עוסקת במתן אשראי מסחרי.

מתווה פעילותה של גלובל פקטורינג כולל כיסוי ביטוחי על עיקר האשראים שהועמדו על-ידיה. לגלובל פקטורינג פוליסת ביטוח אשראי אשר חודשה בחודש דצמבר 2022.

2.5.5. ישראלכרט נכסים – הוקמה בשנת 1994. עד ליום 31 בדצמבר 2021, החזיקה ישראלכרט נכסים במשותף עם צד שלישי בלתי קשור, בחלקים שווים ובלתי מסוימים (מושע) של זכויות הבעלות בנכס המצוי ברחוב המסגר בתל אביב ושבו היו ממוקמים, בין השאר, משרדי החברה (בסעיף זה: "בית ישראלכרט"). ישראלכרט נכסים והצד השלישי כאמור השכירו את הנכס ברובו לישראלכרט, ואת יתרת הנכס לבנק הפועלים (ראה סעיף 7.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022). פעילות נוספת, לא מהותית, של ישראלכרט נכסים כוללת ניהול כספים בפידונות בגין תקבולים ממכירת כרטיסי מתנה על-ידי החברה מיום קבלתם ועד יום התשלום לבתי העסק.

ביום 30 ביוני 2021 הודיעה החברה על חתימת הסכם בין ישראלכרט נכסים לבין הצד השלישי המחזיק 50% מהזכויות בבית ישראלכרט, למכירת זכויותיה של ישראלכרט נכסים בבית ישראלכרט לצד השלישי, בתמורה לכ- 126 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ כדין.

<sup>81</sup> יצוין, כי בהתאם להסכמי ההשקעה בחלק מהחברות האמורות, לחברה זכויות להגדלת חלקה בהן בכפוף להוראות כל דין, וכן, ולפי העניין, זכויות עודפות לרווחים באותן חברות (ככל שיהיו) מעבר לחלקה בהן, והכל כפוף לתנאים שנקבעו.

על פי תנאי ההסכם, התמורה שולמה בשלושה תשלומים שנקבעו, תוך 180 יום ממועד חתימת ההסכם. הרווח מהמכירה, בניכוי הוצאות ולאחר מס, שנרשם בספרי החברה בשנת 2021, הינו כ- 42 מיליון ש"ח. בחודש אפריל 2022 חתמה החברה על הסכם לסיום מוקדם של הסכם השכירות. למועד חתימת הדוח, לא נותרה לחברה מחויבות כספית מהותית בקשר עם השכירות האמורה.

בחודשים דצמבר 2022 ודצמבר 2020 חילקה ישראלכרט נכסים דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום כולל של כ- 90 מיליון ש"ח וכ-7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

2.5.6. **ישראלכרט סוכנות לביטוח** – פועלת על פי רישיון מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מחודש אוגוסט 2020 מתמקדת בשיווק ביטוח רכב, כאשר הרחבה למוצרי ביטוח נוספים, מעבר לרכב ודירה, כמפורט ברישיון הביטוח שקיבלה הסוכנות טעונה, בין היתר, דיווח לפיקוח על הבנקים קודם לתחילת הפעילות. החברה החלה לפעול באופן מצומצם בתחום הביטוח לרכב ברבעון האחרון של שנת 2021.

לפרטים אודות תרשים אחזקות החברה למועד הדוח, ראה סעיף 7.1 בדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

### 3. סקירת הסיכונים

#### 3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכון פיננסי, סיכון אשראי וסיכונים אחרים שאינם פיננסיים, כגון הסיכון הרגולטורי והסיכון התפעולי. סיכונים נוספים אליהם חשופה הקבוצה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי. חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022 ולעדכונים אודות גורמי הסיכון בשנת 2022, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2022 המצורף לדוח.

#### (א) תיאור כללי של הסיכונים

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

**סיכון שוק:** הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוז' מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי, כגון: שינויים במחירים, שערים, מדדים, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. הפעילות העסקית של הקבוצה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

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

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

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

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

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

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

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

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

בנוסף לאמור לעיל, למועד חתימת הדוח, החברה נערכת לגיבוש מדיניות ונהלים בנושא - היבטי סביבה (ENVIRONMENT) (לרבות אקלים וסיכונים מעבר), חברה (SOCIAL) וממשל תאגידי (GOVERNANCE).

## (ב) תיאבון לסיכון

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

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

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

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

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

### עקרונות ניהול הסיכונים

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

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

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

מנהל הסיכונים הראשי (CRO) וחבר ההנהלה האחראי על חטיבת ניהול הסיכונים הינו מר יונתן רגב.

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

חברת ההנהלה הממונה על ניהול סיכונים שוק ונזילות הינה הגב' רונית זלמן-מלאך, סמנכ"ל כספים, CFO.

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

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

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

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

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

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

### **להלן עקרונות המפתח לניהול הסיכונים:**

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

### **שימוש במבחני תרחישי קיצון**

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

מבחני קיצון משמשים על מנת לזהות חשיפות לסיכונים שאינם מובהקים במהלך העסקים הרגיל, לבחון השפעת תנאי קיצון על הפוזיציות של החברה, להתריע בפני ההנהלה על תוצאות חמורות בלתי צפויות הקשורות למגוון סיכונים, ומספקים אינדיקציה באשר להון שיידרש לספיגת ההפסדים במקרים של זעזועים גדולים.

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

השימושים העיקריים של מבחני קיצון הינם:

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

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

למידע המפורט על הסיכונים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2022.



## 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 להסתכל על הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים; מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, ניטור וגבייה וזאת באמצעות בקרת אשראי הולמת בהתאמה לתמהיל המוצרים המרכיב אותו.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי לאנשים פרטיים. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בשנת 2022 ממשיכה מגמת העלייה בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים עד למועד חתימת הדוח. כמו כן, בשנת 2022 חלה עליה ביתרות תיק האשראי המסחרי עד למועד חתימת הדוח.

הגידול ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, מגדילה את התשלומים החודשיים של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי וודאות להתפתחות מדדי הסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

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

יחידת בקרת האשראי העצמאית בחברה כפופה למנהל הסיכונים הראשי, בהתאם לדרישה בהוראת נב"ת מספר 311. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות, בהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

חטיבת האשראי אחראית על ניהול האשראי הצרכני, לרבות אחריות על חוקת האשראי בנייה וניטור מודלי האשראי, ניתוח שגרת הפעילות באשראי ובניית בסיס ידע עסקי וזאת על מנת ליישם את האסטרטגיה העסקית של החברה בעולם האשראי. כמו כן, החטיבה אחראית על ניהול סיכונים אשראי ללקוחות פרטיים בקו ראשון (כמפורט בביאור להלן – סיכון אשראי – עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי). פעילות מכירת האשראי נעשית בחטיבות לקוחות פרטיים ועסקיים בהלימה לסוג הפעילות. פעילות ניהול ותפעול הגבייה מבוצעת בחטיבת אשראי. המבנה הארגוני לניהול סיכונים האשראי כולל את הממשל התאגידי ושלושת (3) מעגלי הבקרה. התפיסה המנחה את ניהול סיכון האשראי בחברה הינה כי נוטל הסיכון הינו האחראי הישיר לניהול הסיכון. מנהל הסיכונים הראשי הינו גורם בלתי תלוי, ואולם אחריותו אינה מיתרת את אחריות החטיבות העסקיות לביצוע בקרה ביחס לסיכונים שבאחריותן, באמצעות יחידת בקרה ורגולציה, המהווה גורם בקרה בתהליך ניהול סיכונים האשראי במסגרת מעגל הבקרה הראשון.

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

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

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

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

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

גיבוש המלצות על שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי - מנהל הסיכונים הראשי אחראי לגיבוש המלצות ביחס לשיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, באמצעות מחלקת ניהול סיכונים ובהתאם למתודולוגיה שנקבעה בחברה.

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

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

#### **עיקרי פעילות החברה בנושאי ניהול סיכוני האשראי**

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

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

החברה מבצעת בקרה פנימית אחר ניהול סיכוני האשראי עבור כל סוג מוצר אשראי בהתאם לסיכון הנגזר ממנו. לדוגמא, במקרים מסוימים, ישנה התייחסות לסוג המוצר הנמכר על-ידי בית העסק ולזמני האספקה שלו. ככל שזמן האספקה של המוצר ארוך יותר כך קיים סיכוי גבוה יותר ל-"כשל תמורה" ואי אספקתו ללקוח.

החברה קבעה מגבלות ענפיות בכדי למנוע ריכוזיות ענפית בתיק האשראי.

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

החברה מנטרת ומפקחת אחרי עסקאות עם אנשים קשורים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 312 ומדווחת על-פי הוראות לדיווח לפיקוח 815, תוך התאמה לתכנית האכיפה הפנימית.

#### **עקרונות לניהול סיכון ריכוזיות האשראי**

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

פיזור על פני מגוון מוצרי אשראי - תיק האשראי של החברה מורכב ממגוון מוצרי אשראי בסיכון שונה. מוצרי האשראי הם: קרדיט בכרטיסי אשראי, הלוואות בכרטיסי אשראי, הלוואות לרכישת רכבים, הלוואות לפרטיים, הלוואות לבתי עסק, הקדמות תשלום לבתי עסק ופקטורינג רכש.

#### **קביעת דירוג סיכון ללקוח על-פי מודלים סטטיסטיים**

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

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

המודלים נחלקים באופן הבא:

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

המודלים לדירוג סיכון בשילוב עם חוקת האשראי משמשים כבסיס תומך החלטה לגבי: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שייקבעו לגבי הלקוח/בית העסק.

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

המודלים מפותחים ומתוחזקים על ידי חטיבת אשראי ועוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות על-ידי יחידת תיקוף המודלים בחטיבת ניהול סיכונים. כמו-כן, מבוצע תיקוף טכנולוגי של קוד המודלים ונתוני המודלים ביחידת התיקוף במערכות מידע בחטיבת טכנולוגיות. החברה מדרגת בדירוג ידני בתי עסק עם אשראי גבוה. הדירוג הידני מתבסס בעיקרו על הנתונים הכספיים של בתי העסק.

#### **מדיניות האשראי**

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

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

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

#### **קביעת מדרג סמכויות במתן אשראי**

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

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

#### **ניתוח איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים**

החברה מיישמת את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". ביום 10 בפברואר 2014 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי בחברות כרטיסי אשראי. היתרות מוצגות להלן בהתאם לחוזר האמור.

טבלה 23 - ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

| ליום 31 בדצמבר 2021                                 |                   |                                |               | ליום 31 בדצמבר 2022 |                   |                                |               | סך הכל   |
|---|-------------------|--------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|--------------------------------|---------------|--|
| 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  |  |
| <b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b> |                   |                                |               |                     |                   |                                |               |  |
| 7,983   | -                 | 1,392                          | 6,591         | 10,559              | -                 | 1,987                          | 8,572         | סיכון אשראי מאזני                                      |
| 13,837  | -                 | 1,248                          | 12,589        | 15,187              | -                 | 1,300                          | 13,887        | סיכון אשראי חוץ מאזני                                  |
| <b>21,820</b>                                       | <b>-</b>          | <b>2,640</b>                   | <b>19,180</b> | <b>25,746</b>       | <b>-</b>          | <b>3,287</b>                   | <b>22,459</b> | <b>סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b> |
| <b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>         |                   |                                |               |                     |                   |                                |               |  |
| 532   | -                 | -                              | 532           | 603                 | -                 | -                              | 603           | לא בעייתי  |
| 397   | -                 | 42                             | 355           | 364                 | -                 | 50                             | 314           | סה"כ בעייתי <sup>(2)</sup>                             |
| 285   | -                 | 10                             | 275           | 245                 | -                 | 15                             | 230           | מזה: השגחה מיוחדת                                      |
| 41  | -                 | 3                              | 38            | 41                  | -                 | 2                              | 39            | מזה: נחות  |
| 71  | -                 | 29                             | 42            | 78                  | -                 | 33                             | 45            | מזה: פגום  |
| <b>929</b>  | <b>-</b>          | <b>42</b>                      | <b>887</b>    | <b>967</b>          | <b>-</b>          | <b>50</b>                      | <b>917</b>    | <b>סך סיכון אשראי מאזני</b>                            |
| 168   | -                 | -                              | 168           | 74                  | -                 | -                              | 74            | סיכון אשראי חוץ מאזני                                  |
| <b>1,097</b>  | <b>-</b>          | <b>42</b>                      | <b>1,055</b>  | <b>1,041</b>        | <b>-</b>          | <b>50</b>                      | <b>991</b>    | <b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>         |
| -   | -                 | -                              | -             | -                   | -                 | -                              | -             | מזה: חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר     |
| <b>סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר</b>                |                   |                                |               |                     |                   |                                |               |  |
| 12,644  | 12,644            | -                              | -             | 10,087              | 10,087            | -                              | -             | לא בעייתי  |
| 39  | 39                | -                              | -             | 24                  | 24                | -                              | -             | סה"כ בעייתי <sup>(2)</sup>                             |
| -   | -                 | -                              | -             | -                   | -                 | -                              | -             | מזה: השגחה מיוחדת                                      |
| -   | -                 | -                              | -             | -                   | -                 | -                              | -             | מזה: נחות  |
| 39  | 39                | -                              | -             | 24                  | 24                | -                              | -             | מזה: פגום  |
| <b>12,683</b>                                       | <b>12,683</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>10,111</b>       | <b>10,111</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>סך סיכון אשראי מאזני</b>                            |
| 25,105  | 25,105            | -                              | -             | 27,026              | 27,026            | -                              | -             | סיכון אשראי חוץ מאזני                                  |
| <b>37,788</b>                                       | <b>37,788</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>37,137</b>       | <b>37,137</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>סך סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר</b>                |
| <b>60,705</b>                                       | <b>37,788</b>     | <b>2,682</b>                   | <b>20,235</b> | <b>63,924</b>       | <b>37,137</b>     | <b>3,337</b>                   | <b>23,450</b> | <b>סך הכל סיכון אשראי<sup>(3)</sup></b>                |
| <b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:</b>          |                   |                                |               |                     |                   |                                |               |  |
| 110   | 39                | 29                             | 42            | 102                 | 24                | 33                             | 45            | חובות פגומים   |
| -   | -                 | -                              | -             | -                   | -                 | -                              | -             | נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו                       |
| <b>110</b>  | <b>39</b>         | <b>29</b>                      | <b>42</b>     | <b>102</b>          | <b>24</b>         | <b>33</b>                      | <b>45</b>     | <b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים</b>                       |

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

(2) סיכון אשראי פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(3) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.

טבלה 24 - תנועה ביתרות חובות<sup>(1)</sup> פגומים שנבחנו פרטנית

| 2021         |  | 2022 |  |   |
|--------------|--|------|--|---|
| במיליוני ש"ח |  |      |  |   |
| 109          |  | 75   |  | יתרת חובות פגומים לתחילת שנה                  |
| 18           |  | 21   |  | יתרות שסווגו כפגומים במהלך השנה               |
| (10)         |  | (4)  |  | חובות שחזרו לסיווג שאינו פגום                 |
| (8)          |  | (2)  |  | מחיקות השבונאיות                              |
| (34)         |  | (24) |  | גביית חובות שסווגו פגומים בשנה <sup>(2)</sup> |
| -            |  | -    |  | אחר   |
| 75           |  | 66   |  | יתרת חובות פגומים לסוף שנה                    |

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.  
 (2) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

טבלה 25: מדדי סיכון ואשראי<sup>82</sup>

| 2021        |              | 2022  |              |   |
|-------------|--------------|-------|--------------|---|
| מסחרי       | אנשים פרטיים | מסחרי | אנשים פרטיים |   |
| באחוזים (%) |              |       |              |   |
| 2.02        | 0.56         | 1.62  | 0.47         | א שיעור יתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי   |
| -           | -            | -     | -            | ב שיעור יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי שאינם פגומים שנמצאים בפיגור 90 יום או יותר מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  |
| 1.57        | 1.75         | 1.50  | 1.34         | ג שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל <sup>(1)</sup>   |
| (1.27)      | 0.95         | 0.34  | 1.48         | ד שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי   |
| 0.07        | 1.19         | 0.29  | 1.31         | ה שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  |
| 3.00        | 3.68         | 2.21  | 3.00         | ו שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי   |
| (*)         | (*)          | (*)   | (*)          | ז שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים שנבחנו פרטנית בגין פעילות בכרטיסי אשראי  |
| (*)         | (*)          | (*)   | (*)          | ח שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מיתרת חייבים פגומים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בתוספת יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי אשר בפיגור של 90 ימים או יותר |
| 2.33        | 30.55        | 11.11 | 37.89        | ט שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  |

(\*) גבוה מ-100%.  
 (1) לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 15 לעיל.

**טבלה 26: התפלגות מחיקות והוצאות להפסדי אשראי**

| שיעור המחיקות נטו בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |      | שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |      |  |
|--|------|---|------|--|
| 2021   | 2022 | 2021  | 2022 |  |
| באחוזים (%)  |      |   |      |  |
| 1.19   | 1.31 | 0.95  | 1.48 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לאנשים פרטיים באחריות החברה |
|  |      |   |      | קניות:   |
| 0.98   | 1.03 | 1.21  | 0.56 | אנשים פרטיים   |
| (0.23)   | 0.37 | (0.23)  | 0.37 | מסחרי  |
|  |      |   |      | אשראי:   |
| 1.35   | 1.53 | 0.75  | 2.19 | אנשים פרטיים   |
| 0.22   | 0.25 | (1.78)  | 0.33 | מסחרי  |

**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 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.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה עקבית בתחום האשראי לאנשים פרטיים. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, זאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בשנת 2022 המשיכה מגמת ההתאוששות בביקושים לאשראי לאנשים פרטיים אשר הביאה לגידול ביתרות האשראי לאנשים פרטיים עד למועד חתימת הדוח.

הגידול ביתרות האשראי והחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הביא לעלייה בעיקר במדד הבא:

- שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (ראה סעיף ד בטבלה 25 לעיל).

## סיכון אשראי לאנשים פרטיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 סיכון האשראי בגין אנשים פרטיים עמד על סך של 9,489 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7,478 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021, גידול בשיעור של כ-26.9%.

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

(1) "קניות" - תשלומים בכרטיס אשראי שאינם נושאים ריבית - רמת הסיכון הנמוכה ביותר, מח"מ קצר מאוד, ושיעורי גבייה גבוהים יחסית. נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו-2022 יתרת הקניות עומדת על כ-3,672 מיליון ש"ח וכ-3,364 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי נושא ריבית (שאינו אשראי "מתגלגל") - אשראי זה ניתן הן על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"). אשראי מחוץ לכרטיס הינו בעל מח"מ גבוה יותר. טווח המח"מ של היתרה העומדת נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו-2022, הינו בין 20-24 חודשים. רמת סיכון של אשראי זה גבוהה יותר בהשוואה לקניות. כאשר הוא ניתן בתוך הכרטיס הוא מתפקד לעיתים כמסגרת נוספת עבור הלקוח.

### טבלה 27: פירוט אשראי נושא ריבית (שאינו אשראי "מתגלגל")

| יתרה ליום 31 בדצמבר |              |                     |
|---------------------|--------------|---------------------|
| 2021                | 2022         |                     |
| במיליוני ש"ח        |              |                     |
| 1,075               | 1,380        | "אשראי בתוך הכרטיס" |
| 2,132               | 3,439        | "אשראי מחוץ לכרטיס" |
| <b>3,207</b>        | <b>4,819</b> | <b>סה"כ</b>         |

(3) "אשראי מתגלגל" - מבוסס על החזר חודשי קבוע - בעל רמת סיכון גבוהה יחסית, אך מהווה שיעור יחסית נמוך מסך האשראי נושא ריבית לאנשים פרטיים. רמת הסיכון תלויה, בין היתר, בשיעור ההחזר החודשי מתוך יתרת האשראי הבלתי מסולקת; נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו-2022, אשראי זה עמד על כ-998 מיליון ש"ח וכ-907 מיליון ש"ח, בהתאמה.

### טבלה 28: פילוח האשראי נושא הריבית לאנשים פרטיים (קבוצות (2) ו-(3) לעיל) לפי מדרגות גודל חבות לווה

| יתרה ליום 31 בדצמבר |              | מדרגת גודל חבות הלווה (בש"ח) |
|---------------------|--------------|------------------------------|
| 2021                | 2022         |                              |
| במיליוני ש"ח        |              |                              |
| 314                 | 323          | 1-10,000                     |
| 1,005               | 996          | 10,001-30,000                |
| 1,139               | 1,172        | 30,001-50,000                |
| 1,656               | 3,326        | +50,000                      |
| <b>4,114</b>        | <b>5,817</b> | <b>סה"כ</b>                  |

לנתונים נוספים לגבי איכות האשראי לאנשים פרטיים ופיגורים, ראה ביאור 1.ג.12 לדוחות הכספיים לשנת 2022. ככלל, אשראי לאנשים פרטיים אינו מבוסס על בטחונות (למעט אשראי לרכישת רכבים, כמפורט בסעיף 2.4.6 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022). האשראי המועמד לאנשים פרטיים מותאם, ככלל, לדירוג הסיכון של הלקוח. ניהול סיכון האשראי לאנשים פרטיים כולל תהליכי חיתום וכן ניטור ומעקב שוטף אחרי סיכון הלקוחות.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה עקבית בתחום האשראי לאנשים פרטיים. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות.

הרחבת פעילות העמדת אשראי לאנשים פרטיים מבוצעת באמצעות פעילות מגיבה ויזומה מבוססת צרכי לקוח המציעה ללקוחות את מגוון מוצרי האשראי הקיימים בחברה - לפרטים אודות מוצרי האשראי הפרטי ראה סעיף 2.4.6 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. הרחבת פעילות האשראי הפרטי כאמור מבוצעת בין היתר באמצעות הרחבת מגוון מוצרים, הגדלת סכומי האשראי בהתאם לסיכון ופנייה לשכבות אוכלוסייה שונות.

ככלל, אשראי לאנשים פרטיים אינו מבוסס על בטחונות (למעט אשראי לרכישת רכבים, כמפורט בסעיף 2.4.6 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022). האשראי המועמד לאנשים פרטיים מותאם, ככלל, לדירוג ולמסגרת הסיכון שנקבעו עבור הלקוח. ניהול סיכון האשראי לאנשים פרטיים כולל תהליכי חיתום וכן ניטור ומעקב שוטף אחרי סיכון הלקוחות. יצוין, כי סיכון האשראי מושפע בין היתר מסוגי האוכלוסיות השונות להן מועמד האשראי, מהיקף האשראי המועמד ומשכו.

### **חיתום אשראי לאנשים פרטיים**

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

החיתום מתבצע בשני (2) אופנים: חיתום אוטומטי המבוסס על מודלי דירוג וחוקה עסקית, הנכתבים בכלים מתקדמים מתוך ראיית כלל פעילות הלקוח בחברה, וחיתום ידני המתבצע במקרים בהם נדרשת בדיקה נוספת מעבר לחיתום האוטומטי.

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

בחודש אפריל 2019 נכנס לתוקפו חוק נתוני אשראי, שעל בסיסו הוקם מאגר נתוני אשראי. לפרטים ראה סעיף 2.1.8 (ב) לדוח דירקטוריון זה.

ביום 3 במאי 2021 נכנסו לתוקף הסעיפים בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא "ניהול אשראי צרכני" ("הוראה 311A") הנוגעים לשיווק אשראי צרכני. הקבוצה נערכה ליישום יתר סעיפי הוראה 311A אשר נכנסו לתוקף, ביום 3 בנובמבר 2021. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 2.2.ג.23 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

### **חיתום אוטומטי**

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

### **חיתום ידני**

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

### **תהליכי ניטור ומעקב**

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

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



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

### **פעילות ניהול הסיכון**

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

### **פעילות הגבייה**

פעילות הגבייה מעוגנת בנוהלים ותהליכי עבודה המסדירים את אופן הטיפול בהליכי גבייה, בהחזרים והעברתם לטיפול משפטי במידת הצורך.

במהלך רבעון רביעי בשנת 2022 בוצע שינוי במבנה הארגוני של פעילות הגבייה. תחום הגבייה אשר התחלק בין שני גורמי אחריות: מערך השירות בחטיבת לקוחות פרטיים אשר היה אחראי על תפעול הגבייה רכה; וחטיבת אשראי הייתה ועודנה אחראית על גבייה משפטית ועל מטה הגבייה, אסטרטגיה ומדיניות הגבייה, קיום נהלים ובקורות, ביקורות עורכי דין, דיווחים ורגולציה, אוחד באופן מלא לתוך חטיבת האשראי אשר קיבלה את האחריות על תפעול הגבייה הרכה ועל ניהול כלל פעילות הגבייה בחברה.

### **פעילות הבקרה**

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

#### פעילות מעגל הבקרה הראשון:

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

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

במסגרת מעגל הבקרה השני מבוצעות סקירות אשראי כדלקמן:

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

עומק הסקירות המבוצעות כולל מספר היבטים, לרבות:

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

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

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

#### **אשראי מסחרי**

מוצרי האשראי המסחרי העיקריים הינם: הלוואות לבתי עסק ולקוחות עסקיים, מתן אשראי בכרטיסים עסקיים, נכיון שוברים (אשראי זה מועמד בעיקר אל מול שוברי כרטיסי אשראי שתמורתם משמשת כמקור לסילוק החוב, ואשר חלקם יכול שיבוטל על-ידי מחזיקי הכרטיסים בהעדר קבלת מוצר/שירות, בהתאם להוראות חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו – 1986) 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. שנת 2022 מצביעה על עליה בביקושים לאשראי מסחרי שהביא לגידול ביתרות האשראי המסחרי.

#### **סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים**

בחודש יוני 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת נב"ת 313 (בנושא מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לוויים). העדכון הינו בהמשך לפעולות קודמות של הפיקוח על הבנקים שנועדו לצמצם את ריכוזיות תיקי האשראי במערכת הבנקאית המקומית, ועל רקע המלצות ועדת באזל בנושא חשיפות גדולות. בין היתר, הגדרת ההון צומצמה להון רוברד 1, והמגבלה על חבות של קבוצת לוויים בנקאית לתאגיד בנקאי שונתה ל-15% במקום 25%. התיקונים להוראה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2016, למעט לעניין הגדרת הון, בה הופחתה התוספת בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2018. בהתאם להוראת נב"ת 313, נכון לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לוויים שיתרת חבותם עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו נב"ת 313).

בחודש אוגוסט 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון לנב"ת 313 לצורך הקלה במגבלות שיחולו על חברות כרטיסי האשראי המופרדות בקבלת מימון (מכוח מגבלות לווה בודד או קבוצת לווים). במסגרת זו, לבנקים המחזיקים בחברות כרטיסי האשראי המופרדות הוקנתה תקופת יישום, במהלכה יידרשו להקטין את חשיפות האשראי לחברות כרטיסי האשראי המופרדות שבבעלותם באופן מדורג, תוך שלוש (3) שנים ממועד ההפרדה של חברת כרטיסי האשראי מהתאגיד הבנקאי. בהתאם לכך, צמצמה החברה את מסגרות האשראי בבנק הפועלים כמפורט בסעיף 1.6.5 לעיל.

בהמשך לאמור ולצורך היערכותה לשינויים כאמור, הודיעה החברה לגורמים רלוונטיים, ביניהם שותפים עסקיים, על ביטולם העתידי של אישורי המחאת זכות על דרך המכר שניתנו על-ידי החברה לאותם גורמים, אשר יאפשרו לחברה התנהלות נאותה בהיבטי הון ונזילות.

נכון למועד חתימת הדוח, כחלק מפעילות ההנפקה, הסליקה והמימון, לקבוצות הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווה בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, במהלך חמש (5) שנים מיום פרסום ההוראה, חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא תהיה כפופה למגבלה זו. החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על תחום ההנפקה, גם לאחר תום תקופת הפטור מהמגבלה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינו צפוי להצטמצם.

#### **חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות**

לחברה קיימת חשיפת אשראי שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים: ארגון מסטרקארד, ארגון ויזה וארגון אמריקן אקספרס ובנקים בינלאומיים, בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

למידע המפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2022.

### 3.3. סיכון שוק ונזילות

#### המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות

מערך ניהול סיכונים שוק ונזילות בחברה מושתת על מערך אינטגרטיבי לניהול החשיפות המורכב מהפונקציות הבאות: מנהל סיכונים שוק ונזילות (CFO) ומנהל סיכונים ראשי (CRO). מנהל הסיכונים הראשי אחראי על גיבוש מדיניות ניהול סיכונים השוק והנזילות ומנהל סיכונים שוק ונזילות אחראי על יישומה והטמעתה ובכלל זה:

- אחריות על החשיפות הפיננסיות בחברה בכפוף למגבלות שאושרו על-ידי הדירקטוריון.
- נהלי מעקב ובקרה בנושאים הקשורים לניהול חשיפות.
- דיווח רבעוני לדירקטוריון על סיכונים השוק והנזילות.
- דיווח חודשי לדירקטוריון על סיכונים השוק והנזילות השוטפים.
- ניהול סיכונים המט"ח, כולל קבלת החלטות על גידור חשיפות מט"ח ארוכות טווח.
- ניהול נכסים והתחייבויות (ננ"ה).
- מדידה ובקרה שוטפת של מדדי סיכון שוק ונזילות של החברה.
- עריכת דו"חות סיכונים הריבית.
- ניתוח תוצאות ועריכת ממצאים לדיון בהנהלה ובדירקטוריון.

#### מנהל סיכונים ראשי

מנהל הסיכונים הראשי של החברה אחראי מתוקף תפקידו בין היתר לבקרת ניהול סיכונים השוק והנזילות של החברה. במסגרת זאת, הינו אחראי לפקח אחר יישומה של המדיניות ותהליכי הניהול והבקרה של סיכונים השוק והנזילות בחברה וכן על גיבוש מדיניות נאותה.

#### סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוז' מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי, כגון: שינויים במחירים, שערים, מדדים ומרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים.

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, 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 נב"ת י"מ 201-211 לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של החברה. המדיניות אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש יולי 2022. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפה שנועדו לצמצם את הנזק העלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המדד, שערי המט"ח והמניות. דירקטוריון החברה מעדכן את המגבלות מעת לעת.

תפיסת ניהול סיכונים השוק והריבית תואמת את המתואר במסמך מסגרת ניהול סיכונים השוק של הקבוצה.

מחלקת ניהול סיכונים משמשת כפונקציה ייעודית לניהול ובקרת סיכונים באופן בלתי תלוי בגורמים העסקיים. המחלקה עורכת בקרה אחר סיכונים השוק והריבית בחברה, ותפקידיה בתחום מוגדרים במסמכי מדיניות ייעודיים.

סיכונים השוק והריבית של החברה מנוהלים מתוך ראייה כוללת ואינטגרטיבית, עבור החברה וחברות הבנות שלה על בסיס מאוחד. מנהל סיכונים השוק והריבית של החברה הינו CFO.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכונים השוק, משתמשת החברה במערכת ממוכנת ייעודית לניהול נכסים והתחייבויות. החברה סבורה שחשיפתה לסיכונים השוק אינה מהותית.

להלן פירוט הסיכונים השונים:

**(א) סיכון בסיס**

החשיפה להפסד כתוצאה מהשפעתם של שינויים בבסיסי המחירים בשווקים השונים על ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות בכל מגזר לרבות השפעה על פריטים חוץ מאזניים שעלולה להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ושיעורי מדד המחירים לצרכן. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכוני שוק במטבע ישראלי ובמט"ח.

**(ב) סיכון ריבית**

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שיעורי הריבית בשווקים השונים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על ערכם של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה על-פי גישת השווי הכלכלי, והשפעתם על הרווחים על-פי גישת הרווחים. החשיפה נובעת בין היתר מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי חישוב הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות.

החשיפה העיקרית לריבית הינה במגזר השקלי מכיוון שבמגזר זה ישנם נכסים והתחייבויות בריבית קבועה ומשתנה במח"מ שונה.

**(ג) סיכון מטבע**

החשיפה להפסד כתוצאה משינוי שער חליפין על מחזוריים בגין עסקאות בהן יש המרת מטבע בעסקאות תיירים בארץ (תיירות נכנסת) לתיירות ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת) ובהתחשבות מול האירגונים הבינלאומיים וכן חשיפה לפרטים חוץ מאזניים.

**(ד) חשיפה לשווי ניירות ערך**

מדיניות החברה קובעת אפשרות מוגבלת לביצוע פעולות בניירות ערך.

**(ה) מכשירים פיננסיים נגזרים**

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי.

**ניהול חשיפות ריבית**

ניטור החשיפה נעשית באמצעות בחינת תרחישי השפעה של שינוי בריבית באופן שוטף. פעילותה הפיננסית של החברה מאופיינת לרוב בהקבלה בין משך החיים הממוצע (מח"מ) של הנכסים וההתחייבויות (בעיקר לזמן קצר), קרי פעילות לקוחות, מחזיקי כרטיס ("חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי"), לעומת התחייבויות לבתי עסק ("זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי"). עם זאת קיימת חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית הנובעת מהעמדת גיוס אשראי בריבית קבועה לטווחי זמן בינוניים אשר יוצרת פער מח"מ.

החברה משתמשת לעיתים במכשירי גידור IRS (Interest Rate Swap) ו-FRA (Forward Rate Agreement) לצורך גידור כלכלי של פוזיציות ריבית שאליה היא חשופה. רכישת עסקאות אלו מתבצעת על מנת לצמצם את הסיכון ששינויים בלתי צפויים בשערי הריבית יפגעו בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברה וכך במצבה הפיננסי.

**ניהול חשיפות מטבע חוץ**

מדיניות החברה הינה לצמצם את החשיפה במטבע חוץ. ניהול החשיפה המטבעית של החברה מבוצע על-ידי התאמה יומית בין הנכסים וההתחייבויות במט"ח (והצמודות למט"ח) באמצעות חשבונות עו"ש מט"ח בבנקים, כאשר המטרה הינה לצמצם את הפוזיציה נטו, בסוף כל יום (קרי, הפער בין כספי תיירות נכנסת לתיירות יוצאת).

למידע המפורט על סיכון השוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2022 המצורף לדוח.

טבלה 29 - שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup> של מכשירים פיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה

| 31 בדצמבר 2022 |                         |            |             |              |   |
|----------------|-------------------------|------------|-------------|--------------|---|
| סך הכל         | מטבע חוץ <sup>(*)</sup> |            | מטבע ישראלי |              |   |
|                | אחר                     | דולר       | צמוד מדד    | לא צמוד      |   |
| במיליוני ש"ח   |                         |            |             |              |   |
| 21,256         | 173                     | 341        | 169         | 20,573       | נכסים פיננסיים                            |
| 69             | -                       | 69         | -           | -            | סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  |
| 19,141         | 6                       | 201        | 151         | 18,783       | התחייבויות פיננסיות                       |
| 69             | -                       | -          | -           | 69           | סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  |
| <b>2,115</b>   | <b>167</b>              | <b>209</b> | <b>18</b>   | <b>1,721</b> | <b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b> |
| (85)           | -                       | -          | -           | (85)         | השפעת התחייבויות לזכויות עובדים           |
| <b>2,030</b>   | <b>167</b>              | <b>209</b> | <b>18</b>   | <b>1,636</b> | <b>שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup></b>      |

| 31 בדצמבר 2021 |                         |          |             |              |   |
|----------------|-------------------------|----------|-------------|--------------|---|
| סך הכל         | מטבע חוץ <sup>(*)</sup> |          | מטבע ישראלי |              |   |
|                | אחר                     | דולר     | צמוד מדד    | לא צמוד      |   |
| במיליוני ש"ח   |                         |          |             |              |   |
| 21,236         | 114                     | 94       | 34          | 20,994       | נכסים פיננסיים                            |
| -              | -                       | -        | -           | -            | סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  |
| 19,113         | 4                       | 89       | 29          | 18,991       | התחייבויות פיננסיות                       |
| -              | -                       | -        | -           | -            | סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים  |
| <b>2,123</b>   | <b>110</b>              | <b>5</b> | <b>5</b>    | <b>2,003</b> | <b>שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים</b> |
| (60)           | -                       | -        | -           | (60)         | השפעת התחייבויות לזכויות עובדים           |
| <b>2,063</b>   | <b>110</b>              | <b>5</b> | <b>5</b>    | <b>1,943</b> | <b>שווי הוגן מותאם<sup>(1)</sup></b>      |

<sup>(1)</sup> שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.  
<sup>(\*)</sup> לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 28 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**טבלה 30 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של החברה והברות מאוחדות שלה**

| שינוי בשווי הוגן מותאם <sup>(1)</sup> | שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית <sup>(*)</sup> |                          |      |             |          |         | במיליוני ש"ח           | באחוזים (%) |
|---------------------------------------|---|--------------------------|------|-------------|----------|---------|------------------------|-------------|
|                                       | סך הכל  | מטבע חוץ <sup>(**)</sup> |      | מטבע ישראלי |          | לא צמוד |                        |             |
|                                       |   | אחר                      | דולר | צמוד מדד    | צמוד מדד |         |                        |             |
| <b>31 בדצמבר 2022</b>                 |   |                          |      |             |          |         |                        |             |
| <b>שינויים מקבילים</b>                |   |                          |      |             |          |         |                        |             |
| (0.3)                                 | (7)   | 2,023                    | 166  | 209         | 16       | 1,632   | 1%                     |             |
| 0.0                                   | (1)   | 2,029                    | 168  | 209         | 20       | 1,632   | 1%                     |             |
| <b>שינויים לא מקבילים</b>             |   |                          |      |             |          |         |                        |             |
| 0.4                                   | 7   | 2,037                    | 168  | 209         | 17       | 1,643   | התללה <sup>(2)</sup>   |             |
| (0.4)                                 | (8)   | 2,022                    | 166  | 209         | 18       | 1,629   | השטחה <sup>(3)</sup>   |             |
| (0.4)                                 | (8)   | 2,022                    | 166  | 208         | 17       | 1,631   | עליית ריבית בטווח הקצר |             |
| 0.4                                   | 7   | 2,037                    | 168  | 210         | 19       | 1,640   | ירידת ריבית בטווח הקצר |             |
| <b>31 בדצמבר 2021</b>                 |   |                          |      |             |          |         |                        |             |
| <b>שינויים מקבילים</b>                |   |                          |      |             |          |         |                        |             |
| 0.8                                   | 17  | 2,080                    | 110  | 5           | 5        | 1,960   | 1%                     |             |
| (1.2)                                 | (24)  | 2,039                    | 110  | 5           | 5        | 1,919   | 1%                     |             |
| <b>שינויים לא מקבילים</b>             |   |                          |      |             |          |         |                        |             |
| 0.2                                   | 5   | 2,068                    | 110  | 5           | 5        | 1,948   | התללה <sup>(2)</sup>   |             |
| (0.1)                                 | (1)   | 2,062                    | 110  | 5           | 5        | 1,942   | השטחה <sup>(3)</sup>   |             |
| 0.3                                   | 6   | 2,069                    | 109  | 5           | 5        | 1,950   | עליית ריבית בטווח הקצר |             |
| (0.3)                                 | (7)   | 2,056                    | 111  | 5           | 5        | 1,935   | ירידת ריבית בטווח הקצר |             |

(1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

(2) התללה – ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(3) השטחה – עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

(\*) בטבלה זו מוצג השווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

(\*\*) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**טבלה 31 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית<sup>(1)</sup>**

| סך הכל <sup>(3)</sup> | הכנסות מימון שאינן מריבית | הכנסות ריבית | סך הכל <sup>(3)</sup> | הכנסות מימון שאינן מריבית | הכנסות ריבית | שינויים מקבילים                   |
|-----------------------|---------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|--------------|-----------------------------------|
|                       |                           |              |                       |                           |              |                                   |
| <b>במיליוני ש"ח</b>   |                           |              |                       |                           |              |                                   |
| 78                    | *-                        | 78           | 78                    | *-                        | 78           | עלייה במקביל של 1%                |
| (21)                  | *-                        | (21)         | (78)                  | *-                        | (78)         | ירידה במקביל של 1% <sup>(2)</sup> |

\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) השפעת התרחישים על הרווח והפסד לוקחת בחשבון פירעונות בפועל הצפויים במהלך 12 החודשים הקרובים ומגלגלת אותם בריבית החדשה עד לתום התקופה הנמדדת. ההשפעה בפועל תלויה בפרמטרים שונים כגון: מחזור בפועל של הפירעונות ושיקולים עסקיים לגבי ריבית הבסיס, ולפיכך התוצאה בפועל עשויה להיות שונה.

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

(3) לאחר השפעות מקזזות.

למידע המפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ראה דוח על הסיכונים לשנת 2022.

## סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעון, 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 פירעון, 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 אופן השוק בה, אשר יכול להתמש מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת החברה.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון בחודש יוני 2022, אשר מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל (Sound Practice) ועל ההנחיות העדכניות של הוראות נב"מ-201-211 והוראות נב"מ 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 CFO.

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

### **יחס כיסוי הנזילות**

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

ביום 2 ביולי 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון לנב"מ 221 לפיו החל מיום זה, חברות כרטיסי האשראי יקבלו פטור מיישום הוראה זו לאחר עמידה בשני (2) תנאים:

- (א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול סיכון הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
- (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות ניהול סיכון הנזילות בהתאם להוראת נב"מ 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, הנועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה הנותן מענה לצרכי הנזילות של החברה 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 הסיכון 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.

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: מקורות עצמיים; הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מגופים פיננסיים (בעיקר בנקים) מסגרות אשראי מובטחות יעודיות; הלוואות לזמן קצר והלוואות מסוג On-Call מבנקים שונים בישראל; אגרות חוב סחירות והלוואות לזמן ארוך ממוסדיים ובנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים שונים בכל פעם, לפי העניין. בנוסף החברה פועלת להבטחת קווי נזילות ממוסדות פיננסיים. לפרטים נוספים, לרבות אודות שינויים רגולטוריים אשר עשויים להשפיע על צרכי והיקפי המימון להם תידרש הקבוצה ואף על תנאיו, ראה גם סעיפים 1.6.5 ו-2.1.8 (\*) לדוח הדירקטוריון לשנת 2022. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאה של מקורות המימון. לפרטים נוספים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופות פירעון ראה ביאורים 26 ו-27 לדוחות הכספיים לשנת 2022.



למידע המפורט על סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2022 המצורף לדוח.

### 3.4. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד ליציבות פיננסית), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה).

ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2022.

הסיכונים הבאים זהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר נכון למועד דיווח זה:

#### 3.4.1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בחברה, כמתחייב מאופי פעילותה כחברה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לחברה לבחון את סיכון האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו.

בשנים האחרונות מציגה החברה מגמת צמיחה בתחום האשראי לאנשים פרטיים. החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה בשנים הקרובות, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בשנת 2022 ממשיכה מגמת העלייה בהיקף יתרות תיק האשראי לאנשים פרטיים עד למועד חתימת הדוח. כמו כן, בשנת 2022 חלה עליה ביתרות תיק האשראי המסחרי עד למועד חתימת הדוח.

הגידול ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי מגדיל את סיכון האשראי של הקבוצה. עליית הריבית המתמשכת לאחר שנים של ריבית נמוכה, מגדילה את התשלומים החודשיים של ההלוואות בריבית משתנה ומעלה חשש לגבי יכולות ההחזר של משקי הבית ואיכות תיק האשראי.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי וודאות להתפתחות מדדי הסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המאקרו כלכלית והשפעותיה על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

#### 3.4.2. סיכון תפעולי

תחומי פעילות הקבוצה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה מאד, אשר נובעת, בין היתר, מהמספר הגדול של לקוחות ובתי עסק עימם קשורות חברות הקבוצה בתחומי פעילותה השונים, ובכלל זה הסכמי הנפקה, סליקה ומימון (לפי העניין); ממורכבות אותם הסכמים; מקיומם של מגוון גדול של מוצרים אותם משווקת הקבוצה (ובכללם מוצרי אשראי מסוגים ובעלי תנאים שונים, הסכמי ותנאי סליקה ועמלות בית עסק, סוגי ותנאי כרטיסים שונים, שירותים שונים לעסקים, ארנקים דיגיטליים, סוגי הטבות למחזיקי כרטיס ותנאיהן ועוד); משינויים מעת לעת בתנאי ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה, בתי עסק ושותפים עסקיים עימם היא קשורה (לרבות כתוצאה מתנאי הסביבה התחרותית אשר מכתבים לקבוצה את הצורך בהתאמה שוטפת של הצעות שיווקיות, מוצרים); מההיקף הנרחב של כוח האדם בקבוצה והאתגרים הנובעים מניהולו ומאכיפת נהלי הקבוצה בתחומי פעילותה על כלל העובדים; ממורכבות הסדרי ההתחשבות השונים (אשר משתנים מעת לעת) שבין חברות הקבוצה לבין לקוחותיה, בתי עסק עימם קשורה הקבוצה, שותפיה העסקיים להפצה והנפקה והארגונים הבינלאומיים; ממורכבות המערכות התומכות בפעילות הקבוצה והצורך בהתאמתן למגוון המוצרים המשתנה אותו מציעה הקבוצה ולשינויים בהסדרי ההתחשבות האמורים לעיל; וכן לאור ריבוי הוראות רגולטוריות המשתנות מעת לעת (ובאופן מיוחד בשנים האחרונות), המשליכות על נוסחי התקשרויות קיימים ועתידיים של הקבוצה עם לקוחותיה, בתי עסק ושותפיה העסקיים השונים, ואשר בהן על החברה לעמוד בקשר עם הפצת, שיווק, מכירת ותפעול מוצריה ושירותיה; ועוד.

המורכבות התפעולית כאמור עלולה לגרום מעת לעת לקשיים ולתקלות מסוגים שונים ובהתאם גם לחשיפות שונות של הקבוצה (לרבות חשיפה משפטית לתביעות וקנסות בקשר לטענות בדבר אי קיום הוראות דין והן בקשר לאי קיומן המלא של הוראות הסכמיות, וחשיפות בהיבטים כספיים ו/או חשבונאיים הנגזרים מהאמור). אשר למועד חתימת הדוח אין בידי החברה לצפות את היקפן. הקבוצה משקיעה באופן שוטף משאבים על מנת לצמצם ולמנוע חשיפות כאמור.

כן כולל הסיכון התפעולי גם את הסיכון לביטול או הפרתו של הסכם מהותי לקבוצה מצד הגורם עימו קשורה הקבוצה, וכן את הסיכון לביטול או התלייתו של אישור או רישיון המהותי לפעילות הקבוצה על-ידי מעניק הרישיון, בין אם כתוצאה מטענה להפרה מצד הקבוצה ובין אם מכל סיבה אחרת. אירוע כאמור בקשר עם הסכם או רישיון המהותי לפעילות הקבוצה עלול להשפיע לרעה, ואף באופן מהותי, על החברה ותוצאותיה הכספיות (לעניין רישיונות מהותיים מכוחם פועלת החברה ולעניין הסכמים מהותיים בהם קשורה החברה, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022).

במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת ההנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל.

במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מהעמידה בהוראות נב"מ 201-211 בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- זוהו הסיכונים התפעוליים לרבות בתהליכים ובמוצרים חדשים.
- נקבעו בקרות מתאימות.
- מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- נקבעו תכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- עודכנו נהלי החירום בחברה.

מנהלי הסיכון התפעולי הינם חברי ההנהלה בחברה, כל חבר הנהלה בתחומו. מנהל הסיכונים הראשי בחברה אחראי על פיקוח בלתי תלוי אחר אופן ניהול הסיכון בחברה (מעגל בקרה שני). ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה נועד למזער הפסדים באמצעות קביעת תהליכים מוסדרים שמטרתם צמצום הסיכונים התפעוליים אליהם חשופה החברה. הדבר נעשה תוך קביעת מסגרות של סמכות ואחריות והקניית תרבות ניהול סיכונים תפעוליים בקרב כלל המנהלים והעובדים, בהלימה עם הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 של בנק ישראל.

ניהול הסיכון התפעולי, כולל בין היתר, תהליכים למניעת הונאות הנובעים בעיקר משימושים לרעה בכרטיסי אשראי, כאשר אלה מנוטרים בקבוצה באופן שוטף באמצעות תהליכים מתקדמים.

לחברה מדיניות לניהול סיכונים תפעוליים, המאושרת אחת לשנה על-ידי ההנהלה והדירקטוריון, הכוללת את היעדים הבאים:

- ניהול סיכונים תפעוליים כחלק אינטגרלי מתהליכי העבודה בחברה לרבות הכנסת מוצרים ותהליכים חדשים.
- קיום בקרות אפקטיביות לסיכונים בהתאם לדירוג הסיכון.
- הבטחת זיהוי אפקטיבי של הסיכונים התפעוליים בכל התהליכים העיקריים בחברה.
- יצירת תרבות עבודה המעודדת תרבות ארגונית של ניהול סיכונים.
- דיווח אירועי הפסד באופן שוטף על-פי הכללים שהוגדרו במדיניות.
- עמידה בדרישות החוק והרגולציה בהקשר לסיכונים התפעוליים.
- ניהול והקצאת הון אופטימאליים בגין הסיכונים התפעוליים.
- קביעת תכנית המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.

## המשכיות עסקית

פעילותה העסקית של הקבוצה מתנהלת בסביבה תחרותית ועסקית משתנה, במוצרים אותם היא מספקת וברגולציה לה כפופה הקבוצה. פעילות זו חשופה לאירועי אסון אשר השלכותיהם עלולות לגרום לפגיעה ברציפות הפעילויות העסקיות. חוסר מוכנות להשלכות אלו, עלול לחשוף את החברה לנזק כלכלי, משפטי ותדמיתי חמור ואף לאיים על יכולת שרידותה העסקית. על כן, הבטחת הפעילות בסביבה זו מחייבת את החברה להיערך להשלכות אירועי חירום. ההיערכות להמשכיות עסקית תתייחס לחיי אדם כאל ערך עליון.

### 3.4.3 סיכון אבטחת מידע ותקריות 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.

החברה מנהלת מידע אודות לקוחותיה, מידע שמהווה נכס עיקרי שעליו מתבססים עסקי החברה. יש להגן על המידע מפני סיכונים, הגנה שעולה בקנה אחד גם עם דרישות הדין וההכרה בפרטיותם של לקוחות החברה. מדיניות אבטחת המידע של החברה חלה על חברות הקבוצה.

אבטחת המידע בחברה מתעדכנת באופן שוטף לאור התפתחויות טכנולוגיות ומתאימה את רמת האבטחה ובקרת הגישה למערכות על-פי השינויים ברמת הסיכונים הנגזרים מהשינויים הטכנולוגיים.

החברה בוחנת באופן שוטף את עמידתה בהוראות הדין בהקשר כאמור, ויחד עם זאת במסגרת פעילותה השוטפת עשויה החברה להיות חשופה לסיכונים תפעוליים, לרבות בגין אירועים נקודתיים, אשר יובילו בין היתר לטענות בדבר הפרות בהקשר כאמור (וככל שיתבררו כמוצדקות אף להפעלת סמכויות מצידה של הרשות להגנת הפרטיות) - ראה גם סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.<sup>83</sup>

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשוב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתמשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

החברה פועלת, בין היתר, בהתאם להוראות החוק והרגולציה, לרבות, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, הוראת ניהול בנקאי תקין 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 363 בנושא ניהול סיכונים סייבר בשרשרת אספקה, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 362 בנושא מחשוב ענן, עמדות הרשות לניירות ערך ובהתאם לתקנות הגנת הפרטיות. ההוראות כוללות את עקרונות היסוד לניהול הגנת הסייבר ואבטחת מידע ובין היתר מפרטות ההוראות באופן סדור את הדרישה לקיום תהליכי ניהול סיכונים סייבר. בשנים האחרונות משקיעה החברה משאבים ניכרים בתחום זה ועם פרסום ההוראות החברה נערכה עם תכנית פעולה שאושרה בהנהלה, לשילוב הדרישות בהוראות החדשות בחברה בנוסף להוראות אחרות החלות עליה בנושא זה, כגון: המשכיות עסקית, ניהול סיכונים וכל זאת בהתאם להבהרות שניתנו על-ידי בנק ישראל בנוגע לאופן ומועדי היישום. כמו כן, החברה מוסמכת לתקן אבטחת מידע ISO27001.

<sup>83</sup> 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, משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכונים סייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

פרטים אודות בחינות שעורך דירקטוריון החברה וועדותיו בקשר עם איומי הסייבר על הקבוצה כחלק מתהליך Key Risk Indicators (KRI) ארגוני, מוצגת לדירקטוריון בכל רבעון, תמונת המצב בחברה בהיבטי הגנת הסייבר ואבטחת המידע. מדדי הסיכון כוללים הפרות/אירועים שונים בתחום הסייבר ואבטחת המידע.

הדירקטוריון וועדותיו מקיימים דיונים תקופתיים אחת לשנה לקביעת מדיניות הסייבר ואבטחת מידע ועדכונה בנושאים הבאים: (א) התווית אסטרטגית הגנת סייבר ואבטחת מידע ואישורה; (ב) אישור מסגרת לניהול סיכוני הסייבר ומדיניות הגנת הסייבר ואבטחת מידע; (ג) קביעת אופן המעקב והפיקוח לגבי יישום ניהול סיכוני הסייבר; ו-(ד) דיווח וסקירה על אירועי סייבר ואבטחת מידע משמעותיים. מדיניות הגנת הסייבר ואבטחת מידע אושרה בדירקטוריון החברה בחודש דצמבר 2022.

הביקורת הפנימית פועלת על-פי תכנית העבודה מבקרת בתדירות שנתית את פעילות החברה בתחום הגנת הסייבר ואבטחת המידע הן בתהליכי בקרה בזיקה ישירה לתחום הסייבר ואבטחת המידע, והן בביקורות נוספות בהן נסקרות גם בקורות הרלוונטיות לתחום. דוחות הביקורת הפנימית נידונים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון. המעקב אחר הטיפול בממצאים מתבצע באופן חציוני.

סקר סיכונים תלת שנתי מבוצע כחלק ממערך ניהול הסיכונים בחברה, כולל תהליכי סייבר ואבטחת מידע. הממצאים מוצגים לדירקטוריון. בנוסף, אחת לשנה מתקיים סקר ייעודי לסיכוני סייבר ואבטחת מידע הכולל ניתוח מפת האיומים העדכנית ומשמעויות מתרחישי מתקפות הסייבר, הערכת רמת הסיכון בהם, כן ניתוח רמת הבשלות של בקורות ההגנה, וכנגזרת מכך אומדן רמת הסיכון השיורי. תמונת הסיכונים שעלו בסקר, מהווה בין היתר בסיס לתוכנית העבודה של מחלקת הגנת הסייבר ואבטחת מידע, לצורך חיזוק מערך ההגנה והפחתת הסיכונים. כל אירוע משמעותי בתחום הסייבר ואבטחת המידע מדווח הן להנהלת החברה והן לדירקטוריון.

סקרים רוחביים בתחום הסייבר ואבטחת המידע מבוצעים באופן שוטף על מערכות החברה וממצאיהם מדווחים להנהלת החברה והדירקטוריון.

תקריות קיברנטיות עלולות להתרחש כתוצאה מהתקפות מכוונות או מאירועים לא מכוונים. התקפות קיברנטיות כוללות, בין היתר, השגת גישה לא מורשית למערכות ממוחשבות על מנת לבצע שימוש שלא כדין בנכסים או במידע רגיש, חבלה במידע או שיבושים בפעילות.

התקפות קיברנטיות עשויות להתבצע באופן שלא דורש השגת גישה לא-מורשית, כגון התקפות המיועדות להשבתת השירות של אתרי אינטרנט.

לאחרונה חל גידול בחשיפת מוסדות פיננסיים בארץ ובעולם לאיומי סייבר המתאפיינים, בין היתר, בתחום הולך וגובר של התקפות, בעוצמת הנזק הפוטנציאלי, בקושי לזהות התקפות וביכולות של היריבים. נוכח העובדה שישאל, ובפרט המגזר הפיננסי, מהווים יעד להתקפה מצד יריבים שונים, התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי בארץ חשופים אף יותר לאיומי סייבר. לצד האיומים המתגברים, אנו עדים באופן כללי לעליה בחשיפה לטכנולוגיות חדשות כדוגמת מחשוב ענן, הרחבת השירותים הדיגיטליים והרחבת תצורת העבודה מהבית, המביאים לעליה בסיכון השורשי של סיכון הסייבר ואבטחת המידע, וחושפים את החברות השונות למגוון איומים רחב. לשם כך נקטה מחלקת הגנת הסייבר ואבטחת מידע בצעדים שונים למיפוי וצמצום הסיכון, ביניהם בניית בקורות, עיבוי קווי ההגנה באופן משמעותי והגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר. על מנת להתמודד עם התפתחות האיומים ומתוך הכרה בחשיבות ההגנה על פרטיות לקוחות החברה וכמתחייב מדרישות הדין והוראות ניהול בנקאי תקין, לרבות, הוראות נוהל בנקאי תקין מספר 357, 362, 361 ו-363 החברה משקיעה משאבים רבים ותשומות שיאפשרו ניהול אפקטיבי של הגנת מידע ותשתיות מחשוב מפני איומי סייבר, כחלק ממערך ניהול הסיכונים ומסגרת העבודה להמשכיות עסקית בחברה. בין היתר וכחלק ממדיניות החברה בנושא, מנוהלים שלושה קווי הגנה לתחום הגנת הסייבר ואבטחת מידע. במסגרת זו, קו ההגנה ראשון הינו מחלקה ייעודית לנושא הגנת סייבר ואבטחת מידע, כאשר חטיבת ניהול סיכונים משמשת כקו הגנה שני והביקורת הפנימית כקו הגנה שלישי. מערך זה מאויש במומחים בתחום וכן מבוצע שימוש ביועצים חיצוניים, במטרה להרחיב את המענה לאיומים ולאתגרים המתגברים.

כחלק מההיערכות המוקדמת של החברה להתמודדות עם תקיפות סייבר, החברה מתפעלת מערך גילוי וזיהוי אירועי סייבר בכל שעות היממה, המנוהל ע"י צוותים ייעודיים (פנימיים וחיצוניים) במרכז אבטחת המידע של החברה (SOC), לרבות צוותי ניטור, צוותי תגובה, ואיסוף מודיעין. פעילות המערך מעוגנת במערך נהלים, ונתמכת במערכות טכנולוגיות, ומסגרות תומכות לרבות, שגרת תרגול סייבר לדרגים השונים, מערך מודעות סייבר, תיקשורים והרצאות בנושא.

בחמש השנים האחרונות לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

עד ליום 8 באפריל 2019 (בסעיף זה: "המועד הקובע") בוטחה ישראל כרטיס תחת הפוליסה הבנקאית של בנק הפועלים (ביטוח קבוצתי לבנק וחברות הבנות שלו). הבנק התחייב כי ביטוח בנקאי זה ימשיך לכסות, במהלך 7 שנים מהמועד הקובע, תביעות שיוגשו בגין הפעילות עובר ועד למועד הקובע. החל מהמועד הקובע, רוכשת החברה מדי שנה פוליסה עצמאית לביטוח אחריות מקצועית ופשיעה. בחודש מאי 2022 חידשה החברה פוליסה בגבול אחריות בסך 80 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח, המכסה באופן עצמאי תביעות שיוגשו נגדה בגין פעילות החברה מהמועד הקובע ואילך. פוליסת האחריות המקצועית נערכה על-מנת לשפות את החברה בגין סכומים ששילמה לצדדים שלישיים כפיצוי על נזק שנגרם להם עקב מעשה או מחדל רשלני של החברה.

פוליסת הפשיעה מכסה את הנזקים הפיננסיים הישירים שייגרמו לחברה עקב מעילות עובדים, או מעילות על-ידי צד ג' במקרים כגון תשלום שבוצע תוך הסתמכות על מסמכים מזויפים, מעשה גניבה, פשעי מחשב מסוימים על-ידי צד שלישי חיצוני בלתי מורשה באמצעות מערכת המחשוב של החברה.

כמו-כן, החל ביום 1 במאי 2022, חידשה החברה את הפוליסה לביטוח סיכוני סייבר בגבול אחריות של 10 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתי. פוליסת ביטוח סייבר מספקת בכפוף לתנאיה כיסוי לנזקים העלולים להיגרם לחברה עצמה עקב אירוע סייבר לרבות נזקים תוצאתיים, הוצאות הנדרשות להקטנת הנזק ועוד. כמו-כן, פוליסת ביטוח הסייבר מספקת כיסוי לאחריותה של החברה בגין נזקים העלולים להיגרם לצדדים שלישיים, כגון תביעות שיוגשו על-ידי צד ג' בעקבות דליפת מידע, הפרת פרטיות ועוד. על אף שהחברה מבוטחת בפוליסת ביטוח סייבר כנגד נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא וזאת גם לנוכח כשל שוק שנוצר לאחרונה בשוק ביטוחי הסייבר המאופיין בירידה בקיבולת הביטוח המוצעת על ידי מבטחים, עליה בפרמיות, הגדלת השתתפויות עצמיות וצמצום היקף הכיסוי הביטוחי. לפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (לעניין נזקים לצדדים שלישיים, אבדן הכנסות אפשרי לחברה ונזקים אחרים כגון דרישת כופר). כמו כן, אין כל וודאות כי בעתיד ניתן יהיה לרכוש פוליסה מתאימה לביטוח סייבר בתנאים מסחריים סבירים או בכלל. החברה יכולה להחליט שלא לערוך ביטוח סייבר מלא או שלא לעורכו כלל מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית. גבולות האחריות בפוליסות וההשתתפויות העצמיות ייקבעו על-ידי החברה מפעם לפעם בהתאם להערכת הסיכון הכרוך בפעילות בקבוצת ישראל כרטיס, לעלות הביטוח במועד חידוש הפוליסות, וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת. החברה מאפשרת תצורת עבודה שמאפשרת לרוב המכריע מהעובדים להתחבר למערכות המחשוב מהבית ולאפשר רציפות עסקית מלאה בכלל הערוצים.

#### 3.4.4 סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון החברה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או כתוצאה מטיוטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של החברה, 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. ניהול הסיכון הרגולטורי מאופיין במסמך מדיניות אשר אושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון.

תהליך זיהוי סיכון רגולטורי כולל שני (2) היבטים מרכזיים:

תהליך תקופתי לזיהוי סיכונים רגולטוריים - מבוסס על מיפוי של הרגולציה המתהווה הרלוונטית ומעקב אחר שינויים ביחס לסבירות התממשות הסיכון.

תהליך זיהוי סיכונים הנובעים מהשלכות אפשריות של רגולציה מתגבשת רלוונטית, בין היתר, בעת השקת מוצר/פעילות חדשים.

על מנת להפחית את החשיפה לסיכון רגולטורי, נוקטת החברה בפעולות הבאות:

גיבוש תכניות פעולה - עבור הנושאים שזוהו על בסיס גורמי הסיכון הרגולטוריים המרכזיים שזוהו, ואשר הוערכו על-ידי מנהל הסיכון הרגולטורי כמהותיים.

החברה מטפלת בתהליך התהוות של רגולציה רלוונטית, בין השאר באמצעות מתן תגובה לפרסום טיוטה של הוראות רגולטוריות, ועדות של רשויות רגולטוריות והצגת עמדת החברה ביחס לרגולציה מתהווה בפני הגורמים המתאימים.

במסגרת ניהול הסיכון מוצגים דיווחים כמפורט להלן:

דיווחים רבעוניים של מנהל הסיכון הרגולטורי ומנהל סיכונים ראשי הכוללים דיווח על תוצאות הערכת החשיפה וניתוח השפעתם של הסיכונים הרגולטוריים העיקריים אליהם חשופה החברה.

דיווח שנתי של מנהל הסיכונים הראשי להנהלה ולדירקטוריון במסגרת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון (ICAAP) בו מדווחים ממצאים ביחס לסיכון המובנה כמו גם לאפקטיביות ניהול הסיכון הרגולטורי בחברה, לרבות, מידת היישום של מדיניות ניהול הסיכון, נאותות תהליכי זיהוי הסיכונים הרגולטוריים ושלמות הזיהוי של הסיכונים העיקריים.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שייושמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרומ, התיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת מאגדים, בנקאות פתוחה, תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, חוק שירותי תשלום ופעילות אפליקציות התשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפה והשלכותיה.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון של שנת 2022 וביאור 2.ג.24. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

### 3.4.5 סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, כתוצאה 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 החברה, 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.

ניהול הסיכון המשפטי מבוסס על מסמך מדיניות שגובש בנושא זה ואושר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון.

במסגרת ניהול הסיכון מבוצעות מכלול פעילויות, שמטרתן להבטיח כי כל גורמי הסיכון ומאפייניהם יזוהו ביחס לכל מוצר ופעילות של החברה, כך שתימנע האפשרות בה החברה תימצא בחשיפה לסיכון שלא זוהה או שזוהה באופן חלקי.

תהליך זיהוי סיכונים משפטיים כולל שני (2) היבטים מרכזיים:

- תהליך תקופתי לזיהוי החשיפה לסיכונים משפטיים המבוצע במסגרת תהליך ה-ICAAP.
  - תהליך תקופתי לזיהוי סיכונים משפטיים וזיהוי סיכונים פרטני בעת השקת מוצר חדש / פעילות חדשה.
- הייעוץ המשפטי הינו הגורם האחראי להערכת החשיפה לסיכונים משפטיים בהתייחס לגורמי הסיכון, באמצעות נתונים, ביחס לתביעות משפטיות, המועברים ממחלקת פניות הציבור באופן תקופתי, והדיווחים השוטפים של הגורמים השונים בחברה. להלן יוצג אופן הערכת החשיפה לסיכונים משפטיים.

הערכת החשיפה לתביעות משפטיות מתבצעת תוך התייחסות לגורמים הבאים:

- היקף החשיפה לסיכון - לדוגמא, סכום תביעה שהוגשה נגד החברה והסתברות להתממשות הסיכון (הצלחת תביעה נגד החברה).

- אחת לרבעון נערכת בחינה כמותית של תוחלת ההפסד הצפוי בגין התממשות סיכונים משפטיים למול רמות ספי ההתרעה שנקבעו. בחינה זו, מאפשרת לערוך בקרה על ניהול פעילותה של החברה בנושאים השונים בגינם מוגשות תביעות משפטיות.

היעוץ המשפטי משתמש בכלים להפחתת הסיכון כגון: שימוש בנוסחים משפטיים אחידים, אישור הסכמים משפטיים של עסקאות מיוחדות ומעקב אחר הליכים משפטיים, ישיבות הנהלה ודירקטוריון.

#### 3.4.6 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 הסיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של החברה בתחום ההנפקה, בתחום הסליקה, בתחום האשראי והן בשירותים והמוצרים הנוספים אותם מציעה החברה.

סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים.

החברה רואה במוניטין שלה נכס מהותי בעל חשיבות גבוהה, ותימנע מפעילויות אשר יש בהן סכנה לפגיעה בו. בהתאם, סיכונים המוניטין יובאו בחשבון בכל החלטה מהותית.

ניהול סיכון מוניטין מבוסס על מסמך מדיניות שגובש בנושא זה, אושר על-ידי הנהלה והדירקטוריון ומתעדכן ומאושר מחדש מדי שנה או לפי הצורך.

תהליך זיהוי סיכונים המוניטין כולל שני (2) היבטים מרכזיים: תהליך שנתי לזיהוי סיכונים המוניטין; זיהוי סיכונים פרטני בעת השקת מוצר חדש/פעילות חדשה.

על מנת להפחית את הנזק הפוטנציאלי כתוצאה מהתממשות סיכונים מוניטין, מיושמים תהליכי ניטור שוטפים המאפשרים זיהוי מוקדם של סיכונים אפשריים ונקיטת צעדים מפחיתי סיכון, כגון: ישיבות הנהלה ודירקטוריון, מעקב אחר התפתחויות בענף התשלומים, תהליכי דיווח וכו'.

במסגרת ניהול הסיכון מוצגים על-ידי מנהל הסיכונים הראשי דיווחים להנהלה ולדירקטוריון.

#### 3.4.7 סיכון אסטרטגי ותחרות

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחי ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון פנימיים וחיצוניים.

גורמי סיכון פנימיים כוללים גורמים פנים ארגוניים המביאים לכך שהחברה אינה עומדת בתכניות העבודה שלה.

גורמי סיכון חיצוניים כוללים בין היתר את הסביבה העסקית/תחרותית בה פועלת החברה המאופיינת בתחרות עזה, הולכת וגוברת, הן מצד הגופים העיקריים הפועלים בתחום והן מצד גופים חדשים העתידים להתחיל ולפעול בתחומי הפעילות בהם עוסקת החברה, לרבות כתוצאה מהוראות רגולטוריות מקלות/מעודדות לכניסתם של שחקנים חדשים ו/או שיעודן להגברת התחרות בתחומי הפעילות של החברה; וכן, שינויים טכנולוגיים המשפיעים על התנהגות צרכנים ועל עולם התשלומים, המחייבים את החברה להתאים את עצמה לסביבה עסקית משתנה. תחרות כאמור מובילה ועשויה להוביל לשינויים מהירים בשוק, לרבות השפעה על נתחי שוק ומחירים וכן על המודל העסקי של החברה. התרחשותם במקביל של שינויים כאמור מעלה את הסיכון האסטרטגי ותחרות.

לפרטים אודות שינויים טכנולוגיים ושינויים בהעדפות וציפיות הצרכן, ראה סעיפים 2.1.2 ו-2.1.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים אודות כניסת מתחרים חדשים לענפי פעילות הקבוצה, ראה סעיף 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים אודות שינויים רגולטוריים בתחומי פעילות החברה, ראה ביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022; למידע בדבר השפעתם האפשרית של שינויים כאמור על הקבוצה ותחומי פעילותה, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 (לרבות תחת הכותרת 'סיכום' באותו סעיף).

בשל אופי הפעילות והשירותים הניתנים בתחום, יכולתה של הקבוצה להבדיל את עצמה באופן משמעותי ביחס למתחריה, להתמודד עם כלל היבטיה של תחרות זו, לשמור על נתחי שוק ולצמצם פגיעה אפשרית בתוצאותיה כתוצאה מתחרות כאמור, הינה מוגבלת.

כמו-כן, כוללים גורמים חיצוניים כאמור ספקים מהותיים עימם קשורה הקבוצה, אשר הפסקת ההתקשרות עימם באופן לא מתוכנן, עלולה להביא לפגיעה ביכולתה של החברה לממש את האסטרטגיה שלה ולהביא לפגיעה בתוצאותיה העסקיות.

היעדים האסטרטגיים של החברה נקבעים תוך התאמה לתיאבון לסיכון, וליעדי ההון באמצעות תכנון ההון. זיהוי מוקדי הסיכון האסטרטגיים נעשה באמצעות תהליך רבעוני לזיהוי מוקדי הסיכון האסטרטגיים ועל-ידי זיהוי הסיכונים בעת השקת מוצר חדש/פעילות חדשה.

ההנהלה, באמצעות מנהלת חטיבת אסטרטגיה, אחראית להערכת החשיפה לסיכונים האסטרטגיים כפי שזוהו בתהליכי זיהוי הסיכונים ולהערכה סובייקטיבית של השפעתן על תכניות העבודה, בהתחשב בין היתר, בצעדים שנוקטת החברה להפחתת הסיכון. תהליך הערכת החשיפה נערך בשיתוף הגורמים הרלוונטיים בקבוצה.

#### 3.4.8. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הציות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליבה בתחום הציות הן: ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך והגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע).

קצין הציות הראשי של הקבוצה משמש גם כאחראי בקבוצה לפי חוק איסור הלבנת הון.

בהתאם לתכנית האכיפה הפנימית בניירות ערך, שאושרה בדירקטוריון החברה בחודש פברואר 2023, קצין הציות הוא הגורם הממונה על אכיפת התכנית הפנימית.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

לצורכי ניהול הסיכון הוגדרו תהליכי הציות המהותיים אשר לגביהם קיימת הקפדה יתירה, כמפורט להלן:

- **סיכון להלבנת הון ומימון טרור** - אי-ציות של הקבוצה או מי מעובדיה להוראות העוסקות באיסור הלבנת הון ומימון טרור ובפשע פיננסי, לרבות מתן שירותי תשלום אגב פעילות במטבע וירטואלי של לקוחות, וכן בגין ליקויים בתהליכים שנועדו להבטיח ציות כאמור או בגין חסרונם של תהליכים כאמור.
  - **סיכון פעילות עם נותני שירותים פיננסיים** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה ו/או אחריות בגין אי ציות הנובעת מפעילות נותני שירותים פיננסיים.
  - **סיכון הוגנות** - טיפול בלתי הוגן בלקוחות הקבוצה ו/או ניצול לרעה של מעמד התאגיד.
  - **סיכון עבירות על דיני ניירות ערך** - אי-ציות של קבוצת ישראלכרט או מי מעובדיה לדיני ניירות ערך וכן דינים אחרים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה, בתחום השווקים הפיננסיים.
  - **סיכון מניעת ניגוד עניינים** - אי ציות של פונקציות בקבוצה להוראות ניגוד עניינים.
  - **סיכון עבירה על דיני הגנת פרטיות ומידע אישי** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לדיני ותקנות הגנת פרטיות והגנת מידע.
  - **סיכון מניעת ניגוד עניינים** - אי ציות של פונקציות בקבוצה להוראות ניגוד עניינים.
  - **סיכון עבירה על חוקי דיני התחרות** - הסיכון לנזק מהותי בגין עיצום כספי ו/או סנקציה מצד רשות כלשהי בגין אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה לדיני התחרות.
  - **סיכון הוראות הביטוח** - אי ציות של הקבוצה או מי מעובדיה אחר דינים והוראות בתחום הביטוח.
- ציות להוראות הדין וקיומה של תרבות ציות הם תנאים הכרחיים לניהול התקין של הקבוצה.



ציות להוראות הרגולציה והחוק הוא אבן יסוד של התרבות הארגונית של הקבוצה וחל על כל גורם בקבוצה, ומהווה חלק בלתי נפרד מהפעילויות העסקיות היומיומיות של הקבוצה. הנהלת הקבוצה מחויבת להטמיע את הוראות הציות לאורך ולרוחב הארגון על מנת למנוע חשיפה לסיכוני ציות העשויים לגרום נזקים פיננסיים ומוניטין לקבוצה והן נזקים ללקוחותיה ולכלל בעלי העניין.

נוכח חשיפת הקבוצה, בגין התממשות סיכוני ציות, לנזקים כלכליים מהותיים ולנזק מוניטין, תיישם הנהלת הקבוצה באמצעות קצין ציות ראשי, או מי מטעמו, תהליכי בדיקה וטיפול בהפרה במידה וקיימת. מטרת מדיניות הציות הינה הסדרת ניהול הסיכון ומחויבות עובדי הקבוצה לציית לכל ההוראות החלות על פעילותה ולסייע להנהלת הקבוצה בהטמעה של תרבות ציות, בכל הדרגים, תוך כדי ניהול סיכונים אפקטיבי, ניהול נטילת סיכונים נאותה, זיהוי וטיפול מיידי בסיכונים מתפתחים מעבר לתיאבון הסיכון של הקבוצה, וכן קביעת קווים מנחים לניהול.

הקבוצה מחויבת לציות מלא להוראות חוק, הנחיות, מדיניות, נהלים וכל הוראה צייתית אחרת לרבות הקוד האתי של הקבוצה. דירקטוריון הקבוצה, ביחד עם ההנהלה הבכירה של הקבוצה, מאמינים כי ניהול של סיכוני ציות רציף ואפקטיבי הינו הדבר הנכון עבור לקוחות הקבוצה, ועבור היציבות העסקית והתפעולית של הקבוצה. מחויבות זו היא מאבני היסוד של מדיניות הציות של קבוצת ישראלכרט.

פונקציית הציות אחראית, במסגרת קו הגנה שני, לשמש כמעגל הבקרה השני לניהול סיכוני הציות. תפקידה הוא להשלים את ניהול הסיכונים של קו העסקים ולהיות אחראית לתכנון, לתחזוקה ולפיתוח השוטף של מסגרת העבודה לניהול סיכוני הציות בקבוצה.

פונקציית הציות אחראית על ניהול סיכוני הציות, לרבות מדידה והערכה בהתאם למתודולוגיה שנקבעה לצורך ניהול סיכוני הציות. המתודולוגיה האמורה מהווה את התשתית ליישום גישה מבוססת סיכון על-ידי הקבוצה, ובין השאר מסייעת בהקצאה הולמת של משאבים להפחתת הסיכונים שזוהו.

התממשות סיכון הציות כולל סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של קבוצת ישראלכרט או של מי מעובדיה ומנהליה כתוצאה מהפרה של חוק/צו/תקנה/הנחיה/הוראה כלשהי אשר הקבוצה מחויבת לפעול על פיהם. אי הקפדה על קיום הוראות הציות עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים מהותיים ופרסומים שליליים, אשר עלולים להוביל לפגיעה בתדמית ובמוניטין של הקבוצה. תיאבון הסיכון נקבע על ידי דירקטוריון הקבוצה בהתאם לאסטרטגיית הקבוצה וכולל הצהרות איכותיות ומגבלה כוללת. באחריות הגורמים הרלוונטיים בקבוצה, ובכללם גורמי בקרה, בהתאם לתחומי אחריותם, לוודא עמידה בתיאבון הסיכון בנושאי הציות המהותיים ולהקצות לצורך כך את המשאבים הנחוצים, הן בהיבט האנושי מקצועי והן בהיבט התשתית הטכנולוגית, וכאשר קיימת חריגה, לתת את המענה ההולם והדיווח לגורמים המתאימים.

## טבלה 32 - דיון בגורמי סיכון

המיפוי, הערכת הסיכונים והשפעתם הינה הערכה סובייקטיבית של הנהלת החברה. להלן מיפוי הסיכונים החלים על החברה בפעילותה והערכתם על ידי דירקטוריון החברה בדבר מידת חשיפת החברה לסיכונים כאמור, נכון למועד חתימת הדוח, כמפורט להלן:

| השפעת הסיכון              |               |         |               |       | גורם הסיכון   |
|---------------------------|---------------|---------|---------------|-------|---|
| גבוהה                     | בינונית-גבוהה | בינונית | נמוכה-בינונית | נמוכה |   |
| סיכונים פיננסיים          |               |         |               |       |   |
|                           | ✓             |         |               |       | 1. סיכון אשראי                                      |
|                           | ✓             |         |               |       | 1.1. סיכון בגין איכות הלווים ו/או ביטחונות          |
|                           |               | ✓       |               |       | 1.2. סיכון בגין ריכוזיות ענפית                      |
|                           |               |         |               | ✓     | 1.3. סיכון בגין ריכוזיות לוויים/קבוצת לוויים        |
|                           |               |         | ✓             |       | 2. סיכון שוק <sup>(1)</sup>                         |
|                           |               |         |               | ✓     | 2.1. סיכון ריבית                                    |
|                           |               | ✓       |               |       | 2.2. סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין <sup>(2)</sup> |
|                           |               |         |               | ✓     | 3. סיכון נזילות                                     |
| סיכונים תפעוליים ומשפטיים |               |         |               |       |   |
|                           |               | ✓       |               |       | 4. סיכון תפעולי                                     |
|                           |               | ✓       |               |       | 5. סיכון משפטי                                      |
| סיכונים אחרים             |               |         |               |       |   |
|                           |               | ✓       |               |       | 6. סיכון מוניטין <sup>(3)</sup>                     |
|                           |               |         | ✓             |       | 7. סיכון רגולטורי                                   |
|                           | ✓             |         |               |       | 8. סיכון אסטרטגי ותחרות <sup>(4)</sup>              |
|                           | ✓             |         |               |       | 9. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)       |
|                           |               | ✓       |               |       | 10. סיכון ציות                                      |

<sup>(1)</sup> רמת סיכון שוק הועלתה לרמה נמוכה-בינונית (קודם לכן הוגדרה כנמוכה) על רקע העלייה בחשיפה לתנודתיות במטבע חוץ.

<sup>(2)</sup> רמת סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין הועלתה לרמה בינונית (קודם לכן הוגדרה כנמוכה) על רקע השפעות שינויים בשער חליפין על תוצאות החברה.

<sup>(3)</sup> רמת סיכון מוניטין הועלתה לרמה בינונית (קודם לכן הוגדרה נמוכה-בינונית), בין היתר, על רקע פרופיל תקשורת גבוה של הענף וכן על רקע תוצאותיה ופעילותה של החברה במהלך השנה החולפת.

<sup>(4)</sup> רמת סיכון אסטרטגי ותחרות הורדה לרמה בינונית-גבוהה (קודם לכן הוגדרה כגבוהה) על רקע פעילויות החברה לניהול הסיכון, בהן יישום תכנית אסטרטגית חדשה והתאמת התכניות העסקיות והמבנה הארגוני לתכנית.

**עם זאת, בשל אי הוודאות הרבה השוררת, בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות של משבר על חומרתם של כל גורמי הסיכון. הערכות החברה בדבר השלכות אפשריות של השפעתו על השווקים, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בפרק מידע צופה פני עתיד. הערכות אלה אינן וודאיות והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.**

## 4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקרות ונהלים

### 4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, שעיקרם מפורט בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית". 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 וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. יתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה לרבות מהותית מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2022 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2022.

להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

#### הפרשה להפסדי אשראי

על-פי הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי מיישמת החברה, את נושא 310 בקודיפיקציה בדבר חובות ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארצות הברית ושל רשות לניירות ערך בארצות הברית, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור.

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני (2) מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו-"הפרשה קבוצתית". כמו-כן, נבחנת נאותות סך ההפרשה להפסדי אשראי. לפרטים נוספים ראה ביאורים 2.g.4 ו-12 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

- ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי נעשית בהתאם להערכת הנהלת החברה לגבי הפסדים גלומים בתיק האשראי. בתהליך הערכת ההפרשה להפסדי אשראי נסמכת הנהלת החברה על מספר רב של שיקולים ואומדנים. מידי רבעון מבוצע תהליך בחינת יתרות אשראי של כל הלוויים שיתרת האשראי שלהם הינה מעל סכום שנקבע בנהלי החברה. תוצאות הבחינה קובעות את הסיווג המתאים של החוב והיקף ההפרשה הפרטנית, במידת הצורך, בגינו.

- ההפרשה הקבוצתית בחברה נעשית כדי לשקף ירידת ערך בגין הפסדי אשראי שאינם מזהים פרטנית הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפיינים דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שאינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מאזני מחושבת בהתבסס על שיעורי הפסד היסטוריים בחלוקה בעיקר לאשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי ובחלוקה לאשראי תקין ובעייתי. השיעורים מחושבים החל מהתקופה המתחילה ב-1 בינואר 2011 עד מועד הדיווח. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני.

החברה עושה שימוש בשיעור הממוצע לתקופות כשיעור מינימלי לחישוב ההפרשה הקבוצתית בתוספת התאמות בגין גורמים סביבתיים, בהתאם למתודולוגיה שנקבעה בחברה. בנוגע לאשראי לאנשים פרטיים, שיעור ההתאמות בגין הגורמים הסביבתיים לא יפחת מ-0.75% מיתרת האשראי שאינו בעייתי בכל מועד דיווח בהתייחס לממוצע שיעורי ההפסד בטווח השנים.

בנוגע לאימוץ ההוראות החדשות בדבר כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בדבר "הפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL)" החל מיום 1 בינואר 2023, ראה ביאור 1.ד.2 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כוללת בדוחות הכספיים לשנת 2022 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התביעות כולל שלטונות מע"מ ומס הכנסה, וזאת בהתבסס על חוות דעת משפטיות של המחלקה המשפטית בחברה וכן, לעיתים, גם מיועצים משפטיים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם, בהתחשב בשלב שבו מצויים ההליכים. יש להביא בחשבון, כי בתחום המשפטי אין אפשרות לקיים הערכה "ודאית" או "קרובה לודאית", וזאת לא רק בשלבים הראשונים של חיי התובענה, אלא עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביו. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

## זכויות עובדים

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הטבות לעובדים וכן את הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים, לרבות לעניין בחינת "מחויבות שבמהות" להעניק לעובדיה הטבות בגין פיצויים מוגדלים ו/או פנסיה מוקדמת.

במסגרת חישוב התחייבות החברה בגין סיום יחסי עובד מעביד, מובאים בחשבון, בין היתר, הנחות אקטואריות ושיעורי היוון, המתבססים על הערכות החברה ובהתחשב בניסיון העבר. אומדנים והנחות אלה כוללים, בין היתר: שיעור היוון, שיעור עזיבה, שיעור גידול בתגמול וכד'. שינוי בכל אחד מאומדנים והנחות אלה ישפיע על התחייבותה של החברה בגין הטבות לעובדים. כך למשל, גידול של 1% בשיעור ההיוון יקטין את ההתחייבות בסך של כ-16 מיליון ש"ח בעוד שקיטון של 1% בשיעור ההיוון יגדיל את ההתחייבות בסך של כ-24 מיליון ש"ח. כמו כן, גידול של 1% בשיעור הגידול בתגמול יגדיל את ההתחייבות בסך של כ-23 מיליון ש"ח בעוד שקיטון של 1% בשיעור עליית התגמול יקטין את ההתחייבות בסך של כ-16 מיליון ש"ח.

יתרת ההתחייבות בגין הטבות לעובדים המחושבת על בסיס אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2022 הינה בסך של כ-243 מיליון ש"ח. התחייבות מוצגת במאזן בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

החברה בוחנת ועוקבת אחר האומדנים וההנחות המשמשים לקביעת המחויבות על בסיס רבעוני. למידע נוסף ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## היוון עלויות תוכנה לשימוש עצמי

החברה מיישמת את הוראות תת נושא 40-350 בקודיפיקציה בדבר תוכנה לשימוש עצמי וכן את הנחיות הפיקוח הבנקים בנושא היוון עלויות לפיתוח עצמי של תוכנה.

ככלל, תהליך היוון עלויות פיתוח עצמי של תוכנה הינו תהליך אשר טומן בחובו מורכבות חשבונאית רבה, אשר במסגרתו בוחנת החברה ירידת ערך של עלויות תוכנה שהונו בהתקיים אירועים או נסיבות המצביעים על ירידת ערך. במסגרת הבחינה כאמור, עושה החברה שימוש באומדנים הכרוכים באי-וודאות משמעותית ומצריכים הפעלת שיקול דעת. למידע נוסף וכן דוגמאות לאירועים או שינויים בנסיבות אשר עשויים להצביע על ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי, ראה ביאור 13.ג.2 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## 4.2. גילוי לגבי בקרות ונהלים

### הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, CFO, והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, CFO והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### בקרה פנימית על דיווח כספי

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ועל מערך בקרות הגילוי.

---

רן עוז  
מנהל כללי

---

תמר יסעור  
יו"ר הדירקטוריון

12 במרץ 2023

## הצהרת המנהל הכללי (Certification)

אני, רן עוז, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לשנת 2022 ("הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידי מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

רן עוז  
מנהל כללי

12 במרץ 2023

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

## הצהרת סמנכ"לית הכספים (Certification)

אני, רונית זלמן-מלאך, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לשנת 2022 ("הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

רונית זלמן-מלאך  
סמנכ"לית כספים, CFO

12 במרץ 2023

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

## הצהרת החשבונאית הראשית (Certification)

אני, מיכל מנצור חכם, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לשנת 2022 ("הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנהוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>(1)</sup> ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי<sup>(1)</sup>. וכן:
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, 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 החשבונאות 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

מיכל מנצור חכם

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

12 במרץ 2023

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



## דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון והנהלה של חברת ישראלכרט בע"מ ("החברה") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022 בוקרה על-ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון, כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד מספר 112 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסוייגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022.

---

מיכל מנצור חכם  
מנהלת המחלקה  
לחשבות וכספים  
חשבונאית ראשית

---

רונית זלמן מלאך  
סמנכ"לית כספים, CFO

---

רן עוז  
מנהל כללי

---

תמר יסעור  
יו"ר הדירקטוריון

12 במרץ 2023



ישראל כרט בע"מ והחברות המאחדות שלה  
**דוחות כספיים**  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

**תוכן העניינים**

| עמוד                | נושא  |
|---------------------|---|
| <a href="#">128</a> | דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראל כרט בע"מ – דוחות כספיים שנתיים  |
| <a href="#">130</a> | דוח רואי החשבון המבקרים – לבעלי המניות של ישראל כרט בע"מ – בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי |
| <a href="#">132</a> | מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2022  |
| <a href="#">134</a> | דוחות רווח והפסד  |
| <a href="#">135</a> | דוחות על הרווח הכולל  |
| <a href="#">136</a> | מאזנים  |
| <a href="#">137</a> | דוחות על השינויים בהון  |
| <a href="#">138</a> | דוחות על תזרימי המזומנים  |
| <a href="#">141</a> | ביאורים לדוחות הכספיים  |

### דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ - דוחות כספיים שנתיים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ישראלכרט בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו-כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2.ג.24 [א] בדבר הליכי רגולציה וביאור 24-29.7.24 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) והדוח שלנו מיום 12 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

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

## הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

### מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

כפי המתואר בביאור 12.ב לדוחות הכספיים המאוחדים, סך ההפרשה להפסדי אשראי של החברה אשר מרביתה חושבה על בסיס קבוצתי עומדת על סך של 398 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. המדיניות החשבונאית בה נקטה החברה באשר להפרשות להפסדי אשראי מפורטת בביאור 2.ג.4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ההפרשה להפסדי אשראי כוללת הפרשה פרטנית להפסדים צפויים בגין חובות המסווגים כפגומים ומהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי המשקפת הפרשות לירידת ערך בגין הפסדי אשראי שאינם מזוהים פרטנית, הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים. שיעור ההפרשה הקבוצתית מתבסס על שיעורי הפסד היסטוריים. בנוסף, לצורך קביעת שיעור ההפרשה הקבוצתית מתחשבת החברה גם בגורמים נוספים רלוונטיים לסיכויי הגביה, לרבות נתונים מאקרו כלכליים, הערכת איכות כללית של האשראי, שינויים בנפח ובמגמה של יתרות בפיגור והשפעות השינויים בריכוזיות האשראי ("המקדם האיכות").

קביעת ההפרשה להפסדי אשראי זוהתה על ידינו כעניין מפתח בביקורת. תהליך קביעת ההפרשה להפסדי אשראי, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות ולכן נדרשנו להפעיל שיקול דעת משמעותי במסגרת עבודת הביקורת שביצענו בהתבסס בין היתר על הידע והניסיון שלנו בענף. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על ההפרשה להפסדי אשראי המוצגת בדוחות הכספיים של החברה.

### המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים בהם נקטנו כדי לתת מענה לעניין מפתח בביקורת זה:

בחנו את אפקטיביות התכנון והתפעול של בקורות פנימיות מסוימות על דיווח כספי הקשורות לנאותות הנתונים וההנחות ששימשו את החברה במדידת ההפרשה. הבקורות העיקריות שנבדקו במסגרת ביקורתנו:

- בקורות בהן החברה בודקת כי המתודולוגיה וההנחות המרכזיות בהן השתמשה בקביעת אומדן ההפרשה עולות בקנה אחד עם הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.
- בקורות לגבי נאותות הנתונים ששימשו לחישוב ההפרשה ובקורות לגבי חישובים במודל ההפרשה.
- בקורות לגבי סבירות ההנחות והנתונים המשמשים בחישוב ההפרשה להפסדי אשראי של החברה.
- בקורות לאיתור חובות עם סממנים שליליים.

בדקנו את ההפרשה להפסדי אשראי גם באמצעות ביצוע נהלי ביקורת ובהם:

- ביצוע תשאולים עם הנהלת החברה לבחינת נאותות מתודולוגיית החישוב של המקדם האיכותי והתאמתה להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.
- בדיקת הדיוק והשלמות של הנתונים וסבירות ההנחות העיקריות ששימשו לחישוב המקדם האיכותי.
- בדיקת נאותות וסבירות ההפרשה להפסדי אשראי בכללותה.

השנה שבה התחיל משרד רואי חשבון סומך חייקין להיות רואה חשבון מבקר של החברה הינה 1999.

סומך חייקין  
רואי חשבון

12 במרץ 2023

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

## **דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ישראלכרט בע"מ בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ישראלכרט בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת כרטיסי אשראי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו-כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי COSO.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, את המאזנים - של החברה ומאוחדים - לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 12 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 2.ג.24[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 24.ד.29-24 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שלא ניתנות להערכה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

12 במרץ 2023

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

12 במרץ 2023

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

א.ג.נ.,

### הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף של החברה מחודש מאי 2022:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 17 במאי 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 10 באוגוסט 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 22 בנובמבר 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
4. דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
5. דוח רואה החשבון המבקר מיום 12 במרס 2023 על ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

בברכה,

סומך חייקין  
רואי חשבון





## דוחות רווח והפסד

במיליוני ש"ח

| החברה   |              |              | מאוחד                        |              |              | ביאור |  |
|---|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|-------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר                                      |              |              | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |       |  |
| 2020  | 2021         | 2022         | 2020                         | 2021         | 2022         |       |  |
| <b>הכנסות</b>   |              |              |                              |              |              |       |  |
| 1,202   | 1,390        | 1,561        | 1,606                        | 1,838        | 2,087        | 3     | מעסקאות בכרטיסי אשראי  |
| 10  | 12           | 114          | 433                          | 430          | 565          | 4     | הכנסות ריבית, נטו  |
| 42  | 18           | 23           | 13                           | 35           | (24)         | 5     | הכנסות (הוצאות) אחרות  |
| <b>1,254</b>  | <b>1,420</b> | <b>1,698</b> | <b>2,052</b>                 | <b>2,303</b> | <b>2,628</b> |       | <b>סך כל ההכנסות</b>   |
| <b>הוצאות</b>   |              |              |                              |              |              |       |  |
| 56  | 15           | 6            | 247                          | 62           | 124          | 12    | בגין הפסדי אשראי   |
| 730   | 750          | 880          | 844                          | 872          | 1,057        | 6     | תפעול <sup>(1)</sup>   |
| 333   | 348          | 421          | 503                          | 515          | 637          | 7     | מכירה ושיווק <sup>(1)</sup>  |
| 76  | 92           | 98           | 97                           | 114          | 122          | 8     | הנהלה וכלליות <sup>(1)</sup>   |
| 140   | 171          | 352          | 223                          | 257          | 453          | .ט.24 | תשלומים לבנקים   |
| <b>1,335</b>  | <b>1,376</b> | <b>1,757</b> | <b>1,914</b>                 | <b>1,820</b> | <b>2,393</b> |       | <b>סך כל ההוצאות</b>   |
| <b>(81)</b>   | <b>44</b>    | <b>(59)</b>  | <b>138</b>                   | <b>483</b>   | <b>235</b>   |       | <b>רווח (הפסד) לפני מסים</b>   |
| (20)  | 11           | (14)         | 50                           | 147          | 83           | 9     | הפרשה למסים על הרווח   |
| <b>(61)</b>   | <b>33</b>    | <b>(45)</b>  | <b>88</b>                    | <b>336</b>   | <b>152</b>   |       | <b>רווח (הפסד) לאחר מסים</b>   |
| חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות (במאוחד-כלולות) |              |              |                              |              |              |       |  |
| 154   | 310          | 200          | 5                            | 7            | 3            |       | <b>רווח נקי:</b>   |
| <b>93</b>   | <b>343</b>   | <b>155</b>   | <b>93</b>                    | <b>343</b>   | <b>155</b>   |       | לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                                |
| -   | -            | -            | -                            | -            | -            |       | המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                                    |
| <b>93</b>   | <b>343</b>   | <b>155</b>   | <b>93</b>                    | <b>343</b>   | <b>155</b>   |       | המיוחס לבעלי מניות החברה   |
| <b>0.46</b>   | <b>1.72</b>  | <b>0.78</b>  | <b>0.46</b>                  | <b>1.72</b>  | <b>0.78</b>  |       | <b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b> |
| מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב (במיליונים)                      |              |              |                              |              |              |       |  |
| 200   | 200          | 200          | 200                          | 200          | 200          |       |  |

(1) מזה: בגין שכר ונלוות בשנים 2020, 2021 ו-2022: 482 מיליון ש"ח, 409 מיליון ש"ח ו-417 מיליון ש"ח, בהתאמה. בסעיפים אלה כלולים בין היתר רכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות בשנים 2020, 2021 ו-2022, בסך של כ-4 מיליון ש"ח, 8 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| מיכל מנצור חכם                            | רונית זלמן-מלאך      | רן עוז    | תמר יסעור        |
|---|----------------------|-----------|------------------|
| מנהלת המחלקה לחשבות וכספים חשבונאית ראשית | סמנכ"לית כספיים, CFO | מנהל כללי | יו"ר הדירקטוריון |

12 במרץ 2023

## דוחות על הרווח הכולל

במיליוני ש"ח

| מאוחדת וחברה                           |      |      |   |
|--|------|------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר           |      |      |   |
| 2020                                   | 2021 | 2022 | ביאור   |
| 93                                     | 343  | 155  | רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                        |
| -                                      | -    | -    | רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                            |
| 93                                     | 343  | 155  | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה   |
| <b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים:</b> |      |      |   |
| (1)                                    | 21   | (2)  | 10,21 התאמות של התחייבויות בשל הטבות לעובדים <sup>(1)</sup>               |
| (1)                                    | 21   | (2)  | רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים   |
| *-                                     | (5)  | 1    | 10 השפעת המס המתייחס  |
| (1)                                    | 16   | (1)  | רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מסים |
| -                                      | -    | -    | בניכוי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה         |
| (1)                                    | 16   | (1)  | רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה, לאחר מסים                         |
| -                                      | -    | -    | הרווח הכולל לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                     |
| -                                      | -    | -    | הרווח הכולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                         |
| 92                                     | 359  | 154  | הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה                                      |

(\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מאזנים

במיליוני ש"ח

| החברה                                       |               | מאוחד          |               | ביאור       |   |
|---|---------------|----------------|---------------|-------------|---|
| ליום 31 בדצמבר                              |               | ליום 31 בדצמבר |               |             |   |
| 2021  | 2022          | 2021           | 2022          |             |   |
| <b>נכסים</b>                                |               |                |               |             |   |
| 4,592                                       | 1,787         | 4,631          | 1,854         | 11          | מזומנים ופיקדונות בבנקים                |
| 9,542                                       | 9,942         | 16,951         | 19,760        | 12          | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי        |
| (104)                                       | (86)          | (357)          | (366)         | 12          | הפרשה להפסדי אשראי                      |
| 9,438                                       | 9,856         | 16,594         | 19,394        |             | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו   |
| 64  | 66            | 64             | 66            | 13          | ניירות ערך                              |
| 1,745                                       | 1,870         | 42             | 49            | 14          | השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד) -        |
| 387   | 442           | 408            | 455           | 15          | בניינים וציוד                           |
| -   | -             | -              | 22            |             | מוניטין <sup>(1)</sup>                  |
| 6,603                                       | 8,911         | 697            | 843           | 16, ב.15    | נכסים אחרים                             |
| <b>22,829</b>                               | <b>22,932</b> | <b>22,436</b>  | <b>22,683</b> |             | <b>סך כל הנכסים</b>                     |
| <b>התחייבויות</b>                           |               |                |               |             |   |
| 503   | 385           | 503            | 390           | 17          | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים           |
| 16,148                                      | 16,451        | 17,615         | 18,079        | 18          | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי         |
| 600   | 360           | 600            | 360           | 19          | אגרות חוב סחירות                        |
| 2,801                                       | 2,942         | 941            | 1,048         | 20,21,22,23 | התחייבויות אחרות                        |
| <b>20,052</b>                               | <b>20,138</b> | <b>19,659</b>  | <b>19,877</b> |             | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                |
| <b>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</b> |               |                |               |             |   |
| 2,777                                       | 2,794         | 2,777          | 2,794         | 24          | הון המיוחס לבעלי מניות החברה            |
| -   | -             | -              | 12            | 23          | זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(1)</sup> |
| 2,777                                       | 2,794         | 2,777          | 2,806         |             | סך כל ההון                              |
| <b>22,829</b>                               | <b>22,932</b> | <b>22,436</b>  | <b>22,683</b> |             | <b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>          |

<sup>(1)</sup> בגין צירוף עסקים, לפרטים נוספים ראה ביאור ד.14 להלן.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות על השינויים בהון

במיליוני ש"ח

| סך הכל<br>ההון | זכויות<br>שאינן<br>מקנות<br>שליטה | סך הכל       | עודפים       | רווח<br>(הפסד)<br>כולל<br>אחר<br>מצטבר | סך הון<br>המניות<br>הנפרע<br>וקרנות<br>הון | קרנות הון     |  |                      | הון<br>המניות<br>הנפרע |  |
|----------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--|--|---------------|--|----------------------|------------------------|--|
|                |                                   |              |              |  |  | מבעל<br>שליטה | מהטבות<br>בשל<br>עסקאות<br>תשלום<br>מבוסס<br>מניות | פרמיה<br>על<br>מניות |                        |  |
| <b>2,427</b>   | -                                 | <b>2,427</b> | <b>2,374</b> | <b>(26)</b>                            | <b>79</b>                                  | <b>79</b>     | -  | -                    | -                      | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</b>                  |
| 93             | -                                 | 93           | 93           | -                                      | -  | -             | -  | -                    | -                      | רווח נקי בשנה                                    |
| (73)           | -                                 | (73)         | (73)         | -                                      | -  | -             | -  | -                    | -                      | דיבידנד  |
|                |                                   |              |              |  |  |               |  |                      |                        | <b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>                |
| (1)            | -                                 | (1)          | -            | (1)                                    | -  | -             | -  | -                    | -                      | הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>  |
| <b>2,446</b>   | -                                 | <b>2,446</b> | <b>2,394</b> | <b>(27)</b>                            | <b>79</b>                                  | <b>79</b>     | -  | -                    | -                      | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>                  |
| 343            | -                                 | 343          | 343          | -                                      | -  | -             | -  | -                    | -                      | רווח נקי בשנה                                    |
| (28)           | -                                 | (28)         | (28)         | -                                      | -  | -             | -  | -                    | -                      | דיבידנד  |
|                |                                   |              |              |  |  |               |  |                      |                        | <b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>                |
| 16             | -                                 | 16           | -            | 16                                     | -  | -             | -  | -                    | -                      | רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>  |
| <b>2,777</b>   | -                                 | <b>2,777</b> | <b>2,709</b> | <b>(11)</b>                            | <b>79</b>                                  | <b>79</b>     | -  | -                    | -                      | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>                  |
| 155            | -                                 | 155          | 155          | -                                      | -  | -             | -  | -                    | -                      | רווח נקי בשנה                                    |
| (149)          | -                                 | (149)        | (149)        | -                                      | -  | -             | -  | -                    | -                      | דיבידנד <sup>(2)</sup>                           |
|                |                                   |              |              |  |  |               |  |                      |                        | <b>התאמות ושינויים הנובעים מ:</b>                |
| 12             | 12                                | -            | -            | -                                      | -  | -             | -  | -                    | -                      | זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים        |
| 4              | -                                 | 4            | -            | -                                      | 4  | -             | -  | 4                    | -                      | מהנפקת מניות לעובדים <sup>(3)</sup>              |
| 8              | -                                 | 8            | -            | -                                      | 8  | -             | 8  | -                    | -                      | הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות <sup>(4)</sup> |
| (1)            | -                                 | (1)          | -            | (1)                                    | -  | -             | -  | -                    | -                      | הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת מס <sup>(1)</sup>  |
| <b>2,806</b>   | <b>12</b>                         | <b>2,794</b> | <b>2,715</b> | <b>(12)</b>                            | <b>91</b>                                  | <b>79</b>     | <b>8</b>   | <b>4</b>             | -                      | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>                  |

(1) ראה ביאור 10.

(2) ראה ביאור 23.ה.

(3) ראה ביאור 21.ז.

(4) ראה ביאור 22.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות על תזרימי המזומנים

במיליוני ש"ח

| החברה                             |              |                | מאוחד                        |              |            |   |
|-----------------------------------|--------------|----------------|------------------------------|--------------|------------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר      |              |                | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |            |   |
| 2020                              | 2021         | 2022           | 2020                         | 2021         | 2022       |   |
| 93                                | 343          | 155            | 93                           | 343          | 155        | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת                                      |
|                                   |              |                |                              |              |            | רווח נקי לשנה   |
| <b>התאמות:</b>                    |              |                |                              |              |            |   |
| (154)                             | (315)        | (200)          | (5)                          | (7)          | (3)        | חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות) |
| 165                               | 130          | 135            | 171                          | 135          | 158        | פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)                            |
| 56                                | 15           | 6              | 247                          | 62           | 124        | הוצאות בגין הפסדי אשראי   |
| (3)                               | -            | -              | (3)                          | -            | -          | רווח ממכירת ניירות ערך שאינן למסחר                                |
| *-                                | -            | -              | *-                           | -            | -          | ירידת ערך השקעה בחברה כלולה                                       |
| -                                 | 2            | *-             | -                            | (56)         | *-         | (רווח) הפסד ממימוש בניינים וציוד                                  |
| -                                 | -            | 7              | -                            | -            | 8          | הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות                                 |
| (14)                              | (16)         | (6)            | (52)                         | (21)         | 60         | מסים נדחים, נטו   |
| 53                                | (32)         | 23             | 54                           | (34)         | 23         | שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים                               |
| 1                                 | 2            | (1)            | 1                            | 2            | (1)        | שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים                                  |
| -                                 | -            | (2)            | -                            | -            | (2)        | רווח ממימוש רעיוני בגין חברה שאוחדה לראשונה                       |
| (4)                               | (3)          | 3              | (4)                          | (3)          | 3          | הפסד (רווח) שטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך            |
| 7                                 | -            | 90             | -                            | -            | -          | דיבידנד שהתקבל מחברת בת   |
| -                                 | -            | 1              | -                            | -            | 1          | דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני          |
| 8                                 | 20           | 12             | 10                           | 22           | 10         | התאמות בגין הפרשי שער   |
| -                                 | -            | (1)            | -                            | -            | *-         | אחר   |
| <b>שינויים בנכסים שוטפים</b>      |              |                |                              |              |            |   |
| 75                                | 5,490        | (394)          | 364                          | 6,299        | (635)      | שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו                      |
| 491                               | (30)         | (2,296)        | 61                           | 72           | (198)      | שינוי בנכסים אחרים, נטו   |
| <b>שינויים בהתחייבויות שוטפות</b> |              |                |                              |              |            |   |
| 297                               | 1,732        | 303            | 81                           | 1,985        | 464        | שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו                       |
| 2                                 | 1            | 1              | 2                            | 1            | 1          | הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון                           |
| 200                               | 1,334        | 86             | (9)                          | 11           | 46         | שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו                                      |
| <b>1,273</b>                      | <b>8,673</b> | <b>(2,078)</b> | <b>1,011</b>                 | <b>8,811</b> | <b>214</b> | <b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>                        |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

| החברה   |                |              | מאוחד                        |                |                |   |
|---|----------------|--------------|------------------------------|----------------|----------------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר                                      |                |              | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                |                |   |
| 2020  | 2021           | 2022         | 2020                         | 2021           | 2022           |   |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>                               |                |              |                              |                |                |   |
| (166)   | (166)          | (161)        | (170)                        | (180)          | (172)          | רכישת בניינים וציוד                                       |
| (1)   | (10)           | (13)         | (1)                          | (10)           | (7)            | רכישת מניות בחברה כלולה                                   |
| (5)   | -              | (5)          | (5)                          | -              | (5)            | רכישת ניירות ערך  |
| -   | -              | -            | -                            | -              | (5)            | רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה                              |
| -   | *-             | *-           | -                            | 126            | *-             | תמורה ממימוש בניינים וציוד                                |
| 6   | -              | -            | 6                            | -              | -              | תמורה ממימוש ניירות ערך שאינן למסחר                       |
| (8)   | (8)            | (14)         | (8)                          | (8)            | (14)           | הפקדת פיקדונות בבנקים                                     |
| 6   | 7              | 14           | 6                            | 7              | 14             | משיכת פיקדונות מבנקים                                     |
| (1)   | 5              | (31)         | 210                          | (158)          | (2,287)        | שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו, לרבות פקטורינג |
| <b>(169)</b>  | <b>(172)</b>   | <b>(210)</b> | <b>38</b>                    | <b>(223)</b>   | <b>(2,476)</b> | <b>מזומנים נטו (לפעילות) מפעילות השקעה</b>                |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>                               |                |              |                              |                |                |   |
| (73)  | (28)           | (149)        | (73)                         | (28)           | (149)          | תשלום דיבידנד לבעלי המניות                                |
| (239)   | (239)          | (239)        | (239)                        | (239)          | (239)          | פירעון אגרות חוב  |
| (827)   | (3,716)        | (118)        | (808)                        | (3,793)        | (118)          | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו                        |
| <b>(1,139)</b>  | <b>(3,983)</b> | <b>(506)</b> | <b>(1,120)</b>               | <b>(4,060)</b> | <b>(506)</b>   | <b>מזומנים נטו (לפעילות) מימון</b>                        |
| (35)  | 4,518          | (2,794)      | (71)                         | 4,528          | (2,768)        | עלייה (ירידה) במזומנים                                    |
| 130   | 87             | 4,585        | 199                          | 118            | 4,624          | יתרת מזומנים לתחילת השנה                                  |
| (8)   | (20)           | (12)         | (10)                         | (22)           | (10)           | השפעת תנועות בשער חליפין על יתרות המזומנים                |
| <b>87</b>   | <b>4,585</b>   | <b>1,779</b> | <b>118</b>                   | <b>4,624</b>   | <b>1,846</b>   | <b>יתרת מזומנים לסוף השנה</b>                             |
| <b>ריבית, מסים ודיבידנדים ששולמו ו/או התקבלו</b>                  |                |              |                              |                |                |   |
| 64  | 49             | 180          | 486                          | 462            | 578            | ריבית שהתקבלה   |
| 51  | 36             | 67           | 53                           | 41             | 30             | ריבית ששולמה  |
| 9   | 3              | 107          | 2                            | 3              | 17             | דיבידנדים שהתקבלו   |
| 16  | 31             | 27           | 134                          | 144            | 173            | מסים על ההכנסה ששולמו                                     |
| 23  | 36             | 14           | 25                           | 41             | 21             | מסים על ההכנסה שהתקבלו                                    |
| <b>נספח א' - פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</b> |                |              |                              |                |                |   |
| 7   | 77             | 29           | 7                            | 77             | 29             | רכישת בניינים וציוד כנגד התחייבות לספקים                  |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות על תזרימי המזומנים (המשך)

במיליוני ש"ח

| מאוחד   |      |      |
|---|------|------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  |      |      |
| 2020  | 2021 | 2022 |
| <b>נספח ב' - נכסים והתחייבויות של החברות הבנות שאוחדו וזרימת מזומנים לרכישת חברות בנות שאוחדו, ליום הרכישה:</b> |      |      |
| -   | -    | *-   |
| -   | -    | (8)  |
| -   | -    | 8    |
| -   | -    | *-   |
| -   | -    | (22) |
| -   | -    | 12   |
| -   | -    | (10) |
| -   | -    | 5    |
| -   | -    | (5)  |
| -   | -    | *-   |
| -   | -    | (5)  |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בתחומי ההנפקה (ותפעול ההנפקה) והסליקה של כרטיסי חיוב מהמותגים "Mastercard", "ישראל כרטיס", "American Express" ו-"Visa" ("מותגי הקבוצה");<sup>84</sup> וכן בתחום המימון, במסגרתו מציעה הקבוצה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו (אשראי לאנשים פרטיים; אשראי מסחרי). החל מחודש אפריל 2019 (ונכון ליום 31 בדצמבר 2022 ("מועד הדוח") ולמועד חתימת הדוח), ישראל כרטיס הינה חברה ציבורית אשר מניותיה ואגרות חוב שהנפיקה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על-ידי הדירקטוריון ביום 12 במרץ 2023.

**ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

**1. התקשרות עם בנק פועלים בהסדר להנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים**

לפרטים אודות חתימת הסכמים בין הקבוצה לבין בנק הפועלים, ראה ביאור 24.ט להלן.

**2. שומות מע"מ**

לפרטים אודות שומות מע"מ ראה ביאור 24.ה להלן.

**3. בית ישראל כרטיס**

ביום 30 ביוני 2021 חתמה חברת הבת, ישראל כרטיס (נכסים) 1994 בע"מ (להלן: "ישראל כרטיס נכסים"), על הסכם למכירת מלוא זכויותיה בבית ישראל כרטיס ברחוב המסגר 40 תל-אביב, בתמורה לכ-126 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ כדין. על פי תנאי ההסכם, התמורה שולמה בשלושה תשלומים שנקבעו, תוך 180 יום ממועד חתימת ההסכם. משרדיה של הקבוצה ששכנו בבית ישראל כרטיס, והיו בבעלות ישראל כרטיס נכסים וצד שלישי והושכרו ברובם לקבוצה, פונו וברבעון הראשון לשנת 2022 הסתיים מעבר משרדי הקבוצה מתל אביב לבני ברק. בחודש אפריל 2022 חתמה החברה על הסכם לסיום מוקדם של הסכם השכירות. למועד חתימת הדוח, לא נותרה לחברה מחויבות כספית מהותית בקשר עם השכירות האמורה.

**4. אופציות תלויות ביצועים**

בחודשים אוגוסט וספטמבר 2022 אושרה הענקה של עד 18,848,508 אופציות לפי המתאר למנכ"ל החברה, ל-13 נושאי משרה ונושאי משרה בכירה בחברה, ולעוד 236 מנהלים ועובדים בחברה – כולם מועסקים כעובדי החברה או חברות בשליטתה המלאה של החברה. למידע נוסף ראה ביאור 22 להלן.

**5. תוכנית התייעלות**

לפרטים אודות תוכנית התייעלות ראה ביאור 21.ט להלן.

<sup>84</sup> פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ (לשעבר "פועלים אקספרס בע"מ") ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

בדוחות כספיים אלה:

כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאיים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על-ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי מס' 168 (תת נושא 10-105 בקודיפיקציה), הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים. בנוסף לכך, בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מס' 168, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על-ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב.

תקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS") - תקנים ופרשנויות שאומצו על-ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על-ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על-ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.

1. החברה - ישראלכרט בע"מ.
2. הקבוצה - החברה וחברות מאוחדות שלה.
3. חברות בנות / מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
4. חברות כלולות - חברות לרבות שותפויות, למעט חברות מאוחדות, שהשקעת החברה בהן, במישרין או בעקיפין, כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
5. חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות.
6. צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.
8. מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.
10. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.
11. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
12. עלות - עלות בסכום מדווח.
13. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
14. מטבע הפעילות - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.
15. מטבע הצגה - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.
16. יתרת חוב רשומה - יתרת החוב, לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, אך לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב.
17. שווי הוגן - המחיר אשר היה מתקבל ממכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

#### 1. עקרונות הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. בעיקר הנושאים, הוראות אלה מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). בנושאים הנותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כאשר תקני דיווח כספי בינלאומיים מאפשרים מספר חלופות, או אינם כוללים התייחסות ספציפית למצב מסוים, נקבעו בהוראות אלה הנחיות יישום ספציפיות, המבוססות בעיקר על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית.

הביאורים לדוחות הכספיים השנתיים מתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ולדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה, פרט למקרים בהם צוין בביאור כי הוא מתייחס לחברה בלבד או למאוחד בלבד.

#### 2. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים למיליון הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

#### 3. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן:

- מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- מכשירים פיננסיים המסווגים כניירות ערך;
- התחייבויות בגין תשלום מבוסס מניות אשר יסולקו במזומן;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- השקעות בחברות כלולות.

#### 4. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים

#### 1. מטבע חוץ והצמדה

##### מטבע פעילות

מטבע פעילות של ישות הוא המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הישות. בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה ישות מפיקה מזומנים. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. כל עסקה שאינה במטבע הפעילות, הינה עסקה במטבע חוץ.

##### עסקאות במטבע חוץ

במועד ההכרה בעסקה במטבע חוץ, כל נכס, התחייבות, הכנסה, הוצאה, רווח או הפסד, הנובעים מהעסקה, מתורגמים במועד ההכרה לראשונה למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף במועד העסקה. בכל מועד דיווח, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום שבו נקבע השווי ההוגן.

פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

רווחים או הפסדים מתרגום עסקאות במטבע חוץ והנובעים מהתנודתיות של המטבעות בין מועדי העסקאות לבין מועד הסילוק/מועד המאזן, מוכרים בדוח רווח או הפסד כרווחים או הפסדים מהפרשי תרגום (הכנסות/הוצאות אחרות).

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללים לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים, מדד המחירים לצרכן (בסיס 2018 = 100) ושעורי השינוי בהם:

| ליום 31 בדצמבר |       |       |                                    |
|----------------|-------|-------|------------------------------------|
| 2020           | 2021  | 2022  |                                    |
| 100.1          | 102.9 | 108.3 | מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין |
| 3.215          | 3.110 | 3.519 | שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) |
| 3.944          | 3.519 | 3.753 | אירו (בש"ח ל-1 אירו)               |

| שיעור השינוי באחוזים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |      |                                    |
|---|---------|------|------------------------------------|
| 2020  | 2021    | 2022 |                                    |
| (0.7)   | 2.8     | 5.2  | מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין |
| (6.97)  | (3.27)  | 13.2 | שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) |
| 1.7   | (10.78) | 6.6  | שער אירו (בש"ח ל-1 אירו)           |

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 2. השקעות בחברות מוחזקות

##### צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי צירופי העסקים, למעט צירופי עסקים תחת אותה שליטה, את שיטת הרכישה (method acquisition). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. ביישום שיטת הרכישה החברה החברה קובעת את מועד הרכישה ומכירה בנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, בהתחייבויות שניטלו ובזכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת ומודדת אותם בשוויים ההוגן למועד הרכישה.

בצירוף עסקים שהושג בשלבים, החברה מודדת מחדש זכויות הונות שהוחזקו לפני כן בנרכשת בשווי הוגן למועד הרכישה ומכירה ברווח או בהפסד כלשהו שנוצר בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה, הנמדד כעודף של הסכום הכולל של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי החברה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו וההתחייבויות שניטלו.

בתקופות עוקבות המוניטין אינו מופחת, אלא נבחן לצורך ירידת ערך. ראה סעיף 12 להלן.

##### צירופי עסקים תחת אותה שליטה

רכישת זכויות בעסקים שבשליטת בעל המניות השולט בקבוצה, מטופלת כאילו בוצעה הרכישה ביום בו הושגה השליטה לראשונה על-ידי בעל השליטה בקבוצה. לצורך כך, מוצגים מחדש מספרי ההשוואה. הנכסים וההתחייבויות שנרכשו מוצגים לפי הערכים כפי שהוצגו קודם לכן בדוחות הכספיים המאוחדים של בעל השליטה בקבוצה. ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה עבור הרכישה לבין הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום השגת השליטה נזקף ישירות להון.

##### חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על-ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה.

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

##### זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברת בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן.

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח, ההפסד ורווח כולל חר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

##### פעילות משותפת

כאשר לקבוצה יש זכויות לנכסים ומחויבויות להתחייבויות המיוחסות להסדרים משותפים היא מכירה בנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות של הפעילות המשותפת בהתאם לזכויותיה בפרטים אלו, כולל חלקה בפרטים המוחזקים או שהתהוו במשותף. רווחים או הפסדים מעסקאות עם פעילויות משותפות מוכרות רק בגובה חלקם של הצדדים האחרים בפעילות משותפת. כאשר עסקאות אלה מספקות ראיה לירידת ערך של אותם נכסים, הפסדים אלה מוכרים במלואם על-ידי הקבוצה.

##### השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה לפיה החזקה (במישרין או בעקיפין) ב-20% או יותר מזכויות ההצבעה במוחזקת מקנה השפעה מהותית, אלא אם כן ניתן להוכיח בעליל שאין זה המקרה. בקביעה אם לחברה קיימת השפעה מהותית על ישות מושקעת, זכויות הצבעה פוטנציאליות אינן מובאות בחשבון.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 2. השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. כאשר החברה משיגה השפעה מהותית לראשונה בהשקעה שטופלה בעבר בשיטה שאיננה שיטת השווי המאזני, החברה מוסיפה את עלות הרכישה של ההשקעה הנוספת לבסיס הנוכחי של ההשקעה הקודמת, ומיישמת את שיטת השווי המאזני מכאן ואילך.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, רווח או הפסד וברווח כולל אחר של יישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

השקעה בחברה כלולה נבחנת בכללותה לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך בספרים של ההשקעה אינו בר השבה. ירידת ערך מוכרת כאשר ירידת הערך הינה בעלת אופי אחר מזמני.

#### 3. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות

1. הכנסות מעמלות סליקה, בניכוי החזרי עמלה, מוכרות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממונות על-ידי בית העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.

2. הכנסות מעמלות שירות ועמלות מעסקאות מט"ח, הנגבות ממחזיקי כרטיס מוצגות על בסיס ברוטו כאשר החברה היא ספק השירות העיקרי ומחיר העסקה נשלט על-ידי החברה ומוכרות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר.

3. הכנסות והוצאות ריבית נכללות על בסיס צבירה, למעט ריבית שנצברה בגין חובות בעייתיים שסווגו כחובות פגומים המוכרת כהכנסה על בסיס הגבייה בפועל.

4. תשלומים המשולמים על-ידי החברה בעת חתימה על חידוש/הארכת הסכמי מועדונים, מוכרים לאורך תקופת ההסכם. כאשר נזקפים לדוח רווח והפסד, מיוחסים בדוחות הכספיים לסעיף הוצאות מכירה ושיווק. הוצאות והכנסות שטרם נרשמו בדוח רווח והפסד נכללו בסעיף הוצאות מראש.

5. ניירות ערך ומכשירים פיננסיים נגזרים - ראה סעיפים 5 ו-6, בביאור 2, ג, בהתאמה.

6. הכנסות והוצאות אחרות - מוכרות על בסיס צבירה.

#### 4. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים בנושא *מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי* מיישמת החברה, את נושא 310 בקודיפיקציה בדבר *חובות ועמדות של רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב* ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור, בעמדות ובהנחיות הפיקוח על הבנקים. בנוסף מיישמת החברה את הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא *טיפול בחובות בעייתיים*. כמו-כן מיישמת החברה את הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא *עדכון הגילוי על איכות האשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי*.

בנוסף, מעת לעת מעדכן הפיקוח על הבנקים את הוראות הדיווח לציבור ואת קובץ השאלות והתשובות המנחות לגבי אופן היישום של הוראות בנושא *חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי*, זאת במטרה לשלב בהם את ההוראות שחלות על הבנקים בארה"ב בנושא זה, לרבות הנחיות של רשויות הפיקוח בארה"ב.

#### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ויתרות חוב אחרות

ההוראה מיושמת לגבי כל יתרות החוב, כגון: פיקדונות בבנקים, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (לרבות אשראי לבתי עסק ואשראי למחזיקי כרטיס) ויתרות חוב אחרות המדווחות בספרי החברה לפי יתרת חוב רשומה. יתרת החוב הרשומה מוגדרת כיתרת החוב, לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, אך לפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב.

#### זיהוי וסיווג חובות פגומים

החברה מסווגת את כל החובות הבעייתיים שלה ואת פריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: השגחה מיוחדת, נחות או פגום. חוב בהשגחה מיוחדת הינו חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם לא יטופלו, התוצאה של חולשות פוטנציאליות אלו עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון של האשראי או במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 4. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

חוב מסווג כפגום כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי שהחברה לא תוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לה לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. קבלת החלטה בדבר סיווג החוב מבוססת, בין היתר, על מצב הפיגור של החוב.

ככלל, חוב מסווג כחוב פגום כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר. לצורך כך החברה עוקבת אחר מצב ימי הפיגור אשר נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. חובות נמצאים בפיגור כאשר הקרן או הריבית בגינם לא שולמו לאחר שהגיע המועד לפירעונם. החל ממועד הסיווג כפגום, החוב יופל כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית (חוב כאמור ייקרא "חוב שאינו מבצע"). כמו-כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום.

#### הפרשה להפסדי אשראי

החברה קבעה נהלים לסיווג אשראי ולמידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי לקיים הפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף, החברה קבעה נהלים הנדרשים לקיום הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים כחשבון התחייבותי נפרד (כגון: מסגרות אשראי שלא נוצלו וערבויות).

ההפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי מוערכת באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" או "הפרשה קבוצתית". כמו-כן, החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמושמות על-ידי החברה לקביעת ההפרשה.

הפרשה פרטנית להפסדי אשראי - החברה בוחנת לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרתם החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי והפרשות להפסדי אשראי) הינה 500 אלפי ש"ח או יותר. הפרשה פרטנית להפסדי אשראי מוכרת לגבי כל חוב שנבחן על בסיס פרטני ואשר סווג כפגום. כמו-כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום וייבחן פרטנית. הפרשה פרטנית בגין אשראי מסחרי מוערכת על בסיס פרמטרים שונים וביניהם יתרת השוברים הקיימת לבית עסק ושטרם שולמו לו.

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי - משקפת הפרשות לירידת ערך בגין הפסדי אשראי בלתי מזוהים פרטנית הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים, וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הקבוצתית מחושבת בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450 (FAS 5) טיפול חשבונאי בתלויות, ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, בהתבסס על הנוסחה לחישוב ההפרשה הקבוצתית כמפורט בהוראת הפיקוח על הבנקים בדבר הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי, בטווח של שנים לאורך התקופה המתחילה מיום 1 בינואר 2011 ומסתיימת במועד הדיווח. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים, וזאת תוך הבחנה בין אשראי בעייתי לאשראי שאינו בעייתי ובין אנשים פרטיים לבין מסחרי, ארגונים בינלאומיים וחברות כרטיסי אשראי. בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, החברה גיבשה שיטת מדידה של ההפרשה הקבוצתית אשר מביאה בחשבון הן את שיעור הפסדי העבר והן את ההתאמה בגין הגורמים הסביבתיים הרלוונטיים. בנוגע לאשראי לאנשים פרטיים שיעור ההתאמה בגין הגורמים הסביבתיים לא יפחת מ-0.75% מיתרת האשראי שאינו בעייתי בכל מועד הדיווח בהתייחס למוצע שיעורי הפסד בטווח השנים. מהאמור מוצג אשראי הנובע מחייבים בכרטיסי אשראי בנקאיים ללא חיוב ריבית.

#### אשראי חוץ מאזני

ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו בנושא 450 בקודיפיקציה. ההפרשה המוערכת על בסיס קבוצתי עבור מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני. שיעור המימוש לאשראי הצפוי מחושב על-ידי החברה בהתבסס על מקדמי המרה לאשראי כמפורט בהוראות נב"ת 203 ("נב"ת 203"), מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - הגישה הסטנדרטית.

#### ארגון מחדש של חוב בעייתי

חוב אשר עבר ארגון מחדש כחוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של חייב, החברה שינתה את תנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב (הפחתה או דחייה של מספר תשלומים שנדרשים מהחייב).

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 4. חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לצורך קביעה האם החייב נמצא בקשיים פיננסיים, החברה בוחנת האם למועד הסדר החוב הלווה נמצא בכשל, לרבות כאשר חוב אחר כלשהו של הלווה הינו בכשל.

חובות שתנאיהם שונו בארגון מחדש של חוב בעייתי, לרבות כאלה שטרם הארגון מחדש נבחנו על בסיס קבוצתי, מסווגים כחוב פגום ומוערכים על בסיס פרטני לצורך ביצוע הפרשה להפסדי אשראי או מחיקה חשבונאית. לאור העובדה שהחוב שלגביו בוצע ארגון מחדש של חוב בעייתי לא ייפרע בהתאם לתנאים החוזיים המקוריים שלו, החוב ממשיך להיות מסווג כחוב פגום גם לאחר שהחייב חוזר למסלול פירעון בהתאם לתנאים החדשים.

#### מחיקה חשבונאית

החברה מוחקת חשבונאית כל חוב או חלק ממנו המוערך על בסיס פרטני שנחשב כאינו בר גבייה ובעל ערך נמוך כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גבייה ארוכי טווח (המוגדרים ברוב המקרים כתקופה העולה על שנתיים). לגבי חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם (ברוב המקרים מעל 150 ימי פיגור רצופים) ועל פרמטרים אחרים של בעייתיות. יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי החברה.

למרות האמור לעיל, לגבי חובות אשר נבחנו באופן קבוצתי וסווגו כפגומים בשל ארגון מחדש של חוב בעייתי, נבחן הצורך במחיקה מיידית. בכל אופן, חובות כאמור נמחקים חשבונאית לא יאוחר מהמועד שבו החוב הפך להיות בפיגור של 60 ימים או יותר, ביחס לתנאי הארגון מחדש.

#### הכרה בהכנסה

במועד סיווג החוב כפגום החברה מגדירה את החוב כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית ומפסיקה לצבור בגינו הכנסות ריבית.

#### 5. ניירות ערך

א. ניירות הערך בהם משקיעה החברה מסווגים כמניות שאינן למסחר, באופן הבא:

- מניות שקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי שוויין ההוגן ביום הדיווח. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

- מניות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי עלות בניכוי ירידת ערך בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותן מנפיק. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשינויים במחירים נצפים כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ב. הכנסות מדיבידנד והפסדים מירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני נזקפים לדוח רווח והפסד.

ג. עלות ניירות ערך שמומשו מחושבת על בסיס "נכנס ראשון יוצא ראשון".

ד. לעניין חישוב שווי הוגן - ראה ביאור 7.ג.2 להלן.

ה. לעניין ירידת ערך של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, החברה מבצעת בכל תקופת דיווח הערכה איכותית המביאה בחשבון אינדיקטורים לירידת ערך על מנת להעריך האם חלה ירידת ערך. אם לפי הערכה זו חלה ירידת ערך של ההשקעה במניות, החברה מעריכה את השווי ההוגן של ההשקעה במניות לצורך קביעת סכום ההפסד מירידת ערך. סכום ההפרש בין הערך בספרים של ההשקעה לבין שווייה ההוגן מוכר בדוח רווח והפסד.

בבחינת קיומה של ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני, מתחשבת החברה בין היתר, באינדיקטורים הבאים:

- הרעה משמעותית ברווחיות, דירוג אשראי, איכות נכסים או בהערכות עסקיות לגבי המושקעת;
- שינוי שלילי משמעותי בסביבה הרגולטורית, הכלכלית או הטכנולוגית של המושקעת;
- שינוי שלילי משמעותי במצב השוק הכללי של האזור הגיאוגרפי או הענף בו פועלת המושקעת;



## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 5. ניירות ערך (המשך)

בבחינת קיומה של ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני, מתחשבת החברה בין היתר, באינדיקטורים הבאים:

- הצעה בתום לב לרכישת מניות המוצעות למכירה על-ידי המושקעת או תהליך מכירה פומבית שהושלם להשקעה זהה או דומה, בסכום הנמוך מערכה בספרים של אותה השקעה;
- גורמים אשר מעוררים ספקות משמעותיים לגבי יכולתה של המושקעת להמשיך לפעול כעסק חי, כגון תזרימי מזומנים שליליים מפעילויות, גירעון בהון חוזר או אי עמידה בדרישות הון סטטוטוריות או בתנאי חוב.

#### 6. מכשירים פיננסיים נגזרים

החברה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור כלכלי של החשיפה לסיכונים מסוימים (כגון: סיכוני ריבית, סיכוני מטבע חוץ). חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של החברה (ניהול ALM). השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה מוכרים באופן שוטף ברווח והפסד עם היווצרותם ומצגים בדוח רווח והפסד בסעיף "הכנסות אחרות", בהתאם למטרת השימוש בנגזרים.

#### 7. קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שווי הוגן מוגדר כמחיר אשר היה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מירבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של החברה.

תת נושא 10-820 בקודיפיקציה מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים, אשר לחברה יש יכולת לגשת אליהם במועד המדידה.
- נתוני רמה 2: נתונים הנצפים עבור הנכס או התחייבות, במישרין או בעקיפין, שאינם מחירים מצוטטים הנכללים ברמה 1.
- נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות.

#### ניירות ערך

השווי ההוגן של מניות שאינן למסחר נקבע על סמך מחירי שוק מצוטטים בשוק עיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר נייר הערך, הערכה מבוצעת לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. במקרים אלו, השווי ההוגן של השקעת החברה בניירות ערך הינו מכפלה של מספר היחידות באותו מחיר שוק מצוטט. המחיר המצוטט המשמש לקביעת השווי ההוגן אינו מותאם בשל גודל הפוזיציה של החברה יחסית לנפח המסחר (פקטור גודל ההחזקה).

אם מחיר שוק מצוטט זה אינו זמין, אומדן השווי ההוגן מתבסס על המידע הזמין הטוב ביותר תוך שימוש מירבי בנתונים נצפים ותוך הבאה בחשבון של הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי, אי סחירות וכיוצא באלה), פרט למניות שאינן למסחר שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין הנמדדות כמפורט בביאור 2.5.2 לעיל.

#### מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי ובהיעדר שוק עיקרי, לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים, הוערכו לפי מודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא באלה).

#### מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים

לרוב המכשירים הפיננסיים בקטגוריה זו (כגון: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ופיקדונות בבנקים) לא ניתן לצטט "מחיר שוק", מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהווה בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 8. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי

במועד קליטת עסקה בכרטיסי אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.

#### 9. קיזוז נכסים והתחייבויות

החברה מקזזת נכסים והתחייבויות הנובעים מאותו צד נגדי ומציגה במאזן את יתרתם נטו בהתקיים התנאים המצטברים הבאים:

- בגין אותן התחייבויות, קיימת זכות חוקית ניתנת לאכיפה (legally enforceable right) לקיזוז ההתחייבויות מהנכסים;
- קיימת כוונה לפרוע את ההתחייבות ולממש את הנכסים על בסיס נטו או בו זמנית;
- גם החברה וגם הצד הנגדי חייבים אחד לשני סכומים הניתנים לקביעה (determinable amounts).

החברה מקזזת נכסים והתחייבויות עם שני צדדים נגדיים שונים ומציגה במאזן סכום נטו בהתקיים כל התנאים המצטברים לעיל, ובתנאי שישנו הסכם בין שלושת הצדדים המעגן באופן ברור את זכות החברה בגין אותן ההתחייבויות, לקיזוז.

#### 10. העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות

##### העברות של נכסים פיננסיים

החברה מיישמת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתת נושא 10-860 בקודיפיקציה בדבר העברות ושירות של נכסים פיננסיים, לצורך הטיפול בהעברות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות.

העברה של נכס פיננסי שלם, של קבוצת נכסים פיננסיים שלמים, או של זכות משתתפת בנכס פיננסי שלם, שבה המעביר מוותר על השליטה בנכסים פיננסיים אלה, נרשמת כמכירה (true sale), אם ורק אם, מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) הנכסים הפיננסיים שהועברו בודדו מהמעביר והינם מעבר להישג יד של המעביר ונושיו גם במקרה של פשיטת רגל או כינוס נכסים אחר; (2) לכל מקבל (או, אם המקבלת היא ישות שכל יעודה הינו לעסוק באיגוח או בפעילות מימון מגובה נכסים ואשר אותה ישות מנועה מלשעבד או להחליף את הנכסים הפיננסיים שקיבלה, כל צד שלישי שמחזיק בזכויות מוטב) יש זכות לשעבד או להחליף את הנכסים (או את זכויות המוטב) שקיבל, ואין תנאי שגם מגביל את המקבל (או צד שלישי אשר מחזיק בזכויות המוטב) מלצל את זכותו לשעבד או להחליף וגם מעניק למעביר הטבה גדולה יותר מאשר הטבה טריוויאלית; וכן (3) המעביר אינו משמר שליטה אפקטיבית בנכסים הפיננסיים שהועברו.

במידה וההעברה מקיימת את התנאים לרישום כמכירה, החברה מכירה בכל הנכסים שהתקבלו ובכל ההתחייבויות שנגרמו לראשונה ומודדת אותם לראשונה בשווי הוגן.

במידה וההעברה איננה מקיימת את התנאים לרישום כמכירה כאמור לעיל, או אם העברה של חלק מנכס פיננסי שלם אינה מקיימת את ההגדרה של זכות משתתפת, ההעברה כאמור מטופלת כחוב מובטח (secured borrowing) עם שיעבוד של ביטחון (pledge of collateral).

##### סילוק התחייבויות

החברה גורעת התחייבות אם ורק אם היא סולקה. התחייבות סולקה בהתקיים אחד משני התנאים הבאים: (א) החברה שילמה למלווה והשתחררה ממחויבותה בגין ההתחייבות; או (ב) החברה שוחררה משפטית בהליך משפטי או בהסכמת המלווה, מהיותה החייבת העיקרית בגין ההתחייבות.

בהתאם, החברה גורעת התחייבויות לבתי עסק בעת הפירעון המוקדם של החובות כלפי בית העסק ושחרור מחויבותה כלפי בית העסק.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 11. רכוש קבוע (בניינים וציוד)

##### הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע, לרבות פריטי נדל"ן להשקעה, נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר העבודה הישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כמו-כן, בהתאם להוראות הדיווח לציבור החברה מסווגת בסעיף בניינים וציוד את העלויות בגין נכסי תוכנה שנרכשו או עלויות שהונו כנכס בגין תוכנות שפותחו באופן פנימי לשימוש עצמי. למידע נוסף בדבר הטיפול החשבונאי בעלויות תוכנה לשימוש עצמי ראה ביאור 12.ג.2 להלן.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו, בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

##### פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. שיפורים במושכר מופחתים לאורך התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים. קרקע בבעלות החברה אינה מופחתת.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

אומדן אורך החיים השימושי לשנה השוטפת ולתקופות השוואה הינו כדלקמן:

|                        |            |
|------------------------|------------|
| בניינים ונדל"ן להשקעה  | 50 שנים    |
| התקנות ושיפורים במושכר | 10-20 שנים |
| מחשב וציוד היקפי       | 3-4 שנים   |
| עלויות תוכנה           | 4-5 שנים   |
| רהוט וציוד משרדי       | 5-16 שנים  |
| כלי רכב                | 6 שנים     |
| אחר                    | 4 שנים     |

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר, נבחנים מחדש כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהאומדנים הנוכחיים אינם נאותים עוד ומותאמים בעת הצורך.

##### ירידת ערך

החברה בוחנת נכס (או קבוצת נכסים) לא שוטף לצורך ירידת ערך כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת-השבה.

הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של נכס לא שוטף (או קבוצת נכסים) אינו בר-השבה ועולה על שווי ההוגן. הערך בספרים אינו בר-השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים הלא מהוונים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס הלא שוטף (או קבוצת נכסים) וממימושו.

ההפסדים מירידת הערך הינם בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של הנכס הלא שוטף (או קבוצת נכסים) לבין שווי ההוגן ונזקפים לדוח רווח והפסד.

כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של הנכס הלא שוטף (או קבוצת נכסים) מהווה בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבוטלים בתקופות עוקבות גם אם מתרחשת עליית ערך.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 12. נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

מוניטין נוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות. ככלל, מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לצורך ירידת ערך לכל הפחות על בסיס שנתי, או באופן תכוף יותר, במידה ומתרחשים או שינויים בנסיבות המצביעים על ירידת ערך.

לצורך בחינת ירידת ערך, החברה מקצה את המוניטין ליחידת דיווח (reporting unit) ומבצעת השוואה בין שוויה ההוגן של יחידת הדיווח הכוללת מוניטין לבין ערכה בספרים. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך בגובה ההפרש, אם קיים, בין הערך בספרים של יחידת הדיווח לבין שוויה ההוגן, ככל שההפרש אינו עולה על סכום המוניטין שהוקצה ליחידה המדווחת.

הפסד מירידת ערך יוכר בגובה הסכום בו הערך בספרים של היחידה המדווחת עולה על שוויה ההוגן. בכל מקרה, הסכום שיוכר כהפסד מירידת ערך לא יעלה על ערכו בספרים של המוניטין המיוחס לאותה יחידת דיווח נבחנת. כאשר מוכר הפסד מירידת ערך מוניטין, הערך בספרים המתואם של המוניטין מהווה בסיס עלות חדש. הפסד מירידת ערך מוניטין שהוכר בתקופות קודמות אינו מבוטל בתקופות עוקבות, גם אם מתרחשת עליית ערך.

#### 13. עלויות תוכנה לשימוש עצמי

החברה מיישמת את הוראות תת נושא 40-350 בקודיפיקציה בדבר תוכנה לשימוש עצמי וכן את הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא היוון עלויות לפיתוח עצמי של תוכנה.

##### הכרה ומדידה

תוכנה אשר פותחה באופן עצמי על-ידי הקבוצה נמדדת לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

החברה מהוננת עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה לשימוש עצמי מתחיל רק כאשר: (1) השלב הראשוני בפרויקט הושלם; ו- (2) ההנהלה, בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן, באופן ישיר או עקיף, פרויקט לפיתוח תוכנה וכן, צפוי כי הפיתוח יושלם ויתהוו הטבות כלכליות עתידיות מהתוכנה.

בעת פיתוח או השגת תוכנה לשימוש עצמי, החברה מהוננת את העלויות הבאות: עלויות ישירות של חומרים ושירותים שנצרכו, עלויות שכר עבודה לעובדים הקשורים באופן ישיר לפעילות פיתוח או השגת התוכנה. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות בשלב הראשוני של הפרויקט נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

##### עלויות עוקבות

עלויות שדרוגים ושיפורים של תוכנה לשימוש עצמי מהוונים רק אם צפוי שההוצאות שהתהוו יובילו לפונקציונליות נוספת. עלויות עוקבות אחרות מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

##### הפחתות

עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי שהונו מופחתות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים של התוכנה, החל מהמועד שבו התוכנה מוכנה לשימושה המיועד. בהקשר זה, התוכנה מוכנה לשימושה המיועד כאשר כל הבדיקות המהותיות הושלמו.

##### ירידת ערך

החברה בוחנת את הצורך בהפרשה לירידת ערך, כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת-השבה. הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של התוכנה אינו בר-השבה ועולה על שוויה ההוגן. הערך בספרים אינו בר-השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים בערכים לא מהוונים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס וממימושו הסופי.

ההפסדים מירידת ערך הינם בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של התוכנה לבין שוויה ההוגן ונזקפים לדוח רווח והפסד עם התהוותם. כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של התוכנה מהווה בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבוטלים בתקופות עוקבות, גם אם מתרחשת עליית ערך.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 13. עלויות תוכנה לשימוש עצמי (המשך)

דוגמאות לאירועים או שינויים בנסיבות אשר עשויים להצביע על ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב הינם:

- (1) לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;
- (2) חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;
- (3) בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;
- (4) העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש.

כאשר לא צפוי יותר שפיתוח התוכנה יושלם, החברה מעדכנת את הערך בספרים של התוכנה כך שגובהו יהיה לפי הנמוך מבין ערכו בספרים לשוויי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בהקשר זה, קיימת הנחה ניתנת לסתירה כי שוויה ההוגן של התוכנה במקרה זה הינו אפס.

#### 14. הכירות

החברה מיישמת את הוראות נושא 842 בקודיפיקציה בדבר הכירות. כל חוזי החכירה בהם מתקשרת החברה הינם חוזי חכירה תפעולית בהם חוכרת החברה נדל"ן (בעיקר שטחי משרדים).

חוזה חכירה הינו חוזה המעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול הכוללת תקופות המכוסות על-ידי אופציה של החברה להאריך או לבטל את החכירה, אם ודאי באופן סביר (reasonably certain) שהחברה תממש אופציה זו.

תשלומי החכירה הינם תשלומים אשר החברה התחייבה לשלם למשכיר בגין הזכות להשתמש במושכר במהלך תקופת החכירה. תשלומי החכירה כוללים, בין היתר: תשלומים קבועים בניכוי תמריצי חכירה; תשלומי חכירה משתנים (לרבות תשלומים התלויים במדד או בשיעור ריבית); תשלומי קנסות לביטול החכירה אם תקופת החכירה משקפת את מימוש האופציה לבטל את החכירה על-ידי החוכר; וכן ערבויות לערך שייר.

כמו-כן, בחרה החברה ליישם את ההקלות הפרקטיות הבאות: (1) חכירות לטווח קצר של עד שנה מטופלות באופן בו תשלומי החכירה נזקפים לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בהתחייבות בגין חכירה ובנכס זכות שימוש; וכן (2) שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה, כגון דמי ניהול, מרכיבי חכירה, אלא לטפל בהם כרכיבי חכירה יחיד.

#### הכרה ומדידה

מועד תחילת החכירה (commencement date) הינו המועד שבו הנכס זמין לשימוש על-ידי החוכר. במועד ההכרה לראשונה, מוכרת התחייבות בסכום השווה לערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים במהלך תקופת החכירה מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה, ובמקביל מוכר נכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש, בניכוי תמריצי חכירה, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בחכירה. התחייבויות בגין חכירה ונכסי זכות שימוש מוצגים במאזן בסעיף "התחייבות אחרות" ו- "נכסים אחרים", בהתאמה.

#### מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות למועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שטרם שולמו, מהוונים בשיעור ההיוון של החכירה, כפי שנקבע במועד התחילה. הנכס זכות שימוש, נמדד בגובה העלות המופחתת של ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו בניכוי תמריצי חכירה שטרם הופחתו, בתוספת עלויות ישירות ראשוניות שטרם הופחתו, ובניכוי הפסדים מירידת ערך כלשהם שנצברו. למידע נוסף בדבר בחינת ירידת ערך, ראה ביאור 11.ג.2 לעיל.

הוצאות חכירה תפעולית בגין תשלומי החכירה מוכרות לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החכירה, ומדווחות בסכום אחד במסגרת "הוצאות תפעול" בדוח רווח והפסד. השפעת השינויים בגין תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בריבית, מוכרים בדוח רווח והפסד במועד השינוי בפועל.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 14. חכירות (המשך)

##### מדידה מחדש

החברה מעריכה מחדש את תקופת החכירה כאשר מתקיים אחד מהבאים: (1) חל אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטתה של החברה ומשפיע באופן ישיר על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהחברה תממש או לא תממש אופציה להאריך או לבטל את החכירה (2) החברה בוחרת לממש אופציה שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה (3) החברה בוחרת שלא לממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

בהתאם, החברה מבצעת מדידה מחדש של תשלומי החכירה, בהתקיים אחד מהבאים: תיקון חכירה (קרי, שינוי בחוזה שלא מטופל כחוזה חכירה נפרד); התבררות תלויה בעקבותיה תשלומי חכירה משתנים הפכו לתשלומים קבועים; חל שינוי בתקופת החכירה; או חל שינוי בסכומים שצפוי כי יחויבו על החוכר במסגרת ערך שייר מובטח. בעת מדידה מחדש של ההתחייבות בגין חכירה, תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בריבית נמדדים מחדש בהתאם למדד או לריבית הרלוונטיים באותו מועד. סכום המדידה מחדש של ההתחייבות בגין חכירה מוכר כהתאמה לנכס זכות שימוש עד לאיפוסו, והיתרה, ככל שקיימת, נזקפת לדוח רווח והפסד.

#### 15. הפרשה למבצעי מתנות (תכנית הנקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי

הדוחות הכספיים של החברה כוללים הפרשה בגין תכניות נאמנות למחזיקי כרטיסי אשראי. ההפרשה מוכרת בהתאם לצבירה החוזית של מחזיקי הכרטיס ובהתבסס על אומדן העלויות העתידיות הצפויות וכן שיעורי הניצול החזויים של ההטבות שנצברו על-ידי מחזיקי הכרטיס. אומדן שיעורי הניצול החזויים נקבע בהתבסס על שיעורי הניצול ההיסטוריים ומאפיינים רלוונטיים אחרים. ההתחייבות מופחתת בעת מימוש, חילוט או פקיעה של ההטבות ו/או הנקודות.

לפרימיום אקספרס שתי תכניות הטבות בנקודות, תכנית בגין כרטיסי פרימיום ותכנית בגין יתר סוגי הכרטיסים. בחודש נובמבר 2016 הודיעה פרימיום אקספרס על שינוי תקנון תכנית הנקודות לכרטיסים שאינם כרטיסי פרימיום. השינוי הינו מתן תוקף לנקודות של שלוש שנים. נקודות שלא ייעשה בהן שימוש עד תאריך תום התוקף האמור, יימחקו באופן סופי ומוחלט ולא ניתן יהיה לעשות בהן שימוש עוד. כך, נקודות שנצברו על-ידי הלקוחות האמורים וטרם נוצלו עד ליום 31 בדצמבר 2016, היו ניתנות למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2019 בלבד (ולאחר מועד זה נקודות כאמור שלא מומשו נמחקו באופן סופי ומוחלט); נקודות שנצברו ולא מומשו בשנת 2017 תהיינה ניתנות למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2020 (ולאחר מועד זה נקודות כאמור שלא ימומשו ימחקו באופן סופי ומוחלט); וכן הלאה. פרימיום אקספרס כוללת בספריה הפרשה בגין תכנית הנקודות כאמור.

לישראל כרטיס תכנית מסלול תעופה, השתתפות הלקוחות בתכנית מותנה ברישום מראש. במסגרת התכנית צוברים הלקוחות זכויות להמרה לנקודות תעופה בחברות תעופה, בעיקר באל על. נקודות התעופה ניתנות למימוש בתקופה של שנה בהתאם לתקנון.

#### 16. הסכמי הנפקה עם מועדוני לקוחות

בחלק מפעילותה של הקבוצה עם מועדוני הלקוחות, מתקשרת הקבוצה מעת לעת עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקת ותפעול כרטיסים לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("מועדונים"). הסכמים אלה, בין היתר, מסדירים את אופן ההתחשבות בין הצדדים לגבי הכנסות שינבעו מכרטיסי המועדון, וכן הסכמות בקשר עם השתתפות בהוצאות מסוימות לרבות בהיבטי שיווק, הפקה, הדפסה ודיוור ללקוחות המועדון.

התשלומים כאמור מושפעים בעיקרם מהיקפי הפעילות של לקוחות המועדון וכוללים, על פי הסכמות ספציפיות עם כל מועדון, תשלומים שונים הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים המשולמים לכל מועדון והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום ו/או סוג כרטיס.

ככלל, סכומים המשולמים למועדונים מוכרים באופן שוטף במסגרת סעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוחות הכספיים.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 17. זכויות עובדים

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הטבות לעובדים וכן את הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים, לרבות לעניין בחינת "מחויבות שבמהות" להעניק לעובדיה הטבות בגין פיצויים מוגדלים ו/או פנסיה מוקדמת.

החברה מחויבת מתוקף דין, הסכם ונוהג בתשלומי הטבות פרישה לעובדים, אשר כוללים תשלומים לפי תכניות להטבה מוגדרת בגין פנסיה (כגון: תשלומי פנסיה, פיצויי פיטורין ופרישה).

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים, פנסיה והטבות אחרות, מטופלות כתכנית להטבה מוגדרת ומחושבות על בסיס אקטוארי ובהתחשב בהסתברויות על בסיס וניסיון העבר. המחויבות בגין הטבה חזויה מוצגת במאזן בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

שיעור ההיוון המשמש להיוון התחייבויות החברה בגין הטבות לעובדים מחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משיקולים פרקטיים, המרווח נקבע לפי ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון, לפי תקופות פירעון, על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות לפירעון, על אגרות חוב של ממשלת ארה"ב, והכל במועד הדיווח.

המחויבות בגין הטבה חזויה למועד הדיווח, משקפת את הערך הנוכחי האקטוארי של כל ההטבות המיוחסות לשירות של העובד שסופק לפני מועד המאזן. מדידת המחויבות כוללת הנחות אקטואריות המתאימות למועד הדיווח של החברה, לרבות: תחלופה, שיעורי תמותה, שיעור היוון וכד') ונתוני מפקד אוכלוסין נכון למועד זה.

אם המחויבות בגין הטבה חזויה עולה על השווי ההוגן של נכסי התכנית, החברה מכירה במאזן בהתחייבות השווה להתחייבות הלא ממומנת בגין ההטבה החזויה. אם השווי ההוגן של נכסי התכנית עולה על המחויבות בגין הטבה חזויה, החברה מכירה במאזן בנכס השווה להתחייבות שמומנה ביתר בגין ההטבה החזויה.

עלות הפנסיה נטו לתקופה הינו הסכום המוכר בדוח רווח והפסד בגין ההטבות האמורות וכוללת את המרכיבים הבאים: עלות שירות, עלות ריבית, תשואה חזויה על נכסי תכנית, הפחתה של רווח או הפסד אקטוארי נטו, הפחתה של עלות או זיכוי בגין עלות שרות קודם ורווח והפסד כתוצאה מסילוק ו/או צמצום.

רווח או הפסד אקטוארי, הינו שינוי בערך של מחויבות בגין הטבה חזויה או של נכסי תכנית, הנובע מכך שהניסיון בפועל שונה מהמשוער, או הנובע משינוי בהנחה אקטוארית. רווחים והפסדים אקטואריים נכללים במסגרת הרווח הכולל האחר המצטבר ומופחתים כרכיב של עלות פנסיה נטו לתקופה לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על-פי התכנית. החברה בוחנת את הנחותיה על בסיס רבעוני.

החברה מכירה ברווחים או הפסדים בגין סילוקים בתכניתיה להטבה מוגדרת, כאשר התשלומים החד-פעמיים הצפויים המתייחסים לתכנית יהיו, באופן מצטבר במהלך השנה, גבוהים מסך עלות השירות ועלות הריבית השנתיות. גובה הרווח או ההפסד מחושב בהתאם לשיעור שבו קטנה המחויבות האקטוארית כתוצאה מהסילוק, מוכפל ביתרה המצטברת של הרווחים וההפסדים האקטואריים הכלולים ברווח כולל אחר.

הטבות עובד לטווח קצר (כדוגמת: שכר עבודה, חופשה ומענקים) נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה נוקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 18. התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים של החברה. מתכונת הגילוי הינה על-פי הוראות הפיקוח על הבנקים, באופן שהתביעות שהוגשו כנגד החברה מסווגות לשלוש קבוצות:

1. סיכון צפוי (Probable) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זה נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
  2. סיכון אפשרי (Reasonably Possible) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל- 20% וקטנה או שווה ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, אך ניתן לה גילוי.
  3. סיכון קלוש (Remote) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה קטנה או שווה ל- 20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ולא ניתן גילוי.
- תביעה שלגביה יש קביעה של הפיקוח על הבנקים כי החברה נדרשת להשיב כספים, מסווגת כצפויה ונערכת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהחברה נדרשת להשיב.
- במקרים בהם, הנהלת החברה קבעה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, כי לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה או בגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית, לא נכללה הפרשה.
- בהתאם להוראות בנק ישראל, החברה מחוייבת להעריך את סיכויי ההתממשות של חשיפה לסיכון בגין תביעה ייצוגית לאחר ארבעה דוחות כספיים שיפורסמו לאחר שהוגשה התביעה עם בקשה להכרתה כייצוגית.
- לפרטים נוספים ראה ביאור 2.4 ד בדבר "הליכים משפטיים ותלויות" להלן.

#### 19. ערבויות

ערבויות הינן חוזים אשר דורשים באופן מותנה מהערב לבצע תשלומים לנערב בעת התרחשות התנאים המחייבים במימוש הערבות. התחייבות בגין ערבות מוכרת בספרים בסכום שווה ההוגן גם אם לא צפוי שהתשלומים יבוצעו בעתיד. במקרים בהם במועד ההכרה לראשונה החברה נדרשת להכיר בהפרשה להפסד תלוי בגין הערבות בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, ההתחייבות בגין הערבות נמדדת במועד ההכרה לראשונה לפי הגבוה מבין השווי ההוגן וסכום ההפרשה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה.

ההתחייבות נגרעת מהספרים במועד שבו החברה משוחררת מהסיכון. מועד השחרור מהסיכון בגין הערבות תלוי במהות הערבות. בדרך כלל, החברה גורעת את ההתחייבות במועד סילוק ההתחייבות. כאשר הערבות נמדדת במועד ההכרה לראשונה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, המדידה העוקבת מתבצעת גם כן בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה.

הוראות ההכרה והמדידה במועד ההכרה לראשונה אינן חלות על ערבויות אשר ניתנו בין חברה אם לחברה בת, בין שתי חברות אחיות או בין בעל החברה לחברה.

#### 20. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות הינן עסקאות בהן החברה רוכשת את שירותי העובד באמצעות הנפקה של מניות, אופציות למניות, או מכשירים הוניים אחרים או באמצעות נטילת התחייבות, בהתקיים אחד מהתנאים הבאים: (1) הסכומים מבוססים, לפחות בחלקם, על מחיר המניה או מכשירים הוניים אחרים של החברה; (2) המענק דורש או עשוי לדרוש סילוק באמצעות הנפקת מניות או מכשירים הוניים אחרים של החברה.

החברה מכירה בשירותים המתקבלים בעסקאות תשלום מבוסס מניות במועד בו מסופקים השירותים, כנגד גידול מקביל בהון או בהתחייבות, על פי הקריטריונים לסיווגו של המענק כהוני או כהתחייבות.

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסווגות כמענקים הוניים, נמדדות בהתאם לשווי ההוגן במועד ההענקה של המכשירים ההוניים.



## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 20. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

עלות ההטבה של המכשירים ההוניים נמדדת במועד ההענקה בהתאם לאומדן השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שיוענקו כאשר העובדים ישלימו את תקופת השירות הנדרשת ויעמדו בכל יתר התנאים הדרושים על מנת להיות זכאים למענק. אומדן השווי ההוגן מתבסס, בין היתר, על מחיר המניה ופרמטרים רלוונטיים אחרים, כגון תנודתיות צפויה.

הכרה בהוצאה בגין מענקים אם תנאי ביצוע מבוססת על התוצאה הצפויה של תנאי הביצוע. הוצאה מוכרת אם צפוי (probable) שתנאי הביצוע יושג. החברה לא מכירה בהוצאה בגין מענקים שחולטו בשל אי עמידה של העובד בתנאי שירות או תנאי ביצוע. ככלל, תנאי ביצוע או תנאי שירות המשפיעים על ההבשלה, אינם מובאים בחשבון באומדן השווי ההוגן של המענק במועד ההענקה.

בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות על ידי מספר משתנה של מניות החברה על בסיס שווי כספי קבוע מסווגות כהתחייבות, עלות ההטבה נמדדת במועד הענקה בהתבסס על השווי ההוגן של ההתחייבות שהתהוותה. בסוף כל תקופת דיווח ועד למועד סילוק ההתחייבות, החברה מבצעת מדידה מחדש של השווי ההוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן במהלך תקופת ההבשלה או לאחריה מוכרים ברווח והפסד, כחלק מעלות ההטבה בתקופה בה התרחשו השינויים, כנגד התחייבות. הפרש כלשהו בין הסכום שבו סולק המענק לבין שווי ההוגן במועד הסילוק, מהווה התאמה לעלות ההטבה במועד הסילוק.

#### 21. הוצאות מסים על ההכנסה

הדוחות הכספיים כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. ההפרשה למסים על ההכנסה של החברה וחברות מאוחדות שלה שהן מוסדות כספיים לצרכי מס ערך מוסף, כוללת מס רווח המוטל על ההכנסה לפי חוק מס ערך מוסף.

החברה מקצה את הוצאות המס או הטבות המס על ההכנסה בין פעילויות רגילות, רווח כולל אחר ופריטים הנזקפים ישירות להון עצמי.

##### מסים שוטפים

מסים שוטפים הינם סכומי המסים על ההכנסה ששולמו או שעתידיים להיות משולמים (או מוחזרים) עבור השנה השוטפת, כפי שנקבע על-ידי יישום הוראות דיני המס שנחקקו על הכנסה חייבת במס. הוצאות המסים השוטפים כוללים גם את השינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

##### מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים ונכסי מסים נדחים מייצגים את ההשפעות העתידיות על מסים על הכנסה הנובעות מהפרשים זמניים והפסדים מועברים הקיימים בסוף שנה.

החברה מכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס.

החברה מכירה בנכסי מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והפסדים מועברים ובמקביל מכירה בהפרשה נפרדת (valuation allowance) עבור אותו סכום הכלול בנכס אשר יותר סביר מאשר לא שלא ימומש. החברה מפחיתה את נכסי המסים הנדחים בסכומן של הטבות מס כלשהן שאינן צפויות להתממש בהתבסס על הראיות הזמינות – הן הראיות החיוביות התומכות בהכרה בנכס מס נדחה והן הראיות השליליות התומכות ביצירת הפרשה בגין נכס מס נדחה, כדי לבחון האם ניתן להכיר בנכס מס נדחה נטו.

התחייבות מסים הנדחים או נכס מסים נדחים נמדדים באמצעות שיעורי המס החוקיים שנחקקו הצפויים לחול על הכנסה מספקת חייבת במס בתקופות שבהן צפוי כי התחייבות המס הנדחה תסולק או נכס המס הנדחה ימומש.

##### הכנסות והוצאות בגין מסים על ההכנסה

החברה מסווגת הכנסות והוצאות ריבית בגין מסים על הכנסה בסעיף "הפרשה למסים על הרווח". כמו-כן, החברה מסווגת קנסות לרשויות המס בסעיף "הפרשה למסים על הרווח".

##### קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

החברה מקזזת את כל ההתחייבויות ונכסי המסים הנדחים, כמו גם כל ה-valuation allowance (הפרשה לנכס מס נדחה) הקשורות, עבור רכיב משלם מס מסוים ובגבולותיו של תחום שיפוט מיסוי מסוים.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### 21. הוצאות מסים על ההכנסה (המשך)

##### פוזיציות מס לא וודאיות

החברה מיישמת את כללי ההכרה המדידה והגילוי שנקבעו במסגרת FIN 48. בהתאם להוראות אלה, החברה מכירה בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על-ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימלי שסבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בשנה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת.

#### 22. רווח למניה

החברה מיישמת את הוראות נושא 260 בקודיפיקציה בדבר "רווח למניה" ומציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במהלך התקופה.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי האתמת הרווח או ההפסד המתייחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות, בין היתר, כתבי אופציות למניות שהוענקו לעובדים.

#### 23. דוח על תזרימי המזומנים

החברה מיישמת את הוראות תת נושא 10-230 בקודיפיקציה בדבר "דוח על תזרימי מזומנים" וכן את הוראות הפיקוח על הבנקים.

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג תוך חלוקה לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון. תזרימי המזומנים הנובעים מפעילויות עיקריות של הקבוצה מסווגים לפעילות שוטפת. החברה מציגה את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לפי הגישה העקיפה.

סעיף המזומנים ושווי מזומנים כולל מזומנים ופיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

#### 24. דיווח על מגזרי פעילות

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא "דיווח מגזרי", כאמור בנושא 280 בקודיפיקציה. בהתאם, מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה.

מגזר פעילות הוא מרכיב בחברה אשר: (1) עוסק בפעילויות עסקיות אשר מהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; (2) תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן (3) קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

#### 25. גילויים בהקשר לצד קשור

המידע על יתרות מאזניות וחוזן מאזניות והמידע על תוצאות העסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ניתן בהתאם להוראות הדיווח לציבור לגבי כל אדם המוגדר כבעל עניין או צד קשור והכל לפי ההגדרה כאמור בסעיף 80 בהוראות הדיווח לציבור. בנוסף לדרישות הגילוי הנדרשות מכוח הוראות הדיווח לציבור, החברה מיישמת גם את הוראות הגילוי המתחייבות ביישום נושא 850 בקודיפיקציה בדבר "גילויים בהקשר לצד קשור".

#### 26. עסקאות עם בעלי שליטה

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לצורך הטיפול החשבונאי בעסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה ולבין חברות שבשליטתה. לגבי עסקאות כאמור שאין לגביהן התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב, מיישמת החברה את תקן חשבונאות 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. בין היתר, האמור כולל עסקאות של העמדת הלוואות או גיוס פיקדונות בין חברות בתוך הקבוצה.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה, נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

#### 1. הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות

ביום 29 בנובמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "יישום כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים", וזאת בהמשך למכתב מיום 28 במרץ 2018 בנושא "אימוץ עדכונים לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב – הפרשות להפסדי אשראי והוראות נוספות". החוזר מאמץ את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים, לרבות כללי ההצגה, המדידה והגילוי שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה ואשר פרסם במסגרת עדכון תקינה ASU 2016-13. מטרת הכללים החדשים היא לשפר את איכות הדיווח על המצב הכספי, באמצעות הקדמת רישום ההפרשות להפסדי אשראי, באופן שמצמצם פרו-מחזוריות של ההפרשות להפסדי אשראי, גורם לתגובה מוקדמת יותר של ההפרשות להפסדי אשראי להרעה צפויה באיכות האשראי של לווים, ושמחזק את הקשר בין האופן בו מנהלים סיכוני האשראי לבין האופן שבו סיכונים אלה משתקפים בדוחות הכספיים.

עיקרי השינויים הצפויים בטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי בעקבות יישום כללים אלה, הינם בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי תחושב לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי, במקום לאמוד את ההפסד שנגרם וטרם זוהה; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי יעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת ההפרשה להפסדי אשראי תתבסס על חלוקת תיק האשראי של החברה לקבוצות החולקות מאפייני סיכון דומים; יורחב הגילוי על ההשפעה של מועד מתן האשראי על איכות האשראי של תיק האשראי; וכן הכללים החדשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי יחולו על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

כמו-כן, ההגדרות הקיימות בהוראות הדיווח לציבור של חובות פגומים ושל סיכון אשראי פגום הוחלפו בהגדרות של חובות שאינם צוברים ושל סיכון אשראי שאינו צובר, כך שהן כוללות כעת חובות שאינם צוברים, וסיכון אשראי שאינו צובר, במקום חובות פגומים וסיכון אשראי פגום, כמפורט בהוראה.

בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר, סולקים נדרשים ליישם את ההוראות החדשות החל מיום 1 בינואר 2023 ואילך. בעת היישום לראשונה, נדרש לפעול בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב, בשינויים המתחייבים.

בנוסף, ביום 1 בדצמבר 2020, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "הון פיקוחי - השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים". במסגרת החוזר, נקבעו הוראות מעבר שיחולו על השפעת האימוץ לראשונה של הכללים החדשים בנושא הפסדי אשראי צפויים וזאת על מנת לצמצם השפעות בלתי צפויות על ההון הפיקוחי של יישום לראשונה של הכללים החדשים, בהתאם להנחיות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים ורשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב ובמדינות אחרות בעולם.

במסגרת היערכותה של החברה ליישום ההוראות החדשות, ביצעה החברה, בין היתר: מיפוי של ההוראות החדשות והשלכותיהן האפשריות על החברה; סקירת הפרקטיקות הנהוגות היום לניהול סיכוני האשראי ולאומדן ההפרשה להפסדי אשראי; זיהוי אתגרים והדרכים להתמודדות עימם; פילוח תיק האשראי לקבוצות בעלי מאפייני סיכון דומים; קביעת מתודולוגיות ואומדנים שיעשה בהן שימוש במסגרת קביעת אומדן ההפרשה להפסדי אשראי; זיהוי השינויים הנדרשים על מנת להתאים את מערכות המידע; וכן יצירת תהליכים ובקורות בקביעת סכומי ההפרשה להפסדי אשראי.

החברה מיישמת את ההוראות החדשות בנושא הפרשות להפסדי אשראי החל מיום 1 בינואר 2023 תוך זקיפת ההשפעה המצטברת לעודפים במועד היישום לראשונה, לאחר התאמת יתרות המסים הנדחים המתייחסים. כמו כן, בכוונת החברה לאמץ במועד היישום לראשונה, הקלות מסוימות, כמתאפשר בהוראות המעבר, לרבות פריסת השפעת היישום לראשונה בכלל הקשור להשפעתה על יחס הון עצמי רובד 1 ולפרוס את ההשפעה על פני 3 שנים בהתאם להוראות המעבר שנקבעו.

להערכת החברה, יישום ההוראות החדשות צפוי להביא לגידול בסך של כ-29 מיליוני ש"ח ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (לרבות בגין חשיפות חוץ מאזניות), מזה גידול של כ-15 מיליוני ש"ח בגין חשיפות אשראי לאנשים פרטיים (מזה: גידול בסך של כ-91 מיליוני ש"ח בגין אשראי נושא ריבית וחשיפות חוץ מאזניות, וקישון בסך של כ-76 מיליוני ש"ח בגין אשראי שאינו נושא ריבית וחשיפות חוץ מאזניות); וגידול בסך של כ-14 מיליוני ש"ח בגין חשיפות אשראי מסחרי ואחר לרבות חשיפות חוץ מאזניות.

## ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

### 2. עדכון תקינה 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי

ביום 31 במרץ פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2022-02 בדבר ארגון מחדש של חובות בעייתיים ודרישות גילוי לפי שנת העמדת אשראי בנושא הפרשות להפסדי אשראי (להלן: "העדכון"). העדכון מבטל את ההוראות העוסקות בארגון מחדש של חובות בעייתיים על ידי מלווים, תוך שיפור דרישות הגילוי בנוגע ללווים אשר חווים קשיים פיננסיים. כמו כן, העדכון מוסיף דרישת גילוי למחיקות ברוטו שנרשמו לפי שנת העמדת אשראי.

הוראות העדכון יחולו על ישויות בארה"ב אשר אימצו את עדכון תקינה 2016-13 החל מהתקופות השנתיות והביניים המתחילות לאחר ה-1 בינואר 2023. הפיקוח על הבנקים טרם קבע את מועד האימוץ של העדכון עבור תאגידים בנקאיים וסולקים בישראל. החברה בוחנת את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומן.

### 3. חוזר בנושא עידכונים בדיווח לציבור של סולקים

בחודש פברואר 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "עדכונים בדיווח לציבור של הסולקים", המתאים את הגילוי הניתן הניתן על ידי סולקים לגילוי הניתן על ידי תאגידים בנקאיים בישראל ולגילוי הניתן על ידי חברות כרטיסי אשראי ותאגידים בנקאיים בארה"ב, ובכללם, הוספת התייחסות להתפתחויות בשיעורי הכנסות ריבית מאשראי לאנשים פרטיים ומאשראי מסחרי, עדכון מתכונת הגילוי על סיכון אשראי בעייתי והחלפת מתכונת הגילוי של שיעורי הכנסות והוצאות ריבית החלה על סולק. ההוראות שנקבעו בחוזר זה יחולו ביום 1 בינואר 2023 ואילך.

### ביאור 3 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

במיליוני ש"ח

| החברה                        |              |              | מאוחד                        |              |              |   |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |   |
| 2020                         | 2021         | 2022         | 2020                         | 2021         | 2022         |   |
|                              |              |              |                              |              |              | הכנסות מבתי עסק                               |
| 1,049                        | 1,185        | 1,270        | 1,362                        | 1,530        | 1,683        | עמלות בתי עסק                                 |
| 6                            | 6            | 6            | 6                            | 6            | 7            | הכנסות אחרות                                  |
| <b>1,055</b>                 | <b>1,191</b> | <b>1,276</b> | <b>1,368</b>                 | <b>1,536</b> | <b>1,690</b> | <b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו</b>          |
| (276)                        | (335)        | (409)        | (289)                        | (351)        | (447)        | בניכוי עמלות למנפיקים אחרים                   |
| <b>779</b>                   | <b>856</b>   | <b>867</b>   | <b>1,079</b>                 | <b>1,185</b> | <b>1,243</b> | <b>סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו</b>            |
|                              |              |              |                              |              |              | הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי               |
| 295                          | 368          | 443          | 324                          | 405          | 496          | עמלת מנפיק                                    |
| 105                          | 120          | 163          | 165                          | 181          | 225          | עמלות שירות                                   |
| 23                           | 46           | 88           | 38                           | 67           | 123          | עמלות מעסקאות בחו"ל                           |
| <b>423</b>                   | <b>534</b>   | <b>694</b>   | <b>527</b>                   | <b>653</b>   | <b>844</b>   | <b>סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי</b> |
| <b>1,202</b>                 | <b>1,390</b> | <b>1,561</b> | <b>1,606</b>                 | <b>1,838</b> | <b>2,087</b> | <b>סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי</b>    |

### ביאור 4 - הכנסות ריבית, נטו

במיליוני ש"ח

| החברה                        |           |            | מאוחד                        |            |            |                                 |
|------------------------------|-----------|------------|------------------------------|------------|------------|---------------------------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |            | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            |                                 |
| 2020                         | 2021      | 2022       | 2020                         | 2021       | 2022       |                                 |
|                              |           |            |                              |            |            | <b>א. הכנסות ריבית</b>          |
| 2                            | 5         | 4          | 377                          | 367        | 441        | מאשראי לאנשים פרטיים            |
| 12                           | 10        | 10         | 110                          | 102        | 142        | מאשראי מסחרי                    |
| -                            | -         | -          | -                            | -          | -          | מאשראי לאחרים                   |
| 1                            | 1         | 12         | 1                            | 1          | 13         | מפיקדונות בבנקים                |
| 48                           | 34        | 153        | *-                           | *-         | *-         | מנכסים אחרים                    |
| <b>63</b>                    | <b>50</b> | <b>179</b> | <b>488</b>                   | <b>470</b> | <b>596</b> | <b>סך הכל הכנסות ריבית</b>      |
|                              |           |            |                              |            |            | <b>ב. הוצאות ריבית</b>          |
| 35                           | 24        | 19         | 38                           | 27         | 22         | לתאגידים בנקאיים ואחרים         |
| 1                            | 1         | 37         | *-                           | *-         | *-         | על התחייבויות אחרות             |
| 17                           | 13        | 9          | 17                           | 13         | 9          | על אגרות חוב סחירות             |
| <b>53</b>                    | <b>38</b> | <b>65</b>  | <b>55</b>                    | <b>40</b>  | <b>31</b>  | <b>סך הכל הוצאות ריבית</b>      |
| <b>10</b>                    | <b>12</b> | <b>114</b> | <b>433</b>                   | <b>430</b> | <b>565</b> | <b>סך הכל הכנסות ריבית, נטו</b> |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 5 - הכנסות אחרות

במיליוני ש"ח

א. הרכב

| החברה                        |           |           | מאוחד                        |                   |             |  |
|------------------------------|-----------|-----------|------------------------------|-------------------|-------------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                   |             |  |
| 2020                         | 2021      | 2022      | 2020                         | 2021              | 2022        |  |
| -                            | -         | -         | 3                            | 3                 | *-          | מהשכרת נכסים                                 |
| 35                           | 38        | 44        | *-                           | *-                | *-          | דמי תפעול מצדדים קשורים                      |
| (8)                          | (38)      | (43)      | (15)                         | (46)              | (59)        | הוצאות מימון שאינן ריבית, נטו <sup>(1)</sup> |
| 15                           | 18        | 22        | 25                           | <sup>(2)</sup> 78 | 35          | אחרות  |
| <b>42</b>                    | <b>18</b> | <b>23</b> | <b>13</b>                    | <b>35</b>         | <b>(24)</b> | <b>סך כל ההכנסות האחרות</b>                  |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 5.ב להלן.

(2) כולל הכנסה חד פעמית בסך של כ-52 מיליון ש"ח בגין מכירת נכס בית ישראלרט. למידע נוסף, ראה ביאור 3.ב.1 לעיל.

ב. הוצאות מימון שאינן ריבית, נטו

| החברה                          |             |             | מאוחד                        |             |             |   |
|--------------------------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר   |             |             | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             |   |
| 2020                           | 2021        | 2022        | 2020                         | 2021        | 2022        |   |
| (17)                           | (44)        | (59)        | (24)                         | (52)        | (75)        | הפרשי שער, נטו                              |
| -                              | -           | *-          | *-                           | -           | *-          | הוצאות נטו בגין מכשירים פיננסיים נגזרים     |
| רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות: |             |             |                              |             |             |   |
| -                              | -           | (6)         | -                            | -           | (6)         | הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר     |
| 2                              | 3           | 17          | 2                            | 3           | 17          | דיבידנד ממניות שאינן למסחר                  |
| 4                              | 3           | 3           | 4                            | 3           | 3           | רווחים שטרם מומשו                           |
| 3                              | -           | -           | 3                            | -           | -           | רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר             |
| -                              | -           | 2           | -                            | -           | 2           | רווח מממוש רעיוני בגין חברה שאוחדה לראשונה  |
| <sup>(1)</sup> 9               | 6           | 16          | <sup>(1)</sup> 9             | 6           | 16          | <b>סך הכל מהשקעה במניות שאינן למסחר</b>     |
| <b>(8)</b>                     | <b>(38)</b> | <b>(43)</b> | <b>(15)</b>                  | <b>(46)</b> | <b>(59)</b> | <b>סך הכל הוצאות מימון שאינן ריבית, נטו</b> |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ראה ביאור 5.ג.2 לעיל.

## ביאור 6 - הוצאות תפעול

במיליוני ש"ח

| החברה                        |            |                   | מאוחד                        |            |                   |   |
|------------------------------|------------|-------------------|------------------------------|------------|-------------------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |                   | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |                   |   |
| 2020                         | 2021       | 2022              | 2020                         | 2021       | 2022              |   |
| 212                          | 211        | 246               | 243                          | 241        | 280               | שכר ונלוות <sup>(1)</sup>   |
| 43                           | 39         | 39                | 58                           | 55         | 58                | עיבוד נתונים ואחזקת מחשב  |
| 33                           | 41         | 43                | 37                           | 45         | 48                | שרותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)   |
| 98                           | 144        | 166               | 130                          | 183        | 214               | תשלומים לארגונים הבינלאומיים  |
| 165                          | 130        | 135               | 171                          | 135        | 158               | פחת והפחתות <sup>(3)</sup>  |
| 6                            | 6          | 5                 | 7                            | 7          | 5                 | תקשורת  |
| 63                           | 59         | 56                | 76                           | 71         | 68                | הפקה ומשלוח   |
| 5                            | 6          | 21 <sup>(4)</sup> | 5                            | 7          | 22 <sup>(4)</sup> | נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי   |
| 36                           | 45         | 58                | 38                           | 48         | 66                | שכר דירה ואחזקת מבנה  |
| 12                           | 12         | 13                | 13                           | 13         | 14                | עמלות בנק   |
| 2                            | 4          | 2                 | 3                            | 4          | 2                 | הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) הטבה מוגדרת (ללא עלות שרות) <sup>(2)</sup> |
| 34                           | 36         | 44                | 34                           | 39         | 49                | מוקדי שירות לקוחות  |
| 21                           | 17         | 52                | 29                           | 24         | 73                | אחרות   |
| <b>730</b>                   | <b>750</b> | <b>880</b>        | <b>844</b>                   | <b>872</b> | <b>1,057</b>      | <b>סך כל הוצאות התפעול</b>  |

<sup>(1)</sup> ראה ביאורים ה.21 ו-ו.21.ט.

<sup>(2)</sup> ראה ביאור ה.21.ג.א.

<sup>(3)</sup> ראה ביאור ה.15.א.

<sup>(4)</sup> מרבית הסכום נובע מהוצאות בגין ניצול לרעה של חוסר יציבות במטבע הלירה הלבנונית.

## ביאור 7 - הוצאות מכירה ושיווק

במיליוני ש"ח

| החברה                        |            |            | מאוחד                        |            |            |   |
|------------------------------|------------|------------|------------------------------|------------|------------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            |   |
| 2020                         | 2021       | 2022       | 2020                         | 2021       | 2022       |   |
| 97                           | 84         | 110        | 118                          | 102        | 132        | שכר ונלוות <sup>(1)</sup>   |
| 28                           | 32         | 37         | 41                           | 48         | 63         | פרסום   |
| 40                           | 34         | 33         | 50                           | 42         | 43         | שימור וגיוס לקוחות <sup>(2)</sup>   |
| 10                           | 16         | 19         | 93                           | 109        | 126        | מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי  |
| 5                            | 5          | 5          | 7                            | 7          | 7          | אחזקת רכב   |
| 136                          | 156        | 195        | 170                          | 181        | 229        | דמי ניהול מועדונים  |
| 1                            | 2          | 1          | 1                            | 2          | 1          | הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) הטבה מוגדרת (ללא עלות שרות) <sup>(3)</sup> |
| 15                           | 13         | 14         | 15                           | 17         | 28         | מוקדי גיוס ומכירות <sup>(4)</sup>   |
| 1                            | 6          | 7          | 8                            | 7          | 8          | אחרות   |
| <b>333</b>                   | <b>348</b> | <b>421</b> | <b>503</b>                   | <b>515</b> | <b>637</b> | <b>סך כל הוצאות מכירה ושיווק</b>  |

<sup>(1)</sup> ראה ביאורים ה.21.ו-ו.21.ט.

<sup>(2)</sup> כולל בעיקר הוצאות שיווקיות להעמקת השימוש בכרטיסי אשראי בקרב מועדוני לקוחות.

<sup>(3)</sup> ראה ביאור ה.21.ג.א.

<sup>(4)</sup> כולל בעיקר עלויות מיקור חוץ בגין מוקדי מכירות.

## ביאור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות

במיליוני ש"ח

| החברה                        |           |           | מאוחד                        |            |            |   |
|------------------------------|-----------|-----------|------------------------------|------------|------------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            |   |
| 2020                         | 2021      | 2022      | 2020                         | 2021       | 2022       |   |
| 43                           | 50        | 56        | 51                           | 59         | 66         | שכר ונלוות <sup>(1)</sup>   |
| 18                           | 21        | 20        | 27                           | 31         | 31         | שירותים מקצועיים  |
| 4                            | 5         | 5         | 5                            | 6          | 6          | ביטוח   |
| *-                           | 1         | 1         | 1                            | 1          | 1          | הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) הטבה מוגדרת (ללא עלות שרות) <sup>(2)</sup> |
| 11                           | 15        | 16        | 13                           | 17         | 18         | אחרות   |
| <b>76</b>                    | <b>92</b> | <b>98</b> | <b>97</b>                    | <b>114</b> | <b>122</b> | <b>סך כל הוצאות הנהלה וכלליות</b>   |

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> ראה ביאורים 21.ז, 21.ח, ו-21 ט.

<sup>(2)</sup> ראה ביאור 21.ג.א.

## ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

| החברה                        |             |             | מאוחד                        |             |           |                              |
|------------------------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-----------|------------------------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |             | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |             |           |                              |
| 2020                         | 2021        | 2022        | 2020                         | 2021        | 2022      |                              |
| -                            | 5           | -           | 110                          | 133         | 104       | מסים שוטפים בגין שנת החשבון  |
| (6)                          | 22          | (8)         | (8)                          | 35          | (81)      | מסים שוטפים בגין שנים קודמות |
| <b>(6)</b>                   | <b>27</b>   | <b>(8)</b>  | <b>102</b>                   | <b>168</b>  | <b>23</b> | <b>סך כל המסים השוטפים</b>   |
|                              |             |             |                              |             |           | בתוספת (בניכוי):             |
| (20)                         | 1           | (13)        | (60)                         | 6           | (21)      | מסים נדחים בגין שנת החשבון   |
| 6                            | (17)        | 7           | 8                            | (27)        | 81        | מסים נדחים בגין שנים קודמות  |
| <b>(14)</b>                  | <b>(16)</b> | <b>(6)</b>  | <b>(52)</b>                  | <b>(21)</b> | <b>60</b> | <b>סך כל המסים הנדחים</b>    |
| <b>(20)</b>                  | <b>11</b>   | <b>(14)</b> | <b>50</b>                    | <b>147</b>  | <b>83</b> | <b>הפרשה למסים על ההכנסה</b> |

הטבלה לעיל אינה כוללת את השפעת המס בגין פריטים מסויימים המוכרים ברווח כולל אחר. סך הכנסות המסים בגין פריטים שהוכרו ברווח כולל אחר בשנת 2022 הסתכמו בסך של כ-1 מיליון ש"ח, הוצאות בסך של כ-5 מיליון ש"ח בשנת 2021 והכנסות בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בשנת 2020.



## ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

במיליוני ש"ח

### 2. מס תיאורטי:

| החברה                        |           |             | מאוחד                        |            |           |  |
|------------------------------|-----------|-------------|------------------------------|------------|-----------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |             | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |           |  |
| 2020                         | 2021      | 2022        | 2020                         | 2021       | 2022      |  |
| (81)                         | 44        | (59)        | 138                          | 483        | 235       | רווח (הפסד) לפני מס  |
| 23%                          | 23%       | 23%         | 23%                          | 23%        | 23%       | שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על החברה  |
| (18)                         | 10        | (14)        | 32                           | 111        | 54        | סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי   |
| (2)                          | -         | -           | (2)                          | -          | -         | חסכון במס בגין תאום רווח הון   |
| 1                            | 1         | 3           | 1                            | 1          | 3         | הוצאות לא מוכרות   |
| (1)                          | (1)       | (4)         | (1)                          | (1)        | (4)       | הכנסות פטורות  |
| -                            | -         | -           | -                            | (4)        | -         | הכנסות חייבות בשיעור מס מיוחד  |
| *-                           | 5         | (1)         | *-                           | 8          | *-        | מסים בגין שנים קודמות  |
| -                            | (5)       | -           | -                            | (5)        | -         | יצירת מיסים נדחים בגין הפסד מועבר שבגיננו לא נרשמו מיסים נדחים בעבר <sup>(1)</sup> |
| *-                           | 1         | 1           | *-                           | 3          | 6         | הפרשי עיתוי שאין בגינם מסים נדחים  |
| -                            | -         | -           | 20                           | 33         | 23        | הפרש בשיעור המס החל על מוסד כספי   |
| -                            | -         | 1           | -                            | 1          | 1         | הפרש אחר   |
| <b>(20)</b>                  | <b>11</b> | <b>(14)</b> | <b>50</b>                    | <b>147</b> | <b>83</b> | <b>הפרשה למסים על ההכנסה</b>   |

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> ראה ביאור 4.9 להלן.

3. לחברה ולחברת הבת פרימיום אקספרס שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019. לחברת הבת ישראלכרט מימון שומה סופית עד וכולל שנת המס 2018 וליתר חברות הבנות שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2017, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

4. לענין מיזוג יורופיי עם ולתוך החברה, בהתאם לאישור מס הכנסה שהתקבל בחודש דצמבר 2020, המיזוג פטור ממס הכנסה וזאת על-פי הפרק השני בחלק ה'2 לפקודת מס הכנסה. כמו-כן, נקבע באישור מס הכנסה כי לעניין יישום הוראות סעיף 103ה לפקודה בדבר קיזוז הפסדי החברות המשתתפות במיזוג, ההפסדים לצרכי מס של חברת יורופיי יותרו לקיזוז כנגד הכנסתה החייבת של החברה, החל משנת המס שלאחר המיזוג (שנת 2021), ובלבד שבכל שנת מס לא יותר לקיזוז כאמור סכום העולה על 10% מסך כל ההפסדים של יורופיי (פריסה ל-10 שנים) או על 30% מהכנסתה החייבת של החברה באותה שנת מס לפני קיזוז ההפסד משנים קודמות שלפני המיזוג, והכל לפי הנמוך שביניהם. סכום נכס המס בגין קיזוז ההפסדים של יורופיי הינו בסכום לא מהותי עבור החברה.

## ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

במיליוני ש"ח

### 3. תנועה במסים נדחים (מאוחד)

| שיעור מס ממוצע 2022 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר | השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד | שינויים שנזקפו לרווח והפסד | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 |  |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--|----------------------------|--------------------------|--|
|                     |                          |                               |  |                            |                          | <b>באחוזים</b>                                   |
|                     |                          |                               |  |                            |                          | נכסי מסים נדחים                                  |
| 29.9%               | 130                      | -                             | -  | (88)                       | 218                      | מהפרשה להפסדי אשראי                              |
| 23.0%               | 13                       | -                             | -  | (1)                        | 14                       | מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים                     |
| 23.0%               | 25                       | 1                             | -  | 5                          | 19                       | מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית |
| 23.0%               | 36                       | -                             | -  | 27                         | 9                        | הפסדים מועברים לצורך מיסים                       |
| 23.0%               | 23                       | -                             | -  | (3)                        | 26                       | אחר  |
|                     | <b>227</b>               | <b>1</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>(60)</b>                | <b>286</b>               | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו</b>               |
| 23.0%               | 9                        | -                             | -  | -                          | 9                        | מניירות ערך                                      |
| 23.0%               | -                        | -                             | -  | -                          | -                        | רכוש קבוע  |
|                     | <b>9</b>                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                   | <b>9</b>                 | <b>יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו</b>           |
|                     | <b>218</b>               | <b>1</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>(60)</b>                | <b>277</b>               | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, נטו</b>                 |

| שיעור מס ממוצע 2021 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר | השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד | שינויים שנזקפו לרווח והפסד | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 |  |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--|----------------------------|--------------------------|--|
|                     |                          |                               |  |                            |                          | <b>באחוזים</b>                                   |
|                     |                          |                               |  |                            |                          | נכסי מסים נדחים                                  |
| 30.0%               | 218                      | -                             | -  | (11)                       | 229                      | מהפרשה להפסדי אשראי                              |
| 23.0%               | 14                       | -                             | -  | 5                          | 9                        | מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים                     |
| 23.0%               | 19                       | (5)                           | -  | (7)                        | 31                       | מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית |
| 23.0%               | 9                        | -                             | -  | 3                          | 6                        | הפסדים מועברים לצורך מיסים                       |
| 23.0%               | 26                       | -                             | -  | 23                         | 3                        | אחר  |
|                     | <b>286</b>               | <b>(5)</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>13</b>                  | <b>278</b>               | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו</b>               |
|                     |                          |                               |  |                            |                          | התחייבויות מסים נדחים                            |
| 23.0%               | 9                        | -                             | -  | 1                          | 8                        | מניירות ערך                                      |
| 23.0%               | -                        | -                             | -  | (9)                        | 9                        | רכוש קבוע  |
|                     | <b>9</b>                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>(8)</b>                 | <b>17</b>                | <b>יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו</b>           |
|                     | <b>277</b>               | <b>(5)</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>21</b>                  | <b>261</b>               | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, נטו</b>                 |

## ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

במיליוני ש"ח

### 4. תנועה במסים נדחים (חברה)

| שיעור מס ממוצע 2022 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר | השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד | שינויים שנזקפו לרווח והפסד | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 |  |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--|----------------------------|--------------------------|--|
| <b>באחוזים</b>      |                          |                               |  |                            |                          |  |
| <b>במיליוני ש"ח</b> |                          |                               |  |                            |                          |  |
|                     |                          |                               |  |                            |                          | נכסי מסים נדחים                                  |
| 23.0%               | 27                       | -                             | -  | (25)                       | 52                       | מהפרשה להפסדי אשראי                              |
| 23.0%               | 12                       | -                             | -  | (1)                        | 13                       | מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים                     |
| 23.0%               | 25                       | 1                             | -  | 5                          | 19                       | מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית |
| 23.0%               | 36                       | -                             | -  | 28                         | 8                        | הפסדים מועברים לצורך מיסים                       |
| 23.0%               | 20                       | -                             | -  | (1)                        | 21                       | אחר  |
|                     | <b>120</b>               | <b>1</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>6</b>                   | <b>113</b>               | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו</b>               |
|                     |                          |                               |  |                            |                          | התחייבויות מסים נדחים                            |
| 23.0%               | 9                        | -                             | -  | -                          | 9                        | מניירות ערך                                      |
| 23.0%               | -                        | -                             | -  | -                          | -                        | רכוש קבוע  |
|                     | <b>9</b>                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                   | <b>9</b>                 | <b>יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו</b>           |
|                     | <b>111</b>               | <b>1</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>6</b>                   | <b>104</b>               | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, נטו</b>                 |

| שיעור מס ממוצע 2021 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר | השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד | שינויים שנזקפו לרווח והפסד | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 |  |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--|----------------------------|--------------------------|--|
| <b>באחוזים</b>      |                          |                               |  |                            |                          |  |
| <b>במיליוני ש"ח</b> |                          |                               |  |                            |                          |  |
|                     |                          |                               |  |                            |                          | נכסי מסים נדחים                                  |
| 23.0%               | 52                       | -                             | -  | (1)                        | 53                       | מהפרשה להפסדי אשראי                              |
| 23.0%               | 13                       | -                             | -  | 5                          | 8                        | מהפרשה לחופשה, הבראה ומענקים                     |
| 23.0%               | 19                       | (5)                           | -  | (7)                        | 31                       | מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית |
| 23.0%               | 8                        | -                             | -  | 2                          | 6                        | הפסדים מועברים לצורך מיסים                       |
| 23.0%               | 21                       | -                             | -  | 18                         | 3                        | אחר  |
|                     | <b>113</b>               | <b>(5)</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>17</b>                  | <b>101</b>               | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו</b>               |
|                     |                          |                               |  |                            |                          | התחייבויות מסים נדחים                            |
| 23.0%               | 9                        | -                             | -  | 1                          | 8                        | מניירות ערך                                      |
| 23.0%               | -                        | -                             | -  | -                          | -                        | רכוש קבוע  |
|                     | <b>9</b>                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                   | <b>1</b>                   | <b>8</b>                 | <b>יתרת התחייבות מסים נדחים, ברוטו</b>           |
|                     | <b>104</b>               | <b>(5)</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>16</b>                  | <b>93</b>                | <b>יתרת נכסי מסים נדחים, נטו</b>                 |

## ביאור 9 - הפרשה למסים על הרווח (המשך)

### 5. שינויים בשיעורי המס

#### א. מס חברות

להלן שיעורי מס החברות הרלוונטיים לחברה בשנים 2020-2022:

| מס סטטוטורי | מס חברות |      |
|-------------|----------|------|
| 34.2%       | 23%      | 2022 |
| 34.2%       | 23%      | 2021 |
| 34.2%       | 23%      | 2020 |

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

#### ב. עדכון מס ערך מוסף ומס רווח

ביום 12 באוקטובר 2015 אישרה מליאת הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכר"ים ומוסדות כספיים) (התיקון), התשע"ו - 2015, הקובע כי שיעור מס הרווח ומס השכר המוטלים על מוסדות כספיים יירד מ-18% ל-17%, וזאת החל מיום 1 באוקטובר 2015.

## ביאור 10 - 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 |                          |
|---|---------------------------|--------------------------|
| (26)  | (26)                      | יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 |
| (1)   | (1)                       | שינויים נטו במהלך השנה   |
| (27)  | (27)                      | יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 |
| 16  | 16                        | שינויים נטו במהלך השנה   |
| (11)  | (11)                      | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 |
| (1)   | (1)                       | שינויים נטו במהלך השנה   |
| (12)  | (12)                      | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |

## ביאור 10 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

במיליוני ש"ח

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022                              |          |         |  |
|--|----------|---------|--|
| לאחר מס  | השפעת מס | לפני מס |  |
| השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה |          |         |  |
| <b>הטבות לעובדים:</b>  |          |         |  |
| (3)  | 2        | (5)     | (הפסד) אקטוארי נטו השנה  |
| 2  | (1)      | 3       | הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(1)</sup> |
| (1)  | 1        | (2)     | <b>שינוי נטו במהלך השנה</b>                                    |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021                              |          |         |  |
|--|----------|---------|--|
| לאחר מס  | השפעת מס | לפני מס |  |
| השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה |          |         |  |
| <b>הטבות לעובדים:</b>  |          |         |  |
| 11   | (3)      | 14      | רווח אקטוארי נטו השנה  |
| 5  | (2)      | 7       | הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(1)</sup> |
| 16   | (5)      | 21      | <b>שינוי נטו במהלך השנה</b>                                    |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020                              |          |         |  |
|--|----------|---------|--|
| לאחר מס  | השפעת מס | לפני מס |  |
| השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה |          |         |  |
| <b>הטבות לעובדים:</b>  |          |         |  |
| (3)  | 1        | (4)     | (הפסד) אקטוארי נטו השנה  |
| 2  | (1)      | 3       | הפסדים (רווחים) נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(1)</sup> |
| (1)  | *-       | (1)     | <b>שינוי נטו במהלך השנה</b>                                    |

<sup>(2)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד תחת שורת "הוצאות בגין פנסיה" במסגרת הוצאות התפעול, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, בהתאמה. לפירוט נוסף ראה ביאור 21 בדבר "הטבות לעובדים".

## ביאור 11 - מזומנים ופיקדונות בבנקים

במיליוני ש"ח

| החברה        |              | מאוחד        |              |  |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| 31 בדצמבר    |              | 31 בדצמבר    |              |  |
| 2021         | 2022         | 2021         | 2022         |  |
| 74           | 279          | 113          | 346          | מזומנים                                      |
| 4,511        | 1,500        | 4,511        | 1,500        | פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים |
| <b>4,585</b> | <b>1,779</b> | <b>4,624</b> | <b>1,846</b> | <b>סך הכל מזומנים ושוי מזומנים</b>           |
| 7            | 8            | 7            | 8            | פיקדונות אחרים בבנקים                        |
| <b>4,592</b> | <b>1,787</b> | <b>4,631</b> | <b>1,854</b> | <b>סך הכל</b>                                |

## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

במיליוני ש"ח

א. חייבים ואשראי בגין פעילות בכרטיסי אשראי

| החברה                                  |              | מאוחד         |               | המאוחד                       |               |                             |  |
|--|--------------|---------------|---------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|--|
|  |              |               |               | 31 בדצמבר                    |               |                             |  |
| 31 בדצמבר                              |              | 31 בדצמבר     |               | 2021                         | 2022          |                             |  |
| 2021                                   | 2022         | 2021          | 2022          | שיעור ריבית ממוצעת שנתית     |               |                             |  |
|  |              |               |               | לעסקאות<br>בחדש<br>האחרון*** | ליתרה<br>ליום | לעסקאות<br>בחדש<br>האחרון** | ליתרה<br>ליום                                  |
|  |              |               |               | %                            |               |                             |  |
| <b>סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים</b>  |              |               |               |                              |               |                             |  |
| 2,855                                  | 3,107        | 7,478         | 9,489         |                              |               |                             | אנשים פרטיים <sup>(1)</sup>                    |
| 2,855                                  | 3,107        | 3,364         | 3,672         |                              |               |                             | מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>   |
| -                                      | -            | 4,114         | 5,817         | 8.2                          | 9.1           | 10.4                        | מזה: אשראי <sup>(2)(3)</sup>                   |
| 223                                    | 250          | 1,434         | 2,037         |                              |               |                             | מסחרי  |
| 219                                    | 220          | 489           | 581           |                              |               |                             | מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי <sup>(2)</sup>   |
| 4                                      | 30           | 945           | 1,456         | 6.6                          | 6.1           | 8.5                         | מזה: אשראי <sup>(2)(3)(4)</sup>                |
| 3,078                                  | 3,357        | 8,912         | 11,526        |                              |               |                             | סך הכל סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים          |
| <b>סיכון אשראי בערבות בנקים ואחרים</b> |              |               |               |                              |               |                             |  |
| 5,996                                  | 5,862        | 7,066         | 6,925         |                              |               |                             | חייבים בגין כרטיסי אשראי                       |
| -                                      | -            | *-            | -             | ***-                         | 6.4           | -                           | אשראי  |
| 458                                    | 713          | 929           | 1,248         |                              |               |                             | חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי        |
| 6                                      | 6            | 36            | 55            |                              |               |                             | הכנסות לקבל                                    |
| 4                                      | 4            | 8             | 6             |                              |               |                             | אחרים  |
| <b>9,542</b>                           | <b>9,942</b> | <b>16,951</b> | <b>19,760</b> |                              |               |                             | <b>סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b> |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

(\*\*) אשראי לאנשים פרטיים: מרווח הריבית מעל הפריים לימים 31 בדצמבר 2022, ו-2021 הינו 6.05% ו-7.50%, בהתאמה. אשראי מסחרי: מרווח הריבית מעל הפריים לימים 31 בדצמבר 2022, ו-2021 הינו 3.45% ו-4.50%, בהתאמה.

(\*\*\*) שיעור הריבית הממוצעת לעסקאות בחדש האחרון, כולל תנועות באשראי נושא ריבית, לא כולל תנועה בעסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל. אין עסקאות אשראי בערבות בנקים ואחרים החל מאוגוסט 2019.

(\*\*\*\*) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-621 בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".

(1) 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 והלוואות.

(2) כולל אשראי בביטחון רכב בסך 208 מיליון ש"ח במאוחד (31 בדצמבר 2021 - 135 מיליון ש"ח).

(3) מזה: אשראי לבתי עסק 1,243 מיליון ש"ח במאוחד (31 בדצמבר 2021 - 748 מיליון ש"ח). סכום זה כולל הקדמות תשלום ונכיונות מאזניים (שלא עמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לבתי עסק לפי FAS166) בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח במאוחד (31 בדצמבר 2021 - בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח).

(4) מזה: אשראי לבתי עסק 30 מיליון ש"ח בחברה (31 בדצמבר 2021 - 5 מיליון ש"ח). סכום זה כולל הקדמות תשלום ונכיונות מאזניים (שלא עמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לבתי עסק לפי FAS166) בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בחברה (31 בדצמבר 2021 - בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח). עסקאות מסוג הקדמות תשלום הן עסקאות בעלות מרווח אשראי נמוך יותר משאר מוצרי האשראי המסחרי. הקדמות בסילוק מוקדם מוצגות בסעיף זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, מוצר הקדמות בסילוק מוקדם מחליף את מוצר ההקדמות והמקדמות (ראה גם ביאור 18 (הערה 1)).

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |  |                                |                          |                      |                          |   |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|---|
|                                   |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |   |
|                                   |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |   |
| סך הכל סיכון אשראי                | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |   |
| 386                               | 40   | 35                             | 13                       | 167                  | 131                      | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021   |
| 124                               | (4)  | 4                              | 2                        | 102                  | 20                       | הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי              |
| (159)                             | *-   | (3)                            | (5)                      | (95)                 | (56)                     | מחיקות חשבונאיות                              |
| 47                                | 1  | (4)-                           | 3                        | 24                   | 19                       | גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות      |
| (112)                             | 1  | (3)                            | (2)                      | (71)                 | (37)                     | מחיקות חשבונאיות, נטו                         |
| -                                 | -  | -                              | -                        | -                    | -                        | אחר   |
| 398                               | 37   | 36                             | 13                       | 198                  | 114                      | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022** |
| <b>**מזה:</b>                     |  |                                |                          |                      |                          |   |
| 32                                | 1  | 1                              | 3                        | 17                   | 10                       | בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים                 |
| *-                                | *-   | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין פיקדונות בנקים                           |
| 5                                 | 5  | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים    |

ראה הערות בעמוד הבא.

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
 במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |  |                                |                          |                      |                          |   |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|---|
|                                   |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |   |
|                                   |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |   |
| סך הכל סיכון אשראי                | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |   |
| 412                               | 31   | 53                             | 13                       | 191                  | 124                      | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2020   |
| 62                                | 12 <sup>(5)</sup>                            | (16)                           | (1)                      | 30                   | 37                       | הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי              |
| (133)                             | (3)  | (3)                            | (6)                      | (75)                 | (46)                     | מחיקות חשבונאיות                              |
| 45                                | *-   | 1 <sup>(4)</sup>               | 7                        | 21                   | 16                       | גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות      |
| (88)                              | (3)  | (2)                            | 1                        | (54)                 | (30)                     | מחיקות חשבונאיות, נטו                         |
| -                                 | -  | -                              | -                        | -                    | -                        | אחר   |
| 386                               | 40   | 35                             | 13                       | 167                  | 131                      | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021** |
| **מזה:                            |  |                                |                          |                      |                          |   |
| 29                                | 1  | 2                              | 3                        | 14                   | 9                        | בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים                 |
| *-                                | *-   | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין פיקדונות בנקים                           |
| 7                                 | 7  | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים    |

ראה הערות בעמוד הבא.



**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |  |                                |                          |                      |                          |   |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|---|
| סך הכל סיכון אשראי                | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |   |
|                                   |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |   |
|                                   |  | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |   |
| 328                               | 20   | 48                             | 11                       | 156                  | 93                       | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2019   |
| 247                               | 12 <sup>(5)</sup>                            | 15                             | 4                        | 143                  | 73                       | הוצאות בגין הפסדי אשראי                       |
| (216)                             | (1)  | (10)                           | (6)                      | (136)                | (63)                     | מחיקות חשבונאיות                              |
| 53                                | *-   | (4) <sup>(4)</sup>             | 4                        | 28                   | 21                       | גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות      |
| (163)                             | (1)  | (10)                           | (2)                      | (108)                | (42)                     | מחיקות חשבונאיות, נטו                         |
| -                                 | -  | -                              | -                        | -                    | -                        | אחר   |
| 412                               | 31   | 53                             | 13                       | 191                  | 124                      | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2020** |
| ** מזה:                           |  |                                |                          |                      |                          |   |
| 30                                | 2  | 3                              | 3                        | 13                   | 9                        | בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים                 |
| *-                                | *-   | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין פיקדונות בנקים                           |
| 9                                 | 9  | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים    |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית – כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל חייבים אחרים.

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

(5) עיקר הסכום נובע מהפרשות בגין סיכון כשל תמורה בניכיונות בחברת הבת צמרת מימונים בעיקר מענפי תעופה, תיירות, פנאי ואחרים.

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |  |                                |                          |                      |                          |   |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|---|
|                                   |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |   |
|                                   |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |   |
| סך הכל סיכון אשראי                | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |   |
| 114                               | 8  | 3                              | 6                        | -                    | 97                       | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021   |
| 6                                 | (2)  | 1                              | *-                       | -                    | 7                        | הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי              |
| (43)                              | -  | (3)                            | (3)                      | -                    | (37)                     | מחיקות חשבונאיות                              |
| 19                                | 1  | -(4)                           | 2                        | -                    | 16                       | גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות      |
| (24)                              | 1  | (3)                            | (1)                      | -                    | (21)                     | מחיקות חשבונאיות, נטו                         |
| 96                                | 7  | 1                              | 5                        | -                    | 83                       | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022** |
| 10                                | 1  | *-                             | 1                        | -                    | 8                        | בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים                 |
| *-                                | *-   | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין פיקדונות בנקים                           |
| 5                                 | 5  | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים    |

ראה הערות בעמוד הבא.

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |  |                                |                          |                      |                          |   |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|---|
|                                   |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |   |
|                                   |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |   |
| סך הכל סיכון אשראי                | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |   |
| 114                               | 11   | 4                              | 6                        | -                    | 93                       | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2020   |
| 15                                | (3)  | (1)                            | (3)                      | -                    | 22                       | הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי              |
| (34)                              | *-   | *-                             | (2)                      | -                    | (32)                     | מחיקות חשבונאיות                              |
| 19                                | *-   | (4)                            | 5                        | -                    | 14                       | גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות      |
| (15)                              | *-   | *-                             | 3                        | -                    | (18)                     | מחיקות חשבונאיות, נטו                         |
| 114                               | 8  | 3                              | 6                        | -                    | 97                       | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2021** |
| 10                                | 1  | *-                             | 2                        | -                    | 7                        | בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים                 |
| *-                                | *-   | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין פיקדונות בנקים                           |
| 6                                 | 6  | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים    |

ראה הערות בעמוד הבא.

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |  |                                |                          |                      |                          |  |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|--|
|                                   |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |  |
|                                   |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |  |
| סך הכל סיכון אשראי                | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |  |
| 89                                | 10   | 3                              | 5                        | -                    | 71                       | יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2019          |
| 56                                | 1  | 5                              | 3                        | -                    | 47                       | הוצאות בגין הפסדי אשראי                              |
| (49)                              | *-   | (4)                            | (5)                      | -                    | (40)                     | מחיקות חשבונאיות                                     |
| 18                                | *-   | (4)                            | 3                        | -                    | 15                       | גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות             |
| (31)                              | *-   | (4)                            | (2)                      | -                    | (25)                     | מחיקות חשבונאיות, נטו                                |
| 114                               | 11   | 4                              | 6                        | -                    | 93                       | <b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2020**</b> |
| 11                                | 2  | *-                             | 2                        | -                    | 7                        | בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים                        |
| *-                                | *-   | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין פיקדונות בנקים                                  |
| 7                                 | 7  | -                              | -                        | -                    | -                        | בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים           |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) אשראי נושא ריבית - כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

מאוחד

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup>, ועל החובות<sup>(1)</sup> בגינם היא חושבה

| ליום 31 בדצמבר 2022                          |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
|--|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|  |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |                                   |
|  |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |                                   |
| סך הכל סיכון אשראי                           | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |                                   |
| יתרת חוב רשומה של חובות <sup>(1)</sup>       |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 1,775  | 510  | 1,006                          | 247                      | 6                    | 6                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 19,862                                       | 9,601  | 450                            | 334                      | 5,811                | 3,666                    | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>21,637</b>                                | <b>10,111</b>                                | <b>1,456</b>                   | <b>581</b>               | <b>5,817</b>         | <b>3,672</b>             | <b>סך הכל חובות<sup>(1)</sup></b> |
| הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות <sup>(1)</sup> |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 65   | 27   | 29                             | 3                        | 2                    | 4                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 301  | 9  | 6                              | 7                        | 179                  | 100                      | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>366</b>                                   | <b>36</b>                                    | <b>35</b>                      | <b>10</b>                | <b>181</b>           | <b>104</b>               | <b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>  |

| ליום 31 בדצמבר 2021                          |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
|--|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|  |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |                                   |
|  |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |                                   |
| סך הכל סיכון אשראי                           | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |                                   |
| יתרת חוב רשומה של חובות <sup>(1)</sup>       |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 1,314  | 470  | 637                            | 199                      | 4                    | 4                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 20,281                                       | 12,213                                       | 308                            | 290                      | 4,110                | 3,360                    | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>21,595</b>                                | <b>12,683</b>                                | <b>945</b>                     | <b>489</b>               | <b>4,114</b>         | <b>3,364</b>             | <b>סך הכל חובות<sup>(1)</sup></b> |
| הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות <sup>(1)</sup> |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 63   | 31   | 25                             | 3                        | 1                    | 3                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 294  | 8  | 8                              | 7                        | 152                  | 119                      | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>357</b>                                   | <b>39</b>                                    | <b>33</b>                      | <b>10</b>                | <b>153</b>           | <b>122</b>               | <b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>  |

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> אשראי נושא ריבית - כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

<sup>(3)</sup> חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

בחברה

ב. חובות<sup>(1)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup> ועל החובות<sup>(1)</sup> בגינם היא חושבה (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2022                                |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
|--|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|  |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |                                   |
|  |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |                                   |
| סך הכל סיכון אשראי                                 | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |                                   |
| <b>יתרת חוב רשומה של חובות<sup>(1)</sup></b>       |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 53   | -  | -                              | 49                       | -                    | 4                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 11,682   | 8,378  | 30                             | 171                      | -                    | 3,103                    | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>11,735</b>                                      | <b>8,378</b>                                 | <b>30</b>                      | <b>220</b>               | <b>-</b>             | <b>3,107</b>             | <b>סך הכל חובות<sup>(1)</sup></b> |
| <b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup></b> |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 3  | -  | -                              | 1                        | -                    | 2                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 83   | 6  | 1                              | 3                        | -                    | 73                       | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>86</b>  | <b>6</b>                                     | <b>1</b>                       | <b>4</b>                 | <b>-</b>             | <b>75</b>                | <b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>  |

| ליום 31 בדצמבר 2021                                |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
|--|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|  |  | סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים |                          |                      |                          |                                   |
|  |  | מסחרי                          |                          | אנשים פרטיים         |                          |                                   |
| סך הכל סיכון אשראי                                 | סיכון אשראי בערבות בנקים ואחר <sup>(3)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup>           | חייבים בגין כרטיסי אשראי | אשראי <sup>(2)</sup> | חייבים בגין כרטיסי אשראי |                                   |
| <b>יתרת חוב רשומה של חובות<sup>(1)</sup></b>       |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 64   | -  | -                              | 61                       | -                    | 3                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 14,075   | 11,061                                       | 4                              | 158                      | -                    | 2,852                    | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>14,139</b>                                      | <b>11,061</b>                                | <b>4</b>                       | <b>219</b>               | <b>-</b>             | <b>2,855</b>             | <b>סך הכל חובות<sup>(1)</sup></b> |
| <b>הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(1)</sup></b> |  |                                |                          |                      |                          |                                   |
| 2  | -  | -                              | 1                        | -                    | 1                        | שנבדקו על בסיס פרטני              |
| 102  | 7  | 3                              | 3                        | -                    | 89                       | שנבדקו על בסיס קבוצתי             |
| <b>104</b>   | <b>7</b>                                     | <b>3</b>                       | <b>4</b>                 | <b>-</b>             | <b>90</b>                | <b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>  |

<sup>(1)</sup> חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

<sup>(2)</sup> אשראי נושא ריבית - כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

<sup>(3)</sup> חייבים ואשראי בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים, הכנסות לקבל וחיובים אחרים.

## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ג. חובות<sup>(1)</sup>

1. איכות אשראי ופיגורים

| ליום 31 בדצמבר 2022                    |                          |               |                         |            |                             |  |
|--|--------------------------|---------------|-------------------------|------------|-----------------------------|--|
| חובות לא פגומים - מידע נוסף            |                          | סך הכל        | בעייתיים <sup>(2)</sup> |            | לא בעייתיים                 |  |
| בפיגור של 30 ועד 89 יום <sup>(4)</sup> | בפיגור של 90 יום או יותר |               | פגומים <sup>(3)</sup>   | לא פגומים  |                             |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>        |                          |               |                         |            |                             |  |
| אנשים פרטיים                           |                          |               |                         |            |                             |  |
| 23                                     | -                        | 3,672         | 27                      | 54         | 3,591                       | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 16                                     | -                        | 5,817         | 18                      | 215        | 5,584                       | אשראי                                  |
| מסחרי                                  |                          |               |                         |            |                             |  |
| 1                                      | -                        | 581           | 2                       | 5          | 574                         | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 1                                      | -                        | 1,456         | 31                      | 12         | 1,413                       | אשראי                                  |
| -                                      | -                        | 10,111        | 24                      | -          | 10,087                      | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(5)</sup> |
| <b>41</b>                              | <b>-</b>                 | <b>21,637</b> | <b>102</b>              | <b>286</b> | <b>21,249<sup>(6)</sup></b> | <b>סך הכל</b>                          |

| ליום 31 בדצמבר 2021                    |                          |               |                         |            |                             |  |
|--|--------------------------|---------------|-------------------------|------------|-----------------------------|--|
| חובות לא פגומים - מידע נוסף            |                          | סך הכל        | בעייתיים <sup>(2)</sup> |            | לא בעייתיים                 |  |
| בפיגור של 30 ועד 89 יום <sup>(4)</sup> | בפיגור של 90 יום או יותר |               | פגומים <sup>(3)</sup>   | לא פגומים  |                             |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>        |                          |               |                         |            |                             |  |
| אנשים פרטיים                           |                          |               |                         |            |                             |  |
| 22                                     | -                        | 3,364         | 26                      | 79         | 3,259                       | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 16                                     | -                        | 4,114         | 16                      | 234        | 3,864                       | אשראי                                  |
| מסחרי                                  |                          |               |                         |            |                             |  |
| 1                                      | -                        | 489           | 1                       | 4          | 484                         | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 2                                      | -                        | 945           | 28                      | 9          | 908                         | אשראי                                  |
| -                                      | -                        | 12,683        | 39                      | -          | 12,644                      | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(5)</sup> |
| <b>41</b>                              | <b>-</b>                 | <b>21,595</b> | <b>110</b>              | <b>326</b> | <b>21,159<sup>(6)</sup></b> | <b>סך הכל</b>                          |

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

(2) חובות פגומים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(3) ככלל, חובות פגומים אינם צוברים הכנסות ריבית. למידע על חובות פגומים מסוימים שאורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי, ראה ביאור 12.ג.2.ג. להלן.

(4) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם פגומים. חובות אלו אינם צוברים הכנסות ריבית.

(5) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות הבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים, הכנסות לקבלת חייבים אחרים.

(6) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה הינם בסך של 20,646 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2021 - 20,627 מיליון ש"ח).

## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

### ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

#### 1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

##### איכות האשראי

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

#### 2. מידע נוסף על חובות פגומים

#### א. חובות פגומים והפרשה פרטנית

| ליום 31 בדצמבר 2022             |   |  |                                  |  |  |
|---------------------------------|---|--|----------------------------------|--|--|
| יחידת קרן חובות פגומים          | סך הכל יתרת <sup>(2)</sup> חובות פגומים | יתרת <sup>(2)</sup> חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית | יתרת הפרשה פרטנית <sup>(3)</sup> | יתרת <sup>(2)</sup> חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית <sup>(3)</sup> |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b> |   |  |                                  |  |  |
| אנשים פרטיים                    |   |  |                                  |  |  |
| 27                              | 27                                      | 20   | 4                                | 7  | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 18                              | 18                                      | 12   | 2                                | 6  | אשראי מסחרי                            |
| 2                               | 2                                       | 2  | *-                               | *-   | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 31                              | 31                                      | 2  | 13                               | 29   | אשראי                                  |
| 24                              | 24                                      | -  | 24                               | 24   | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(4)</sup> |
| <b>102</b>                      | <b>102</b>                              | <b>36</b>  | <b>43</b>                        | <b>66</b>  | <b>סך הכל **</b>                       |
| מזה: **                         |   |  |                                  |  |  |
| 19                              | 19                                      | -  | 6                                | 19   | חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים    |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

(4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, ארגונים בינלאומיים, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.



## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

מאוחד

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

א. חובות פגומים והפרשה פרטנית

| ליום 31 בדצמבר 2021             |   |  |                                  |  |  |
|---------------------------------|---|--|----------------------------------|--|--|
| ייתרת קרן חוזית של חובות פגומים | סך הכל יתרת <sup>(2)</sup> חובות פגומים | יתרת <sup>(2)</sup> חובות פגומים בגינם לא קיימת הפרשה פרטנית | יתרת הפרשה פרטנית <sup>(3)</sup> | יתרת <sup>(2)</sup> חובות פגומים בגינם קיימת הפרשה פרטנית <sup>(3)</sup> |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b> |   |  |                                  |  |  |
| אנשים פרטיים                    |   |  |                                  |  |  |
| 26                              | 26                                      | 22   | 3                                | 4  | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 16                              | 16                                      | 12   | 1                                | 4  | אשראי                                  |
| מסחרי                           |   |  |                                  |  |  |
| 1                               | 1                                       | 1  | *-                               | *-   | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 28                              | 28                                      | *-   | 12                               | 28   | אשראי                                  |
| 39                              | 39                                      | -  | 24                               | 39   | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(4)</sup> |
| <b>110</b>                      | <b>110</b>                              | <b>35</b>  | <b>40</b>                        | <b>75</b>  | <b>סך הכל **</b>                       |
| מזה: **                         |   |  |                                  |  |  |
| 26                              | 26                                      | -  | 6                                | 26   | חובות בארגון מחדש של חובות בעייתיים    |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) הפרשה פרטנית להפסדי אשראי.

(4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, ארגונים בינלאומיים, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ב. יתרה ממוצעת של חובות פגומים<sup>(2)</sup>

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**  |           |           |  |
|---------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2020                            | 2021      | 2022      |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b> |           |           |  |
| אנשים פרטיים                    |           |           |  |
| 4                               | 4         | 5         | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 4                               | 4         | 5         | אשראי                                  |
| חייבים בגין כרטיסי אשראי        |           |           |  |
| *-                              | *-        | *-        | אשראי                                  |
| 68                              | 39        | 24        | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(4)</sup> |
| 37                              | 45        | 31        |  |
| <b>113</b>                      | <b>92</b> | <b>65</b> | <b>סך הכל</b>                          |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) בשנים 2020-2022 לא נרשמו הכנסות ריבית בגין יתרות אלו.

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש<sup>(3)</sup>

| יתרת חוב רשומה                  |                     |  |
|---------------------------------|---------------------|--|
| ליום 31 בדצמבר 2021             | ליום 31 בדצמבר 2022 |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b> |                     |  |
| אנשים פרטיים                    |                     |  |
| 4                               | 7                   | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 4                               | 6                   | אשראי                                  |
| מסחרי                           |                     |  |
| *-                              | *-                  | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| 18                              | 6                   | אשראי                                  |
| -                               | -                   | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(4)</sup> |
| <b>26</b>                       | <b>19</b>           | <b>סך הכל</b>                          |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת חוב רשומה ממוצעת של חובות פגומים שנבחנו פרטנית בתקופת הדיווח.

(3) אינם צוברים הכנסות ריבית. נכלל בחובות פגומים.

(4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, ארגונים בינלאומיים, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

**ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

במיליוני ש"ח

במאוחד

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022        |            |  |                 |              |  |  |
|--|------------|--|-----------------|--------------|--|--|
|  |            | ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח <sup>(2)</sup> |                 |              | מספר חוזים                             |  |
| ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו <sup>(3)</sup> |            | יתרת חוב רשומה                                 | יתרת חוב רשומה  |              |  |  |
| יתרת חוב רשומה                           | מספר חוזים | לאחר ארגון מחדש                                | לפני ארגון מחדש |              |  |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>          |            |  |                 |              |  |  |
| אנשים פרטיים                             |            |  |                 |              |  |  |
| 5  | 411        | 27   | 27              | 1,836        | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |  |
| *-                                       | 7          | 1  | 1               | 27           | אשראי                                  |  |
| מסחרי                                    |            |  |                 |              |  |  |
| 1  | 26         | 2  | 2               | 92           | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |  |
| *-                                       | 5          | *-   | *-              | 10           | אשראי                                  |  |
| -  | -          | -  | -               | -            | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(4)</sup> |  |
| <b>6</b>                                 | <b>449</b> | <b>30</b>                                      | <b>30</b>       | <b>1,965</b> | <b>סך הכל</b>                          |  |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021        |            |  |                 |              |  |  |
|--|------------|--|-----------------|--------------|--|--|
|  |            | ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח <sup>(2)</sup> |                 |              | מספר חוזים                             |  |
| ארגונים מחדש שבוצעו וכשלו <sup>(3)</sup> |            | יתרת חוב רשומה                                 | יתרת חוב רשומה  |              |  |  |
| יתרת חוב רשומה                           | מספר חוזים | לאחר ארגון מחדש                                | לפני ארגון מחדש |              |  |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>          |            |  |                 |              |  |  |
| אנשים פרטיים                             |            |  |                 |              |  |  |
| 7  | 439        | 27   | 27              | 1,631        | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |  |
| *-                                       | 7          | *-   | *-              | 26           | אשראי                                  |  |
| מסחרי                                    |            |  |                 |              |  |  |
| 1  | 19         | 2  | 2               | 80           | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |  |
| *-                                       | 12         | *-   | *-              | 16           | אשראי                                  |  |
| -  | -          | -  | -               | -            | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(4)</sup> |  |
| <b>8</b>                                 | <b>477</b> | <b>29</b>                                      | <b>29</b>       | <b>1,753</b> | <b>סך הכל</b>                          |  |

ראה הערות בעמוד הבא.

## ביאור 12 - סיכון אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוזד

ג. חובות<sup>(1)</sup> (המשך)

2. מידע נוסף על חובות פגומים (המשך)

ג. חובות בעייתיים בארגון מחדש (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020              |            |                                   |                                   |              |  |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------|--|
| ארגונים מחדש שבוצעו בשנת הדיווח <sup>(2)</sup> |            |                                   |                                   |              |  |
| ארגונים מחדש שבוצעו וכשל <sup>(3)</sup>        |            | יתרת חוב רשומה<br>לאחר ארגון מחדש | יתרת חוב רשומה<br>לפני ארגון מחדש | מספר חוזים   |  |
| יתרת חוב<br>רשומה                              | מספר חוזים |                                   |                                   |              |  |
| <b>חובות שאינם בערבות בנקים</b>                |            |                                   |                                   |              |  |
| אנשים פרטיים                                   |            |                                   |                                   |              |  |
| 6  | 523        | 40                                | 40                                | 2,881        | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| *-   | 16         | 1                                 | 1                                 | 104          | אשראי                                  |
| מסחרי  |            |                                   |                                   |              |  |
| 1  | 59         | 5                                 | 5                                 | 263          | חייבים בגין כרטיסי אשראי               |
| *-   | 7          | 1                                 | 1                                 | 45           | אשראי                                  |
| -  | -          | -                                 | -                                 | -            | חובות בערבות בנקים ואחר <sup>(4)</sup> |
| <b>7</b>                                       | <b>605</b> | <b>47</b>                         | <b>47</b>                         | <b>3,293</b> | <b>סך הכל</b>                          |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) יתרת החוב הרשומה מייצגת את היתרה לתאריך ארגון החוב מחדש ואינה היתרה הרשומה נכון לתאריך הדוח.

(3) חובות שהפכו בשנת הדיווח לחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, אשר אורגנו מחדש בארגון מחדש של חוב בעייתי במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם הפכו לחובות בפיגור.

(4) מחזיקי כרטיסי אשראי בערבות בנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחובות אחרים.

## ד. מידע נוסף – פעילות רכישת אשראי

פעילות רכישת אשראי בקבוצה מבוצעת באמצעות חברות בנות במסגרת פעילות פקטורינג רכש, ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ורכישת תיקי הלוואות רכב. גובה האשראי שנרכש בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הינו בסך של כ-3,284 מיליון ש"ח (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצבר 2021 הינו בסך של כ-2,668 מיליון ש"ח).

האשראי שנרכש בשנת 2022 כולל תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב בהיקף של כ-150 מיליוני ש"ח ממימון ישיר, אשר נרכשו בחודש אוגוסט 2022. לפרטים נוספים ראה ביאור 24. יב.1 להלן.

**ביאור 12א - חייבים<sup>(1)</sup> בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזוני<sup>(1),(3)</sup> לפי גודל החבות של הלווה**

**במאוחד**

| 31 בדצמבר 2022                            |                                  |               |                            |                                   |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------------------|
| סיכון אשראי חוץ מאזוני <sup>(1),(3)</sup> | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |               | מספר לוויים <sup>(2)</sup> |                                   |
|   | מזה: בערבות הבנקים               | סך הכל        |                            |                                   |
| במיליוני ש"ח                              |                                  |               |                            |                                   |
|   |                                  |               |                            | תקרת האשראי (באלפי ש"ח)           |
| 868                                       | 1,380                            | 1,481         | 1,890,051                  | יתרות לווה עד 5                   |
| 1,193                                     | 1,336                            | 1,590         | 401,472                    | יתרות לווה מעל 5 עד 10            |
| 2,636                                     | 929                              | 1,538         | 340,637                    | יתרות לווה מעל 10 עד 15           |
| 1,642                                     | 695                              | 1,270         | 169,958                    | יתרות לווה מעל 15 עד 20           |
| 2,849                                     | 854                              | 1,984         | 198,294                    | יתרות לווה מעל 20 עד 30           |
| 1,842                                     | 467                              | 1,448         | 95,886                     | יתרות לווה מעל 30 עד 40           |
| 2,727                                     | 683                              | 3,497         | 117,787                    | יתרות לווה מעל 40 עד 80           |
| 1,016                                     | 276                              | 2,512         | 34,116                     | יתרות לווה מעל 80 עד 150          |
| 342                                       | 134                              | 1,418         | 8,788                      | יתרות לווה מעל 150 עד 300         |
| 137                                       | 61                               | 327           | 1,218                      | יתרות לווה מעל 300 עד 600         |
| 90  | 38                               | 163           | 308                        | יתרות לווה מעל 600 עד 1,200       |
| 51  | 17                               | 100           | 97                         | יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000     |
| 83  | 16                               | 174           | 90                         | יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000     |
| 61  | 21                               | 189           | 47                         | יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000     |
| 200                                       | 18                               | 591           | 58                         | יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000    |
| 46  | -                                | 223           | 11                         | יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000   |
| 160                                       | -                                | 182           | 5                          | יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000  |
| -   | -                                | -             | -                          | יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000 |
| -   | -                                | 1,012         | 2                          | יתרות לווה מעל 400,000 עד 800,000 |
| <b>15,943</b>                             | <b>6,925</b>                     | <b>19,699</b> | <b>3,258,825</b>           | <b>סך הכל</b>                     |
| -   | -                                | 61            | -                          | הכנסות לקבל ואחרים                |
| <b>15,943</b>                             | <b>6,925</b>                     | <b>19,760</b> | <b>3,258,825</b>           | <b>סך הכל</b>                     |

<sup>(1)</sup> חייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.

<sup>(2)</sup> מספר הלוויים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.

<sup>(3)</sup> סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרות אשראי באחריות בנקים).

**ביאור 12 א - חייבים<sup>(1)</sup> בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזוני<sup>(1),(3)</sup> לפי גודל החבות של הלווה (המשך)**

במאוחד

| 31 בדצמבר 2021                            |                                  |               |                            |                                   |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------------------|
| סיכון אשראי חוץ מאזוני <sup>(1),(3)</sup> | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |               | מספר לוויים <sup>(2)</sup> |                                   |
|   | מזה: בערבות הבנקים               | סך הכל        |                            |                                   |
| במיליוני ש"ח                              |                                  |               |                            |                                   |
|   |                                  |               |                            | תקרת האשראי (באלפי ש"ח)           |
| 810                                       | 1,435                            | 1,547         | 1,868,994                  | יתרות לווה עד 5                   |
| 1,112                                     | 1,381                            | 1,640         | 397,368                    | יתרות לווה מעל 5 עד 10            |
| 2,584                                     | 954                              | 1,577         | 339,837                    | יתרות לווה מעל 10 עד 15           |
| 1,569                                     | 723                              | 1,291         | 167,126                    | יתרות לווה מעל 15 עד 20           |
| 2,742                                     | 865                              | 1,964         | 193,052                    | יתרות לווה מעל 20 עד 30           |
| 1,758                                     | 484                              | 1,445         | 93,509                     | יתרות לווה מעל 30 עד 40           |
| 2,334                                     | 698                              | 3,306         | 106,836                    | יתרות לווה מעל 40 עד 80           |
| 804                                       | 260                              | 1,858         | 26,410                     | יתרות לווה מעל 80 עד 150          |
| 143                                       | 98                               | 257           | 2,107                      | יתרות לווה מעל 150 עד 300         |
| 85  | 57                               | 135           | 543                        | יתרות לווה מעל 300 עד 600         |
| 74  | 34                               | 109           | 223                        | יתרות לווה מעל 600 עד 1,200       |
| 42  | 11                               | 92            | 84                         | יתרות לווה מעל 1,200 עד 2,000     |
| 75  | 10                               | 137           | 75                         | יתרות לווה מעל 2,000 עד 4,000     |
| 124                                       | 34                               | 207           | 59                         | יתרות לווה מעל 4,000 עד 8,000     |
| 214                                       | *-                               | 407           | 51                         | יתרות לווה מעל 8,000 עד 20,000    |
| 1   | 22                               | 47            | 2                          | יתרות לווה מעל 20,000 עד 40,000   |
| 131                                       | -                                | 68            | 3                          | יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000  |
| -   | -                                | 240           | -                          | יתרות לווה מעל 200,000 עד 400,000 |
| -   | -                                | 580           | 2                          | יתרות לווה מעל 400,000 עד 800,000 |
| <b>14,602</b>                             | <b>7,066</b>                     | <b>16,907</b> | <b>3,196,281</b>           | <b>סך הכל</b>                     |
| -   | -                                | 44            | -                          | הכנסות לקבל ואחרים                |
| <b>14,602</b>                             | <b>7,066</b>                     | <b>16,951</b> | <b>3,196,281</b>           | <b>סך הכל</b>                     |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין הפעילות בכרטיסי אשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לוויים.

(2) מספר הלוויים לפי סך הכל חייבים וסיכון אשראי חוץ מאזני.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות החבות של הלווה (לא כולל מסגרות אשראי באחריות בנקים).

## ביאור 13 - ניירות ערך

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2022           |                                      |                                      |           |            |   |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------|------------|---|
| שווי הוגן <sup>(1)</sup> | הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | עלות      | הערך במאזן |   |
| 66                       | (6) <sup>(2)</sup>                   | 37 <sup>(2)</sup>                    | 35        | 66         | השקעה במניות שאינן למסחר <sup>(4)</sup>     |
| 27 <sup>(3)</sup>        | (6) <sup>(2)</sup>                   | - <sup>(2)</sup>                     | 33        | 27         | מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין |
| <b>66</b>                |                                      |                                      | <b>35</b> | <b>66</b>  | <b>סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר</b>        |

| 31 בדצמבר 2021           |                                      |                                      |           |            |   |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------|------------|---|
| שווי הוגן <sup>(1)</sup> | הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן | עלות      | הערך במאזן |   |
| 64                       | - <sup>(2)</sup>                     | 34 <sup>(2)</sup>                    | 30        | 64         | השקעה במניות שאינן למסחר                    |
| 28 <sup>(3)</sup>        | - <sup>(2)</sup>                     | - <sup>(2)</sup>                     | 28        | 28         | מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין |
| <b>64</b>                |                                      |                                      | <b>30</b> | <b>64</b>  | <b>סך הכל ניירות ערך שאינם למסחר</b>        |

- (1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) נזקפו לדוח רווח והפסד, למעט בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מכשירים פיננסיים (ASU 2016-01).
- (3) לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות שלא אותו מנפיק.
- (4) לעניין מכירת מניות MC, ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות ופרטים על חברות אלה**

במיליוני ש"ח

**א. הרכב**

| 31 בדצמבר 2021      |               |              | 31 בדצמבר 2022 |               |              |   |
|---------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---|
| סה"כ                | חברות מאוחדות | חברות כלולות | סה"כ           | חברות מאוחדות | חברות כלולות |   |
| א. מאוחד:           |               |              |                |               |              |   |
| 42                  | -             | 42           | 49             | -             | 49           | השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני         |
| <b>42</b>           | <b>-</b>      | <b>42</b>    | <b>49</b>      | <b>-</b>      | <b>49</b>    | <b>סך כל ההשקעות</b>                        |
| 21                  | -             | 21           | 24             | -             | 24           | מזה - רווחים שנצברו ממועד הרכישה            |
| פרטים בנושא מוניטין |               |              |                |               |              |   |
| 10                  | 10            | -            | 10             | 32            | -            | הסכום המקורי                                |
| -                   | -             | -            | -              | 22            | -            | יתרה בספרים                                 |
| ב. החברה:           |               |              |                |               |              |   |
| 1,745               | 1,703         | 42           | 1,870          | 1,821         | 49           | השקעות בהון ושטרי הון לפי שיטת השווי המאזני |
| <b>1,745</b>        | <b>1,703</b>  | <b>42</b>    | <b>1,870</b>   | <b>1,821</b>  | <b>49</b>    | <b>סך כל ההשקעות</b>                        |
| 1,589               | 1,568         | 21           | 1,789          | 1,765         | 24           | מזה - רווחים שנצברו ממועד הרכישה            |

**ב. חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)**

| החברה                        |            |            | המאוחד   |          |          |   |
|------------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            |          |          |          |   |
| 2020                         | 2021       | 2022       | 2020     | 2021     | 2022     |   |
| 225                          | 452        | 298        | 6        | 9        | 4        | חלק החברה ברווחים לפני השפעת מס של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)        |
| *-                           | -          | -          | *-       | -        | -        | הפסדים מירידת ערך של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)                      |
| הפרשה למסים:                 |            |            |          |          |          |   |
| 110                          | 141        | 32         | 1        | 2        | 1        | מסים שוטפים   |
| (39)                         | (4)        | 66         | -        | -        | -        | מסים נדחים  |
| 71                           | 137        | 98         | 1        | 2        | 1        | סך כל הפרשה למסים   |
| <b>154</b>                   | <b>315</b> | <b>200</b> | <b>5</b> | <b>7</b> | <b>3</b> | <b>חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות מוחזקות (במאוחד - כלולות)</b> |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.



## ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות (במיוחד - כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

### ג. פרטים על חברות בת מאוחדות וחברות כלולות מהותיות

| שם החברה ועיסוק (2)(1)   |  | חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים |      | חלק בזכויות הצבעה |      | השקעה בהון לפי שווי מאזני <sup>(3)</sup> |                    | דיבידנד שנרשם    |      | השקעות הונניות אחרות |      | תרומה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה |                     | הפסד מירידת ערך |      |  |
|--|--|----------------------------------|------|-------------------|------|--|--------------------|------------------|------|----------------------|------|---|---------------------|-----------------|------|--|
|  |  | 2021                             | 2022 | 2021              | 2022 | 2021                                     | 2022               | 2021             | 2022 | 2021                 | 2022 | 2021                                      | 2022                | 2021            | 2022 |  |
| <b>באחוזים</b>   |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   | <b>במיליוני ש"ח</b> |                 |      |  |
| <b>א. חברות בנות</b>   |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| ישראלכרט מימון בע"מ  |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: מתן אשראי   |  | 100%                             | 100% | 100%              | 100% | 907                                      | 775                | -                | -    | -                    | -    | 132                                       | 194                 | -               | -    |  |
| ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ                                     |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: חברת נכסים  |  | 100%                             | 100% | 100%              | 100% | 28                                       | 116                | 90               | -    | -                    | -    | 2   | 50                  | -               | -    |  |
| גלובל פקטורינג בע"מ <sup>(4)</sup>                             |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: פקטורינג לרבות פקטורינג רכש איזימץ' בע"מ <sup>(8)</sup> |  | 100%                             | 100% | 100%              | 100% | 69                                       | 61                 | -                | -    | -                    | -    | 8   | 11                  | -               | -    |  |
| התאמות כרטיסי אשראי  |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: התאמות כרטיסי אשראי                                     |  | 51%                              | -    | 51%               | -    | 10                                       | -                  | -                | -    | -                    | -    | *-  | -                   | -               | -    |  |
| צמרת מימונים בע"מ  |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: ניכיון עסקאות בכרטיסי אשראי                             |  | 100%                             | 100% | 100%              | 100% | 180 <sup>(9)</sup>                       | 171 <sup>(9)</sup> | -                | -    | -                    | -    | 9   | 13                  | -               | -    |  |
| פרימיום אקספרס בע"מ <sup>(6)(5)</sup>                          |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: חברת כרטיסי אשראי וסולק עוסק                            |  | 100%                             | 100% | 100%              | 100% | 654                                      | 583                | -                | -    | -                    | -    | 71  | 43                  | -               | -    |  |
| ישראלכרט סוכנות לביטוח בע"מ                                    |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: סוכנות ביטוח  |  | 100%                             | 100% | 100%              | 100% | (27)                                     | (3)                | -                | -    | -                    | -    | (24)                                      | (3)                 | -               | -    |  |
| <b>ב. חברות כלולות</b>   |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| לייף סטייל מימון בע"מ <sup>(7)</sup>                           |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: מתן אשראי   |  | 15%                              | 15%  | 15%               | 15%  | 14                                       | 11                 | -                | -    | -                    | -    | 3   | 3                   | -               | -    |  |
| איזימץ' בע"מ   |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: התאמות כרטיסי אשראי                                     |  | 20%                              | -    | 20%               | -    | -  | 4                  | - <sup>(8)</sup> | -    | -                    | -    | *-  | *-                  | -               | -    |  |
| המועדון של רמי לוי בע"מ  |  |                                  |      |                   |      |  |                    |                  |      |                      |      |   |                     |                 |      |  |
| עיסוק: מועדון צרכנות   |  | 20%                              | 20%  | 20%               | 20%  | 12                                       | 8                  | -                | -    | -                    | -    | 3   | 4                   | -               | -    |  |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) הפירוט לפי סעיף 32.ז. להוראות הדיווח לציבור, דוח כספי שנתי.

(2) כל החברות מוחזקות על-ידי החברה באופן ישיר.

(3) לרבות יתרות עודפי עלות מיוחסים ומוניטין, בניכוי הפסדים מצטברים לירידת ערך.

(4) במהלך חודש פברואר 2019, הועמדה ערבות עבור גלובל פקטורינג לטובת בנק הפועלים בסכום של כ-80 מיליון ש"ח.

(5) פרימיום אקספרס עומדת בדרישות הון רגולטוריות על-פי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211.

(6) במהלך חודש מרץ 2019, הועמדה ערבות עבור פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס שאינה מוגבלת בסכום ואשר תעמוד בתוקפה במהלך תקופת ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס עד לסוף שנת 2026.

(7) ליום 31 בדצמבר 2022, הועמדו ערבויות עבור לייף סטייל מימון בע"מ לטובת גופים בנקאיים בסכום של כ-43 מיליון ש"ח.

(8) ביום 30 בדצמבר 2022, מימשה ישראלכרט אופציות להגדלת שיעור האחזקה באיזימץ' בע"מ מ-20% ל-51%.

(9) כולל שטר הון שהונפק בחודש מרץ 2010 לבעלי המניות לפירעון החל מיום 2 בינואר 2016, ללא ריבית וללא הצמדה בהיקף של כ-65 מיליון ש"ח.

## ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות (במיוחד - כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

### ד. פרטים על חברות בנות שאחדו לראשונה

#### 1. רכישת חברת איזימץ' בע"מ ("איזימץ'")

חברת איזימץ' הינה חברה אשר עיקר פעילותה הינו במתן שירותי התאמות ובקרה לבתי עסק. עד ליום 29 בדצמבר 2022, החזיקה החברה ב-20% מהון המניות של איזימץ', השקעה אשר טופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני. ביום 30 בנובמבר 2022 הודיעה החברה לאיזימץ' כי תממש אופציות לרכישת 31% נוספים מהון המניות המונפק של חברת איזימץ', כך שהחל מיום 30 בדצמבר 2022 מחזיקה החברה ב-51% מהון המניות של איזימץ'.

#### 2. פרטים נוספים

| ליום הרכישה                                  | במיליוני ש"ח   |
|--|--|
| <b>הרכב התמורה שהועברה בגין צירוף עסקים:</b> |  |
| 5  | מזומנים  |
| 5  | סך הכל התמורה שהועברה  |
| 12   | השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(1)</sup>                      |
| 5  | השווי ההוגן של הזכויות בחברת איזימץ' שהוחזקו טרם צירוף העסקים <sup>(1)</sup> |
| 22   | מוניטין שנוצר ברכישה   |
| -  | יתרת עודף עלות מיוחס שנוצר ברכישה <sup>(2)</sup>                             |
| *-   | סך הכל נכסים נטו הניתנים לזיהוי  |

<sup>(1)</sup> אומדן השווי ההוגן נמדד באמצעות יישום גישת היוון תזרימי מזומנים.

<sup>(2)</sup> ערכם של הנכסים וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים נקבעו באופן ארעי מאחר והערכת השווי של נכסים אלו טרם הושלמה.

#### 3. נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו

| ליום הרכישה        | במיליוני ש"ח                            |
|--------------------|---|
| <b>נכסים:</b>      |   |
| *-                 | מזומנים                                 |
| 4                  | רכוש קבוע – בניינים וציוד, עלויות תוכנה |
| 4                  | חייבים אחרים                            |
| <b>התחייבויות:</b> |   |
| 5                  | אשראי מתאגידים בנקאיים                  |
| 3                  | התחייבויות אחרות                        |
| *-                 | סך הכל נכסים נטו הניתנים לזיהוי         |

## ביאור 14 - השקעות בחברות מוחזקות (במאוחד - כלולות) ופרטים על חברות אלה (המשך)

במיליוני ש"ח

ה. מידע תמציתי על חברות כלולות מהותיות

1. להלן מידע תמציתי על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר 2022 |          |               |                           |                                  |                                      |
|---------------------|----------|---------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| שיעור בעלות         | סך נכסים | סך התחייבויות | הון המיוחס לבעלים של חברה | ערך בספרים של ההשקעה בחברה כלולה |                                      |
|                     |          |               |                           |                                  |                                      |
| 15%                 | 459      | 365           | 94                        | 14                               | לייף סטייל מימון בע"מ <sup>(1)</sup> |
| 20%                 | 61       | 3             | 58                        | 12                               | המועדון של רמי לוי בע"מ              |

| ליום 31 בדצמבר 2021 |          |               |                           |                                  |                                      |
|---------------------|----------|---------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| שיעור בעלות         | סך נכסים | סך התחייבויות | הון המיוחס לבעלים של חברה | ערך בספרים של ההשקעה בחברה כלולה |                                      |
|                     |          |               |                           |                                  |                                      |
| 15%                 | 384      | 300           | 84                        | 11                               | לייף סטייל מימון בע"מ <sup>(1)</sup> |
| 20%                 | 45       | 3             | 42                        | 8                                | המועדון של רמי לוי בע"מ              |

2. להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות

| חלק החברה ברווח נקי                      | רווח נקי לשנה | שיעור בעלות |                                      |
|--|---------------|-------------|--------------------------------------|
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</b> |               |             |                                      |
|  |               |             |                                      |
| 3  | 21            | 15%         | לייף סטייל מימון בע"מ <sup>(1)</sup> |
| 3  | 16            | 20%         | המועדון של רמי לוי בע"מ              |
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021</b> |               |             |                                      |
|  |               |             |                                      |
| 3  | 17            | 15%         | לייף סטייל מימון בע"מ <sup>(1)</sup> |
| 4  | 18            | 20%         | המועדון של רמי לוי בע"מ              |
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020</b> |               |             |                                      |
|  |               |             |                                      |
| 2  | 16            | 15%         | לייף סטייל מימון בע"מ <sup>(1)</sup> |
| 3  | 14            | 20%         | המועדון של רמי לוי בע"מ              |

<sup>(2)</sup> החברה מטפלת בחברת לייף סטייל מימון בע"מ בהתאם לשיטת השווי המאזני, על אף ששיעור החזקתה בה הינו נמוך מ-20%, היות ומתקיימים סממנים איכותיים לקיומה של השפעה מהותית.

## ביאור 15א - בניינים וציוד

במיליוני ש"ח

במאוחד

ההרכב:

| סך הכל                         | אחר      | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב  | עלויות תוכנה <sup>(1)</sup> | מחשב וציוד היקפי | התקנות ושיפורים במושכר | בניינים, מקרקעין ונדל"ן להשקעה |                                      |
|--------------------------------|----------|-------------------|----------|-----------------------------|------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| <b>עלות:</b>                   |          |                   |          |                             |                  |                        |                                |                                      |
| 1,592                          | 9        | 18                | 2        | 1,197                       | 268              | 98                     | -                              | ליום 31 בדצמבר 2021                  |
| 202                            | -        | 5                 | -        | 160                         | 37               | -                      | -                              | תוספות                               |
| 7                              | -        | *-                | -        | 7                           | *-               | *-                     | -                              | רכישות במסגרת צירוף עסקים            |
| (1)                            | -        | -                 | -        | (1)                         | -                | -                      | -                              | גריעות                               |
| <b>1,800</b>                   | <b>9</b> | <b>23</b>         | <b>2</b> | <b>1,363</b>                | <b>305</b>       | <b>98</b>              | -                              | ליום 31 בדצמבר 2022                  |
| <b>פחת והפסדים מירידת ערך:</b> |          |                   |          |                             |                  |                        |                                |                                      |
| 1,184                          | 7        | 5                 | 1        | 927                         | 240              | 4                      | -                              | ליום 31 בדצמבר 2021                  |
| 137                            | -        | 1                 | -        | 114                         | 17               | 5                      | -                              | תוספות                               |
| 3                              | -        | *-                | -        | 3                           | *-               | *-                     | -                              | רכישות במסגרת צירוף עסקים            |
| 21                             | -        | -                 | -        | 21                          | -                | -                      | -                              | הפסד מירידת ערך <sup>(2)</sup>       |
| -                              | -        | -                 | -        | -                           | -                | -                      | -                              | גריעות                               |
| <b>1,345</b>                   | <b>7</b> | <b>6</b>          | <b>1</b> | <b>1,065</b>                | <b>257</b>       | <b>9</b>               | -                              | ליום 31 בדצמבר 2022                  |
| <b>455</b>                     | <b>2</b> | <b>17</b>         | <b>1</b> | <b>298</b>                  | <b>48</b>        | <b>89</b>              | -                              | יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022      |
| <b>408</b>                     | <b>2</b> | <b>13</b>         | <b>1</b> | <b>270</b>                  | <b>28</b>        | <b>94</b>              | -                              | יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021      |
|                                | 25.0     | 10.0              | 15.0     | 25.0                        | 26.7             | 5.2                    | -                              | שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2022 |
|                                | 25.0     | 10.0              | 15.0     | 25.0                        | 26.7             | 7.2                    | 2.0                            | שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2021 |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות שהוגנו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר עמדו ליום 31 בדצמבר 2022 על סך של כ-782 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 - 693 מיליון ש"ח).

(2) הוצאות ירידת הערך נובעות מהפסדים שהוכרו בגין הפחתה של פרויקטים טכנולוגיים שונים.

## ביאור 15א - בניינים וציוד (המשך)

במיליוני ש"ח

חברה

ההרכב:

| סך הכל                         | אחר      | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב  | עלויות תוכנה <sup>(1)</sup> | מחשב וציוד היקפי | התקנות ושיפורים במושכר |  |
|--------------------------------|----------|-------------------|----------|-----------------------------|------------------|------------------------|--|
| <b>עלות:</b>                   |          |                   |          |                             |                  |                        |  |
| 1,516                          | 5        | 18                | 2        | 1,128                       | (*)265           | (*)98                  | ליום 31 בדצמבר 2021                        |
| 190                            | -        | 5                 | -        | 148                         | 37               | -                      | תוספות                                     |
| -                              | -        | -                 | -        | -                           | -                | -                      | גריעות                                     |
| <b>1,706</b>                   | <b>5</b> | <b>23</b>         | <b>2</b> | <b>1,276</b>                | <b>302</b>       | <b>98</b>              | ליום 31 בדצמבר 2022                        |
| <b>פחת והפסדים מירידת ערך:</b> |          |                   |          |                             |                  |                        |  |
| 1,129                          | 3        | 5                 | 1        | 879                         | (*)238           | (*)3                   | ליום 31 בדצמבר 2021                        |
| 128                            | -        | 2                 | -        | 104                         | 17               | 5                      | תוספות                                     |
| 7                              | -        | -                 | -        | 7                           | -                | -                      | הפסד מירידת ערך <sup>(2)</sup>             |
| -                              | -        | -                 | -        | -                           | -                | -                      | גריעות                                     |
| <b>1,264</b>                   | <b>3</b> | <b>7</b>          | <b>1</b> | <b>990</b>                  | <b>255</b>       | <b>8</b>               | ליום 31 בדצמבר 2022                        |
| <b>442</b>                     | <b>2</b> | <b>16</b>         | <b>1</b> | <b>286</b>                  | <b>47</b>        | <b>90</b>              | <b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022</b>     |
| <b>387</b>                     | <b>2</b> | <b>13</b>         | <b>1</b> | <b>249</b>                  | <b>27</b>        | <b>95</b>              | <b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021</b>     |
|                                | 25.0     | 10.0              | 15.0     | 25.0                        | 26.7             | 5.2                    | שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2022 הינו: |
|                                | 25.0     | 10.0              | 15.0     | 25.0                        | 26.7             | 10.4                   | שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-% בשנת 2021 הינו: |

(\*) סווג מחדש.

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו בקשר לפיתוח עלויות תוכנה לשימוש עצמי אשר עמדו ליום 31 בדצמבר 2022 על סך של כ-734 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 - 648 מיליון ש"ח).

(2) הוצאות ירידת הערך נובעות מהפסד שהוכר בגין הפחתה של פרויקט טכנולוגי.

## ביאור 15 - חכירות

### א. כללי

החל מיום 1 בינואר 2020, מיישמת החברה את הוראות נושא 842 בקודיפיקציה בדבר חכירות. מרבית חוזי החכירה בהם מתקשרת החברה הינם חוזי חכירה תפעולית, במסגרתם חוכרת החברה נדל"ן (בעיקר שטחי משרדים).

תקופות החכירה ששימשו בחישוב הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, הינן התקופות החוזיות הנקובות בחוזי החכירה, בתוספת תקופות הנובעות מאופציות הארכה, שלהערכת החברה וודאי באופן סביר שתמומשנה. בקביעת סבירות המימוש של אופציות ההארכה, מתחשבת החברה בין היתר: בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר, עלויות שיתהוו בסיום החכירה שבוצעו, עלויות המתייחסות לביטול החכירה (כגון קנסות והיטלים) וכד'.  
מרבית חוזי החכירה בקבוצה, תשלומי החכירה המשתנים צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו-כן, חלק מחוזי החכירה כוללים תשלומים בגין עלויות תחזוקה ושירותים אשר אינם מהווים רכיבי חכירה. בהתאם, בחרה החברה שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה בחוזי חכירה של נדל"ן.

שיעור ההיוון שנעשה בו שימוש הינו שיעור הריבית התוספתי של החברה.

### ב. מידע בגין חכירות

החברה קשורה בהסכם שכירות של בניין משרדים בבני ברק לתקופה של 10 שנים, בתוספת שתי אופציות להארכת הסכם ב-5 שנים נוספות כל אחת. ביום 31 בדצמבר 2021, עם סיום הקמת בניין המשרדים, החירה החברה בהתחייבות בגין חכירה תפעולית בסך של כ-251 מיליון ש"ח ובמקביל, הכירה בנכס זכות שימוש בניכוי תמריץ חכירה, בסך של כ-192 מיליון ש"ח ובשיפורים במושכר בסך של כ-59 מיליון ש"ח.

### ג. הוצאות בגין חכירות תפעוליות<sup>(1)</sup>

במאוחד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |   |
|------------------------------|------|---|
| 2021                         | 2022 |   |
| 19                           | 41   | הוצאות בגין חכירות תפעוליות                         |
| *-                           | 1    | הוצאות בגין חכירות תפעוליות – משתנות <sup>(2)</sup> |
| 19                           | 42   | סך הכל הוצאות בגין חכירות תפעוליות                  |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) ההוצאות בגין חכירות תפעוליות מסווגות בדוח רווח והפסד כחלק מהוצאות התפעול, ראה ביאור 6 לעיל.

(2) האמור מתייחס לתשלומי חכירה משתנים התלויים במדד המחירים לצרכן.

### ד. מידע נוסף על חכירות תפעוליות

במאוחד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |  |
|------------------------------|-------|--|
| 2021                         | 2022  |  |
| 16                           | 37    | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בגין חכירות תפעוליות       |
| 204                          | 4     | נכסי זכות שימוש שהוכרו בגין חכירות תפעוליות חדשות      |
| 17                           | 18    | יתרת תקופה משוקללת ממוצעת של התחייבויות החכירה (בשנים) |
| 3.71%                        | 3.90% | ריבית היוון משוקללת ממוצעת בגין חכירות תפעוליות        |

## ביאור 15 – הכירות (המשך)

במיליוני ש"ח

ה. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין הכירות תפעוליות לפי תקופות לפירעון

במאוחד

| ליום 31 בדצמבר 2021 |                           | ליום 31 בדצמבר 2022 |                           | תקופות הפירעון (שנים) |
|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|
| התחייבות בגין חכירה | תזרימי מזומנים לא מהוונים | התחייבות בגין חכירה | תזרימי מזומנים לא מהוונים |                       |
| 33                  | 34                        | 33                  | 33                        | עד שנה                |
| 42                  | 44                        | 26                  | 28                        | מעל שנה עד שנתיים     |
| 23                  | 25                        | 20                  | 22                        | מעל שנתיים עד 3 שנים  |
| 19                  | 22                        | 19                  | 21                        | מעל 3 שנים עד 4 שנים  |
| 18                  | 21                        | 18                  | 21                        | מעל 4 שנים עד 5 שנים  |
| 200                 | 334                       | 194                 | 313                       | מעל 5 שנים            |
| <b>335</b>          | <b>480</b>                | <b>310</b>          | <b>438</b>                | <b>סך הכל</b>         |

ו. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין הכירות תפעוליות לפי תקופות לפירעון

במאוחד

| ליום 31 בדצמבר 2021 | ליום 31 בדצמבר 2022 |                        |
|---------------------|---------------------|------------------------|
| 268                 | 238                 | נכסי זכות שימוש*       |
| (335)               | (310)               | התחייבויות בגין חכירה* |

(\* יתרות נכסי זכות השימוש וההתחייבויות בגין חכירה כלולות במסגרת נכסים אחרים והתחייבויות אחרות, בהתאמה.)

## ביאור 16 - נכסים אחרים

במיליוני ש"ח

| החברה                            |              | מאוחד          |            |   |
|----------------------------------|--------------|----------------|------------|---|
| ליום 31 בדצמבר                   |              | ליום 31 בדצמבר |            |   |
| 2021                             | 2022         | 2021           | 2022       |   |
| 104                              | 111          | 277            | 218        | מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 9 לעיל)           |
| 15                               | 34           | 21             | 142        | עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות   |
| 2                                | 1            | 2              | 1          | הוצאות הנפקה נדחות <sup>(1)</sup>                 |
| 267                              | 238          | 268            | 238        | נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית <sup>(2)</sup> |
| <b>חייבים אחרים ויתרות חובה:</b> |              |                |            |   |
| 4                                | 5            | 4              | 5          | הלוואות לעובדים                                   |
| 68                               | 111          | 91             | 128        | הוצאות מראש                                       |
| -                                | -            | -              | -          | מוסדות  |
| 6,128                            | 8,344        | -              | -          | חברות מוחזקות (במאוחד כלולות) קשורות              |
| 1                                | *-           | 10             | 20         | חייבים בגין תווי קנייה וכרטיסים נטענים            |
| 14                               | 67           | 24             | 91         | אחרים   |
| <b>6,215</b>                     | <b>8,527</b> | <b>129</b>     | <b>244</b> | <b>סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה</b>             |
| <b>6,603</b>                     | <b>8,911</b> | <b>697</b>     | <b>843</b> | <b>סך כל הנכסים האחרים</b>                        |

(\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.)

<sup>(1)</sup> הוצאות הנפקה נדחות בגין איגרות חוב מופחתות בשיטת הריבית האפקטיבית. למידע נוסף, ראה גם ביאור 19 להלן.

<sup>(2)</sup> למידע נוסף ראה ביאור 15 לעיל.

## ביאור 17 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

במיליוני ש"ח

| החברה          |            | מאוחד          |            | שיעור ריבית ממוצעת שנתית |           |                    |
|----------------|------------|----------------|------------|--------------------------|-----------|--------------------|
| ליום 31 בדצמבר |            | ליום 31 בדצמבר |            | 2022                     |           |                    |
| 2021           | 2022       | 2021           | 2022       | לעסקאות<br>בחודש האחרון  | יתרה ליום |                    |
| במיליוני ש"ח   |            | במיליוני ש"ח   |            | %                        | %         |                    |
| *-             | *-         | *-             | *-         | 3.6                      | 2.6       | אשראי בחשבונות ח"ד |
| 503            | 385        | 503            | 390        | 2.1                      | 1.9       | הלוואות אחרות      |
| <b>503</b>     | <b>385</b> | <b>503</b>     | <b>390</b> |                          |           | <b>סך הכל</b>      |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 18 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

במיליוני ש"ח

| החברה          |               | מאוחד          |               |   |
|----------------|---------------|----------------|---------------|---|
| ליום 31 בדצמבר |               | ליום 31 בדצמבר |               |   |
| 2021           | 2022          | 2021           | 2022          |   |
| 15,927         | 16,177        | 17,224         | 17,629        |   |
| 1              | 1             | 1              | 1             | התחייבויות בגין פיקדונות                      |
| -              | -             | 4              | -             | ארגון בינלאומי                                |
| 1              | 5             | 38             | 44            | הכנסות מראש                                   |
| 29             | 22            | 104            | 89            | תכנית הטבות למחזיקי כרטיס                     |
| 84             | 91            | 103            | 116           | הוצאות לשלם                                   |
| 106            | 155           | 141            | 200           | הוצאות לשלם בגין בנקים ומועדונים              |
| <b>16,148</b>  | <b>16,451</b> | <b>17,615</b>  | <b>18,079</b> | <b>סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי</b> |

(1) בניכוי יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק והקדמות בסילוק מוקדם (שני המוצרים הינם סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק) בסך 1,154 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 (31 בדצמבר 2021 - 1,229 מיליון ש"ח). במאוחד, בקיזוז יתרה קיימת עם חברה בת מוחזקת בגין ניכיון שוברים בסך של כ-2,584 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2021 - 2,405 מיליון ש"ח).

(2) כולל המחאת זכויות על דרך המכר בסך של כ-900 מיליון ש"ח מצד ג' לבנק הפועלים ליום 31 בדצמבר 2022 (31 בדצמבר 2021 - 913 מיליון ש"ח).



## ביאור 19 - אגרות חוב סחירות

במיליוני ש"ח

במאוחד ובחברה

| החברה          |      | מאוחד          |      | שיעור תשואה פנימי <sup>(2)</sup> ב-% | משך חיים ממוצע בשנים למועד הדוח <sup>(1)</sup> |   |
|----------------|------|----------------|------|--------------------------------------|--|---|
| ליום 31 בדצמבר |      | ליום 31 בדצמבר |      |                                      |  |   |
| 2021           | 2022 | 2021           | 2022 |                                      |  |   |
|                |      |                |      |                                      |  | אגרות חוב סחירות שאינן ניתנות להמרה במניות: |
| 600            | 360  | 600            | 360  | 1.5                                  | 0.91   | במטבע ישראלי לא צמוד                        |

(1) משך חיים ממוצע הינו ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור התשואה הפנימי. מח"מ זה הינו מח"מ יתרה מאזנית.

(2) שיעור תשואה פנימי הינו שיעור ריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי.

ביום 16 באפריל 2019, הנפיקה החברה לציבור 1,078,133,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 14 באפריל 2019 ("**דוח הצעת המדף**") וזאת מכוח התשקיף. התמורה הכוללת נטו (אחרי הוצאות הנפקה) שקיבלה החברה בגין אגרות החוב (סדרה א') שהוקצו על-פי דוח הצעת המדף הסתכמה לסך של כ-1,070 מיליון ש"ח.

אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.49%, אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו ואינן מובטחות בבטוחות כלשהן. קרן אגרות החוב (סדרה א') עומדת לפירעון בתשעה (9) תשלומים חצי שנתיים, כאשר שמונת (8) התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 11.11% מקרן אגרות החוב כל אחד וישולמו בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2023 (כולל), החל ביום 31 במאי 2020 ועד יום 30 בנובמבר 2023 (כולל), והתשלום התשיעי (9) והאחרון יהיה בשיעור של 11.12% מקרן אגרות החוב וישולם ביום 31 במאי 2024. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר.

בחודשים מאי ונובמבר 2021 ו-2022 בוצעו ארבעה תשלומים של קרן האג"ח בסך של כ-120 מיליון ש"ח כל תשלום.

למועד הדוח, עומדת יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') על 359,449,542 ש"ח ערך נקוב (במח"מ שווי הוגן של כ-0.87 שנים) ומדורגת בדירוג Aa2.il באופק יציב של מידרוג. הוצאות הנפקת אגרות החוב והניכיון מופחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית לאורך החיים הצפוי של המכשיר המונפק ומוצגות במאזן במסגרת סעיף נכסים אחרים.

במסגרת תנאי אגרות החוב (סדרה א') התחייבה החברה, בין היתר, בהתחייבויות שונות אשר עיקריהן הינם כדלקמן:

1. הרחבת סדרה ושיעבוד לטובת אחר: (1) הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') מותנית בתנאים שונים (לרבות בקשר עם דירוג הסדרה); (2) שעבוד שוטף שלילי - החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה לטובת צד שלישי, בכפוף ליצירת שעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') באותה דרגה ופרי פסו על-פי היחס בין חובות החברה על-פי שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') (המצורף לדוח הצעת המדף) ("**שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')**") ואגרות החוב לבין חובותיה כלפי הצד השלישי.

2. מגבלות פיננסיות שיחולו על החברה בהתקיים תנאים מסוימים: (1) היה ומסיבה כלשהי תחזל החברה להיות מחויבת בדרישות הלימות ההון הבנקאיות (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')), כפי שיהיו מעת לעת, ולא יחולו על החברה דרישות רגולטוריות חלופיות אחרות בנושא מדידה והלימות הון מעצם היותה 'סולק' ו/או 'חברת כרטיסי אשראי', הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים לא יפחת מסך של 1.2 מיליארד ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים; (2) במקרה בו תתחייב החברה כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות, אזי בכפוף לתנאים מסוימים שנקבעו, תתחייב החברה בהתחייבות זוהה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ולמועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת המגבלות הפיננסיות האמורות בס"ק (1) ו-(2) כאמור, ובהתאם הן אינן חלות על החברה.

## ביאור 19 - אגרות חוב סחירות (המשך)

3. מגבלות על "חלוקה": החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")) בהתקיים המקרים כדלקמן: (1) אם במועד ההחלטה אודות החלוקה היא אינה עומדת באמת מידה פיננסית בה החברה התחייבה כלפי המחזיקים (ככל שאמת מידה כאמור חלה על החברה במועד החלוקה); (2) אם מתקיימת עילת פירעון מידי על-פי הוראות שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א'); וכן (3) היה ומסיבה כלשהי תחדל החברה מלהיות כפופה להוראות הפיקוח על הבנקים (או הוראות רגולטור חלופי אחר כפי שייקבע בדין), אם הונה העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, בניכוי סכום החלוקה, נמוך מ-1.4 מיליארד ש"ח. ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ועד למועד חתימת הדוח, לא התקיימו התנאים המתלים להפעלת מגבלות החלוקה האמורות בס"ק (1) ו-(3) כאמור, ובהתאם הן אינן חלות על החברה.

4. Cross Acceleration: אם נושה כלשהו או מספר נושים יחד של החברה העמיד לפירעון מידי אחד מאלה: (א) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה (אם תנפיק); (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; ו-(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. למועד הדוח, לא התקיים תנאי מתלה זה.

ביום 13 במרץ 2019 הודיעה מידרוג על דירוג Aa2.il באופן יציב לאגרות חוב שיונפקו על-ידי החברה בהיקף של עד 300 מיליון ש"ח ערך נקוב (להלן: "דוח הדירוג הראשוני"). ביום 14 באפריל 2019, הודיעה מידרוג כי בהמשך לדוח הדירוג הראשוני, היא קובעת דירוג Aa2.il באופן יציב לאגרות חוב שתנפיק החברה בסך של עד 1,200 מיליון ש"ח ערך נקוב וזאת חלף הסכום של 300 מיליון ש"ח ערך נקוב שדורג קודם לכן כאמור לעיל.

מדי שנה, ולאחרונה ביום 14 בפברואר 2023, הודיעה מידרוג כי היא מותירה על כנה דירוג זה.

למועד חתימת הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם לאגרות החוב מסדרה א'.

למועד חתימת הדוח קיים לחברה תשקיף מדף בתוקף, כפי שפורסם על-ידה ביום 17 במאי 2022.

## ביאור 20 - התחייבויות אחרות

במיליוני ש"ח

| החברה                           |              | מאוחד          |              |   |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|---|
| ליום 31 בדצמבר                  |              | ליום 31 בדצמבר |              |   |
| 2021                            | 2022         | 2021           | 2022         |   |
| -                               | -            | -              | -            | עתודה למסים נדחים, נטו (ראה ביאור 9 לעיל)                       |
| 59                              | 84           | 60             | 85           | עודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית (ביאור 21 להלן) |
| 334                             | 310          | 335            | 310          | התחייבויות בגין חכירה תפעולית <sup>(1)</sup>                    |
| <b>זכאים אחרים ויתרות זכות:</b> |              |                |              |   |
| 122                             | 122          | 125            | 124          | הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות                              |
| 64                              | 92           | 76             | 107          | ספקי שירותים וציוד  |
| 85                              | 65           | 90             | 70           | הוצאות לשלם   |
| 60                              | 117          | 83             | 160          | מוסדות  |
| 1,940                           | 2,012        | -              | -            | חברות מוחזקות (במאוחד כלולות)                                   |
| 10                              | 10           | 29             | 32           | הפרשה להפסדי אשראי בגין מסגרות חוץ מאזניות                      |
| 120                             | 120          | 127            | 138          | זכאים בגין תווי קנייה וכרטיסים נטענים                           |
| 6                               | 7            | 6              | 7            | המחאות נוסעים במחזור, נטו                                       |
| 1                               | 3            | 10             | 15           | אחרים   |
| <b>2,408</b>                    | <b>2,548</b> | <b>546</b>     | <b>653</b>   | <b>סך כל זכאים אחרים ויתרות זכות</b>                            |
| <b>2,801</b>                    | <b>2,942</b> | <b>941</b>     | <b>1,048</b> | <b>סך כל ההתחייבויות האחרות</b>                                 |

<sup>(1)</sup> למידע על התחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופות לפירעון, ראה ביאור 15 לעיל.

## ביאור 21 - הטבות לעובדים

במיליוני ש"ח

### א. תיאור ההטבות

**פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד:** התחייבות החברה לתשלום פיצויים לעובדים, מתבססת על משכורת חודשית אחת לכל שנת עבודה, כמקובל, מכוסה בחלקה על ידי הפקדות בקופות הפיצויים על ידי פוליסות ביטוח וקרנות פנסיה. החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בקופות הפיצויים על ידי פוליסות ביטוח וקרנות פנסיה, מטופל כתוכנית הטבה מוגדרת. 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').

**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                                  |      |                                |
|---|------|--------------------------------|
| 2021  | 2022 |                                |
| <b>פיצויי פיטורין בגין סיום יחסי עובד מעביד</b> |      |                                |
| 232   | 243  | סכום ההתחייבות                 |
| 172   | 158  | השווי ההוגן של נכסי התכנית     |
| 60  | 85   | עודף ההתחייבות על נכסי התכנית* |

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

### ג. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת

#### 1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

| לשנה שהסתיימה       |                     |                                       |
|---------------------|---------------------|---------------------------------------|
| ביום 31 בדצמבר 2021 | ביום 31 בדצמבר 2022 |                                       |
| 270                 | 232                 | מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת שנה    |
| 25                  | 21                  | עלות שרות                             |
| 5                   | 7                   | עלות ריבית                            |
| 9                   | (11)                | (רווח) הפסד אקטוארי                   |
| (77)                | (35)                | הטבות ששולמו                          |
| -                   | 29                  | אחר, לרבות הפסד מצמצום <sup>(1)</sup> |
| 232                 | 243                 | מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף השנה*    |
| 202                 | 211                 | מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף השנה    |

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

<sup>(1)</sup> ראה סעיפים ח' ו-ט' להלן.

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

1. מחויבויות ומצב המימון (המשך)

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |  |
|------------------------------|------|--|
| 2021                         | 2022 |  |
| 159                          | 172  | שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת שנה        |
| 27                           | (10) | תשואה בפועל על נכסי התכנית                 |
| 15                           | 16   | הפקדות לתכנית על-ידי החברה                 |
| (29)                         | (20) | הטבות שולמו                                |
| 172                          | 158  | שווי הוגן של נכסי לתכנית בסוף השנה         |
| 60                           | 85   | מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף שנה* |

(\*) נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

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

| ליום 31 בדצמבר |      |  |
|----------------|------|--|
| 2021           | 2022 |  |
| 14             | 16   | הפסד אקטוארי נטו                       |
| 14             | 16   | יתרת סגירה בהפסד (רווח) כולל אחר מצטבר |

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

| ליום 31 בדצמבר |      |                          |
|----------------|------|--------------------------|
| 2021           | 2022 |                          |
| 232            | 243  | מחויבות בגין הטבה חזויה  |
| 202            | 211  | מחויבות בגין הטבה מצטברת |
| 172            | 158  | שווי הוגן של נכסי התכנית |

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

2. הוצאה לשנה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |                                       |
|------------------------------|------|------|---------------------------------------|
| 2020                         | 2021 | 2022 |                                       |
| 21                           | 25   | 21   | עלות שרות                             |
| 5                            | 5    | 7    | עלות ריבית                            |
| (3)                          | (4)  | (6)  | תשואה חזויה על נכסי תכנית             |
| הפחתה של סכומים שלא הוכרו:   |      |      |                                       |
| 3                            | 7    | 3    | הפסד אקטוארי נטו                      |
| 45                           | -    | 29   | אחר, לרבות הפסד מצמצום <sup>(1)</sup> |
| 71                           | 33   | 54   | סך עלות ההטבה, נטו                    |

<sup>(1)</sup> ראה סעיף ח' ו-ט' להלן.

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |  |
|------------------------------|------|------|--|
| 2020                         | 2021 | 2022 |  |
| 4                            | (14) | 5    | הפסד (רווח) אקטוארי נטו בשנה                     |
| (3)                          | (2)  | *-   | הפחתה של רווח אקטוארי                            |
| -                            | (5)  | (3)  | אחר לרבות הפסד מצמצום או סילוק                   |
| 1                            | (21) | 2    | סך הכל הוכר ברווח כולל אחר                       |
| 71                           | 33   | 54   | סך עלות ההטבה נטו                                |
| 72                           | 12   | 56   | סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לשנה וברוח כולל אחר |

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

### ג. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

#### 3. הנחות

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמדידת עלות ההטבה נטו לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה:

| ליום 31 בדצמבר |              |                      |
|----------------|--------------|----------------------|
| 2021           | 2022         |                      |
| -              | 4.43%        | שיעור היוון נומינלי* |
| 0.04%          | -            | שיעור היוון ריאלי*   |
| 2.48%          | 2.63%        | שיעור עליית המדד     |
| 3.99%-21.25%   | 0.25%-35.75% | שיעור עזיבה          |
| 1.21%-12.05%   | 1.21%-12.05% | שיעור גידול בתגמול** |

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה:

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |               |                 |                |                                       |
|----------------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------------------------------|
| 31 במרץ 2022                     | 30 ביוני 2022 | 30 בספטמבר 2022 | 31 בדצמבר 2022 |                                       |
| עובדי החברה                      |               |                 |                |                                       |
| -                                | 3.43%         | 4.05%           | 4.52%          | שיעור היוון נומינלי*                  |
| 0.04%                            | -             | -               | -              | שיעור היוון ריאלי*                    |
| -                                | 1.51%         | 4.24%           | 4.61%          | תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית |
| 0.93%                            | -             | -               | -              | תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית |
| 1.21%-12.05%                     | 1.21%-12.05%  | 1.21%-12.05%    | 1.21%-12.05%   | שיעור גידול בתגמול**                  |

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |               |                 |                |                                       |
|----------------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------------------------------|
| 31 במרץ 2021                     | 30 ביוני 2021 | 30 בספטמבר 2021 | 31 בדצמבר 2021 |                                       |
| עובדי החברה                      |               |                 |                |                                       |
| 0.46%                            | 0.41%         | 0.36%           | 0.21%          | שיעור היוון ריאלי*                    |
| 1.10%                            | 1.14%         | 1.10%           | 1.06%          | תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית |
| 0.92%-18.2%                      | 0.92%-18.2%   | 0.92%-18.2%     | 1.21%-12.05%   | שיעור גידול בתגמול**                  |

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |               |                 |                |                                       |
|----------------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------------------------------|
| 31 במרץ 2020                     | 30 ביוני 2020 | 30 בספטמבר 2020 | 31 בדצמבר 2020 |                                       |
| עובדי החברה                      |               |                 |                |                                       |
| 0.59%                            | 2.07%         | 0.73%           | 0.82%          | שיעור היוון                           |
| 1.39%                            | 2.54%         | 1.41%           | 1.49%          | תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי התכנית |
| 0.92%-18.2%                      | 0.92%-18.2%   | 0.92%-18.2%     | 0.92%-18.2%    | שיעור גידול בתגמול**                  |

(\*) החל מהרבעון השני של שנת 2022 המחויבות בגין הטבות לזמן ארוך מחושבת באמצעות מודל אקטוארי נומינלי, בעוד שבתקופות קודמות חושבו הטבות אלו באמצעות מודל אקטוארי ריאלי.

(\*\*) תחזית הגידול בתגמול הינה נומינאלית.

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

3. הנחות (המשך)

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |                       |                    |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| קיטון בנקודת אחוז אחת             | גידול בנקודת אחוז אחת |                    |
| במיליוני ש"ח                      |                       |                    |
| 24                                | (16)                  | שיעור היוון        |
| (2)                               | 3                     | שיעור עליית מדד    |
| (17)                              | 12                    | שיעור עזיבה        |
| (13)                              | 23                    | שיעור גידול בתגמול |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |                       |                    |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| קיטון בנקודת אחוז אחת             | גידול בנקודת אחוז אחת |                    |
| במיליוני ש"ח                      |                       |                    |
| 26                                | (18)                  | שיעור היוון        |
| 25                                | (16)                  | שיעור עליית מדד    |
| 1                                 | (1)                   | שיעור עזיבה        |
| (16)                              | 24                    | שיעור גידול בתגמול |

4. נכסי תכנית

השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים לעובדי הקבוצה:

| % מסך נכסי התכנית   |                     |                          |
|---------------------|---------------------|--------------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2021 | ליום 31 בדצמבר 2022 |                          |
| 7%                  | 11%                 | מזומנים ופיקדונות בבנקים |
| 33%                 | 23%                 | מניות                    |
|                     |                     | אגרות חוב:               |
| 29%                 | 36%                 | ממשלתיות                 |
| 6%                  | 6%                  | קונצרניות                |
| 35%                 | 42%                 | סך הכל                   |
| 25%                 | 24%                 | אחר                      |
| <b>100%</b>         | <b>100%</b>         | <b>סך הכל</b>            |

כספי הפיצויים של העובדים מופקדים במספר רב של קופות גמל אישיות / ביטוחי מנהלים אישיים בהתאם לבחירת העובדים. חלוקת נכסי התכנית המוצגת מבוססת על דיווחים הקיימים במדיה לגבי חלק מהקופות המהוות את עיקר הקופות הקיימות לעובדי החברה.



## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. תכנית פנסיה להטבה מוגדרת (המשך)

5. תזרימי מזומנים

1. הפקדות לעובדי החברה

| הפקדות בפועל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      | תחזית 2023* | הפקדות |
|---|------|-------------|--------|
| 2021                                      | 2022 |             |        |
| 15  | 16   | 16          |        |

(\*) אומדן ההפקדות שהחברה צופה לשלמן לתכנית פנסיה להטבה מוגדרת במהלך שנת 2023.

2. הטבות נטו שהחברה צופה לשלם בעתיד

| עובדי הקבוצה |               |
|--------------|---------------|
| 31           | 2023          |
| 3            | 2024          |
| 2            | 2025          |
| 2            | 2026          |
| 3            | 2027          |
| 18           | 2028-2031     |
| 73           | 2032 ואילך    |
| <b>132</b>   | <b>סך הכל</b> |

ד. יו"ר הדירקטוריון

גברת תמר יסעור מכהנת כדירקטורית בחברה החל מיום 1 בדצמבר 2020, וכיו"ר דירקטוריון פעילה החל מיום 13 בדצמבר 2020. בתקופה שממועד מינויה כאמור ועד ליום 31 במרס 2021 הייתה זכאית יו"ר הדירקטוריון לתגמול בתנאים זהים (למעט שינויים לא מהותיים) לתנאי ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון הקודם (מר איל דשא), וזאת מכוח אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה שניתן בהתאם לתקנה 4ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000. ביום 12 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתה של הגב' יסעור החל מיום 1 באפריל 2021, בהתאם להסכם עבודה אישי עם החברה, אשר עיקרם: היקף משרה חלקי של 75%; תקופת הסכם בלתי קצובה (עם אפשרות לכל אחד מהצדדים להביא לסיומו קודם לכן בהודעה מוקדמת בת 90 יום) משכורת חודשית בסך של 130 אלפי ש"ח (בגין 75% משרה), צמודה למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2021, בתוספת תנאים נלווים, לרבות חופשה שנתית, רכב, מחלה, דמי הבראה, ארוחות, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות; תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע של 22% מסך התגמול הקבוע לשנה (כ-582 אלפי ש"ח), בגינו לא תבוצענה הפרשות סוציאליות, אשר יוענק בצורה של מניות רגילות של החברה (לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה")). המניות האמורות תוקצינה לאחר חלוף השנה בגינן הן מוקצות (וחלק יחסי אם יו"ר הדירקטוריון הועסקה רק חלק משנה, לפי חישוב יומי), וזאת לאחר פרסום הדוח הכספי השנתי של החברה לגבי השנה בגינן הן מוקצות, והן תהיינה חסומות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים מתחילת השנה העוקבת לשנה בגינן הן מוקצות.

התנאים כאמור לעיל הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 22 בספטמבר 2022 ("מדיניות התגמול").

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

### ה. חוזה אישי מנכ"ל החברה

מר רן עוז מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 28 בנובמבר 2021 והחל מיום 1 בינואר 2023 גם כיו"ר פרימיום אקספרס. בהיקף משרה של 100%, לתקופת הסכם בלתי קצובה, כפוף לקבלת האישורים הנדרשים מעת לעת (ככל שיידרשו); במהלך השנתיים הראשונות לכהונת המנכ"ל, לכל אחד מהצדדים אפשרות להביא לסיום תקופת ההעסקה בהודעה מוקדמת בת שלושה (3) חודשים, ובכל מועד לאחר מכן בהודעה מוקדמת בת שישה (6) חודשים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה מר עוז זכאי לכל תנאי העסקתו כמפורט להלן.

בתוקף החל מיום 1 באפריל 2022, מר עוז זכאי למשכורת חודשית בסך של 150 אלפי ש"ח (בסעיף זה: "המשכורת החודשית") צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש מרס 2022, ולתנאים נלווים כמקובל בחברה ובקשר עם מעמדו, לרבות הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב או דמי אחזקת רכב, ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, ותנאים נלווים בתחומי רווחה ובריאות. כמו-כן זכאי מר עוז לתגמול קבוע שנתי, בנוסף למשכורת החודשית, בגינו לא תבוצענה הפרשות סוציאליות, בהיקף שנתי של כ-200 אלפי ש"ח. התגמול הקבוע השנתי כאמור, ישולם מדי שנה (בתום השנה), וככל שמר עוז יועסק חלק משנה, סכום זה ישולם באופן יחסי (לפי חישוב יומי).

כמו כן, שולם למר עוז מענק חתימה בגובה של שלוש (3) משכורות חודשיות (ללא סוציאליות) אשר הוטנה בהשלמת תקופת עבודה של שנתיים-עשר (12) חודשים בחברה, ובעת סיום העסקתו הוא יהיה זכאי ל-100% פיצויי פיטורין (למעט בנסיבות שאינן מזכות בפיצויי פיטורין) ולמענק הסתגלות בגובה שש (6) משכורות חודשיות (ללא הפרשות סוציאליות).

### ו. תכנית המענקים למנכ"ל החברה

**תגמול הוני למנכ"ל - החל משנת 2022**, וכל עוד מר עוז משמש בתפקידו בחברה, הוא יהיה זכאי להשתתף בתוכנית התגמול ההוני של החברה, בכפוף לאישורי האורגנים הרלוונטיים מעת לעת, והכל בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה כפי שתהיה מעת לעת. בהקשר זה יצוין, כי במהלך חודש ספטמבר 2022 הוקצו למר עוז 1,459,458 אופציות, הניתנות למימוש ליעד 1,459,458 מניות רגילות של החברה (ראה להלן גם ביאור 22 לדוחות הכספיים), בהתאם למסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה, אשר תנאיהן העיקריים: **(א)** האופציות תבשלנה בשלוש מנות שוות בימים 30 ביוני 2023 ו-30 באפריל של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025, ובלבד שיתקיימו במועד ההבשלה או במועד מאוחר יותר שני תנאי הביצוע שלהלן, במצטבר: (1) עמידה ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי ויחס הון כולל מזערי (כפי שיוצג בדוחות הכספיים הרלוונטיים של החברה); ו-2) עמידה ב-85% לפחות מיעד הרווח (כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה)<sup>85</sup> ("יעד הרווח") שנקבע לגבי השנה שקדמה למועד ההבשלה הרלוונטי (ובמקרה של אי עמידה ביעד זה, תידחה בחינת העמידה בו לשנה הבאה, כל עוד לא פקעה האופציה וכפוף לעמידה בתנאי בס"ק (1) לעיל). תקופת המימוש של כל מנת אופציות תהא שלוש (3) שנים ממועד ההבשלה הרלוונטי האמור לעיל (כפוף להוראות פקיעה מוקדמת); **(ב)** כפוף למנגנון 'מימוש נטו' ולמגבלות מדיניות התגמול, מחיר המימוש שישולם בגין כל אופציה נקבע על 13.05 ש"ח בגין מנת האופציות הראשונה, על 13.37 ש"ח בגין מנת האופציות השנייה, ועל 13.68 ש"ח בגין מנת האופציות השלישית; **(ג)** מנגנון 'מימוש נטו' – הקצאת מניות המימוש בגין האופציות ייעשה בגובה שווי ההטבה בלבד (אשר ככלל הינו הפרש בין מחיר המימוש לבין מחיר הסגירה בבורסה של מניית החברה ביום המסחר האחרון שקדם ליום המימוש) מבלי שמר עוז יידרש לשלם את מחיר המימוש.

למועד החלטת הדירקטוריון בדבר הקצאת האופציות האמורות למר עוז (בחודש אוגוסט 2022), הוערך שוויין ההוגן של האופציות בכ-2.7 מיליון ש"ח.

<sup>85</sup> קרי, רווח החברה לפני מס שנקבע כיעד בתוכנית העבודה של החברה לשנה הרלוונטית, בנטרול רווחים/הפסדים חד פעמיים בתוכנית העבודה.

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

### 1. תכנית המענקים למנכ"ל החברה (המשך)

**מענק שנתי משתנה למנכ"ל** - בנוסף לתגמול הקבוע, עשוי מר עוז להיות זכאי גם לתגמול שנתי משתנה אשר יינתן על בסיס רכיב תלוי ביצועים, ועשוי לכלול גם רכיב שיתבסס על הערכת הדירקטוריון, כדלקמן: **(א) רכיב תלוי ביצועים** - מענק שנתי בהיקף של עד 6 משכורות חודשיות של מר עוז, יחושב על-פי עמידה בשיעור של 80% עד 100% ביעד הרווח, וכן, בכפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד חברה אחד או יותר מהמדדים: יעדים מבוססי הכנסות; גידול בהכנסות; גידול ברווח; תשואה להון; יחס הלימות הון; נתח שוק; יעדים מבוססי אשראי; יעדים מבוססים פיתוח קווי עסקים, יעדי שירות ערך מוסף או יעדי התייעלות; ויעדי תכנית אסטרטגית ("מדד/י חברה"). ב-80% עמידה ביעדים יקבל מר עוז שתי (2) משכורות, ב-100% עמידה ביעדים יקבל מר עוז שש (6) משכורות, ובין 80% לבין 100% יקבל תשלום לפי חישוב ליניארי; **(ב) רכיב בשיקול דעת** - מר עוז עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון ו/או יעדי ביצוע (KPIs) שייקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בתחילת כל שנה, למענק נוסף בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות; **(ג) מענק מיוחד** - בשנה בה שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו (על-פי ממוצע משוקלל) נמוך מ-80%,<sup>86</sup> מר עוז לא יהיה זכאי לרכיבי המענק המפורטים לעיל, אך עשוי להיות זכאי, בהתאם לשיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון, למענק בהיקף של עד שלוש (3) משכורות חודשיות.

בהקשר זה יובהר, כי כלל מרכיבי שיקול הדעת בקביעת התגמול המשתנה של מר עוז, לא יעלו על היקף של שלוש (3) משכורות חודשיות לגבי שנה כלשהי, וסך המענק השנתי למר עוז לא יעלה על תשע (9) משכורות בשנה כלשהי.

הוראות מדיניות התגמול של החברה בנושא פריסה והשבה יחולו על רכיבי התגמול המשתנה של מר עוז.

סך עלות רכיבי התגמול הקבועים והמשתנים למר עוז (לרבות עלות רכיב התגמול ההוני (אשר תימדד לינארית על פני תקופות ההבשלה), ולמעט תנאי פרישה), לא יעלה על 4,600,000 ש"ח בשנה כלשהי, למעט בשנת 2022 בה תקרת התגמול תגדל בשווי מענק החתימה ותסתכם בכ-4,981,000 ש"ח. אם בשנה כלשהי יעלה סך עלות התגמול בגין רכיבי התגמול כאמור מעל לתקרה האמורה, ייקטם המענק השנתי לאותה השנה, כך שסך עלות התגמול בגין אותה שנה לא יחרוג מתקרת התגמול האמורה.

תנאי הכהונה וההעסקה של מר עוז כמנכ"ל החברה אושרו לאחרונה באסיפה הכללית של החברה מיום 22 בספטמבר 2022 (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה),<sup>87</sup> והינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

<sup>86</sup> שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו בשנת 2022 היה גבוה מ-80%.  
<sup>87</sup> יצוין, כי עובר לכניסתם לתוקף של תנאי הכהונה וההעסקה האמורים לעיל, חלו על מר עוז תנאי תגמול דומים, למעט ביחס למספר רכיבי תגמול אשר עיקרם: (א) השכר החודשי הקבוע (הצמוד למדד המחירים לצרכן) עמד על 140 אלפי ש"ח והתגמול הקבוע השנתי שאינו נושא הפרשות סוציאליות עמד על 350 אלפי ש"ח (זאת חלף 150 אלפי ש"ח ו-200 אלפי ש"ח, בהתאמה, על-פי תנאי התגמול המעודכנים); (ב) זכאות לתגמול הוני קבוע (מניות) (החל משנת 2022) חלף הזכאות להשתתף בתוכנית התגמול ההוני (אופציות) של החברה על-פי תנאי התגמול המעודכנים; ו-(ג) קביעת תקרה של 4,600,000 אלפי ש"ח לסך עלות רכיבי התגמול של מר עוז (למעט תנאי פרישה), חלף התקרה על-פי תנאי התגמול המעודכנים.

מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה אושרה ביום 22 בספטמבר 2022 בידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישורה בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה) ("מדיניות התגמול"), והיא גובשה לאור הוראה 301A להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים ("הוראה 301A").

להלן פירוט עיקרי מדיניות התגמול הנוגעים למענקים לנושאי המשרה בחברה (למעט דירקטורים ומנכ"ל החברה):

**מנגנוני קביעת תקציב ומתכונת מענקים** - ככלל, נקבעו מנגנונים נפרדים לקביעת תקציב ומתכונת מענקים לנושאי משרה בפונקציות עסקיות ולנושאי משרה ועובדים מרכזיים בפונקציות ניהול סיכונים, בקרה, ביקורת ופונקציות תומכות שונות ("פונקציות בקרה"), כדלקמן: המענק לחברי הנהלה שאינם פונקציית בקרה, ייקבע על פי תקציב אישי בטווח של 1 עד 8 משכורות חודשיות, אשר יחושב על-פי עמידה ביעד הרווח, וכן כפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד/י חברה, בשיעור של 80% עד 120%. המענק השנתי לכל מנהל בשנה מסוימת יחושב על-פי מכפלה של התקציב האישי בציון שיוענק לכל מנהל בכל שנה, בין היתר, בהתאם לעמידה ביעדי ביצוע אישיים.

המענק לחברי הנהלה בפונקציית בקרה, ייקבע על-פי תקציב אישי בטווח של 1 עד 6 משכורות חודשיות, אשר יחושב על-פי עמידה ביעד הרווח של החברה, וכן כפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד/י חברה, בשיעור של 80% עד 100%, בשונה מהמענק של יתר נושאי המשרה בחברה וזאת לאור רגישות תפקידים אלה בהיבט של הסיכונים של החברה.

הציון האישי של כל מנהל מורכב מרכיב המתבסס על עמידה ביעד הרווח של החברה ובמדד/י חברה (ככל שייקבעו), מרכיב המתבסס על עמידת המנהל ב-KPIs שנקבעו לו מראש ומרכיב הערכה בשיקול דעת שיוענק על-פי המלצת הגורמים הממונים באישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, כאשר קיים הבדל בין היחס בין הרכיבים השונים של הציון האישי ביחס לחברי הנהלה שהינם פונקציות עסקיות לבין חברי הנהלה שהינם פונקציית בקרה.

#### תקרות ומגבלות

המענק השנתי לא יעלה על תקרות שנקבעו במדיניות התגמול. מרכיב שיקול הדעת בקביעת המענק השנתי לא יעלה על היקף של 3 משכורות של המנהל לגבי שנה כלשהי. במדיניות התגמול מגבלות נוספות, בין היתר, לגבי הוראות בהתאם להוראה 301A לעניין השבת סכומי מענק שנתי אשר שולמו לנושא המשרה במהלך 5-7 שנים לאחר תשלום, וזאת בנסיבות חריגות במיוחד כגון בנסיבות שנושא המשרה היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה, לרבות פעילות לא חוקית, הפרת חובת האמונים ועוד; סעיפי השבת סכומי מענקים במקרה של תיקון דוחות כספיים, סמכות ועדת התגמול והדירקטוריון להפחית עד 100% מהמענק השנתי מטעמים שיונמקו ועוד, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

#### מנגנון התשלום - פריסת המענק השנתי והתשלום השנתי

בהתאם להוראה 301A המענק השנתי ישולם כולו במזומן, אלא אם התגמול המשתנה של המנהל באותה שנה יעלה על 40% מהתגמול הקבוע ואז תחול החובה לפרוס את תשלום המענק השנתי. ככל שתחול החובה לפרוס את המענק השנתי, הוא ישולם כדלקמן: 50% מהמענק השנתי ישולם במזומן לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, ו-50% הנותרים מהמענק השנתי ישולמו בשלוש מנות שנתיות נדחות במזומן, בהתאם להוראות שנקבעו במדיניות התגמול.

#### סיום העסקה

במקרה בו יעבוד נושא המשרה או עובד מרכזי שאינו נושא משרה, רק חלק משנת המענק הוא יהיה זכאי לחלק יחסי מהמענק השנתי בהתאם לתקופה בה עבד בפועל בשנת המענק מתוך שנת המענק בכללותה (על בסיס חישוב יומי), ובלבד שעבד לפחות (א) תקופה של 180 ימים קלנדריים בתפקידו בשנת המענק, אם מדובר בשנת עבודתו הראשונה בחברה, או (ב) תקופה של 90 ימים בשנת המענק, אם מדובר בשנת עבודתו האחרונה בחברה (או תקופה קצרה יותר שלא תפחת מ-60 ימים, בהתאם להמלצת המנכ"ל).

במקרה של סיום העסקה בנסיבות שאינן מזכות בפיצויי פיטורים או בנסיבות של הפרת הוראות צינון או אי תחרות, ככל שישנן, או במקרה אחר, בהתאם להמלצת המנכ"ל ואישור ועדת התגמול והדירקטוריון, לא יהיה זכאי נושא המשרה למענק שנתי בגין השנה בה הסתיימה העסקתו בחברה, ותפקע זכאותו למנות המענק השנתי הנדחות, ככל שישנן ושטרם שולמו במועד זה.

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

### ז. מענקים (המשך)

#### 1. מידע המתייחס לגופים הפיקוחיים על התגמול

1.1 גוף הפיקוח על התגמול הינו ועדת התגמול של החברה. לתאריך אישור הדוחות הכספיים, ועדת התגמול מונה ארבעה חברים כולם דירקטורים חיצוניים, בהתאם להוראות חוק החברות ולהגדרות הוראה 301A. יו"ר הוועדה הינו דירקטור חיצוני כאמור. סמכויות ועדת התגמול הן אלה שניתנו לה בהתאם לדין החל, ובין היתר בהתאם להוראות חוק החברות והוראות הפיקוח על הבנקים (הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 והוראה 301A, כפי שאלה מתוקנים מעת לעת) וכפי שמוגדר בנהלי החברה.

ועדת התגמול מפקחת על יישום מדיניות התגמול, ומתייעצת לשם כך עם גורמי ניהול הסיכונים, הבקרה והביקורת בחברה. ועדת התגמול, לאחר התייעצות עם גורמי ניהול הסיכונים, הבקרה והביקורת בחברה, מעצבת את אמצעי הבקרה לשם הבטחת קיומם של עקרונות מדיניות התגמול, כך שניתן יהיה לוודא באופן שוטף שהתגמול בפועל לנושאי המשרה, מדדי הסיכון והביצוע ותוצאותיהם, עקביים עם מנגנוני התגמול שנבחרו ועם יעדי המדיניות וניתן יהיה לבצע התאמות על-פי הצורך.

1.2 הוועדה נעזרת בעבודתה ביועצים כלכליים ומשפטיים חיצוניים, המייעצים בבניית מדיניות תגמול ותכניות תגמול בהתאם לדין החל, בקשר עם המידע לו נדרשת הוועדה על מנת להחליט החלטות מושכלות, תהליכי אישור תגמולים בחברה, ובקורות שונות, והכל כנדרש על-פי הדין החל.

1.3 מספר העובדים שהינם נושאי משרה בכירה בחברה, נכון למועד חתימת הדוח, כהגדרתם בהוראה 301A, הינו 22 עובדים. נושאי המשרה הבכירה כוללים את חברי הדירקטוריון, חברי הנהלה, החשבונאית הראשית, מבקר הפנים וקצינת הציות. כמו-כן קיימים 2 עובדים נוספים אחרים שהינם עובדים מרכזיים נוסף על נושאי המשרה הבכירה. העובדים המרכזיים הנוספים בקבוצת ישראלכרט כוללים את מנכ"ל חברת פרימיום אקספרס ומנהלת האשראי העסקי בחברה.

#### 2. מידע המתייחס לתכנון ולמבנה של תהליכי התגמול

להלן מאפיינים עיקריים ויעדים, כפי שנקבעו במדיניות התגמול של החברה, לרבות התייחסות לדרך בה מבטיחה החברה כי עובדים העוסקים בניהול סיכונים ובציות מתוגמלים ללא תלות בעסקים עליהם הם מפקחים:

א. כללי – מדיניות התגמול יוצרת זיקה בין יעדי החברה ותוכניותיה האסטרטגיות לבין התגמול המשולם לנושאי המשרה בדרג הניהול וכך יוצרת מערך תמריצים ראוי לנושאי המשרה בדרג הניהול, וזאת בהתחשב, בין היתר, בהיקף, מאפייני ומורכבות פעילותה העסקית של החברה, בגודלה היחסי במשק, במדיניות ניהול הסיכונים שלה (תוך שאינה מעודדת לקיחת סיכונים חריגים או מעבר לתיאבון הסיכון), בשינויים בשוק העבודה וביעדים שהחברה שואפת להשיג מעת לעת.

ב. מטרתיה העיקריות של מדיניות התגמול הן להבטיח כי:

- תיווצר הלימה גבוהה בין האינטרסים של נושאי המשרה והעובדים לבין אלו של בעלי המניות של החברה, בהתחשב בגודל החברה ובאופי פעילותה.
- המדיניות תתרום לקידום מטרות החברה, תכניות העבודה שלה ומדיניותה בראיה ארוכת טווח.
- החברה תוכל לגייס ולשמר מנהלים בכירים בעלי יכולת להוביל את החברה להצלחה עסקית ולהתמודד עם האתגרים העומדים בפניה אל מול תנאי השוק והתחרות הגוברת.
- לנושאי המשרה ולעובדים תהיה המוטיבציה להשיג רמה גבוהה של ביצועים עסקיים תוך ניהול סיכונים מבוסס ואפקטיבי. המדיניות לא תעודד לקיחת סיכונים חריגים או מעבר לתיאבון הסיכון, ותאפשר שמירה על בסיס הון איתן.
- ייווצר איזון ראוי בין מרכיבי תגמול שונים – מרכיבים קבועים מול משתנים, ומרכיבים קצרי טווח מול ארוכי טווח.
- ייווצר קשר בין תרומתו של נושא המשרה והעובד להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה והעובד, לפי העניין.
- ייווצר קשר בין ביצועי מניית החברה לבין התגמול לנושאי המשרה והעובדים, באמצעות הענקת תגמול הוני.

ג. תגמול פונקציות ארגוניות המעורבות בפיקוח ובקרה נקבע על בסיס סטנדרטים הלוקחים בחשבון את חשיבות ורגישות התפקידים האלה בהיבט של ניהול הסיכונים בחברה.

## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

### ז. מענקים (המשך)

#### 3. הדרכים שבהן סיכונים קיימים ועתידיים מובאים בחשבון בתהליך התגמול:

א. תגמול הבכירים משלב פרמטרים (KPIs) מעולם ניהול הסיכונים באופן שמתגמל בצורה שלילית על נטילת סיכונים עודפת דוגמת:

- הוצאות להפסדי אשראי
- אבטחת מידע וסייבר
- ממצאי דוחות ביקורת
- סיכון ציות
- חשיפה לסיכונים משפטיים

מדדי הסיכון נבנו באופן המקדם את השגת המטרה שלא לחרוג מתיאבון הסיכון של החברה. באופן זה נוצר איזון בין המוטיב העסקי למוטיב נטילת הסיכונים.

ב. קיימת הגבלה של התגמול המשתנה בתקרה ודחיית חלק מתשלום התגמול המשתנה והכפפתו לכיצועים של קבוצת ישראלכרט בשנים עתידיות, כך שהמנהלים יהיו חשופים לתוצאות התממשות הסיכונים אותם לקחו ותגמולם ירד אם וכאשר הסיכונים יתממשו בעתיד.

ג. מנהל הסיכונים הראשי מייעץ לוועדת התגמול בכל הנוגע למדדי התגמול של הבכירים הן בהיבט המדד עצמו והן בהיבט המשקל שניתן למדד וזאת בהתחשב במטרות שתוארו לעיל.

#### 4. תיאור הדרכים שבהן החברה יוצרת קשר בין ביצועים במהלך תקופת מדידת הביצועים לבין רמות התגמול

מנגנוני המענק השנתי בחברה מבוססים על התפיסה שעיקרה תגמול על יצירת שווי כלכלי ארוך טווח, וכל זאת בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה:

4.1 היקף התגמול עבור כל מנהל (שאינו פונקציית בקרה ולמעט המנכ"ל) נגזר מתקציב אישי אשר נקבע בהתאם לעמידה ביעד הרווח, וכן בכפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד/י חברה, בשיעור של 80% עד 120%. יעד הרווח הינו קורלטיבי לרווח בתכנית העבודה של החברה. תקציב המענק האישי יותאם לציון אישי המוענק למנהל בכל שנה ואשר נקבע על-ידי שימוש ביעדי ביצוע.

4.2 המענק השנתי למנהלים בפונקציית בקרה, ייקבע על-פי תקציב אישי אשר יחושב על-פי עמידה ביעד הרווח, וכן בכפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד/י חברה, בשיעור של 80% עד 100%, בשונה מהמענק השנתי של יתר נושאי המשרה בחברה וזאת לאור רגישות התפקידים האלה בהיבט של ניהול הסיכונים של החברה. תקציב המענק האישי יותאם לציון שיוענק לכל מנהל בכל שנה, אשר ייקבע על-ידי שימוש ביעדי ביצוע.

4.3 בשנה בה שיעור העמידה ביעד הרווח ובמדדי החברה הנוספים שנבחרו (על פי ממוצע משוקלל) נמוך מ-80%, חברי ההנהלה הנכללים בתכנית לא יהיו זכאים למענק שנתי, אך הדירקטוריון יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, לאשר לחברי ההנהלה מענק בגובה של עד שלוש (3) משכורות.

4.4 למנהלים מדדי ביצוע אישיים הנגזרים מהיעדים האסטרטגיים הבאים לידי ביטוי בתכנית העבודה של החברה. מדדי הביצוע האישיים נקבעים בהלימה ליעדים של החטיבה הרלוונטית ועבור מנהלים בפונקציית בקרה בהלימה ליעדים הרלוונטיים לתפקידיהם, ומכילים מרכיבים כמותיים ואיכותיים אשר לכל אחד מהם נקבע משקל יחסי. עמידה ביעדי הביצוע משפיעה על היקף התגמול למנהל. בכל יעד נקבע מדד סף אשר אי הצלחה משמעה ציון אפס במדד זה. כפועל יוצא, מדדי ביצוע אישיים חלשים, יגרמו לזכאות למענק בסכום נמוך יותר.

4.5. בנוסף, מדיניות התגמול מאפשרת הענקה של תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע שלא יעלה על 25% מסך התגמול הקבוע של נושא המשרה לשנה; וכן תגמול הוני משתנה, כגון אופציות, יחידות מניה חסומות וכדומה, אשר, בין היתר, הבשלתו תיעשה באופן לינארי על פני תקופה מינימאלית ותותנה בביצועים בתקופה זו ככל הנדרש על פי הדין, ואשר שווי ההטבה לנושא משרה במועד ההענקה לכל שנת הבשלה, לא יעלה על שש (6) משכורות ברוטו של נושא המשרה. ראה פירוט בהקשר זה תחת הכותרת "תגמול הוני קבוע" וכן ביאור 22 להלן. התגמול ההוני מוענק לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) ו-(3) לפקודת מס הכנסה.

ברכיבי תגמול אלו יש כדי לחזק את הקשר שבין התגמול של נושאי המשרה לבין תרומתם לאינטרס של בעלי המניות של החברה בטווח הארוך.

#### 5. תיאור הדרכים שבהן החברה מתאימה את התגמול כדי להתחשב בביצועים לטווח ארוך יותר

5.1. התגמול המשתנה לנושאי משרה כולל מענק שנתי אשר יהיה מותנה בביצועים פיננסיים של החברה אשר יתבססו על שיעור עמידה ביעד הרווח, וכן בכפוף להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, במדד/י חברה. המענק השנתי ייקבע גם על-פי עמידה ביעדי ביצוע אישיים מדידים, כמותיים ואיכותיים.

5.2. בהתאם להוראה 301A, כל התגמול המשתנה ישולם (100%) לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה, אולם אם סך התגמול המשתנה שהוענק בגין שנה כלשהי יעלה על 40% מהתגמול הקבוע באותה השנה, אזי 50% מהתגמול המשתנה ישולם לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה לאותה שנה, ו-50% יפרס על-פני שלוש (3) שנים וישולם כתלות בעמידה בתנאי ביצוע.

5.3. בהתאם למדיניות התגמול, התגמול ההוני הקבוע חסום למימוש לתקופה ארוכה (עד 3 שנים לאחר השנה בגינה הוא מוענק), והתגמול ההוני המשתנה יבשיל באופן לינארי על פני תקופה מינימאלית של 2-4 שנים ומותנה בביצועים בתקופה זו. בהתאם, תגמולים הוניים כאמור עשויים להוות תמריץ לקידום מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה בראייה ארוכת טווח.

5.4. לפי מדיניות התגמול, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להפחית עד 100% מהמענק השנתי של נושא המשרה וזאת מטעמים שינומקו.

5.5. מדיניות התגמול קובעת כי, במקרה בו יתוקנו דוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה לשנה כלשהי, באופן שלו היה סכום המענק שהגיע לנושא משרה בגין אותה שנה מחושב בהתאם לנתונים המתוקנים, היה מקבל נושא המשרה מענק בסכום אחר, ישיב נושא המשרה לחברה, או תשלם החברה לנושא המשרה, לפי המקרה, את ההפרש בין סכום המענק שקיבל, או שלא שולם לו על-ידי החברה, לפי המקרה, לזה שהיה זכאי לו עקב התיקון האמור, ובלבד שאם נושא המשרה פרש מהחברה, חלפו לא יותר משלוש שנים ממועד סיום העסקתו בחברה.

5.6. בהתאם להוראה 301A, במדיניות התגמול נקבעו הוראות לעניין השבת סכומי מענק שנתי אשר שולמו לנושא המשרה בתקופה של 5-7 שנים, וזאת בנסיבות חריגות במיוחד כגון בנסיבות שנושא המשרה היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה, לרבות פעילות לא חוקית, הפרת חובת האמונים ועוד.

5.7. בקביעת מדיניות התגמול נבחן על-ידי ועדת תגמול היחס בין עלות התגמול הכולל של נושאי המשרה, לרבות תגמול קבוע ותגמול משתנה, לבין עלות התגמול הכולל של עובדי החברה (כולל שכר עובדי קבלן), תוך כדי בחינה של היררכיית התגמול בחברה ובחינת עלות התגמול הכולל בדרגים השונים של עובדי החברה, ויחסים אלה נמצאו סבירים בהתחשב בגודלה ואופי פעילותה של החברה. כן נבחנה השפעת היחסים האמורים על יחסי העבודה בחברה ונמצא כי הם לא צפויים להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

#### 6. תיאור צורות שונות של תגמול משתנה בהן משתמשת החברה ובשיקולים לשימוש בצורות שונות כאמור

6.1. בקביעת התגמול הכולל של עובדים בחברה יילקח בחשבון היחס בין מרכיבים קבועים ומרכיבים משתנים של התגמול. הבחינה של התגמול הכולל תעשה תוך התחשבות בניסיון, מומחיות, כישורים, בכירות, אחריות וביצועי העובד וכן תתחשב בצורך לעודד התנהגות התומכת במסגרת ניהול הסיכונים ובאיתנות הפיננסית ארוכת הטווח של החברה, סבירות הענקתו של כל מרכיב תיבחן גם ביחס למקובל בשוק.

6. תיאור צורות שונות של תגמול משתנה בהן משתמשת החברה ובשיקולים לשימוש בצורות שונות כאמור (המשך)

6.2 לפי מדיניות התגמול, בכל מקרה התגמול המשתנה המירבי לגבי נושא משרה או עובד מרכזי לא יעלה על 100% מהתגמול הקבוע. על-אף האמור לעיל, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע לגבי עובד ספציפי בשנה נתונה, מענק/ים (בנוסף למענק השנתי) בגין עמידה ביעדי פרויקט חד-פעמי או בשל התקיימות תנאים חריגים, באופן שהתגמול המשתנה המירבי לא יעלה על 200% מהתגמול הקבוע. היחס בין התגמול המשתנה לבין התגמול הקבוע לגבי נושאי משרה ועובדים מרכזיים בפונקציות ניהול סיכונים, בקרה, ביקורת ופונקציות תומכות שונות, יטה לטובת התגמול הקבוע בהשוואה ליחס זה אצל נושא משרה או עובד מרכזי בפונקציות עסקיות.

6.3 ככל שתשלום התגמול המשתנה ייפרסם בהתאם להוראה 301A, הזכאות לקבלת התשלומים הנדחים תלויה בשיעור עמידה של החברה במדד/י החברה.

תגמול הוני קבוע

ביום 29 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 243,046 מניות חסומות ("המניות החסומות"), ל-13 ניצעים, שהינם יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה לשעבר וכן 11 נושאי משרה ועובדים נוספים ("הניצעים"), בגין כהונתם והעסקתם בחברה בשנת 2021.<sup>88</sup>

הקצאת המניות החסומות ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה לשעבר אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 12 באפריל 2021, כחלק מתנאי כהונתם והעסקתם בחברה. הקצאת המניות החסומות מהווה יישום של תנאי הכהונה וההעסקה שלהם.

- המניות נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") בחודש אפריל 2022. על פי תנאי ההצעה הפרטית, הקצאת החברה לניצעים, ללא תמורה, סך כולל של 243,046 מניות חסומות רגילות, ללא ע.ג. של החברה (ליו"ר הדירקטוריון - 24,504 מניות חסומות, למנכ"ל החברה לשעבר 37,092 מניות חסומות וליתר הניצעים - 181,450 מניות חסומות). המניות החסומות שהוקצו לניצעים הינן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות ללא ע.ג. הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

- המניות החסומות שהוקצו לניצעים היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.12% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לרבות בדילול מלא<sup>89</sup> לאותו מועד), מתוכן המניות החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה לשעבר היוו מיד לאחר ההקצאה כ-0.01% וכ-0.02% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהתאמה (לרבות בדילול מלא לאותו מועד).

- הקצאת המניות החסומות לניצעים בוצעה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון עם נאמן.

תקופת החסימה של המניות החסומות שהוקצו: המניות החסומות שהוקצו חסומות למכירה או העברה במשך תקופה של שלושים ושישה (36) חודשים מתום השנה בגינה הוענקו<sup>90</sup> (בסעיף זה: "תקופת החסימה"). לאחר תום תקופת החסימה, תוסרנה המגבלות לגבי העברתן של המניות החסומות שהוקצו, למעט מגבלות הנובעות מהאיסור לגבי השימוש במידע פנים בהתאם למדיניות החברה באותה העת (ככל שרלוונטי). סיום ההעסקה לא ישפיע על המניות החסומות והזכויות בגינן ולא יקדים או ישנה את תקופת החסימה. בנוסף לאמור לעיל, ביום 22 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (בהמשך לאישורם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 3 ביולי ו-10 באוגוסט 2022, בהתאמה), כי לתנאי התגמול של כלל הדירקטורים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת (לרבות דירקטורים חיצוניים, אך למעט יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה) יתווסף רכיב של תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע של 90,000 ש"ח לשנה לכל דירקטור, בגינו לא תבוצענה הפרשות סוציאליות, אשר יוענק בצורה של מניות רגילות של החברה. המניות תוענקנה לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיפים 102(ב) ו-102(3) לפקודת מס הכנסה ותהיינה חסומות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים מתום השנה בגינן הוענקו. המניות תוקצינה לאחר חלוף השנה בגינן הן מוקצות (וחלק יחסי אם הועסק הדירקטור רק חלק משנה, לפי חישוב יומי), וזאת לאחר פרסום הדוח הכספי השנתי של החברה לגבי השנה בגינן הן מוקצות. השנה הראשונה בגינה תוקצינה מניות כאמור היא שנת 2022.

<sup>88</sup> נכון למועד חתימת הדוח, חלק מהניצעים אינם עוד נושאי משרה/עובדים בחברה.

<sup>89</sup> "בדילול מלא" משמעו בהנחה של מימוש מלא של כל ניירות הערך ההמירים למניות של החברה שטרם מומשו או פקעו, ככל שישנם.

<sup>90</sup> המניות החסומות הוענקו בגין שנת 2021.



## ביאור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

### ח. תכנית התייעלות 2020

במסגרת תכנית התייעלות שאישר דירקטוריון החברה בשנת 2020, הסתיימה בשנת 2021 העסקתם של כ-220 עובדים, מתוכם כ-100 עובדים המועסקים בחוזים אישיים או במיקור חוץ, וכ-120 עובדי חברה בהסכם קיבוצי בהתאם לתכנית פרישה מרצון. עלויות עדכון ההתחייבות האקטוארית לעובדים בגין תכנית ההתייעלות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס), נזקפו מיידית לדוח רווח והפסד והוכרו כהוצאה חד פעמית בהוצאות השכר (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות).

### ט. תכנית התייעלות 2022

ביום 6 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה תכנית התייעלות. כחלק מתכנית ההתייעלות בכוונת החברה לצמצם את מצבת המשרות בקבוצה (מועסקים, מיקור חוץ ומוקדי שירות חיצוניים) בכ-12% עד סוף שנת 2023 (כ-250 משרות). למועד חתימת הדוח, הקבוצה ממשיכה ביישום תכנית ההתייעלות.

עלויות עדכון ההתחייבות האקטוארית לעובדים בגין תכנית ההתייעלות בסך של כ-29 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) נזקפו מיידית לדוח רווח והפסד והוכרו כהוצאה חד פעמית בהוצאות השכר (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול ומכירה ושיווק).

### י. הסכם עם ארגון העובדים

ביום 20 בדצמבר 2017 נחתם הסכם קיבוצי של הקבוצה אשר נכנס לתוקפו בחודש ינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2023. ההסכם כולל הסכמות בנושאים ארגוניים וכלכליים ובכללם גם הסכמות בנוגע לתוספות שכר ולתנאים נלווים שיחולו על עובדי החברה ועובדי צמרת מימונים וגלובל פקטורינג. כמו-כן, עודכן ספר התפקוד, הכולל הגדרות תפקידים ושכר רלוונטי. ההסכם כולל התחייבות של נציגות העובדים ל'שקט תעשייתי' (הימנעות מצעדים ארגוניים) בכל הנושאים המוסדרים בהסכם.

### יא. חופשה

דוחותיה הכספיים של החברה כוללים הפרשה בגין חופשה על-פי החוק והסכמי עבודה. ההפרשה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת הוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-31 בדצמבר 2021 הסתכמה בכ-5 מיליון ש"ח וכ-6 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## ביאור 22 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

### א. פרטים על סוגי עסקאות של תשלום מבוסס מניות

ביום 10 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה להעניק אופציות הניתנות למימוש למניות החברה הרגילות, לפי תוכנית התגמול ההוני של החברה, לניצעים ובתנאים כפי שאישר הדירקטוריון ("האופציות"), וכפי שפרסמה החברה במסגרת מתאר ביום 11 באוגוסט 2022 (והבהרות לו מיום 15 בספטמבר 2022) ("המתאר"). הענקת האופציות הינה לניצעים שהינם עובדים בדרגים שונים, לרבות נושאי משרה בחברה, בעלות כוללת של כ- 41 מיליון ש"ח על פני שלוש (3) שנות התוכנית (בחלוקה שתיקבע על פי תנאי והיקף ההענקה בפועל), החל משנת 2022. החל משנת 2022, האופציות מחליפות את התגמול ההוני הקבוע שאושר לניצעים כהגדרתם בביאור 21.ז. לעיל (למעט לגבי יו"ר הדירקטוריון).

הדירקטוריון קבע באישורו הנ"ל מתווה כללי להענקה כאמור, ובין היתר נקבעו תנאי ביצוע מצטברים להבשלת האופציות:

1. עמידה ביחסי הון מינימליים.
  2. עמידה ב- 85% לפחות מיעד הרווח השנתי בשנה שקדמה למועד ההבשלה. במקרה של אי עמידה ביעד זה, תידחה בחינת העמידה בתנאי זה לשנה הבאה, כל עוד לא פקעה האופציה וכפוף לעמידה בתנאי סעיף 1 לעיל.
- עוד נקבע במסגרת המתווה הכללי, בין היתר, כי האופציות תבשלנה על פני תקופה של עד שלוש שנים (בחלוקה למנות כפי שנקבע ביחס לכל קבוצת עובדים/נושאי משרה), וכי האופציות תהיינה ניתנות למימוש במהלך שלוש שנים לאחר מועד הבשלתן.
- הענקת האופציות לעובדים ונושאי משרה אושרה על ידי האורגנים המוסמכים של החברה (כאשר לגבי מנכ"ל החברה ההענקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה בחודש ספטמבר 2022), בהתאם לתנאי המתאר.
- בחודשים אוגוסט וספטמבר 2022 אושרה הענקה של עד 18,848,508 אופציות לפי המתאר למנכ"ל החברה, ל-13 נושאי משרה ונושאי משרה בכירה בחברה, ולעוד 236 מנהלים ועובדים בחברה – כולם מועסקים כעובדי החברה או חברה בשליטתה המלאה של החברה,<sup>91</sup> והן הוקצו לניצעים ביום 29 בספטמבר 2022. בהנחת מימוש מלא של כל האופציות שאושרה הענקתן למניות החברה, ביחס של מניה לכל אופציה, היו מהוות מניות המימוש כ-9.4% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (מתוכן כ-0.67% למנכ"ל החברה). עם זאת, בעת מימוש האופציות למניות ייעשה שימוש במנגנון של "מימוש נטו", כך שבפועל תתקבל כמות של מניות אשר נמוכה משמעותית מכמות האופציות שהוענקו והשיעור שתהווה המניות שתנבענה מהאופציות מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה יהיה נמוך מהמצויין לעיל.
- החברה עשויה להקצות הקצאות עתידיות של אופציות לניצעים עתידיים והכל בתנאים כפי שפורטו במתאר.

### 1א. פרטים על סך עלות התגמול בגין הסדרי תשלום מבוסס מניות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |   |
|------------------------------|------|------|---|
| 2020                         | 2021 | 2022 |   |
| -                            | -    | 8    | סך עלות התגמול בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות            |
| -                            | -    | -    | סכומים שהונו כחלק מעלות של נכס, במהלך השנה              |
| -                            | -    | -    | סכומים שהוכרו ברווח והפסד, שבעבר הונו כחלק מעלות של נכס |
| -                            | -    | 8    | <b>סכומים שנוקפו לרווח והפסד, לפני השפעת מס</b>         |
| -                            | -    | (2)  | השפעת המס המתייחס                                       |
| -                            | -    | 6    | <b>סכומים שנוקפו לרווח והפסד, לאחר השפעת מס</b>         |

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, סך עלות התגמול הכולל הקשורה למענקים שטרם הבשילו שעדיין לא הוכרה ברווח והפסד הינה בסך של כ-32 מיליוני ש"ח, והממוצע המשוקלל של התקופה שעל פניה היא צפויה להיות מוכרת הינו 1.72 שנים.

<sup>91</sup> נכון למועד חתימת הדוח, חלק מהניצעים אינם עוד נושאי משרה/עובדים בקבוצה כאמור.

## ביאור 22 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

### ב. אומדן השווי ההוגן

הערכת השווי ההוגן של האופציות מבוססת על מודל בינומי לתמחור אופציות אשר עקבי עם מודל Black&Scholes, בהתחשב באומדנים ובפרמטרים הידועים, או ניתנים לאמידה, במועד ההערכה. להלן פירוט ההנחות העיקריות ששימשו לאמידת השווי ההוגן של אופציה בודדת למועד ההענקה:

| מנה 3                              | מנה 2  | מנה 1  |                               |
|------------------------------------|--------|--------|-------------------------------|
| 2.93%                              | 2.91%  | 2.89%  | ריבית חסרת סיכון              |
| 26.86%                             | 28.58% | 30.13% | סטיית תקן שנתית               |
| <b>קבוצה א – מנכ"ל</b>             |        |        |                               |
| 486                                | 486    | 486    | כמות אופציות (באלפים)         |
| 13.68                              | 13.37  | 13.05  | מחיר מימוש                    |
| 6.33                               | 5.33   | 4.50   | זמן לפקיעת אופציות (בשנים)    |
| 1.95                               | 1.84   | 1.74   | שווי הוגן לאופציה בודדת       |
| 949                                | 895    | 846    | סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח) |
| <b>קבוצה ב – חברי הנהלה</b>        |        |        |                               |
| 2,043                              | 2,043  | 1,663  | כמות אופציות (באלפים)         |
| 12.8                               | 12.5   | 12.21  | מחיר מימוש                    |
| 6.23                               | 5.22   | 4.39   | זמן לפקיעת אופציות (בשנים)    |
| 2.18                               | 2.07   | 1.97   | שווי הוגן לאופציה בודדת       |
| 4,455                              | 4,230  | 3,276  | סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח) |
| <b>קבוצה ג – מנהלי ביניים</b>      |        |        |                               |
| 4,067                              | 4,067  | -      | כמות אופציות (באלפים)         |
| 11.91                              | 11.63  | -      | מחיר מימוש                    |
| 5.72                               | 4.72   | -      | זמן לפקיעת אופציות (בשנים)    |
| 2.28                               | 2.18   | -      | שווי הוגן לאופציה בודדת       |
| 9,272                              | 8,865  | -      | סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח) |
| <b>קבוצה ד – טאלנטים ומצטיינים</b> |        |        |                               |
| 2,534                              | 972    | -      | כמות אופציות (באלפים)         |
| 11.91                              | 11.63  | -      | מחיר מימוש                    |
| 5.72                               | 4.72   | -      | זמן לפקיעת אופציות (בשנים)    |
| 2.25                               | 2.14   | -      | שווי הוגן לאופציה בודדת       |
| 5,701                              | 2,081  | -      | סך שווי הוגן למנה (באלפי ש"ח) |

**ביאור 22 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)**

ג. עסקאות תשלום מבוסס מניות מסוג אופציות למניות

| 2020                             |               | 2021                             |               | 2022                             |                   | תנועה באופציות למניות            |
|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש בש"ח | מספר האופציות     |                                  |
| -                                | -             | -                                | -             | -                                | -                 | קיימות במחזור לתחילת שנה         |
| -                                | -             | -                                | -             | 12.13                            | 18,848,481        | הוענקו במהלך השנה <sup>(1)</sup> |
| -                                | -             | -                                | -             | 11.79                            | 447,914           | חולטו במהלך השנה                 |
| -                                | -             | -                                | -             | -                                | -                 | מומשו במהלך השנה                 |
| -                                | -             | -                                | -             | -                                | -                 | פקעו במהלך השנה                  |
| -                                | -             | -                                | -             | <b>12.14</b>                     | <b>18,400,567</b> | <b>קיימות במחזור לתום שנה</b>    |

(1) הממוצע המשוקלל של השווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו במהלך השנה במועד הענקה הינו 2.2 ש"ח.

**ד. תזרימי מזומנים הנובעים מעסקאות תשלום מבוסס מניות**

למידע נוסף בדבר תזרימי מזומנים מעסקאות תשלום מבוסס מניות, ראה דוחות על תזרימי המזומנים.

## ביאור 23 - הון, הלימות הון ומינוף

### א. הון המניות

| ליום 31 בדצמבר |             |             |             |                           |
|----------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|
| 2021           |             | 2022        |             |                           |
| מונפק ונפרע    | רשום        | מונפק ונפרע | רשום        |                           |
| 200,000,000    | 400,000,000 | 200,243,046 | 400,000,000 | מניות רגילות ללא ערך נקוב |

### ב. שינויים בהרכב הון המניות

ביום 7 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ישראלכרט את השינויים הבאים בהרכב הון המניות, אשר נכנסו לתוקף עם השלמת הצעת מכר מניות החברה לציבור על-פי תשקיף החברה:

1. הפיכת המניה המיוחדת המוחזקת על-ידי בנק הפועלים למניה רגילה, כך שלחברה תהיינה מניות מסוג אחד בלבד.
2. ביטול ערכן הנקוב של כל מניות החברה, כך שכלל מניות החברה תהיינה ללא ערך נקוב.
3. הגדלת ההון הרשום ב-399,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, כך שסך ההון הרשום של החברה לאחר השינוי יעמוד על 400,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.
4. הגדלת הונה המונפק והנפרע של החברה ב-199,264,875 מניות נוספות ללא ערך נקוב, כך שסך ההון המונפק והנפרע של החברה יעמוד על 200,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. המניות הוקצו לבעלי המניות בחברה באופן יחסי לחלקם בהון טרם השינוי.
5. ביום 29 במרץ 2022 הנפיקה החברה 243,046 מניות נוספות ללא ערך נקוב, ראה ביאור 21.2 לעיל, תחת הכותרת 'תגמול הוני קבוע'.

### ג. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

#### הלימות הון

החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת החברה את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מזידה והלימות הון ("נב"תים 201-211") כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל III ("באזל III"). הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בדבר "יחס מינוף" ("נב"ת 218") והוראת ניהול בנקאי תקין 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

#### יחסי הון מינימליים

כחלק מתהליך אימוץ הוראות באזל III בישראל, ביום 30 במאי 2013 פרסם המפקח על הבנקים חוזר בנושא "מזידה והלימות הון – מבוא, תחולה וחישוב דרישות". בהתאם לחוזר, בין היתר, תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים, לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 9% וביחס הון כולל מזערי של 12.5%, וזאת החל מיום 1 בינואר 2015.

בנוסף, ביום 2 במאי 2016, פרסם המפקח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" ("נב"ת 472"). ההוראה כוללת הקלה לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרת חייבים (כהגדרתה בהוראה זו) העולה על 2 מיליארדי ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, אשר תחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 (מזידה והלימות הון). אולם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-11.5%. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 ביוני 2016. בחודש מרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את יעדי הלימות ההון המזעריים.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה:

יעד הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9%.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 12.5%.

## ביאור 23 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

א. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III<sup>(1)</sup>

| ליום 31 בדצמבר                         |               |  |
|--|---------------|--|
| 2021                                   | 2022          |  |
| <b>1. הון לצורך חישוב יחס הון</b>      |               |  |
| 2,767                                  | 2,735         | הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים <sup>(2)</sup> |
| 197                                    | 221           | הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי                  |
| <b>2,964</b>                           | <b>2,956</b>  | <b>סך הכל הון כולל</b>                                   |
| <b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b> |               |  |
| 15,687                                 | 17,583        | סיכון אשראי  |
| 115                                    | 308           | סיכונים שוק  |
| 2,889                                  | 2,980         | סיכון תפעולי   |
| <b>18,691</b>                          | <b>20,871</b> | <b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>               |
| <b>3. יחס ההון לרכיבי סיכון</b>        |               |  |
| 14.8%                                  | 13.1%         | יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון         |
| 15.9%                                  | 14.2%         | יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון                              |
| 8.0%                                   | 8.0%          | יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים |
| 11.5%                                  | 11.5%         | יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים      |

<sup>(1)</sup> מחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211.

<sup>(2)</sup> בחודש אוגוסט 2022 מרץ 2022 וספטמבר 2021 חילקה ישראלכרט דיבדנד לבעלי מניותה בסכום של כ-28.6 מיליון ש"ח 120 מיליון ש"ח וכ-27.8 מיליון ש"ח בהתאמה.

ב. חברת בת משמעותית - פרימיום אקספרס

| ליום 31 בדצמבר        |       |  |
|-----------------------|-------|--|
| 2021                  | 2022  |  |
| יחס ההון לרכיבי סיכון |       |  |
| 22.1%                 | 22.4% | יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון         |
| 23.1%                 | 23.4% | יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון                              |
| 8.0%                  | 8.0%  | יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים |
| 11.5%                 | 11.5% | יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים      |

ג. רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

| ליום 31 בדצמבר                   |              |  |
|----------------------------------|--------------|--|
| 2021                             | 2022         |  |
| <b>הון עצמי רובד 1</b>           |              |  |
| 2,777                            | 2,794        | הון המיוחס לבעלי מניות החברה                                 |
| *-                               | *-           | הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1 |
| <b>2,777</b>                     | <b>2,794</b> | <b>סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים</b>     |
| <b>התאמות פיקוחיות וניכויים:</b> |              |  |
| (10)                             | (37)         | מסים נדחים לקבל  |
| -                                | (22)         | מוניטין  |
| <b>2,767</b>                     | <b>2,735</b> | <b>סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים</b> |

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

## ביאור 23 - הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

ג. הלימות ההון ומינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ד. יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

| ליום 31 בדצמבר             |        |  |
|----------------------------|--------|--|
| 2021                       | 2022   |  |
| <b>א. בנתוני המאוחד</b>    |        |  |
| 2,767                      | 2,735  | הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)                        |
| 27,677                     | 28,325 | סך החשיפות (במיליוני ש"ח)                        |
| 10.0%                      | 9.7%   | יחס המינוף                                       |
| 4.5%                       | 4.5%   | יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים* |
| <b>ב. חברת בת משמעותית</b> |        |  |
| פרימיום אקספרס             |        |  |
| 12.4%                      | 12.8%  | יחס המינוף                                       |

(\*) ביום 15 במאי 2022, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 250 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה)" אשר במסגרתו הוארכה ההקלה אשר ניתנה בחודש נובמבר 2020, לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר לחזור), עד ליום 31 בדצמבר 2023.

## ה. חלוקת דיבידנד

ביום 12 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בשיעור של כ-35% מהרווח הנקי המאוחד של החברה לחצי שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (חציון שני), סך של 25.6 מיליון ש"ח, אשר ישולם בפועל ביום 27 במרץ 2023 (בחודש אוגוסט 2022 חולק דיבידנד בסך של כ-28.6 מיליון ש"ח). הדיבידנד ישולם בפועל ביום 27 במרץ 2023.

ביום 10 באוגוסט 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 28.6 מיליון ש"ח, על בסיס תמצית הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2022, אשר שולם בפועל ביום 25 באוגוסט 2022.

ביום 12 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 120 מיליון ש"ח, על בסיס הדוחות הכספיים של החברה של שנת 2021. הדיבידנד שולם בפועל ביום 27 במרץ 2022.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

במיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

| החברה  |               | מאוחד          |               |  |
|--|---------------|----------------|---------------|--|
| ליום 31 בדצמבר                                 |               | ליום 31 בדצמבר |               |  |
| 2021   | 2022          | 2021           | 2022          |  |
| <b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:</b> |               |                |               |  |
| 10,705   | 11,751        | 13,675         | 15,001        | סיכון האשראי על החברה                              |
| 19,711   | 21,289        | 24,508         | 26,344        | סיכון האשראי על הבנקים                             |
| *-   | *-            | 191            | 183           | סיכון האשראי על אחרים                              |
| (9)  | (9)           | (15)           | (15)          | הפרשה להפסדי אשראי                                 |
| <b>30,407</b>                                  | <b>33,031</b> | <b>38,359</b>  | <b>41,513</b> | <b>מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו</b> |
| <b>ערבויות והתחייבויות אחרות:</b>              |               |                |               |  |
| 19   | -             | 19             | -             | חשיפה בגין הבטחת שקים                              |
| 222  | 239           | 142            | 159           | חשיפה בגין ערבויות אחרות <sup>(1)</sup>            |
| -  | -             | 131            | 68            | התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש          |
| 22   | 25            | 436            | 524           | חשיפה בגין התחייבויות אחרות                        |
| -  | -             | 8              | 8             | חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק                         |
| (1)  | *-            | (14)           | (17)          | הפרשה להפסדי אשראי                                 |
| <b>262</b>                                     | <b>264</b>    | <b>722</b>     | <b>742</b>    | <b>ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו</b>              |

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> במהלך חודש מרץ 2019, ישראל כרטיס בע"מ ערבה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס. ערבות זו איננה מוגבלת בסכום, ותקפה לכל אורך חיי ההסכם הקיים בין פרימיום אקספרס לארגון אמריקן אקספרס, עד סוף שנת 2026. כמו-כן, במהלך חודש מרץ 2022, הועמדה ל-MC ערבות בנקאית אוטונומית (תוך התחייבות החברה לשיפוי הבנק מעמיד הערבות הבנקאית האמורה במקרה של מימושה), בתוקף עד ליום 6 במרץ 2025, בסכום שנקבע להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי הארגון לפרטים ראה ביאור 24.ח.



## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

במיליוני ש"ח

### ב. פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, התקשרה החברה עם בנקים שונים בעסקאות החלפת מטבע מסוג FORWARD בסכום נקוב כולל בסך של כ-20.7 מיליוני דולר, אשר עומדים לפירעון בחודש ינואר של כל שנה בין השנים 2023-2025.

#### היקף הפעילות על בסיס מאוחד

##### 1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

| מאוחד              |                |                  |
|--------------------|----------------|------------------|
| 31 בדצמבר 2021     | 31 בדצמבר 2022 |                  |
| נגזרים שאינן למסחר |                |                  |
|                    |                | חוזי מטבע חוץ    |
| -                  | 71             | חוזי Forward     |
| -                  | 71             | סך הכל סכום נקוב |

##### 2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

| מאוחד                                       |                |  |                |                      |
|---|----------------|--|----------------|----------------------|
| התחייבויות בגין נגזרים <sup>(1)</sup> ברוטו |                | נכסים בגין נגזרים <sup>(1)</sup> ברוטו |                |                      |
| 31 בדצמבר 2021                              | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2021                         | 31 בדצמבר 2022 |                      |
| -   | -              | -                                      | *-             | חוזי מטבע חוץ        |
| -   | -              | -                                      | -              | סכומים שקוּזוּ במאזן |
| -   | -              | -                                      | *-             | יתרה מאזנית          |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) נגזרים שאינם למסחר.

##### 3. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד

| מאוחד   |                                   |                                  |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(1)</sup> |                                   |                                  |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021   | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |                                  |
|   |                                   | נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים |
| -   | *-                                | חוזי מטבע חוץ                    |

(\*) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

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

| מאוחד          |            |                    |                      |             |               |
|----------------|------------|--------------------|----------------------|-------------|---------------|
| 31 בדצמבר 2022 |            |                    |                      |             |               |
| סה"כ           | מעל 5 שנים | מעל שנה ועד 5 שנים | מעל 3 חודשים ועד שנה | עד 3 חודשים |               |
|                |            |                    |                      |             | חוזי מטבע חוץ |
| 71             | -          | 47                 | -                    | 24          | חוזי Forward  |
| 71             | -          | 47                 | -                    | 24          | סך הכל        |

ליום 31 בדצמבר 2021, לא קיימת לחברה פעילות במכשירים נגזרים (בחודש פברואר 2021 נפרעה עסקת החלפת ריבית IRS בסך של כ-35 מיליון ש"ח ע.ג. בחברה בת).

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה

#### 1. הסכם מקומי

ביום 25 באפריל 2018 ניתנה החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל עד ליום 31 בדצמבר 2023 ביחס להסכם התפעולי המסדיר את הפעלת הממשק המשותף בין החברה, מקס וכ.א.ל בנוגע ליישום ההסדר ביניהן (הסכם המתעדכן מעת לעת על-ידי הצדדים) ("ההסכם המקומי"). הפטור כולל, בין היתר, התייחסות לחובת חברות כרטיסי האשראי לצרף להסכם המקומי, באופן שוויוני וללא עלות, כל מנפיק, סולק או גוף מטעמם שפעילותו נוגעת להסכם המקומי ושיבקש להצטרף להסכם המקומי, להעמיד לרשותו את כל המידע הדרוש לו לצורך הצטרפותו ופעילותו על-פי ההסכם המקומי, ולבצע התאמות סבירות ככל הנדרש באופן שיאפשר לשחקן חדש להצטרף להסכם המקומי ולפעול על-פי הוראותיו, וכן איסור על החברה, מקס וכ.א.ל לנקוט בפעולות העלולות להקשות על כניסה של מתחרים חדשים לתחום ההנפקה או לתחום הסליקה או על חדירה של אמצעי תשלום חליפיים לכרטיסי אשראי, כגון כרטיסי חיוב מידי, הכל כמפורט בתנאי הפטור. בנוסף כולל הפטור הוראה, לפיה החל מיום 1 ביולי 2021, העברת כספים בין מנפיק וסולק בגין עסקאות המבוצעות בתשלום בודד, תבצע לא יאוחר מיום לאחר מועד שידור העסקה מבית העסק. בחודשים נובמבר 2020 ופברואר 2021 הצטרפו טרנזילה בע"מ וקארדקום בע"מ, בהתאמה, להסכם התפעולי האמור. ביום 10 בנובמבר 2019 התקבל בחברה מכתב מרשות התחרות, לפיו הממונה על התחרות החליטה להפעיל את סמכותה על-פי דין, ולקבוע כי על ההסדר הכובל האמור, וכן על כל הסדר כובל שעניינו סליקה צולבת של כרטיסי חיוב של המותגים Visa ו-MasterCard, לא יחולו פטורים המוענקים בכללי פטור סוג. בכל מקרה, החלטת הפטור, על תנאיה, תמשיך לחול על ההסדר הכובל עד לתום תוקפה ביום 31 בדצמבר 2023, היינו: שהצדדים להסדר הכובל רשאים להמשיך ולפעול על-פי ההסכם המקומי מבלי לקבל את אישור בית הדין לתחרות עד לאותו מועד, בכפוף לקיום התנאים שנקבעו בהחלטת הפטור ובלבד שלא יחול שינוי בפרט מהותי בהסכם המקומי.

מכתב דומה, בשינויים המחויבים, התקבל גם בנוגע לפטור בתנאים מאישור הסדר כובל ביחס להסדרים שעניינם מתן רישיון לכ.א.ל ומקס לסליקה של כרטיסי אשראי ממותג "ישראלכרט" מיום 16 במאי 2018, אשר הורחב ביום 15 בספטמבר 2022 לקארדקום בע"מ ולכל גוף שיקבל רישיון המאפשר לו לסלוק כרטיסי חיוב ושאינו החברה תחתום על הסכם שעניינו סליקה צולבת של כרטיסי חיוב, שאף הוא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023.

תנאי ההסכם המקומי חלים אף על הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי ממותג "ישראלכרט". בחודש פברואר 2022, התקשרה קארדקום עם החברה בהסכם לסליקה צולבת של המותג "ישראלכרט".

בחודש מאי 2021 הודיעה מחלקת מערכות תשלומים וסליקה בבנק ישראל לתאגידים בנקאיים ולסולקים, ביניהם החברה, כי בחנה את ההסכם המקומי, ומצאה כי יש מקום להכריז עליו כמערכת תשלומים מבוקרת כהגדרתה בחוק מערכות תשלומים, תשס"ח – 2008, ואיפשרה הגשת טענות ביחס לכך עד ליום 10 ביוני 2021. בהודעה האמורה של מחלקת מערכות תשלומים וסליקה הובהר, כי ככל שנגיד בנק ישראל יחליט להכריז בפועל על ההסכם המקומי, הרי שהפיקוח שיוטל בהתאם להכרזה כאמור יהיה על ההסכם המקומי כמערכת תשלומים מבוקרת ועל מפעיל מערכת זו, כאשר בנוגע למשתתפי המערכת, ובכללם החברה, הפיקוח יחול ביחס לפעילותם או השתתפותם בהסכם המקומי (במערכת) בלבד. שירותי בנק אוטומטיים בע"מ מונתה לכהן כמפעיל המערכת, ומתקיימים דיונים בין משתתפי המערכת, שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ובנק ישראל בנוגע לאופן קבלת החלטות במסגרת הממשק המשותף.

#### 2. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, הרלוונטיות לתקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח לתחומי פעילות הקבוצה, ואשר להערכת הקבוצה הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי הקבוצה. יובהר, כי התיאור להלן אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, המפורטים להלן, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מאגדים, בנקאות פתוחה, תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום ופעילות אפליקציות התשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולות להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפה והשלכותיה.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים:<sup>92</sup>

1. בחודש פברואר 2023 פרסם בנק ישראל: (א) הודעה לעיתונות בנושא "פתיחת מערכות התשלומים בישראל לפעילות נותני שירותי תשלום בינלאומיים". על פי ההודעה, בנק ישראל מאפשר את פתיחת מערכות התשלומים המבוקרות בישראל<sup>93</sup> לפעילות של נותני שירותי תשלום בינלאומיים בהתאם למפורט בהודעה. צעד זה יאפשר לגופים אלה לפעול באופן מיידי במערכות, ובכך להציע שירותים והצעות ערך לציבור בישראל בהתבסס על רישיון ממדינה זרה; ויתרום לקידום התחרות וההיצע של שירותי תשלום חדשניים ומגוונים לציבור הישראלי, ובהמשך, לקידום של שירותים פיננסיים נוספים שיתבססו על שירותי התשלום. צעד זה צפוי לתרום לקידום החדשנות בתחום התשלומים ולכניסת שחקנים חדשים לשוק; (ב) הודעה לעיתונות בנושא **ייעול החיבור של חברות פינטק וגופים נוספים למערכות התשלומים**. על פי ההודעה, החל מסוף שנת 2023 יפורסמו לציבור מועדים בהם גופים חדשים, לרבות חברות פינטק, ביגטק, אגודות אשראי וחסכון וגופי בנקאות רלוונטיים נוספים יוכלו להתחבר לתשתיות של זה"ב, מס"ב ושב"א, שבעבר היו נחלת הבנקים המסורתיים בלבד. הגישה תאפשר לגופים מצטרפים חדשים להציע שירותי תשלום לציבור.

2. ביום 18 באפריל 2021 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368 בנושא **"יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל"** ("הוראה 368"), המגדירה לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי כיצד ליישם תקן של בנקאות פתוחה, בהתאם לרגולציה החלה עליהם כצרכני מידע או כיוזמי תשלומים, ואת החובות והכלים לניהול הסיכונים הן לצד מקורות המידע ומנהלי חשבון התשלום והן לצד ספקי צד ג' (הכל כמשמעותו ובהתאם לאמור בהוראה). ההוראה כוללת הוראות שונות, ביניהן תפקידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה, נושא הסכמת הלקוח, החובות החלות על בנקים וחברות כרטיסי אשראי כצרכני מידע וכיוזמי תשלומים ועוד. בהמשך לפרסומו ברשומות בחודש נובמבר 2021 של חוק שירות מידע פיננסי – התשפ"ב-2021 ("חוק שירות מידע פיננסי"; ראה סעיף 17 להלן), בחודש פברואר 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראה 368, על מנת להתאים את הוראה 368 להסדרים שנקבעו בחוק שירות מידע פיננסי. בחוזר שפורסם בצמוד לתיקון האמור נכתב, כי ההתאמות שנעשו בתיקון להוראה נוגעות לשירותי המידע ולא לשירותי ייזום תשלומים (למעט הרחבת חובת הגישה גם לייזום לגופים המפוקחים ושקיבלו את אישור המאסדר שלהם לפעול בייזום תשלומים). בתיקון האמור נכתב, בין היתר, כי ההוראות הרלוונטיות לענין מקור מידע פיננסי שהוא, בין היתר, סולק, יהיו לפי חוק שירות מידע פיננסי ובהתאם להוראותיו. בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי, החובה לאפשר גישה למידע אודות אשראי, ובכלל זה יתרת האשראי, הריבית והעמלות שהוסכמו לענין האשראי, מועדי פרעונם וקיום שעבודים שניתנו כנגד האשראי נכנסה לתוקף ביום 31 באוקטובר 2022; החובה לאפשר גישה למידע אודות כרטיסי חיוב, פירוט חיובים וזיכויים בכרטיסי חיוב והעמלות בעד השימוש בכרטיס, נכנסה לתוקף ביום 31 במרץ 2022; החובה לאפשר מידע שעל סולק לספק כמקור מידע לגבי תאגידים תיכנס לתוקף ביום 14 בדצמבר 2023, למעט לגבי תאגידים שמחזור העסקים שלהם אינו עולה על חמישה מיליון ש"ח בשנה והוגדר בחשבונות שהם מנהלים אצל סולק מורשה חתימה אחד בלבד, שאז החובה כאמור נכנסה לתוקף ביום 31 בינואר 2023.

3. בחודש ינואר 2022 פרסם בנק ישראל את עמדתו בעניין השימוש במידע על ידי ארנקים דיגיטליים ובעניין האפשרות להקמת ממשק בין אפליקציות (יישומי P2P), בעקבות בחינת הנושא על ידי ועדה פנימית לתשלומים בנייד שהקים. בהתאם לעמדה האמורה, בין היתר: א. המידע הנאסף בגופים פיננסיים שונים אודות לקוח שייך ללקוח, אשר רשאי להחליט אילו גופים ייחשפו למידע ואילו שימושים ייעשו בו. בהתאם, יש לאפשר לגופים פיננסיים לעשות שימוש במידע שקיבלו בהסכמה של לקוחותיהם לשימושים שהסכימו לקוחותיהם.

<sup>92</sup> לענין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי או סולק.

<sup>93</sup> מערכת זה"ב, ומערכות המופעלות על ידי שב"א ומרכז סליקה בנקאי (מס"ב), הכל כמפורט בהודעה.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים (המשך)

בקשר לכך, הפיקוח על הבנקים הפיץ לתאגידים הבנקאיים טיוטת הוראה חדשה בדבר גילוי ללקוח אודות פעולות תשלום באפליקציות תשלומים, לפיה המידע שקיים באפליקציות הבנקאיות – הן בהעברות בין אנשים פרטיים והן בתשלומים בבתי עסק – יהיו חלק מסלי המידע של הבנקאות הפתוחה; ב. יש לעודד את השוק והשחקנים שבו להקים תשתית בתצורת מאגר שיאפשר העברות כספים וביצוע תשלומים בין אפליקציות וחשבונות תשלום מסוגים שונים, כמפורט בנייר העמדה. הוקם צוות בין משרדי בהשתתפות משרד האוצר, רשות ניירות ערך, רשות שוק ההון, רשות התחרות ובנק ישראל, הבוחן לעומק את הסוגיות העולות מהקמת תשתית כאמור. בחודש יוני 2022 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בדבר "שירותי תשלום מתקדמים", שעיקרה הסדרת היבטי הגילוי הניתן ללקוחות אודות פעולות תשלום המתבצעות באמצעות אפליקציות תשלום, וזאת במסגרת הגילוי הניתן על ידי מנהלי חשבון עו"ש ומנפיקי כרטיסי חיוב שבאמצעותם מתבצעת פעולת התשלום, הכל כמפורט בהוראה. כאמור בדברי ההסבר להוראה, ההוראה משלימה את הוראות חוק שירותי תשלום, התשע"ט – 2019, לענין פעולות תשלום, והיא קובעת גם כללים להעברת המידע בין התאגידים הבנקאיים ללקוחות ובין אפליקציות התשלום הבנקאיות לתאגידים הבנקאיים. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

4. בחודש נובמבר 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב שכותרתו "צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב ושל עסקאות חיוב מיידיות), התשע"ט – 2018 – פעילות אפליקציות התשלום הבנקאיות". על פי האמור במכתב, בין היתר, בעסקאות בכרטיס חיוב או בכרטיס חיוב מיידית המבוצעות באמצעות יישומון (אפליקציה) תשלום, על הסולק לוודא אם המוטב הוא ספק, כהגדרתו בסעיף 11 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981, לרבות באמצעות הסדר מתאים אל מול מפעיל היישומון; זאת לשם עמידה בהוראות צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב ושל עסקאות חיוב מיידיות), תשע"ט – 2018, במקרה שמדובר בתשלומים לספק שמבוצעים באמצעות יישומון התשלום (עסקאות P2B). לענין העמלה הנגבית במקרה של העברת תשלום למוטב שאינו ספק המערב כרטיס חיוב (עסקת P2P), הצו לא חל, אך בנק ישראל ישקול לבחון נושא זה, בין היתר בהתאם להתפתחויות בשוק התשלומים בישראל ובכלל זאת לוחות הזמנים לקידום האפשרות להעביר תשלומים באופן מיידית על ידי העברה ישירה מחשבון תשלום לחשבון תשלום, לרבות באמצעות יישומון, אפשרות שצפויה, כאמור במכתב האמור, להבשיל עד לסוף שנת 2023.

5. ביום 25 בנובמבר 2018 פורסם ברשומות צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות סליקה צולבת של עסקאות בכרטיס חיוב ושל עסקאות חיוב מיידיות), התשע"ט – 2018 ("צו הצולבת"), בהמשך לפרסום בנק ישראל מחודש פברואר 2018 בדבר המתווה הסופי להפחתת העמלה הצולבת.<sup>94</sup> על-פי הצו, המתווה להורדת העמלה הצולבת בעסקאות חיוב נדחה יהיה כדלקמן: מיום 1 בינואר 2019 ירדה העמלה הצולבת מ- 0.7% ל- 0.6%; מיום 1 בינואר 2020 ירדה העמלה הצולבת מ- 0.6% ל- 0.575%. מיום 1 בינואר 2021 ירדה העמלה הצולבת מ- 0.575% ל- 0.55%. מיום 1 בינואר 2022 ירדה העמלה הצולבת מ- 0.55% ל- 0.525%. מיום 1 בינואר 2023 תרד העמלה הצולבת מ- 0.525% ל- 0.5%. המתווה להורדת העמלה הצולבת בעסקאות חיוב מיידיות יהיה כדלקמן: החל מיום 1 בינואר 2021 ירדה העמלה הצולבת מ- 0.3% ל- 0.275%; ומיום 1 בינואר 2023 תרד העמלה הצולבת מ- 0.275% ל- 0.25%. יצוין, כי בהתאם לצו, עד ליום 1 בינואר 2022, שיעור העמלה הצולבת לגבי בתי עסק המהווים "מוסד ציבורי" כהגדרתו בצו האמור, היה 0.55%, וממועד זה חל על בתי עסק אלה שיעור העמלה הצולבת החל על כלל בתי העסק.

<sup>94</sup> "עמלה צולבת" (או בכינויה האחר: "עמלת מנפיק"; קרי, עמלה בגין עסקה שנעשתה בכרטיס חיוב שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק).

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הוראות ופרסומים של גורמים רגולטורים נוספים

6. בחודש ינואר 2022 פרסם משרד האוצר את תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, התשפ"ב-2022 ("תזכיר 2022"), המבקש לעגן בחקיקה את הסדרת העיסוק בשירותי התשלום הניתנים על ידי גופים חוץ בנקאיים. שירותים אלה, אשר עיסוק בהם יחייב רישיון ופיקוח מאת רשות ניירות ערך, כוללים: ייזום תשלום; מתן הוראת תשלום; סליקה של פעולת תשלום; הנפקה של אמצעי תשלום; העברת כספים למוטב ללא ניהול חשבון תשלום עבורו וכן ניהול חשבון תשלום המאפשר העברת תשלומים בעד מוצרים ושירותים. בדברי הרקע לתזכיר צוין, כי מדובר באסדרה של הפעילות המסורתית בתחום התשלומים האלקטרוניים שכלולים ב-PSD2 והיא צפויה לעודד את התחרות בכך שתאפשר לגורמים חוץ בנקאיים להיכנס לתחום ולהתפתח בו לצד השחקנים הבנקאיים הקיימים בשוק, והכל לצד שמירה על עניינם של הלקוחות.

7. בחודש פברואר 2023 אישרה הממשלה את התכנית הכלכלית לשנים 2023-2024 ("התכנית הכלכלית"). במסגרת התכנית הכלכלית פורסמה, בין היתר, הצעת "מחליטים", לפיה, במטרה לקדם את התחרות באשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל והרחבת הנגישות לאשראי, לרשום את הודעת נגיד בנק ישראל כי ידווח לציבור אחת לשנה על התקדמות הפרויקט להקמת מאגר לנתוני אשראי לעסקים קטנים ובינוניים.

8. בחודש אוגוסט 2011 פורסם תיקון לחוק הבנקאות רישוי, לפיו, בין היתר נקבעו מגבלות שונות, כגון חובה על מי שהינו מנפיק בעל היקף פעילות רחב, מנפיק שהנפיק עשרה (10) אחוזים או יותר ממספר כרטיסי החיוב שהונפקו בישראל או מנפיק אשר באמצעות כרטיסי החיוב שהנפיק בוצעו עשרה (10) אחוזים לפחות מסכום העסקאות שבוצעו בישראל (כהגדרתו בחוק) להתקשר עם כל סולק בסליקה צולבת, אלא אם סירב להתקשרות מטעמים סבירים. בהקשר זה יצוין, כי חוק הבנקאות רישוי הסמיך את שר האוצר או את הפיקוח על הבנקים (לפי העניין) לראות גם בתאגידי נוספים כחלק מהסולק/מנפיק בעל היקף פעילות רחב (תאגיד שהסולק/מנפיק הוא בעל עניין בו; תאגיד השולט בסולק/מנפיק; ו/או תאגיד שמי ששולט בסולק/מנפיק הוא בעל עניין בו) – כך לדוגמא עשויה להתקבל החלטה שפרימיום אקספרס הינה חלק מישראלכרט לעניין היותה סולק/מנפיק בעל היקף פעילות רחב, ובהתאם יחולו גם על פרימיום אקספרס המגבלות החלות על ישראלכרט בהקשר זה. לעניין זה, בחודש יולי 2017 הודיע משרד האוצר לפרימיום אקספרס כי ככל שהעמלות הנגבות על-ידיה מבתי העסק בעסקאות המקומיות במותג שבו יש סליקה והנפקה בלעדית יופחתו במתווה מדורג, כך שעד לסוף חודש דצמבר 2017 העמלה המקסימלית תעמוד על 2.95%; עד לסוף חודש דצמבר 2018 העמלה המקסימלית תעמוד על 2.45%; עד לסוף חודש דצמבר 2019 העמלה המקסימלית תעמוד על 2.10%; ובסוף חודש יוני 2020 תתייצב העמלה המקסימלית לבית עסק על 1.99%; הרי שלעת הזו, אין שר האוצר רואה צורך להפעיל את סמכותו לפי סעיף 36 יג(א) לחוק הבנקאות רישוי, או לתמוך בהצעות חוק שמשמעותם זהה להפעלת הסמכות כאמור, או שמתערבות באופן ישיר וספציפי בעמלת המותג מעבר למתווה האמור לעיל.

הצעות חוק וחקיקה

9. להלן פרטים ביחס להוראות שונות של חוק שטרומ המהווה שינוי רגולטורי משמעותי בקשר עם הקבוצה ותחומי פעילותה:

א. חל איסור על בנק ששווי נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד עולה על עשרים אחוזים (20%) מסך שווי הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית כולה ("בנק בעל היקף פעילות רחב"),<sup>95</sup> לעסוק החל מיום 31 בינואר 2017 ("יום התחילה") בתפעול הנפקה של כרטיסי חיוב ובסליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב. עם זאת, בנק בעל היקף פעילות רחב רשאי להתקשר עם אחר לצורך תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב או להתקשר עם סולק כספק.

<sup>95</sup> למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח, מדובר על בנק הפועלים ובנק לאומי.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הצעות חוק וחקיקה (המשך)

כן, קובעות הוראותיו של חוק שטרומ, כי לא יורשה עוד בנק בעל היקף פעילות רחב לשלוט או להחזיק אמצעי שליטה בתאגיד העוסק בעיסוקים כאמור, וזאת החל מתום שלוש (3) שנים מיום התחילה, וביחס לבנק בעל היקף פעילות רחב שפחת שיעור אחזקותיו בחברת כרטיסי אשראי במהלך התקופה האמורה לכדי ארבעים אחוזים (40%) או פחות (ובלבד שלפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) ממניותיו הונפקו לציבור), החל מתום ארבע (4) שנים מיום התחילה.

בתקופה שמתום ארבע (4) שנים מיום התחילה ועד שש (6) שנים ממועד זה, מוסמך שר האוצר לקבוע, בהסכמת נגיד בנק ישראל ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, כי איסורים כאמור לעיל יחולו גם על בנקים המחזיקים בשיעור נמוך מעשרים אחוזים (20%) מסך שווי הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית כאמור, ובלבד שלא יפחת מעשרה אחוזים (10%), וזאת בשים לב, בין היתר, למצב התחרות בשוק האשראי באותו מועד. במסגרת סמכות שר האוצר, ביום 30 בינואר 2023 אישרה ועדת הכספים את תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 ("תקנות בנק בעל היקף פעילות רחב"). על אף האמור בהגדרה "בנק בעל היקף פעילות רחב" שבסעיף 11ב(א) לחוק, השיעור לעניין ההגדרה האמורה הוא 10%.<sup>96</sup>

ב. במהלך תקופת מעבר שתחל ביום התחילה ותסתיים בתום חמש (5) שנים מהמועד האמור, ולגבי בנק בעל היקף פעילות רחב, עד תום שלוש (3) שנים ממועד ההפרדה או עד תום חמש (5) שנים מיום התחילה, לפי המאוחר ("תקופת המעבר"), יחולו מגבלות על בנק המנפיק כרטיסי חיוב שערב יום התחילה שלט או החזיק אמצעי שליטה בחברת כרטיסי חיוב, כמפורט להלן:<sup>97</sup>

- הבנק יבצע את תפעול ההנפקה של כרטיסי החיוב שהוא מנפיק, באמצעות חברה מתפעלת, ויאפשר לחברה המתפעלת להיות צד לחוזה כרטיסי החיוב; בתכנית הכלכלית פורסמה, בין היתר, הצעת "מחליטים", שהטילה על שר האוצר להכין ולהגיש טיוטת חוק, לפיה יתוקן סעיף 7ד(ב) לחוק הבנקאות שירות ללקוח, כך שתאגיד בנקאי יאפשר לגוף שמתפעל את הנפקת כרטיס החיוב שלו, במסגרת הסכם ההנפקה שבין התאגיד הבנקאי ללקוח, לקבל את הסכמת הלקוח לעשות שימוש במידע שהגיע לידי הגוף המתפעל אגב ביצוע ההנפקה או תפעול ההנפקה, לצורך מתן שירותים ללקוח שלגביהם מפוקח הגוף המתפעל; ולא ימנע מהגוף המתפעל, במעשה או במחדל, לקבל את הסכמת הלקוח כאמור; הסכם ההתקשרות עם הלקוח להנפקת כרטיס החיוב לא יותנה במתן הסכמת הלקוח כאמור לגוף המתפעל. מועד התחילה של התיקון, ככל שיתקבל, הינו 1 ביוני 2023.

- החל מתום שנתיים מיום התחילה ועד לתום תקופת המעבר, לא יבצע הבנק באמצעות חברה מתפעלת אחת, תפעול הנפקה של יותר מחמישים ושניים אחוזים (52%) מסך כרטיסי האשראי החדשים (ללא כרטיסי חיוב מיידים) שמנפיק הבנק ללקוחותיו (לא כולל כרטיס אשראי שהונפק על-פי חוזה כרטיס אשראי שנחתם לפני יום התחילה וחודש במהלך תקופת המעבר).

- התקשרות של בנק עם חברה מתפעלת לצורך ביצוע תפעול הנפקה לכרטיסי אשראי חדשים (לא כולל חידושי כרטיס אשראי קיימים) שהבנק מנפיק ללקוחותיו כאמור, תיעשה לאחר עריכת תהליך המקנה לכל חברה מתפעלת הזדמנות נאותה והוגנת להציע את שירותיה.

<sup>96</sup> למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, קיים בנק אחד לגבי עשויה להיערך פנייה כאמור: בנק דיסקונט.  
<sup>97</sup> על פי תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג – 2022, מועד התחילה המעודכן יהיה ביום 30 בינואר 2023.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[א] הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

הצעות חוק וחקיקה (המשך)

ג. במהלך תקופת המעבר וביחס לבנק בעל היקף פעילות רחב:

- חלוקת הכנסות הנובעות מתפעול ההנפקה של כרטיסי החיוב ומפעילות הלקוחות בכרטיסי החיוב, בין בנק בעל היקף פעילות רחב אשר מנפיק כרטיסי חיוב לבין חברת כרטיסי החיוב, תהיה בהתאם להוראות שנקבעו לעניין זה בהסכם ההתקשרות ביניהם שהיה בתוקף ביום 3 ביוני 2015, אלא אם כן יורה הפיקוח על הבנקים אחרת (ובמקרים בהם לא היה הסכם התקשרות בין הבנק לבין חברת כרטיסי החיוב במועד האמור, תהיה חלוקת הכנסות בין הצדדים בהתאם להסכמות ביניהם, אלא אם כן הפיקוח על הבנקים יורה אחרת);

- ככלל, הבנק רשאי לפנות ללקוח בעניין חידוש כרטיס אשראי שהוא מנפיק רק בתוך ארבעים וחמישה (45) ימי עבודה שלפני המועד לסיום חוזה כרטיס האשראי, למעט בתרחישים מסוימים כמוגדר בחוק שטרם יצוין, כי בחודש ינואר 2018 פרסם הפיקוח על הבנקים **תיקון להוראת נב"ת 470**, במסגרתו, בין היתר, התווספו הוראות בהמשך להוראות חוק שטרם בנושא של פניית בנק בעל היקף פעילות רחב ללקוח לפני הגיע 45 ימי העבודה שלפני מועד סיום חוזה הכרטיס, במקרים של שינוי מהותי במצבו הכלכלי של הלקוח או לשם הפחתה של מסגרת אשראי בכרטיס חיוב. התיקונים דלעיל נכנסו לתוקף ביום 21 באפריל 2018.

במהלך תקופת המעבר רשאית חברת כרטיסי חיוב לעשות שימוש בפרטי ההתקשרות של לקוח, ובהם בלבד, שהגיעו לידיה כדין לפני או במהלך תקופת המעבר אגב ביצוע הנפקה או תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב בעבור בנק, וזאת לשם פנייה ללקוח לצורך הצעה למתן שירותים כמנפיקה ופעילות נלווית לכך או לצורך הצעה למתן אשראי ופעילות נלווית לכך; בכפוף לתנאים שנקבעו בחוק שטרם בקשר לפנייה כאמור, גם מבלי שנתן הלקוח את הסכמתו לכך.

הוראות ופרסומים של גורמים רגולטוריים נוספים

10. בחודש ינואר 2023 פרסמו משרד האוצר ורשות שוק ההון, ביטוח וחסכון "קול קורא" לקבלת התייחסות הציבור להחזקת גופים מוסדיים בחברות כרטיסי חיוב, לרבות בסוגיית השפעות האפשרויות של שליטה של גופים מוסדיים גדולים בחברות כרטיסי החיוב.

11. ביום 1 באוגוסט 2022 התקבל בידי החברה מכתב מאת מנכ"ל משרד האוצר, לפיו, בין היתר, הציג משרד האוצר מתווה במסגרתו המנפיקים המותגים הסגורים ("אמריקן אקספרס" ו-"דיינרס") יאפשרו לכל בעל רישיון סולק להתקשר עימם בהסכם מאגד ולרכז חיובים וזיכויים של בתי עסק בגין עסקאות שבוצעו בכרטיסי חיוב של המותגים הסגורים, בהתאם לאמור במכתב. לעמדת האוצר, ככל שיופעל המתווה האמור תוך 120 ימים, לא יהיה צורך להפעיל את סמכות שר האוצר על פי דין, לקבוע כי מנפיק בעל היקף פעילות רחב (ובכלל זאת החברה) לא יסרב להתקשר עם סולק לשם ביצוע סליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי החיוב שהנפיק מטעמים שאינם סבירים, גם לגבי המותגים הסגורים. בהתאם לאמור במכתב, בכוונת משרד האוצר לבחון את מצב העניינים בשוק והתקדמות הצדדים בהסדרת המתווה האמור, ובהתאם להסיק מסקנות ביחס לצורך בשימוש בסמכות השר.

12. בחודש ינואר 2023 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא "**ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות**", טיוטה זו עוסקת בעיקרה במתן שירות מקצועי הולם, זמין, אפקטיבי ואיכותי ללקוחות. טיוטת הוראה זו היא חלק ממהלך רוחבי מתוכנן שמטרתו לקבוע עקרונות על וסטנדרטים בתחומי הצרכנות הבנקאית להתנהלות ההוגנת של התאגידים הבנקאיים עם לקוחותיהם.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

2. הליכי רגולציה (המשך)

[ב] הליכי רגולציה נוספים

הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים:

13. בחודש מאי 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור" ("נב"ת 411") בקשר לפעילות במטבעות וירטואליים. בהתאם לדברי ההסבר לתיקון, הפיקוח על הבנקים רואה בשירותי תשלום שמעניקים תאגידים בנקאיים אגב פעילות במטבע וירטואלי, כפעילות בסיכון גבוה בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור, וככזו יש להפעיל לגביה אמצעי ניטור ובקרה מוגברים. לאור האמור, נוסף פרק להוראה בנושא 'שירותי תשלום אגב פעילות במטבע וירטואלי של לקוחות'. בחודש פברואר 2023 שלח המפקח על הבנקים מכתב לתאגידים הבנקאיים, בנושא "עיסוק בנכסים קריפטוגרפיים פיננסיים". המכתב מפרט רשימה בלתי סגורה של סיכונים מרכזיים בתחום הקריפטו, כגון: סיכונים יציבותיים וסיכון התנהגותי. לפי האמור במכתב, בין היתר, על תאגיד בנקאי לפעול בזהירות מירבית בבואו לשקול פעילות בתחום הקריפטו, ובין השאר להודיע לפיקוח על הבנקים בכתב על כוונתו לעסוק בתחום הקריפטו כמפורט במכתב. בנוסף נכתב, כי בכוונת הפיקוח על הבנקים לבחון בקשות לפעילויות של תאגידים בנקאיים בתחום הקריפטו בזהירות המתבקשת.

כמו כן, בחודש דצמבר 2022 פרסם בנק ישראל תיקון להוראה 411, לפיו, בין היתר, יראו כ'תעודת זהות' גם תעודת זהות הכוללת אמצעי זיהוי ביומטריים שתוקפה פקע, וזאת עד ליום 30 בספטמבר 2024.

14. בחודשים יולי-אוגוסט 2018, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקונים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 470, מספר 221 ("יחס כיסוי נזילות"), מספר 203 ("סיכון אשראי") והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 ("מגבלות על חובות של לווה ושל קבוצת לווים") ("נב"ת 313") (בסעיף זה יחד: "ההוראות"), שכפי שנאמר בדברי ההסבר להן, יקלו על פעולת חברות כרטיסי האשראי (כהגדרתן בהוראות) ביום שלאחר היפרדותן מהבנקים, וזאת במסגרת הצעדים שנוקט בנק ישראל בכדי לקדם את יישום הרפורמה להגברת התחרות. יצוין, כי ההקלות חלות על חברות כרטיסי האשראי (כהגדרתן בהוראות) בכלל, ולא רק על החברות שעתידות להיפרד מבנק-האם שלהן. במסגרת התיקונים להוראות 470, 221 ו-203, נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (1) הסכמי תפעול חדשים בין מנפיק בנקאי למתפעל הנפקה, שנחתמו עד ליום 31 בינואר 2022, יומצאו למפקח על הבנקים. לעניין זה, חידוש הסכם קיים שנעשה בו שינוי מהותי, לדעת הבנק או מתפעל הנפקה, ייחשב כהסכם חדש. היה המנפיק הבנקאי בנק בעל היקף פעילות רחב, הסכם התפעול יהיה טעון אישורו של הפיקוח; (2) החל מיום פרסום הוראה 221, חברת כרטיסי אשראי העומדת בתנאים המפורטים בהוראה, לא תידרש לעמוד ביחס כיסוי הנזילות, אך תחויב להחזיק נכסים נזילים לפי מודל פנימי התואם את מאפייני פעילותה. במסגרת התיקונים לנב"ת 313, נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (1) במשך 5 שנים ממועד פרסום ההוראה כמחייבת, חבות של קבוצת לווים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי לא תהיה כפופה למגבלת "קבוצת לווים בנקאית" ולא תיכלל במגבלה המצרפית של לווים גדולים; (2) נוכח החריגה הקיימת כיום מנב"ת 313, תאגידים בנקאיים יידרשו להקטין את חשיפות האשראי ל"קבוצת לווים חברת כרטיסי אשראי" באופן מדורג, תוך 3 שנים ממועד ההפרדה של חברת כרטיסי האשראי מהתאגיד הבנקאי, כהגדרת מועד זה ב"חוק שטרומ".

15. בחודש מרץ 2023 פרסם תזכיר חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, פרק \_\_\_: 'אסדרת שירותי תשלום וייזום תשלומים'. על פי תזכיר החוק האמור, בין היתר, יתוקן סעיף 29(א) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, באופן שסולק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתו בסעיף 36(א) לחוק הבנקאות רישוי) יימחק מהגופים הנכללים באופן אוטומטי ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שבחוק הריכוזיות. ככל שתתקבל ההצעה, בחינת השתייכותו של סולק בעל היקף פעילות רחב ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים תיבחן על פי שווי כלל נכסיהם.



## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ג. הסכם מקומי והליכי רגולציה (המשך)

#### 2. הליכי רגולציה (המשך)

#### [ב] הליכי רגולציה נוספים

##### הצעות חוק וחקיקה

16. בחודש ינואר 2022 אישרה מליאת הכנסת בקריאה ראשונה את הצעת חוק הגנת הפרטיות (תיקון מספר 14), **התשפ"ב – 2022**, שמטרתה להתאים את החוק לאתגרים העכשוויים בהגנה על מידע אישי במאגרי מידע במספר מישורים: שיפור יכולות הפיקוח והאכיפה, צמצום היקף חובת הרישום החלה על מאגרי מידע, והתאמות נוספות בהגדרות הנוגעות להגנה על מידע אישי ממוחשב להתפתחויות טכנולוגיות ואחרות ולהסדרים מודרניים של הגנת מידע אישי, ובראשם רגולציית האיחוד האירופי (GDPR).

17. בחודש ינואר 2022 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות מסמך שכותרתו "מינוי ממונה הגנה על פרטיות בארגון ותפקידיו", ובו היא ממליצה למנות ממונה כאמור, שיופקד על קידום הזכות לפרטיות ועל יישום דיני ההגנה על מידע אישי בארגון. המסמך מתייחס, בין היתר, לעמדת הרשות באשר למעמדו, סמכויותיו, עצמאותו וכישוריו של הממונה.

18. בחודש יולי 2022 פרסמה עמדת רשות הגנת הפרטיות בנושא "חובת יידוע במסגרת איסוף ושימוש במידע אישי", המציגה את פרשנות הרשות בנושא ברמה הכללית, תוך התייחסות לחובת יידוע במסגרת תהליך קבלת הסכמה, וליידוע במסגרת שימוש במערכות לקבלת החלטות מבוססות אלגוריתם או בינה מלאכותית, הכל כמפורט בנייר העמדה.

19. בחודש אוקטובר 2021 אושר בוועדת החוקה, חוק ומשפט של הכנסת תיקון לתוספת הראשונה לחוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018, כך שהחל מיום 1 באוגוסט 2022: א. לא ייתן עוסק ולא יקבל תשלום במזומן בעבור עסקה במסגרת עסקו, אם מחיר העסקה עולה על סכום של 6,000 ש"ח (במקום 11,000 ש"ח כיום); ו-ב. לא יקבל אדם שאינו עוסק תשלום במזומן בעבור עסקה, אם מחירה עולה על 15,000 ש"ח (למעט לענין רכישת כלי רכב, שיוותר 50,000 ש"ח כפי הסכום הקיים כיום).

20. בחודש יולי 2022 פרסם ברשומות חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 28), **התשפ"ב-2022**, לפיה, בין היתר, תאגיד אשראי חוץ-בנקאי, העונה על התנאים שבהצעת החוק, יוכל לגייס עד חמישה עשר מיליארד ש"ח באמצעות הנפקת תעודות התחייבות לציבור (במקום חמישה מיליארד ש"ח כיום, סכום שימשיך להיות בתוקף לגבי תאגיד שלא מתקיימים לגביו התנאים הנקובים בהצעת החוק), וכן כי יוכל לגייס את החוב גם באמצעות ניירות ערך מסחריים כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"), בכפוף לאמור בהצעת החוק; וביטול מספר תנאים בסעיף 21 לחוק הבנקאות רישוי, המגבילים את יכולתו של תאגיד אשראי חוץ-בנקאי לגייס חוב במקביל למתן אשראי. כמו כן, במסגרת התכנית הכלכלית, בחודש ינואר 2023 פרסמה טיוטת תיקון לסעיף 21 לחוק הבנקאות רישוי, כך שלגבי תאגיד שחלות לגבי פעילותו הוראות שנתן מאסדר לצורך פיקוח על יציבותו של התאגיד לעניין הלימה בין ההון העצמי שלו לבין התחייבויותיו ולעניין נזילות, לא תיחשב קבלת אשראי מגוף מוסדי כ- "קבלת פיקדון כספי".

21. בתכנית הכלכלית פורסמה, בין היתר, הצעת "מחליטים", שהטילה על שר האוצר להכין ולהגיש טיוטת חוק, לפיה יפורסם תיקון לתזכיר חוק להעמקת גביית המיסים ולהגברת האכיפה (אמצעים לאכיפת תשלום מיסים ולהרתעה מפני הלבנת הון)(תיקוני חקיקה), בו יוצע לתקן את ההגדרה "גוף פיננסי" באופן שיוסיף להגדרה גופים פיננסיים גוף הנותן שירותי תשלום כהגדרתם בחוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019, בהתאם לתכליות הצעת החוק. לתקן את ההגדרה "חשבון עסקי" כך שייקבע שגם חשבון של עוסק כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, ייחשב כחשבון עסקי, בהתאם להגשמת תכליות החוק. לקבוע כי גוף פיננסי וסולק יהיו חייבים ליידע את כל בעלי החשבונות העסקיים על אודות חובת הדיווח האוטומטי וכן יהיו חייבים ליידע לקוח עסקי כאמור, בעת פתיחת חשבון עסקי. להוסיף לפרטים הנכללים בדיווח של גוף פיננסי או סולק, במסגרת הדיווח האוטומטי, את סך כל הסכומים שהוצאו מהחשבון העסקי בששת החודשים שקדמו לחודש שבו מוגש הדיווח.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל לרבות תביעות לבקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות וכן תובענות ייצוגיות. סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד החברה וחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" Reasonably Possible, הסתכם ליום 31 בדצמבר 2022 בסכום של כ-240 מיליון ש"ח בהשוואה לסכום של כ-2 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2021. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

1. בחודש יוני 2016 הוגשה בקשה לאישור תביעה כייצוגית בבית המשפט המחוזי מרכז. לטענת המבקשים, שלוש חברות כרטיסי האשראי הן צד להסדר כובל שלא קיבל אישור כדין, לפיו בעסקאות חיוב מידי ו-Prepaid החברות שלעיל מעכבות אצלן שלא כדין כספים המגיעים לבתי העסק וכן הן מחשבות את העמלה הנגבית מבתי העסק על בסיס עמלה צולבת כנהוג בעסקאות נדחות רגילות. כמו-כן נטען כי סעיפים בהסכם בית עסק הינם סעיפים מקפחים בחוזה אחיד. לאחר שבית המשפט המחוזי הביע עמדתו בדבר העדר סמכות לדון בחלק מהנושאים העולים בבקשה, ננקטו הליכים נוספים על ידי המבקש בבתי משפט אחרים, וכולם נדחו. למועד חתימת הדוח ההליך מתנהל בבית המשפט המחוזי.

2. בחודש דצמבר 2017 הוגשה כנגד החברה, פרימיום אקספרס ובנק הפועלים, בקשה לאישור תביעה כייצוגית. לטענת המבקשים, גובה עמלת דמי הכרטיס ללקוחות בנק הפועלים הועלה שלא כדין תוך הפרת הסכם ההתקשרות, חוסר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט. המבקשים מעריכים את גודל קבוצת התובעים ב-1.5 מיליון לקוחות, כאשר הנזק האישי הנטען הוא 29.4 ש"ח, והנזק המצטבר הוא כ-180 מיליון ש"ח. במסגרת הבקשה מתבקש החזר הסכום האמור, וכן קביעה כי שינוי מדרג ההנחות בטל. מדובר בבקשת המשך לבקשת אישור שהוגשה נגד בנק הפועלים בעבר.

3. בחודש מרץ 2018 הוגשה כנגד חברת בת ומשיבים נוספים, בקשה לאישור תביעה כייצוגית. לטענת המבקש, היכולת לשלם בתשלומים בבנק הדואר, רק בתשלומים נושאי ריבית, הינו שלא כדין ומהווה הפרה של חוק הבנקאות (שירות ללקוח), כללי הבנקאות השונים, חוק הסדר הלוואות חוץ בנקאיות, התשנ"ג-1993 ונעשה בחוסר תום לב ותוך עשיית עושר שלא במשפט. הנזק האישי הנטען הוא 5.82 ש"ח והנזק לקבוצת התובעים מוערך כעולה על 2.5 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2022 נדחתה בקשת האישור.

4. בחודש יולי 2018, הוגשה כנגד החברה וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים, חברות כרטיסי האשראי העלימו עין במשך שנים ממדיניות ניצול ועושיק צרכנים קשישים על-ידי חברות שיווק ישיר, תוך שגרפו לכיסן עמלות סליקה בהיקפים גדולים. לטענת המבקשים, עילות התביעה הן הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובות אמון, עשיית עושר ולא במשפט, פגיעה באוטונומיה של הפרט, הפרת הסכם, והטעיה. לטענת המבקשים, כל עוד לא תבוצע בדיקת מומחה, אין ביכולתם להעריך ולכמת את היקף הנזקים שנגרמו. עם זאת, כיוון שלטענת המבקשים מדובר בתופעה ממנה נפגעו עשרות אלפי קשישים לאורך השנים, ובהתחשב בהיקף הנזק הנטען, הם מעריכים כי היקף ההשבה או הפיצוי המצטבר בגין הנזקים הממוניים יעמוד על מאות מיליוני שקלים. באשר לפיצוי בגין הנזקים הבלתי ממוניים, העריכו המבקשים כי הפיצוי יעמוד על סך של 1,000 ש"ח לכל אחד מחברי קבוצת התובעים. בחודש אוגוסט 2022 נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2022 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין.

5. בחודש ינואר 2019 הוגשה כנגד החברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, החברה גובה עמלת דמי כרטיס מבלי להודיע על כך עובר לתחילת גביית העמלה, ולמצער, מבלי שניתנת הודעה ברורה על כך כנדרש על-פי דין. בנוסף, נטען כי כאשר מבצעת החברה השבה ללקוחותיה כשהיא גובה מהם כספים שלא דין, הם אינם משוערכים כנדרש על-פי חוק פסיקת ריבית והצמדה. בהמשך, אושרה בקשת תיקון, כך שהתווספו מבקשת ומשיבה לבקשת האישור, כך שגם החברה וגם פרימיום אקספרס הינן משיבות לבקשה. המבקשת החדשה היא בעלת העילה כנגד ישראלכרט ולטענתה ישראלכרט התנהלה בחוסר תום לב בקיום החוזה, התעשרה שלא כדין והתרשלה. כמו-כן, המבקשת חוזרת על טענות המבקש לעיל ביחס להתנהלות ישראלכרט. לטענת המבקשים אין ביכולתם להעריך את נזקיהם של כלל חברי קבוצת התובעים. בחודש נובמבר 2022 התקבלה עמדת המפקח על הבנקים בהליך, לפיה האופן שבו שולבה ההודעה שנמסרה ללקוחות על התחלת גביית דמי הכרטיס במסגרת דפי החיובים הובילה לכך שהסיכוי שהלקוח יבחין בהודעה ויקרא אותה היה נמוך יחסית. הצדדים מצויים בהליך גישור.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

6. בחודש אפריל 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תביעה כנגד החברה, ובצדה בקשה לאישור התובענה כייצוגית. עניינה של בקשת האישור הוא, בין היתר, בטענה שהחברה העלתה עמלת סליקה לבתי עסק הקשורים עימה בהסכמי סליקה, מבלי שבתי העסק קיבלו הודעה ברורה, בולטת ונפרדת לפני השינוי. בבקשה לאישור מבוקשים בין היתר סעד השבה של סכומים שנגבו לטענת מבקשת האישור על-ידי החברה שלא כדין וכן ביטול סעיפים מסוימים בהסכמי הסליקה בהם קשורה החברה עם בתי עסק, אשר נטען על-ידי המבקשת כי הינם סעיפים מקפחים. במסגרת הבקשה לאישור צוין על-ידי המבקשת כי אין בידה כלים בשלב זה לחישוב נזקם של חברי הקבוצה המיוצגת, אך צוין בה כי סכום התביעה הייצוגית המשוער עומד על מעל 2.5 מיליון ש"ח, ולצורך סמכות עניינית בלבד, מוערך בעשרות מיליוני ש"ח. בחודש אוגוסט 2022 הגיעו הצדדים להסכם פשרה, לפיו הסכימה החברה להחזיר לבתי העסק סכומים בשיעור של 40% מהעמלות שנגבו מהם, וכן ישולמו גמול ושכר טרחה בשיעור של כ- 20% מהסכום האמור. בחודש ינואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה.
7. בחודש נובמבר 2019 קיבלה החברה מכתב מהחשב הכללי באוצר, בכובעו כלקוח, בית עסק הסולק עם החברה, לפיו לטענתם, נמצאו הפרשים בין חישובי עמלות לפי הסכם ההתקשרות (הסכם הסליקה) בין הצדדים לבין העמלות שניגבו בפועל על פני תקופה של מספר שנים, בסך של בין כ-23 לכ-25 מיליון ש"ח. בחודש יולי 2020 התקבל מכתב נוסף מהחשב הכללי ובו הועמד סכום ההפרשים הנטען על כ-20 מיליון ש"ח. בין הצדדים מתקיים מעת לעת שיח בנושא ובחודש אפריל 2022 הגיעו הצדדים להסכמה, לפיה, כנגד תשלום סכום לא מהותי על ידי החברה, לא יהיו לחשב הכללי באוצר טענות נוספות כלשהן בקשר עם הפרשים כאמור, בהתאם לאמור, כללה החברה הפרשה בספרים. בחודש נובמבר 2022 שילמה ישראלכרט לחשב הכללי את הסכום שהוסכם, ובהתאם ויתר החשב הכללי באופן סופי ומוחלט על טענותיו.
8. בחודש ינואר 2020 הומצאה לחברה תביעה ובצדה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. עניינה של בקשת האישור הוא בטענת המבקשים כי החברה התעלמה באופן מופגן ומתמשך מכמות ביטולי העסקאות ומפניות של לקוחותיהן בעניין בתי העסק מפה אינטרנט בע"מ ואי.טי.אי יוזמה ותיירות בע"מ, דבר שאפשר המשך חיובים שלא כדין, וכן שלא ביטול את העסקאות כדין. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם קביעת נהלים הולמים, השבה של הכספים שנגבו שלא כדין או פיצוי כספי בגובה הכספים שנגבו. מבקשי האישור מעריכים את הנזק של כלל חברי הקבוצה על בסיס אומדנה בסך של 7 מיליון ש"ח. עם זאת הם מבקשים מינוי בודק-חוקר מטעם בית המשפט לשם איתור חברי הקבוצה ואומדן גובה הנזק.
9. בחודש יולי 2020 הוגשה כנגד החברה תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקש, החברה נמנעת מקיום הוראות הדין בכל הקשור למתן הודעה מוקדמת על אודות מועד סיום הטבת הפטור מתשלום דמי הכרטיס וכן נמנעת מפירוט התנאים אשר יחולו לאחר סיום ההטבה. הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם השבת דמי הכרטיס שנגבו לאחר תום תקופת ההטבה, 7 שנים לפני מועד הגשת התביעה ועד מתן פסק דין בתובענה, וכן פיצוי בגין הנזקים שנגרמו להם מפרקטיקה מפרה זו, כמו-כן מבוקש לחייב את החברה להודיע על מועד סיום ההטבה. המבקש מעמיד את נזקו על סך של 940.4 ש"ח הכולל 56 חודשים בהם שילם דמי כרטיס לאחר תום ההטבה ו-50 ש"ח בעבור פיצוי על פגיעה באוטונומיה, חוסר תום לב והטעיה. המבקש מעריך את הנזק לקבוצה במעל 2.5 מיליון ש"ח. הבקשה הועברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בו מתנהלת תביעה דומה המפורטת לעיל. ישראלכרט הגישה בקשה למחיקת ההליך בשל התביעה הדומה כאמור. בחודש דצמבר 2022 התקבלה החלטת בית המשפט המוחקת את בקשת האישור.
10. בחודש מאי 2020 הומצאה לחברה תביעה ובצדה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשת האישור נטען כי החברה הפרה את החובה המוטלת עליה לשלוח לכל לקוחותיה את פירוט חיוביהם החודשיים באמצעות הדואר, ותחת זאת שלחה את פירוט החיובים באמצעות דואר אלקטרוני מבלי שהתקבלה לכך הסכמתם המפורשת של לקוחות החברה. עוד נטען בבקשה כי החברה הפרה, בין היתר, את הוראות ניהול בנקאי תקין, וכפועל יוצא מכך התעשרה החברה שלא כדין, הפרה את ההסכם ההתקשרות שבינה לבין לקוחותיה והפרה את חובתה לנהוג בדרך מקובלת ובתום לב בעת קיום ההסכם עם לקוחותיה. במסגרת בקשת האישור התבקש בית המשפט ליתן סעדים שונים נגד החברה וביניהם להורות לחברה לפצות את חברי הקבוצה בסך של 35.7 מיליון ש"ח בגין הנזקים הנטענים שנגרמו עד למועד הגשת בקשת האישור, וכן להורות על פיצוי של חברי הקבוצה בסך 35.7 מיליון ש"ח בגין כל חודש נוסף בו תמשיך ישראלכרט לבצע את הפרת הדין הנטענת. בחודש דצמבר 2020 התקבלה בחברה עמדת בנק ישראל והחברה פועלת להבנתה בהתאם לה ולהבהרות/הוראות נוספות בעניין מבנק ישראל. בחודש ספטמבר 2021 דחה בית המשפט את בקשת האישור. בחודש ספטמבר 2022 ערעור על הדחייה וגובה ההוצאות נדחה על ידי בית המשפט העליון.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

11. בחודש דצמבר 2020 הומצאה לחברה תביעה ובצדה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. עניינה של בקשת האישור הוא שימוש לכאורה שהקבוצה עושה במאגרי המידע שברשותה לצרכים מסחריים עם גורמים שלישיים, שלא במסגרת מערכת היחסים שבין לקוח לקבוצה. לפי הנטען, הקבוצה מחזיקה במאגרי המידע של לקוחותיה כך שהיא יכולה לבצע אנליזות שונות בהתאם לצרכים עסקיים של לקוחות שונים ולאפשר להם שיווק אפקטיבי ויעיל לקהל לקוחות ספציפי (Targeting). הבקשה כוללת עילות שונות בקשר לאמור. סכום התביעה האישית הינו 4,680 ש"ח וסכום התביעה הייצוגית כנגדה הינו מעל 100 מיליון ש"ח. הצדדים מצויים בהליך גישור.

12. בחודש אפריל 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. הבקשה הוגשה כנגד 15 גופים פיננסיים, לרבות בנקים וחברות כרטיסי אשראי, ובכללם החברה וחברת הבת שלה, פרימיום אקספרס בע"מ. לטענת התובעים, בין היתר, הנתבעים מעבירים לצדדים שלישיים, ובפרט לחברת גוגל ולשירות הפרסומות שלה, מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחותיהם, ללא הסכמת הלקוחות, ותוך פגיעה בזכות הלקוחות לפרטיות ובחובות המוטלות עליהם על פי דין. הנזק שנגרם לקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג מוערך "בסכומים המגיעים עד כדי מיליוני ש"ח ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח". הצדדים מצויים בהליך גישור.

13. בחודש אפריל 2021 הומצאה לחברה תביעה שהוגשה כנגד החברה וכנגד נתבעים נוספים ובצדה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשת האישור נטען כי החברה מבטיחה להעניק פטור מדמי כרטיס למשך שנה עבור לקוחות מצטרפים אשר יונפק להם כרטיס אשראי של החברה, בעוד שבפועל ניתן ללקוח פטור לתקופה קצרה יותר מהמובטח. בבקשת האישור נטען כי התנהגות זו של החברה מהווה הפרת הסכם, הפרת חובתה של החברה לנהוג כלפי לקוחותיה בתום לב, התעשרות שלא כדין על חשבון חברי הקבוצה ורשלנות. כן נטענו טענות שמקורן בחוק הגנת הצרכן. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש האוחז בטענות כנגד החברה בסך של 14.60 ש"ח ואילו הנזק הכולל לחברי שהם לקוחות החברה מוערך על-ידו בסך של כ- 13.5 מיליון ש"ח. על בסיס הטענות שבבקשת האישור, התבקש בית המשפט להעניק צו עשה המורה לחברה ולשאר המשיבות לתקן את התנהגותן מכאן ואילך כך שהבטחותיהן תתקיימנה, וכן התבקש בית המשפט להורות על השבת כל דמי הכרטיס שנגבו מחברי הקבוצה במהלך התקופה שבה היו זכאים הלקוחות לפטור, וזאת בתוספת הפרשי ריבית והצמדה וכן בתוספת פיצוי נוסף של 16 ש"ח לכל לקוח.

14. בחודש אוגוסט 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד ישראל כרטיס מימון בע"מ, פרמיום אקספרס בע"מ ובנק הפועלים. בבקשת האישור נטען כי המשיבות אינן שולחות ללקוח הסכם הלוואה בכתב בסמוך לביצוע עסקאות קרדיט בתשלומים, וכי התנהגות נטענת זו מהווה, בין היתר, הפרה של חוק אשראי הוגן, הפרה של הוראות ניהול בנקאי תקין, הפרה של הוראות חוק שירותי תשלום, הפרת הוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח), הפרת כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), הפרת חובה חקוקה, התעשרות שלא כדין על חשבון חברי הקבוצה ורשלנות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקה האישי של המבקשת בסך של כ-299 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה שהם לקוחות המשיבות מוערך על-ידה בסך של כ-10,000,000 ש"ח.

15. בחודש אוקטובר 2021 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר הוגשו כנגד החברה, מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("המשיבות") על ידי המועצה הישראלית לצרכנות ("המבקשת"). בקשת האישור עוסקת בתוכניות הטבות שונות שמפעילות המשיבות אשר כוללות צבירת נקודות אשר תוקפן למשך שנה אחת ושבהם הלך תקופה זו זכאים הלקוחות לבקש ולהמיר את הנקודות שצברו לנקודות במועדוני תעופה שונים. במסגרת בקשת האישור נטען כי המשיבות לא מיידעות את הלקוחות ביידוע אפקטיבי על אודות מחיקת הנקודות הצפויה בתום תקופה של שנה, ובכך גורמות נזק של אובדן נקודות ללקוחות. לשיטתה של המבקשת, ההתנהגות המתוארת מהווה הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט וכן חוסר תום לב בקיום הסכם. במסגרת בקשת האישור הוערך הנזק הכולל לחברי הקבוצה בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. לאחר דיון שהתקיים, הוגשה בחודש יולי 2022 בקשת הסתלקות מבקשת האישור. בחודש ספטמבר 2022 ניתן פסק דין במסגרתו נקבע כי בקשת ההסתלקות מתקבלת.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

16. בחודש דצמבר 2021 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשה נטען כי ישראלכרט שלחה מסרון שיווקי ללקוחותיה בלי שהתקבלה לכך הסכמתם המפורשת, ובכך הפרה את הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982. במסגרת בקשת האישור נתבע נזק בלתי ממוני המוערך בסכום הנמוך מ- 2.5 מיליון ש"ח.
17. בחודש ספטמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשה נטען כי החברה שולחת דברי פרסומת שלא כדין לטלפון הנייד של חברי הקבוצה, וזאת אף בהתעלם מבקשות הלקוחות להסיר את עצמם מרשימת הדיור. בתוך כך נטען כי התנהגות זו של המשיבה מהווה הפרה של חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב – 1982, הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר שלא במשפט על חשבון חברי הקבוצה. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש ב-300 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך על ידו בסך של 15 מיליון ש"ח. בחודש מרץ 2022 הסתלק המבקש מבקשת האישור, בקשת האישור נמחקה בחודש אפריל 2022, ותביעתו האישית נדחתה.
18. בחודש אוקטובר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגדה ונגד כ.ג מחסני השוק בע"מ. בבקשה נטען כי המשיבות מנפיקות ומשווקות כרטיסי חיוב מסוג WINCARD אשר מיועדים לשימוש במגוון רשתות שיווק, אולם כאשר תוקפו של כרטיס החיוב פג או שיתרת הסכום הנטען בכרטיס פוחתת משווי של שקל חדש אחד – אזי הכרטיס איננו מכובד ולא ניתן לעשות בו שימוש ברשתות השיווק. לשיטת המבקש, ההתנהגות הנטענת של המשיבות, אשר אינן מאפשרות את השימוש בכרטיס החיוב, מהווה הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזה, עשיית עושר ולא במשפט ורשלנות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש ב-1.86 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. בחודש מרץ 2022 הסתלק המבקש מבקשת האישור ותביעתו האישית נדחתה.
19. בחודש מאי 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד חברת בת שלה. בבקשה נטען כי המשיבות חוסמות כרטיסי אשראי ללא מסירת הודעה מראש ללקוחות, וכי הן גובות דמי כרטיס שלא כדין בזמן תקופת ההקפאה. לשיטת המבקש בכך הפרו המשיבות את חוק שירותי תשלום, וכי בפעולותיהן יש משום הפרת חובת תום הלב בקיום הסכם, עשיית עושר ולא במשפט ורשלנות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש ב 127.2 ש"ח ועוד 2,000 ש"ח בגין נזק לא ממוני. הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח (כאשר הנזק הלא ממוני הוערך על ידו בסכום של 240 מיליון ש"ח).
20. בחודש אפריל 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית. בבקשה נטען כי ישראלכרט גובה עבור סליקת כרטיסי חיוב שהונפקו בבנק הדואר עמלת סליקה חו"ל ובכך הפרה את הסכם ההתקשרות, את חוק הגנת הצרכן וחוק הבנקאות. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקה האישי של המבקשת ב-16.57 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסך של כ-139 מיליון ש"ח.
21. בחודש אוגוסט 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה וכנגד הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ. בבקשה נטען כי בעת שלקוח מבצע פעולת משיכת מזומן ממכשיר אוטומטי המצוי בשטחי הרשות הפלסטינית, נגבית מהלקוח "עמלת משיכה", וזאת אף על פי שמדובר במשיכת שקלים חדשים מחשבון שקלי בטרטוריה שאיננה מוגדרת "חוץ לארץ". בכך, כפי שנטען בבקשה, הפרה החברה את הוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח), את חוק החוזים וכן את חוק עשיית עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקם האישי של המבקשים בסך של 33.32 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידם בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.
22. בחודש נובמבר 2022 הומצאה לחברה תביעה, בה נטען כי החברה לא הודיעה במועד הנדרש על רצונה שלא לממש תקופת אופציה של הסכם להשכרת מקומות חניה, ומכאן שהפסקת הסכם השכירות מהווה הפרה של ההסכם בין הצדדים. סכום התביעה הנטען אינו מהותי לחברה.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

כמו-כן, תלויות ועומדות נגד החברה וחברה מאוחדת, לפי הענין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים תובענות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ההליכים המשפטיים האמור ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרומ משפטיים כמפורט להלן:

23. ביום 13 באוקטובר 2020 הומצאה לחברה עתירה מנהלית שהוגשה על-ידי לשכת סוכני ביטוח בישראל כנגד הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ("הממונה"), הממונה על התחרות, החברה והסוכנות, ליתן צו שיורה על ביטול החלטת הממונה להעניק לסוכנות הביטוח רישיון סוכן תאגיד, או לחילופין, להורות לממונה לשקול מחדש את בקשת סוכנות הביטוח. ביום 8 בפברואר 2021 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בירושלים בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים, הנותנת תוקף של פסק דין להודעה מטעם העותרת, שהוגשה בהסכמת שאר הצדדים לעתירה, לפיה יידחו כל טענות העותרת בעתירה, למעט לענין היועצות הממונה עם הרשות להגנת הפרטיות בעניינה של הסוכנות, בהיבט של הגנה על הפרטיות. העותרת, מחד גיסא, והסוכנות והחברה, מאידך גיסא, שומרות על זכותן להעלות כל טענה, ככל שתהיה למי מהן, כנגד החלטת הממונה בעניינה של הסוכנות בתום הליך ההיועצות, וזאת בכל הנוגע להליך ההיועצות האמור ותוצאותיו בלבד (החברה והסוכנות לא תוכלנה לטעון לעניין עצם קיום ההיועצות).

24. בחודש יוני 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגדה ונגד חברה נוספת. בקשת האישור עוסקת בטענה כי לקוחות שביטלו את כרטיס האשראי המשוך למועדון ויקטורי לאחר שעמדו בתנאי קבלת הטבת קאשבק על סך 200 ש"ח, לא קיבלו את הטבה. לשיטת המבקש, התנהגות החברה עולה כדי הפרת חוזה, עשיית עושר ולא במשפט, הטעייה, והפרת חובה חקוקה. כן נטען כי התניית ההטבה בהחזקת כרטיס אשראי בתוקף מהווה תניה מקפחת בחוזה אחיד. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של כ-200 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה שהם לקוחות המשיבות הוערך על-ידיה בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח.

25. בחודש אוגוסט 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה נגדה ונגד מנכ"ל החברה, ואשר עניינה הינו באי גילוי, לכאורה, של מידע מהותי לציבור המשקיעים הרחב במהלך תקופה שננקבה בכתב התביעה, וגילוי באופן סלקטיבי ולא שוויוני בתקופה כאמור לגופים מוסדיים שהינם, כפי הנטען, בעלי המניות העיקריים של החברה, בנוגע לשינויים בהסכמים מול בנק הפועלים בע"מ עליהם דיווחה החברה בדיווח מידי מיום 18 ביולי 2022. במסגרת התביעה הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של 27,748 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידו בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 8 בינואר 2023 ניתן פסק דין של בית המשפט המאשר בקשה מוסכמת להסתלקות (לא מתוגמלת) של התובע מבקשת האישור ("**בקשת ההסתלקות**"). בקשת ההסתלקות הוגשה נוכח קיומה של בקשה נוספת לאישור תובענה כייצוגית הנזכרת בביאור ד.26. להלן, אשר ממשיכה להתברר בפני בית המשפט.

26. בחודש יולי 2022 נודע לחברה, שהוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית על ידי בעל מניות כנגד החברה, כנגד חברי דירקטוריון שלה וכנגד בנק הפועלים. כעולה מהפרסומים, במסגרת הבקשה נטען, כי מדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2022, בדבר הבנות שהושגו בינה ובין פרימיום אקספרס (בסעיף זה, יחד: "**הקבוצה**") לבין בנק הפועלים בקשר עם הנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב של הקבוצה, עולה כי החברה הפרה את חובת הגילוי בקשר עם ההתקשרות הקיימת בינה לבין בנק הפועלים, לרבות במסגרת תשקיף ההנפקה של החברה ושל בנק הפועלים משנת 2019. על פי הפרסומים, המבקש בבקשת האישור מבקש לאשר שתי קבוצות תובעים, והנזק הכולל הנטען לחברי הקבוצות הוא בסך של כ-396 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2022 נמסרה לב"כ החברה בקשה בכתב לתיקון בקשת האישור לעיל. בחודש אוקטובר 2022 נמסרה לב"כ החברה בקשת האישור המתוקנת. במסגרתה של הבקשה המתוקנת צורף לבקשת האישור מבקש ייצוגי נוסף שרכש את מניות החברה במועדים 3 עד 17 ליולי 2022, אשר הינה, לטענת המבקש, תקופת זליגת מידע בדבר ההסכם המתגבש בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ; מנכ"ל החברה צורף כמשיב נוסף לבקשת האישור; ותוקן גובה הנזק, לכאורה, לבעלי המניות לסכום שנע בין 574.59 מיליון ש"ח ל-583.89 מיליון ש"ח, כך שיכלול גם את הנזק לכאורה בתקופה הנ"ל.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

27. בחודש נובמבר 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית בה נטען כי ישראלכרט אינה כוללת אזהרה ראויה בעת פרסום הלוואות בדבר ריבית הפיגורים ואפשרות פנייה להליכי הוצאה לפועל. בכך הפרה החברה, כך נטען בבקשה, את כללי הבנקאות, את חוק עשיית עושר ולא במשפט, ואת חוק החוזים. במסגרת בקשת האישור הוערך הנזק האישי בסך 1,200 ש"ח, ואילו הנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך על ידם בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

28. בחודש דצמבר 2022 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי אתר האינטרנט של ישראלכרט אינו מונגש לאנשים עם מוגבלות, ובכך הפרה החברה את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות ותקנות נגישות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של 2,000 ש"ח, ואילו היקף הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

29. בחודש דצמבר 2022 הוגשה לפרימיום אקספרס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי פרימיום אקספרס מפרה באופן שיטתי את הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982 ושולחת דברי פרסומת בלא קבלת אישור לכך. במסגרת בקשת האישור הוערך נזקו האישי של המבקש בסך של 250 ש"ח ואילו היקף הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה הוערך בסכום של 7.5 מיליון ש"ח.

### ה. שומות מע"מ

בחודש דצמבר 2016, למיטב ידיעת החברה בעקבות ביקורת רוחבית ענפית של מנהל מס ערך מוסף (להלן: "המנהל"), התקבלו בידי החברה שומות מס עסקאות ושומות מס תשומות אשר הוצאו על ידי המנהל לתקופות החיוב מינואר 2012 ועד יוני 2016 (להלן: "שומת העסקאות", "שומת התשומות" וביחד: "השומות בגין תקופת החיוב הראשונה").

בהתאם לשומות בגין תקופת החיוב הראשונה, חויבה החברה בסך של כ-70 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה). במסגרת שומת העסקאות, חויבה החברה במע"מ בשיעור מלא הן בגין עמלות המתקבלות בידי החברה ממחזיקי כרטיסי האשראי בגין עסקאות המבוצעות על ידם אל מול בתי עסק בחו"ל (להלן: "עמלת חו"ל"), והן בגין עמלת מנפיק, המתקבלת על ידי החברה מהארגונים הבינלאומיים, וזאת בקשר לעסקאות שביצעו מחזיקי כרטיס של החברה אל מול בתי עסק בחו"ל (להלן: "העמלה הצולבת" וביחד: "העמלות"). כמו כן, במסגרת שומת התשומות, קבע המנהל כי אין החברה רשאית לנכות את המס על התשומות שנשאה בהן ואשר לטענת המנהל, יש לייחס לפעילות החברה באילת.

ביום 9 במרץ 2017 הגישה החברה השגה על השומות בגין תקופת החיוב הראשונה (להלן: "ההשגה") וביום 8 במרץ 2018 התקבלה על ידי המנהל החלטת בהשגה, לפיה לא רק שנדחתה ההשגה אלא שהחיוב בשומות בגין תקופת החיוב הראשונה גדל לסך של כ-93 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה), זאת בהתבסס על טיעונים חדשים מצד המנהל וללא שניתנה לחברה כל הזדמנות לטעון כנגד טיעונים אלו לגופם (להלן: "ההחלטה בהשגה").

החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, חולקת על ההחלטה בהשגה וביום 31 בינואר 2019 הגישה כתב ערעור לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד (להלן: "ערעור החברה").

בחודש מרץ 2019 התקבלה בחברה הודעת בנק הפועלים (להלן: "הבנק") לפיה, ככל שתתקבל החלטה שיפוטית חלוטה, המטילה על החברה חבות מע"מ בגין עמלות חו"ל שנגבו מלקוחות הבנק בעבורו, ואשר הועברו לבנק על ידי החברה, הבנק יישא בתשלום המע"מ בגין עמלות חו"ל כאמור, בכפוף לתנאים שנקבעו, שעיקרם מתן זכות לבנק להשתתף בהליכים הנוגעים למחלוקת בנושא חיוב המע"מ בגין עמלות חו"ל.

ביום 3 בנובמבר 2019 התקבל אישור בית המשפט העליון לבקשה מוסכמת שהוגשה על ידי המנהל, על פיה הדיון בערעור החברה יאוחד עם ערעוריהן של החברות מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, העוסקים בסוגיות דומות, כך שיתבררו לפני מותב אחד, בבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו (להלן: "הערעור המאוחד" ו-"בית המשפט", בהתאמה).

בחודש מרץ 2020 התקיים דיון קדם משפט בערעור המאוחד. במסגרת הדיון, עדכנה ב"כ המנהל כי בכוונת המנהל להפחית מקרן מס התשומות הכלול בהחלטה בהשגה את החלק היחסי הנוגע לשנות המס הנדונות בערעור המתייחס לפעילות החברה באילת.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ה. שומות מע"מ (המשך)

ביום 10 ביוני 2020 קיבל בית המשפט את בקשת המנהל לתיקון כתב התשובה מטעמו, במסגרתה ביקש המנהל להפחית את סכום החיוב בשומת העסקאות בסכום של כ-6 מיליון ש"ח וזאת בשל טעות סופר.

בתחילת חודש ספטמבר 2020 העבירה החברה לנציגי רשויות מע"מ והפרקליטות הצעת פשרה מטעמה לצורך יישוב המחלוקות בין הצדדים וסילוק הערעור, אשר נדחתה. נוכח דחיית הצעת הפשרה, עדכנו הצדדים את בית המשפט כי המגעים ביניהם בניסיון להגיע להסכמות מחוץ לכותלי בית המשפט בקשר לשומות בגין תקופת החיוב הראשונה לא הבשילו לכדי הסכמות. בהתאם, קבע בית המשפט כי החברה תגיש תצהירי עדות ראשית מטעמה וכי דיוני ההוכחות בערעור יתקיימו במהלך חודש מאי 2021.

בחודש אוקטובר 2019 הוצאו לחברת פרימיום אקספרס בע"מ (להלן: "פרימיום") שומות מס ערך מוסף לתקופות חיוב מספטמבר 2014 ועד ליוני 2019 בסך של כ-42 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה) (להלן: "שומות פרימיום"), אשר במסגרתן, חויבה פרימיום אקספרס במס בגין סוגיות זהות לאלו הנדונות בערעור המאוחד וכן בגין סוגיות נוספות. בחודש דצמבר 2019, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הגישה פרימיום למנהל השגה על השומות (להלן: "השגת פרימיום"). בחודש דצמבר 2020 התקבלה החלטה בהשגת פרימיום, אשר במסגרתה הופחתו שומות פרימיום בסך של כ-3 מיליון ש"ח, וזאת עקב קבלת המנהל את טענת פרימיום ביחס לחיוב בשומת מס העסקאות בקשר לעסקאותיה באילת. יתר מרכיבי ההשגה נדחו במלואם.

בתחילת חודש ינואר 2021 הגישו הצדדים לערעור המאוחד בקשה משותפת לבית המשפט לאיחוד הדיון בערעור שתגיש פרימיום (להלן: "ערעור פרימיום") עם הדיון בערעור המאוחד (להלן: "הבקשה לאיחוד הדיונים" ו-"הערעורים המאוחדים", בהתאמה). ביום 15 בינואר 2021 אישר בית המשפט את בקשת הצדדים לאיחוד הדיונים וביטל את דיוני ההוכחות בערעור המאוחד. ביום 1 במרץ 2021 הוגש ערעור פרימיום לבית המשפט. דיון קדם משפט בערעורים המאוחדים התקיים ביום 24 במאי 2021, תצהירים מטעם החברה ופרימיום הוגשו ביום 22 בנובמבר 2021, דיוני הוכחות בערעורים המאוחדים התקיימו במהלך החודשים יוני – יולי 2022. בחודש ספטמבר 2022 הגישה החברה לבית המשפט ערעור על ההחלטה בהשגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה.

בחודש דצמבר 2020 הוציא המנהל לחברה שומת מס עסקאות ושומת מס תשומות לתקופות חיוב מנובמבר 2016 ועד ספטמבר 2020 (להלן: "תקופת החיוב השנייה" ו-"השומות בגין תקופת החיוב השנייה", בהתאמה) הכוללות בעיקרן רכיבים הכלולים בשומות בגין תקופת החיוב הראשונה. סכום השומות בגין תקופת החיוב השנייה מסתכם לכ-140 מיליון ש"ח (לא כולל ריבית והצמדה). בחודש פברואר 2021, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הגישה החברה השגה על השומות בגין תקופת החיוב השנייה (להלן: "ההשגה בגין תקופת החיוב השנייה").

ביום 13 בפברואר 2022 התקבלה על ידי המנהל החלטה בהשגה לגבי תקופת החיוב השנייה, לפיה נדחתה ההשגה (להלן: "ההחלטה בהשגה לגבי תקופת החיוב השנייה").

בחודש יולי 2022, בתום דיוני ההוכחות בקשר לתקופת החיוב הראשונה, עדכנו ב"כ הצדדים (המנהל, החברה, פרימיום אקספרס, החברות מקס איט פיננסים בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ) את בית המשפט בדבר הליכי המשא ומתן ביניהם, במסגרתו מתגבשים עקרונות להסדר פשרה בין הצדדים, ונקבע כי תוגש הודעה לבית המשפט על תוצאות ההידברות ביניהם עד ליום 31 באוגוסט 2022 ובהתאם יוחלט על אופן המשך ניהול הערעורים. ביום 31 באוגוסט 2022 הוגשה לבית המשפט הודעת עדכון במסגרתה עדכנו הצדדים כי המגעים לפשרה ממשיכים להתקיים. במקביל, ביקשו הצדדים לקבוע מועדים להגשת סיכומים ונקבע כי סיכומי החברה יוגשו עד ליום 29 בנובמבר 2022 וסיכומי המנהל יוגשו עד ליום 27 בפברואר 2023.

ביום 17 בנובמבר 2022, הודיעה פרקליטות המדינה כי היא מעוניינת בהכרעה משפטית בתיק וכי הליך המשא ומתן לפשרה לא צלח. בהתאם, הגישו הצדדים בקשה לבית המשפט לאשר הארכת מועד להגשת הסיכומים בערעור המאוחד, וזאת עד ליום 29 בינואר 2023. על פי ארכה שניתנה, סיכומי החברה יוגשו עד ליום 15 במרץ 2023 וסיכומי המנהל יוגשו עד ליום 6 ביולי 2023.

יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין הקבוצה קיימות הסכמות בקשר לסכום ההשתתפות של בנק הפועלים בקשר לערעורים. החברה מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 31 בדצמבר 2022, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-359 מיליון ש"ח. יצוין כי ככל ועמדת הקבוצה בנוגע לשומות לא תתקבל בבית המשפט, תהיה הקבוצה חשופה לדרישות דומות גם בעתיד.



## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### 1. פטור, שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה

בחודשים אפריל ומאי 2018 אישרו האורגנים המוסמכים של החברה ושל פרימיום אקספרס הענקת כתבי שיפוי מתוקנים (בהמשך לכתבי שיפוי שהחלטה בדבר הענקתם לנושאי המשרה התקבלה בשנת 2012) וכתבי פטור מאחריות לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בכל אחת מהחברות כאמור ולמי שמכהנים מטעמן כנושאי משרה בחברות מוחזקות (כפי שהוגדרו בנוסח כתבי השיפוי), והכל - כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לתנאי חוק החברות. סכום השיפוי המירבי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות כאמור לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה האחרים בחברה במצטבר, בגין חבויות שהוגדרו בכתבי השיפוי, לא יעלה על 30% מההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על-פי דוחותיה הכספיים (המאוחדים) האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני תשלום השיפוי בפועל (ובמסגרת כתבי השיפוי של פרימיום אקספרס - 50% מההון המיוחס לבעלי מניותיה).

### 2. הסכמים עם חברות בנות

בין החברה לבין כל אחת מחברות הבנות: פרימיום אקספרס, ישראלכרט מימון, צמרת מימונים, גלובל פקטורינג, ישראלכרט נכסים וסוכנות הביטוח הסכמים להעמדת שירותי תפעול/ניהול על-ידי ישראלכרט (קרי - שכל או חלק (לפי העניין) מהפעילות השוטפת של החברות האמורות מבוסס על תפעול/ניהול של ישראלכרט (לרבות על מערכתיה ועובדיה)), ולפי העניין גם העמדת קווי אשראי לצורך פעילותן. בתמורה לשירותים כאמור, משלמות החברות המוחזקות האמורות דמי תפעול/ניהול שונים הנגזרים מאופי שירותי התפעול/ניהול המועמדים על-ידי ישראלכרט למי מהחברות המוחזקות, ו/או כשיעור שנקבע ממחזור הפעילות בכרטיסי החיוב המתופעלים על-ידי ישראלכרט (לפי העניין). על-פי רוב, תקופת ההסכמים אינה מוגבלת בזמן אך הינה בכפוף לכך שחברות הקבוצה האמורות יהיו בבעלות ובשליטה מלאות של ישראלכרט וכן בכפוף לזכויות הצדדים לבטל את ההתקשרויות בהודעה מוקדמת מקובלת. כמו-כן, התחייבה החברה לשפות כל אחת מהחברות מצמרת מימונים, גלובל פקטורינג, ישראלכרט מימון וישראלכרט נכסים בגין כלל התחייבויותיהן. השיפוי למי מהחברות האמורות יעמוד בתוקפו כל זמן שמי מהחברות האמורות תהיינה בשליטתה המלאה של החברה וכן כי דרישות הפיקוח על הבנקים הרלוונטיות (כגון הוראות נוהל בנקאי תקין בנושאי מדידה והלימות הון) עדיין בתוקף.

### 3. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגי "Mastercard", "Visa" ו-"American Express", נעשית מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים ("הארגונים הבינלאומיים")<sup>98</sup>, מכוח מעמדה של הקבוצה במסגרת רישיונות שהוענקו לה, וכן מכוח מעמדם של שותפיה העסקיים מול אותם ארגונים.

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

החל מחודש אוקטובר 2020, קיבלה החברה את הסכמתה העקרונית של MC לשינוי מעמד, באופן שבו מעמד ה-Principal Member יהיה שלה.

החל מחודש מרץ 2019 בנק הפועלים והחברה הינם אחראים כלפי MC בחלוקה ביניהם, כאשר בנק הפועלים יישא באחריות בגין כרטיסי חיוב בהם בנק הפועלים הוא המנפיק/מנפיק במשותף (קיימים וחדשים) בעוד שהחברה תהא אחראית בגין יתרת הכרטיסים. להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי MC, הועמדה לארגון ערבות בנקאית אוטונומית באמצעות בנק הפועלים, בתוקף עד ליום 6 במרץ 2025, תחת התחייבות החברה לשיפוי הבנק במקרה של מימושה.

הרישיון שניתן לישראלכרט מארגון מסטרקארד בקשר להנפקת וסליקת המותג "Mastercard" כאמור אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ה-MC המהותיים.

<sup>98</sup> Mastercard Europe SA ("ארגון מסטרקארד"), Visa Inc. ("ארגון ויזה") וארגון אמריקן אקספרס.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ה. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים (המשך)

#### מותג Mastercard

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

עד ליום 1 באוקטובר 2019 הוסדרה מערכת היחסים העסקית בין הקבוצה לבין MC בין היתר במסגרת הסכם (בתוקף מיום 1 באוקטובר 2013) אשר הגדיר את התנאים הכלכליים הנוגעים, בין היתר, לעמלות המשולמות לארגון הבינלאומי, מנגנוני הפחתת עמלות, יעדים, ומתווים מסחריים לשיתופי פעולה (בסעיף זה: "ההסכם הקודם"). במהלך חודש נובמבר 2019 התקשרה החברה עם ארגון MC בהסכם המאריך ומעדכן את ההסכם המקורי, כך שתנאי ההסכם יחולו מיום 1 באוקטובר 2019 ובתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024, כאשר לחברה קיימת אופציה להאריך את ההסכם, בכפוף למתן הודעה, בשנה (1) נוספת (היינו, עד יום 31 בדצמבר 2025). בדומה להסכם הקודם, מסדיר ההסכם את ההתחשבות המסחרית בין הצדדים, לפיה נקבעים התשלומים נטו המשולמים ל-MC בתחומים שהוגדרו בהסכם ובגין פעילויות שונות, וכן מנגנוני שיתוף פעולה עסקי בתחומים שונים. היקף התשלומים הכלכליים נטו, יושפע, בין היתר, מסך מחזורי הפעילות, סוגי העסקאות, סוגי כרטיסי החיוב ועמידה ביעדים שונים על פני תקופות שונות בהסכם. עוד הוסדרו במסגרת ההסכם, היבטים הנוגעים לאופן ומועדי תשלום העמלות על-ידי החברה, ובכללם מנגנוני הפחתת עמלות המותנים בהשגת יעדים עסקיים בשיעורים ובמועדים שפורטו בהסכם (יצוין, כי אי עמידה ביעדים עסקיים תאפשר בתנאים מסוימים ל-MC להביא את ההסכם לסיומו), מתווים מסחריים שונים לשיתופי פעולה בין החברה ל-MC על מנת לקדם את המותג וכן חובות דיווח שונות.

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

#### מותג American Express

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

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

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

#### מותג Visa

למועד חתימת הדוח, פעילות הקבוצה בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי מותג "Visa" בישראל הינה מכוח חברותה של החברה בארגון ויזה, במעמד של Principal Member ועל גבי BINs בבעלות החברה.

הרישיון שניתן לחברה מארגון ויזה אינו קצוב בזמן, וזאת בכפוף לשמירה וקיום על כללי ארגון ויזה המהותיים. למיטב ידיעת החברה, למועד חתימת הדוח, החברה עומדת בתנאים המהותיים של כללי ארגון ויזה ולא ידוע לה כי מי מבין הבנקים תחת חסותה מצוי בהפרה מהותית של כללים כאמור.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ט. התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים

כללי

למועד חתימת הדוח, קיימות התקשרויות והסכמות שונות (בין מכוה הסכמות בכתב ובין מכוה הסכמות מכוון פועלים הצדדים בפועל) בין ישראלרט ו/או פרימיום אקספרס (לפי העניין) לבין בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי"), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, קבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, ו-וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ (יחד: "הבנקים בהסדר" ו-"ההסדרים עם הבנקים בהסדר", בהתאמה), אשר מהותן הסדרת מערכות היחסים בין הצדדים בקשר עם הנפקת ותפעול הנפקת כרטיסי חיוב ממותגי הקבוצה (כולם או חלקם לפי העניין) ללקוחות הבנקים בהסדר, ובכלל זאת בקשר להתחשבנות הכספית בין הצדדים בקשר עם ההנפקה, התפעול, ההפצה והשימוש בכרטיסי החיוב ואחריות הצדדים לכיבוד חיובים ושימושים בכרטיסי החיוב כאמור.

### הסדרים והסכמים עם בנק הפועלים

במהלך חודש נובמבר 2022 נחתם בין החברה לבין בנק הפועלים הסכם, המסדיר את תנאי ההנפקה ותפעול ההנפקה בקשר להנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב בנקאיים של מותגי "ישראלרט" "Mastercard" ו-"Visa" ללקוחות בנק הפועלים, לתקופה של שמונה שנים החל מחודש אפריל 2022, היינו עד ליום 31 במרץ 2030 (בסעיף זה: "ההסכם"). ההתקשרות האמורה הינה בהמשך להבנות עקרוניות מחודש יולי 2022 בין החברה ופרימיום אקספרס (בסעיף זה, ביחד ולחוד: "הקבוצה") ובנק הפועלים, להתקשרות בהסכמים חדשים להסדרת תנאי ההנפקה ותפעול ההנפקה של כרטיסי חיוב בנקאיים של מותגי הקבוצה ללקוחות בנק הפועלים, לרבות ההתחשבנויות הכספיות בין הצדדים בין היתר בקשר לשיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות ומתוך הכנסות מעמלות תעריפון כתלות בסוגי הכרטיסים ובמחזורי העסקאות בהם, ותשלומים משתנים בקשר לתפעול אשראי וכרטיסים, לתקופה של שמונה שנים (החל מחודש אפריל 2022) (בסעיף זה: "ההסכמות העקרוניות").

למועד חתימת הדוח פרימיום אקספרס ובנק הפועלים מנהלים דיונים על בסיס ההסכמות העקרוניות לקראת חתימה על הסכם מפורט ביחס להנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי "American Express" וטרם חתימתו חלות בין הצדדים ההסכמות העקרוניות ביחס למותג "American Express" והוראות ההסכם ביחס ליתר מותגי הקבוצה, וזאת חלף תנאי התקשרות בין הצדדים בקשר להנפקתם ותפעולם של כרטיסי חיוב מהמותגים "ישראלרט", "Mastercard", "Visa" ו-"American Express" (מחודש מרץ 2019),<sup>99</sup> ובקשר להסדרי הנפקה ותפעול הנפקה של החברה עם בנק הפועלים (מחודש פברואר 2021), כפי שחלו קודם לכניסתם של ההסכם וההסכמות העקרוניות לתוקף.

הוראות ההסכם מחילות על הצדדים הוראות ביחס לנושאים שונים הקשורים לתפעול והנפקה של כרטיסי החיוב במהלך תקופת ההסכם, זכויותיהם וחובותיהם של הצדדים והסכמות בתחומי התפעול והממשק שבין הצדדים. כמו כן, עיקרן של ההבנות הכספיות בין הצדדים הינן בקשר להתחשבנויות הכספיות השונות בין היתר בקשר לשיעורים משתנים מתוך מחזור העסקאות כתלות בסוגי הכרטיסים ובמחזורי העסקאות בהם, ותשלומים משתנים בקשר לתפעול אשראי וכרטיסים. ההסכם אינו מקנה בלעדיות לחברה בתפעול הנפקה לבנק הפועלים, ולצד זאת נקבעו בין הצדדים יעדים עסקיים ותמריצים להעמקת הפעילות.

לעניין הגשת תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה, מנכ"ל החברה, חברי הדירקטוריון שלה וכנגד בנק הפועלים, בקשר להבנות האמורות בין הקבוצה לבנק הפועלים, ראה ביאור 26.ד.24 לעיל.

### י. התקשרויות מיוחדות

ליום 31 בדצמבר 2022 קיימת לחברה התחייבות לרכישת ניירות ערך בסך של כ-48 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 – 47 מיליוני ש"ח) וכן התחייבות בגין תוכנות בסך של כ-57 מיליון ש"ח.

<sup>99</sup> התקשרות אשר נעשתה לקראת הפרדה של הקבוצה מבנק הפועלים ועל רקע התקשרותו מול מתפעלי הנפקה נוספים, וכן בשים לב להוראות חוק שטרומ.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### יא. התקשרויות עם מועדוני לקוחות

בשנים האחרונות חודשו על-ידי הקבוצה ההתקשרויות עם המועדונים העיקריים כאמור. בהקשר זה יצוין, כי:

- במסגרת פעילות מועדוני הלקוחות של הקבוצה, על-פי רוב, מתקשרת הקבוצה מעת לעת עם גופים שונים המייצגים קבוצות שונות של לקוחות, להנפקת ותפעול כרטיסים לאלו הנמנים על אותן קבוצות לקוחות ("עמיתי המועדון") ובחלק מהמקרים מוקמים ומנהלים מועדוני הלקוחות על-ידי הקבוצה עצמה. התקשרויות מועדוני הלקוחות הינן לרוב לתקופה של כחמש עד עשר (5-10) שנים ועל-פי רוב הן מתחדשות (או ניתנות לחידוש) לתקופות נוספות אשר במהלכן מוקנות לצדדים, ככלל, זכויות לסיום ההסכם בהודעה מראש כפי שנקבע בכל הסכם.

התקשרויות להקמת מועדונים נעשות לעיתים אף בדרך של הקמת חברה משותפת במסגרתה מוסדרת מערכת היחסים בין הצדדים, ובכלל זאת שיעורי החזקה של כל צד בהון ובזכויות החברה המשותפת.

באופן כללי, במסגרת התקשרויות אלה ועל-פי ההסכמות הספציפיות בין הקבוצה לבין כל מועדון מעת לעת, משלמת הקבוצה למועדונים, על-פי רוב, תשלומים שונים (לרבות ולפי העניין, תשלומי התקשרות חד פעמיים) הנבדלים ביניהם הן בסוג התשלומים המשולמים לכל מועדון והן בסכומים/שיעורים המשולמים בגין כל סוג תשלום כאמור ו/או סוג כרטיס.

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

- בחודש מרץ 2022 התקשרו החברה ופרימיום אקספרס, בהסכם המאריך את הסכם המועדון הקיים בין החברה, פרימיום אקספרס, לייף סטייל מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ולייף סטייל מימון בע"מ (בפיסקה זו: "ההסכם הקיים"), וזאת עד לתאריך 31 במאי 2032 (בפיסקה זו: "ההסכם המועדון") (ההסכם הקיים בתוקף עד ליום 1 באוקטובר 2025. ההסכם הקיים וההסכם המועדון כוללים מנגנון להארכה אוטומטית של ההסכם לתקופות נוספות של 4 שנים בכל פעם, אלא אם אחד הצדדים הודיע למשנהו אחרת תוך 6 חודשים מראש). ההסכם המועדון מתייחס, בין היתר, להקמת פלטפורמת נאמנות טכנולוגית ולתשלומים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה על פני תקופות ההסכם. הסדרי התשלומים בהתאם להסכם המועדון נכנסו לתוקף ביום 1 ביוני 2022. הארכת שיתוף הפעולה מהווה חלק מיישום אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה, בהיותו של המועדון אחד מהמועדונים העיקריים שלה, ולהערכת החברה, להשפעותיו של ההסכם צפויות להיות תוצאות חיוביות על פעילות הקבוצה לאורך תקופת ההסכם.

- בחודש מאי 2022 התקשרו החברה ופרימיום אקספרס, בהסכם המאריך את הסכם המועדון הקיים בין החברה, פרימיום אקספרס והוט מועדון צרכנות הסדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל בע"מ לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2022.

הארכת ההסכם מתייחסת, בין היתר, לשימוש בדאטה אשר יאפשר מתן הצעות ערך ללקוחות המועדון על בסיס פלטפורמה דיגיטלית וכן לתשלומים שונים למועדון כמקובל בהסכמים מסוג זה, על פני תקופת ההסכם. להערכת החברה, להתקשרות לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתקופת ההסכם, אולם יש בהארכת שיתוף הפעולה בין הצדדים כדי לסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה.

## ביאור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### יא. התקשרויות עם מועדוני לקוחות (המשך)

- בחודש יוני 2022 התקשרו החברה ופרימיום אקספרס, בהסכם המאריך את הסכם המועדון הקיים בין החברה, פרימיום אקספרס ואשמורת שירותי רווחה ותרבות בע"מ וזאת עד ליום 31 במרץ 2032. ההסכם מתייחס, בין היתר, לשימוש בדאטה אשר יאפשר מתן הצעות ערך ללקוחות המועדון על בסיס פלטפורמה דיגיטלית וכן לתשלומים שונים למועדון כמקובל בהסכמים מסוג זה, על פני תקופת ההסכם. להערכת החברה, להתקשרות לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בתקופת ההסכם, אולם יש בהארכת שיתוף הפעולה בין הצדדים כדי לסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה.

- בחודש יולי 2022, התקשרה החברה עם שותפות המורכבת מהחברות הבאות: קבוצת גולף א.ק. בע"מ, סטימצקי (2005) בע"מ וסונוול ישראל בע"מ, בהסכם לתקופה של 10 שנים להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף, לפיו, בין היתר, החברה תנפיק כרטיס אשראי חוץ בנקאי ללקוחות שיצטרפו למועדון האמור. ההסכם מתייחס, בין היתר, להקמת פלטפורמת נאמנות טכנולוגית ולתשלומים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה על פני תקופת ההסכם. להערכת החברה יש בהסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים כדי לסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה.

### יב. שיתופי פעולה

#### 1. הסכמים עם מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ ("מימון ישיר"):

בחודש מאי 2022 התקשרה החברה עם מימון ישיר במזכר הבנות לא מחייב לרכישת תיקי הלוואות רכב והלוואות משלימות לרכב ממימון ישיר, בדרך של המחאת מכר, בהיקף של עד כ-850 מיליוני ש"ח. בהתאם למזכר ההבנות, המחאת הלוואות תבוצע במספר פעימות, כאשר ביצוע כל אחת מהפעילות כאמור, יהיה כפוף לתנאים כפי שהוסכמו בין הצדדים. בהמשך לכך, בחודשים אוגוסט 2022 וינואר 2023, התקשרה ישראלכרט מימון בע"מ ("ישראלכרט מימון"), חברה בת בבעלותה המלאה של החברה עם מימון ישיר בהסכמי המחאה לרכישת תיקי הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים (בסעיף זה: "תיקי הלוואות" ו-"ההסכמים", בהתאמה). במועדי המחאה, המחאת מימון ישיר לישראלכרט מימון בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale) – על דרך המכר, את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהלוואות הכלולות בתיקי הלוואות, בהיקף של כ-150 מיליוני ש"ח וכ-290 מיליוני ש"ח, בהתאמה (בסעיף זה: "ההלוואות המומחות") ובכלל כך את זכויותיה של מימון ישיר בביטחונות שניתנו על ידי הלווים למימון ישיר לשם הבטחת פירעון הלוואות המומחות.

בהתאם להוראות ההסכמים, החל ממועד המחאה מימון ישיר תעניק שירותי גבייה ומעקב בקשר עם הלוואות המומחות, וזאת בתמורה לתשלום דמי תפעול חודשיים למימון ישיר. הצדדים הצהירו והתחייבו במצגים המקובלים בעסקאות מסוג אלו ונטלו על עצמן התחייבויות לשיפוי בגין נזקים שייגרמו לצד השני בגין הפרת המצגים ו/או בגין הפרת התחייבויות מסוימות בהסכם. למועד חתימת הדוח אין לחברה כל ודאות כי היא או ישראלכרט מימון יתקשרו בעתיד עם מימון ישיר בעסקאות נוספות להמחאת תיקי הלוואות.

#### 2. איזימץ' בע"מ ("איזימץ'"):

חברת איזימץ' הינה חברה אשר עיקר פעילותה הינו במתן שירותי התאמות ובקרה לבתי עסק. עד ליום 29 בדצמבר 2022 החזיקה החברה ב-20% מהון המניות של איזימץ', אשר טופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני. ביום 30 בנובמבר 2022 הודיעה החברה לאיזימץ' כי תממש אופציות לרכישת 31% נוספים מהון המניות המונפק של חברת איזימץ', כך שהחל מיום 30 בדצמבר 2022 מחזיקה החברה ב-51% מהון המניות של איזימץ'.

### יג. שיעבודים

ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה ולחברות הבנות לא קיימים שיעבודים.

## ביאור 25 - מגזרי פעילות

### מגזר ההנפקה

הקבוצה מנפיקה ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוגי American Express-1 Visa, Mastercard, אשראי מסוגי ישראל, כגון כרטיסי מתנה וכרטיסי רכש ייעודיים. החברה מגוון מוצרים נוספים, כגון כרטיסי מתנה וכרטיסי רכש ייעודיים.

בתקופות המדווחות, מיוחסות למגזר ההנפקה כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח מחזיקי הכרטיס והטיפול השוטף בו, לרבות ניהול מועדוני הלקוחות. ההכנסות העיקריות הנובעות לקבוצה ממגזר ההנפקה הינן בגין: (1) עמלה צולבת בגין המותגים MC, "ישראל" ו-Visa וכן החלק המיוחס למגזר ההנפקה בגין מותג American Express; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיקי הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס ובהתאם למבצעים השונים; (3) עמלות מעסקאות מט"ח - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות מול הארגונים הבינלאומיים בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגינן מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח; וכן (4) עמלות שונות נוספות בהתאם למפורסם בתעריפוני הקבוצה.

ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן הוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו כולל ניהול מועדוני לקוחות וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות.

### מגזר הסליקה

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים פיננסיים כגון: שירותים שיווקיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע יעודי ומבצעי קידום מכירות.

בתקופות המדווחות, יוחסו למגזר הסליקה כל ההכנסות מבתי העסק וכל ההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי העמלה הנזקפת למגזר ההנפקה. ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הסליקה כוללות הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, והטיפול השוטף בו וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות.

### מגזר המימון

מגזר המימון מתמקד במתן שירותים ופתרונות פיננסיים באמצעות מוצרים המותאמים לצרכי הלקוחות. לקבוצה מגוון מוצרי אשראי אשר עונים לצרכיהם של לקוחותיה ומתאימים לסיווגם (למשל, פרטיים/עסקיים).

למגזר המימון יוחסו כל ההכנסות וההוצאות בגין פעילות האשראי של הקבוצה הנושאת ריבית ובכלל זאת: פעילות הניכיון, הקדמות בסילוק מוקדם, פקטורינג רכש, "אשראי מתגלגל" והלוואות מסוגים שונים לרבות אשראי בכרטיסים וכן ייחוס הוצאות תפעוליות שונות.

### אחר

למועד הדוח, פעילויותיה האחרות של הקבוצה, אשר אינן משתייכות למגזרי ההנפקה, הסליקה ו/או המימון, ואשר כל אחת מהן אינה עולה לכדי מגזר בר-דיווח, כוללות, בין היתר: פעילותה של ישראלכרט נכסים; סליקת המחאות נוסעים מסוג "Visa" שהונפקו בעבר, שינויים בשערי ניירות ערך מוחזקים, פעילות בתחום הביטוח ופעילות הפעלת יישומון לתיקוף תשלום עבור נסיעה בתחבורה ציבורית.

### 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 לייחוס למגזר פעילות ספציפי, מיוחסות למגזרי הפעילות על פי מפתחות העמסה מתאימים (כגון: יחס עסקאות, יחס מחזוריים, מספר עובדים וכד').

ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

במאחד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |                    |            |            |              | מידע על הרווח והפסד  |
|-----------------------------------|--------------------|------------|------------|--------------|--|
| סך הכל                            | אחר <sup>(1)</sup> | מגזר מימון | מגזר סליקה | מגזר הנפקה   |  |
| הכנסות                            |                    |            |            |              |  |
| 2,087                             | -                  | 1          | 1,249      | 837          | עמלות מחיצוניים  |
| -                                 | -                  | -          | (778)      | 778          | עמלות בינמגזריות   |
| 2,087                             | -                  | 1          | 471        | 1,615        | סך הכל   |
| 565                               | -                  | 550        | 13         | 2            | הכנסות ריבית, נטו  |
| (24)                              | 17                 | 11         | (6)        | (46)         | (הוצאות) הכנסות אחרות  |
| <b>2,628</b>                      | <b>17</b>          | <b>562</b> | <b>478</b> | <b>1,571</b> | <b>סך ההכנסות</b>  |
| הוצאות                            |                    |            |            |              |  |
| 124                               | (1)                | 101        | 3          | 21           | בגין הפסדי אשראי   |
| 1,035                             | 36                 | 87         | 289        | 623          | תפעול <sup>(2)</sup>   |
| 630                               | 6                  | 81         | 80         | 463          | מכירה ושיווק <sup>(2)</sup>                                    |
| 122                               | 2                  | 25         | 38         | 57           | הנהלה וכלליות <sup>(2)</sup>                                   |
| 453                               | -                  | -          | -          | 453          | תשלומים לבנקים   |
| <b>2,364</b>                      | <b>43</b>          | <b>294</b> | <b>410</b> | <b>1,617</b> | <b>סך כל ההוצאות</b>   |
| 264                               | (26)               | 268        | 68         | (46)         | רווח לפני מסים   |
| 90                                | (4)                | 89         | 16         | (11)         | הפרשה למסים על הרווח   |
| <b>174</b>                        | <b>(22)</b>        | <b>179</b> | <b>52</b>  | <b>(35)</b>  | <b>רווח לאחר מסים</b>  |
| 3                                 | 3                  | -          | -          | -            | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס               |
| <b>177</b>                        | <b>(19)</b>        | <b>179</b> | <b>52</b>  | <b>(35)</b>  | <b>רווח לאחר מיסים של מגזרים ברי דיווח</b>                     |
| (22)                              |                    |            |            |              | הוצאות לא מוקצות בגין תכנית התייעלות <sup>(2)</sup>            |
| <b>155</b>                        |                    |            |            |              | <b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>                      |
| 5.58%                             |                    |            |            |              | תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)                        |
| 6.4%                              | (50.0%)            | 17.3%      | 21.5%      | (2.4%)       | תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול תוכנית התייעלות |
| 22,675                            | 151                | 6,189      | 4,190      | 12,145       | יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(3)</sup>                            |
| 46                                | 46                 | -          | -          | -            | מזה: השקעות בחברות כלולות                                      |
| 19,896                            | 29                 | 1,700      | 17,209     | 958          | יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(3)</sup>                       |
| 19,774                            | 273                | 7,348      | 1,725      | 10,428       | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(4)</sup>                       |

<sup>(\*)</sup> ראה הערות בעמוד הבא

ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

במאחד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |                    |            |            |              | מידע על הרווח והפסד                              |
|-----------------------------------|--------------------|------------|------------|--------------|--|
| סך הכל                            | אחר <sup>(1)</sup> | מגזר מימון | מגזר סליקה | מגזר הנפקה   |  |
| הכנסות                            |                    |            |            |              |  |
| 1,838                             | -                  | 1          | 1,190      | 647          | עמלות מחיצוניים                                  |
| -                                 | -                  | -          | **(772)    | **772        | עמלות בינמגזריות                                 |
| 1,838                             | -                  | 1          | 418        | 1,419        | סך הכל   |
| 430                               | -                  | 428        | -          | 2            | הכנסות ריבית, נטו                                |
| 35                                | 62                 | 10         | 11         | (48)         | (הוצאות) הכנסות אחרות                            |
| <b>2,303</b>                      | <b>62</b>          | <b>439</b> | <b>429</b> | <b>1,373</b> | <b>סך ההכנסות</b>                                |
| הוצאות                            |                    |            |            |              |  |
| 62                                | -                  | 33         | (2)        | 31           | בגין הפסדי אשראי                                 |
| 872                               | 13                 | 67         | 235        | 557          | תפעול <sup>(2)</sup>                             |
| 515                               | 6                  | 49         | 65         | 395          | מכירה ושיווק <sup>(2)</sup>                      |
| 114                               | 3                  | 22         | 35         | 54           | הנהלה וכלליות <sup>(2)</sup>                     |
| 257                               | -                  | -          | -          | 257          | תשלומים לבנקים                                   |
| <b>1,820</b>                      | <b>22</b>          | <b>171</b> | <b>333</b> | <b>1,294</b> | <b>סך כל ההוצאות</b>                             |
| 483                               | 40                 | 268        | 96         | 79           | רווח לפני מסים                                   |
| 147                               | 11                 | 89         | **22       | **25         | הפרשה למסים על הרווח                             |
| <b>336</b>                        | <b>29</b>          | <b>179</b> | <b>74</b>  | <b>54</b>    | <b>רווח לאחר מסים</b>                            |
| 7                                 | 7                  | -          | -          | -            | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס |
| <b>343</b>                        | <b>36</b>          | <b>179</b> | <b>74</b>  | <b>54</b>    | <b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>        |
| 13.1%                             | 80.0%              | 21.7%      | 27.2%      | 3.7%         | תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)          |
| 23,198                            | 139                | 5,297      | 2,866      | 14,896       | יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(3)</sup>              |
| 27                                | 27                 | -          | -          | -            | מזה: השקעות בחברות כלולות                        |
| 20,587                            | 35                 | 3,568      | 15,832     | 1,152        | יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(3)</sup>         |
| 18,420                            | 318                | 5,817      | 1,919      | 10,366       | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(4)</sup>         |

<sup>(\*)</sup> ראה הערות בעמוד הבא

<sup>(\*\*)</sup> סווג מחדש



ביאור 25 - מגזרי פעילות (המשך)

במיליוני ש"ח

במאות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |                    |            |            |              | מידע על הרווח והפסד   |
|-----------------------------------|--------------------|------------|------------|--------------|---|
| סך הכל                            | אחר <sup>(1)</sup> | מגזר מימון | מגזר סליקה | מגזר הנפקה   |   |
| הכנסות                            |                    |            |            |              |   |
| 1,606                             | -                  | 1          | 1,083      | 522          | עמלות מחיצוניים   |
| -                                 | -                  | -          | *(719)     | *719         | עמלות בינמגזריות  |
| 1,606                             | -                  | 1          | 364        | 1,241        | סך הכל  |
| 433                               | -                  | 447        | (4)        | (10)         | הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו  |
| 13                                | 18                 | 9          | 2          | (16)         | הכנסות (הוצאות) אחרות   |
| <b>2,052</b>                      | <b>18</b>          | <b>457</b> | <b>362</b> | <b>1,215</b> | <b>סך ההכנסות</b>   |
| הוצאות                            |                    |            |            |              |   |
| 247                               | -                  | 163        | 7          | 77           | בגין הפסדי אשראי  |
| 750                               | 3                  | 59         | 208        | 480          | תפעול   |
| 486                               | 4                  | 57         | 64         | 361          | מכירה ושיווק  |
| 94                                | -                  | 21         | 29         | 44           | הנהלה וכלליות   |
| 223                               | -                  | -          | -          | 223          | תשלומים לבנקים  |
| <b>1,800</b>                      | <b>7</b>           | <b>300</b> | <b>308</b> | <b>1,185</b> | <b>סך כל ההוצאות</b>  |
| 252                               | 11                 | 157        | 54         | 30           | רווח לפני מסים  |
| 76                                | 2                  | 56         | *12        | *6           | הפרשה למסים על הרווח  |
| <b>176</b>                        | <b>9</b>           | <b>101</b> | <b>42</b>  | <b>24</b>    | <b>רווח לאחר מסים</b>   |
| 5                                 | 5                  | -          | -          | -            | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס  |
| <b>181</b>                        | <b>14</b>          | <b>101</b> | <b>42</b>  | <b>24</b>    | <b>רווח לאחר מסים של מגזרים ברי דיווח</b>   |
| (88)                              |                    |            |            |              | הוצאות לא מוקצות בגין תכנית התייעלות וירידת ערך פרוייקט, נטו ממס <sup>(2)</sup>           |
| <b>93</b>                         |                    |            |            |              | <b>רווח נקי</b>   |
| 3.8%                              |                    |            |            |              | תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)   |
| 7.4%                              | 43.8%              | 13.3%      | 26.4%      | 1.6%         | תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע) בנטרול תכנית התייעלות וירידת ערך פרוייקט טכנולוגי |
| 23,413                            | 131                | 5,658      | 1,206      | 16,418       | יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(3)</sup>   |
| 14                                | 14                 | -          | -          | -            | מזה: השקעות בחברות כלולות   |
| 20,965                            | 30                 | 4,285      | 14,776     | 1,874        | יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(3)</sup>  |
| 18,201                            | 235                | 5,656      | 1,181      | 11,129       | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(4)</sup>  |

(\*) סווג מחדש.

- (1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.
- (2) תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הושפעו מהותית מאירוע בעלי אופי חד-פעמי, בגין תכנית התייעלות בסך של כ-29 מיליון ש"ח (כ-22 מיליון נטו ממס), ראה ביאור 21.ט לעיל. תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד-פעמי, בגין תכנית התייעלות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון נטו ממס), ראה ביאור 21.ח לעיל והפסקת פרויקט לניהול מערכת לקוחות ואשראי בסך של כ-69 מיליון ש"ח (כ-53 מיליון נטו ממס), ראה ביאור 15.א. לעיל.
- (3) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.
- (4) כפי שחושבה לצורך הלימות הון.

ביאור 26 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

במיליוני ש"ח

| ליום 31 בדצמבר 2022 |                     |                         |            |             |               |                                       |
|---------------------|---------------------|-------------------------|------------|-------------|---------------|---------------------------------------|
| סך הכל              | פריטים שאינם כספיים | מטבע חוץ <sup>(1)</sup> |            | מטבע ישראלי |               |                                       |
|                     |                     | אחר                     | דולר       | צמוד למדד   | לא צמוד       |                                       |
| <b>נכסים</b>        |                     |                         |            |             |               |                                       |
| 1,854               | -                   | 49                      | 220        | -           | 1,585         | מזומנים ופיקדונות בבנקים              |
| 19,394              | (4)                 | 126                     | 82         | 149         | 19,041        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 66                  | 66                  | -                       | -          | -           | -             | ניירות ערך                            |
| 49                  | 49                  | -                       | -          | -           | -             | השקעות בחברות כלולות                  |
| 455                 | 455                 | -                       | -          | -           | -             | בניינים וציוד                         |
| 865                 | 406                 | -                       | -          | 5           | 454           | נכסים אחרים                           |
| <b>22,683</b>       | <b>972</b>          | <b>175</b>              | <b>302</b> | <b>154</b>  | <b>21,080</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                   |
| <b>התחייבויות</b>   |                     |                         |            |             |               |                                       |
| 390                 | -                   | -                       | -          | 133         | 257           | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים         |
| 18,079              | 44                  | 4                       | 197        | 21          | 17,813        | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי       |
| 360                 | -                   | -                       | -          | -           | 360           | אגרות חוב סחירות                      |
| 1,048               | 5                   | 1                       | 6          | -           | 1,036         | התחייבויות אחרות                      |
| <b>19,877</b>       | <b>49</b>           | <b>5</b>                | <b>203</b> | <b>154</b>  | <b>19,466</b> | <b>סך כל ההתחייבויות</b>              |
| 2,806               | 923                 | 170                     | 99         | -           | 1,614         | הפרש                                  |

| ליום 31 בדצמבר 2021 |                     |                         |           |             |               |                                       |
|---------------------|---------------------|-------------------------|-----------|-------------|---------------|---------------------------------------|
| סך הכל              | פריטים שאינם כספיים | מטבע חוץ <sup>(1)</sup> |           | מטבע ישראלי |               |                                       |
|                     |                     | אחר                     | דולר      | צמוד למדד   | לא צמוד       |                                       |
| <b>נכסים</b>        |                     |                         |           |             |               |                                       |
| 4,631               | -                   | 9                       | 59        | *-          | 4,563         | מזומנים ופיקדונות בבנקים              |
| 16,594              | (3)                 | 104                     | -         | 29          | 16,464        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 64                  | 64                  | -                       | -         | -           | -             | ניירות ערך                            |
| 42                  | 42                  | -                       | -         | -           | -             | השקעות בחברות כלולות                  |
| 408                 | 408                 | -                       | -         | -           | -             | בניינים וציוד                         |
| 697                 | 369                 | -                       | -         | 4           | 324           | נכסים אחרים                           |
| <b>22,436</b>       | <b>880</b>          | <b>113</b>              | <b>59</b> | <b>33</b>   | <b>21,351</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                   |
| <b>התחייבויות</b>   |                     |                         |           |             |               |                                       |
| 503                 | -                   | -                       | -         | -           | 503           | אשראי מתאגידים בנקאיים                |
| 17,615              | 38                  | 3                       | 84        | 29          | 17,461        | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי       |
| 600                 | -                   | -                       | -         | -           | 600           | אגרות חוב סחירות                      |
| 941                 | 3                   | 1                       | 6         | -           | 931           | התחייבויות אחרות                      |
| <b>19,659</b>       | <b>41</b>           | <b>4</b>                | <b>90</b> | <b>29</b>   | <b>19,495</b> | <b>סך כל ההתחייבויות</b>              |
| 2,777               | 839                 | 109                     | (31)      | 4           | 1,856         | הפרש                                  |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.  
(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

ביאור 27 - נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופה לפירעון<sup>(1)</sup>

במיליוני ש"ח

במאוחד

| ליום 31 בדצמבר 2022                  |                            |                                 |                                      |               |                         |                          |                           |                            |                         |                   |                     |                     |                     |  |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| שיעור תשואה חוזי <sup>(5)</sup>      | יתרה מאזנית <sup>(2)</sup> |                                 | תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים |               |                         |                          |                           |                            |                         |                   |                     |                     |                     |  |
|                                      | סך הכל                     | ללא תקופת פירעון <sup>(4)</sup> | סך הכל תזרימי מזומנים                | מעל עשרים שנה | מעל עשר שנים עד עשר שנה | מעל חמש שנים עד עשר שנים | מעל ארבע שנים עד חמש שנים | מעל שלוש שנים עד ארבע שנים | מעל שנתיים עד שלוש שנים | מעל שנה עד שנתיים | מעל 3 חודשים עד שנה | מעל 3 חודשים עד שנה | מעל 3 חודשים עד שנה | עם דרישה ועד חודש                            |
| <b>מטבע ישראלי (לרבות צמוד מט"ח)</b> |                            |                                 |                                      |               |                         |                          |                           |                            |                         |                   |                     |                     |                     |  |
| 7.89%                                | 22,224                     | 925                             | 22,632                               | -             | 102                     | 622                      | 534                       | 849                        | 1,320                   | 2,320             | 5,021               | 4,040               | 7,824               | נכסים  |
| 0.69%                                | 19,687                     | 118                             | 19,543                               | 33            | 170                     | 101                      | 33                        | 29                         | 148                     | 667               | 2,711               | 2,682               | 12,969              | התחייבויות                                   |
| -                                    | 2,537                      | 807                             | 3,089                                | (33)          | (68)                    | 521                      | 501                       | 820                        | 1,172                   | 1,653             | 2,310               | 1,358               | (5,145)             | הפרש   |
| <b>במטבע חוץ<sup>(3)</sup></b>       |                            |                                 |                                      |               |                         |                          |                           |                            |                         |                   |                     |                     |                     |  |
| 0.14%                                | 459                        | *-                              | 459                                  | -             | -                       | -                        | -                         | -                          | -                       | -                 | 145                 | 8                   | 306                 | נכסים  |
| 0.00%                                | 190                        | 6                               | 184                                  | -             | -                       | 6                        | -                         | -                          | -                       | -                 | 2                   | 1                   | 175                 | התחייבויות                                   |
| -                                    | 269                        | (6)                             | 275                                  | -             | -                       | (6)                      | -                         | -                          | -                       | -                 | 143                 | 7                   | 131                 | הפרש   |
| -                                    | 100                        | (6)                             | 106                                  | -             | -                       | (6)                      | -                         | -                          | -                       | -                 | 2                   | 8                   | 102                 | מזה: הפרש בדולר                              |
| <b>סך הכל</b>                        |                            |                                 |                                      |               |                         |                          |                           |                            |                         |                   |                     |                     |                     |  |
| 7.85%                                | 22,683                     | 925                             | 23,091                               | -             | 102                     | 622                      | 534                       | 849                        | 1,320                   | 2,320             | 5,166               | 4,048               | 8,130               | נכסים**                                      |
| 0.69%                                | 19,877                     | 124                             | 19,727                               | 33            | 170                     | 107                      | 33                        | 29                         | 148                     | 667               | 2,713               | 2,683               | 13,144              | התחייבויות                                   |
| -                                    | 2,806                      | 801                             | 3,364                                | (33)          | (68)                    | 515                      | 501                       | 820                        | 1,172                   | 1,653             | 2,453               | 1,365               | (5,014)             | הפרש   |
| 8.73%                                | 19,394                     | (29)                            | 20,756                               | -             | 1                       | 562                      | 522                       | 832                        | 1,307                   | 2,252             | 5,096               | 3,889               | 6,295               | **מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בביאור זה, מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות לפי מטבע, בהתאם לתקופות הנתרות לפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי ההשפעה של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי.

(2) כפי שנכללה בביאור 26 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.

(3) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים במטבע ישראלי שזמן פירעונם עבר, בסך 96 מיליון ש"ח.

(5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

ביאור 27 - נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופה לפירעון<sup>(1)</sup> (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוזד

| ליום 31 בדצמבר 2021                  |                            |                                 |                                      |               |                 |                 |                  |                             |                          |                    |                     |                 |                 |  |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|-----------------|--|
| שיעור תשואה חוזי <sup>(5)</sup>      | יתרה מאזנית <sup>(2)</sup> |                                 | תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים |               |                 |                 |                  |                             |                          |                    |                     |                 |                 | עם דרישה ועד חודש                            |
|                                      | סך הכל                     | ללא תקופת פירעון <sup>(4)</sup> | סך הכל תזרימי מזומנים                | מעל עשרים שנה | מעל עשר שנים עד | מעל חמש שנים עד | מעל ארבע שנים עד | מעל שלוש שנים ועד ארבע שנים | מעל שנתיים ועד שלוש שנים | מעל שנה ועד שנתיים | מעל 3 חודשים עד שנה | מעל 3 חודשים עד | מעל 3 חודשים עד |  |
| <b>מטבע ישראלי (לרבות צמוד מט"ח)</b> |                            |                                 |                                      |               |                 |                 |                  |                             |                          |                    |                     |                 |                 |  |
| 5.42%                                | 22,270                     | 857                             | 21,999                               | -             | 107             | 104             | 203              | 425                         | 908                      | 1,807              | 4,396               | 3,633           | 10,416          | נכסים  |
| 0.28%                                | 19,571                     | 114                             | 19,398                               | 10            | 154             | 107             | 32               | 32                          | 241                      | 914                | 2,593               | 2,544           | 12,771          | התחייבויות                                   |
| -                                    | 2,699                      | 743                             | 2,601                                | (10)          | (47)            | (3)             | 171              | 393                         | 667                      | 893                | 1,803               | 1,089           | (2,355)         | הפרש   |
| <b>במטבע חוץ<sup>(3)</sup></b>       |                            |                                 |                                      |               |                 |                 |                  |                             |                          |                    |                     |                 |                 |  |
| 0.01%                                | 166                        | -                               | 166                                  | -             | -               | -               | -                | -                           | -                        | -                  | 98                  | 3               | 65              | נכסים  |
| 0.00%                                | 88                         | 6                               | 82                                   | -             | -               | 6               | -                | -                           | -                        | -                  | 1                   | 1               | 74              | התחייבויות                                   |
| -                                    | 78                         | (6)                             | 84                                   | -             | -               | (6)             | -                | -                           | -                        | -                  | 97                  | 2               | (9)             | הפרש   |
| -                                    | (32)                       | (6)                             | (26)                                 | -             | -               | (6)             | -                | -                           | -                        | -                  | 5                   | (23)            | (2)             | מזה: הפרש בדולר                              |
| <b>סך הכל</b>                        |                            |                                 |                                      |               |                 |                 |                  |                             |                          |                    |                     |                 |                 |  |
| 5.39%                                | 22,436                     | 857                             | 22,165                               | -             | 107             | 104             | 203              | 425                         | 908                      | 1,807              | 4,494               | 3,636           | 10,481          | נכסים**                                      |
| 0.28%                                | 19,659                     | 120                             | 19,480                               | 10            | 154             | 113             | 32               | 32                          | 241                      | 914                | 2,594               | 2,545           | 12,845          | התחייבויות                                   |
| -                                    | 2,777                      | 737                             | 2,685                                | (10)          | (47)            | (9)             | 171              | 393                         | 667                      | 893                | 1,900               | 1,091           | (2,364)         | הפרש   |
| 6.47%                                | 16,594                     | (32)                            | 17,212                               | -             | *-              | 45              | 191              | 409                         | 893                      | 1,777              | 4,423               | 3,591           | 5,883           | **מזה: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) בביאור זה, תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי מטבע, בהתאם לתקופות הנתרות לפירעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי ההשפעה של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי.

(2) כפי שנכללה בביאור 26 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין גזרים שאינם מסולקים נטו.

(3) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

(4) כולל נכסים במטבע ישראלי שזמן פירעונם עבר, בסך 68 מיליון ש"ח.

(5) שיעור תשואה חוזי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים המוצגים בביאור זה בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

## ביאור 28א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

### 1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים.

ככלל, למרבית המכשירים הפיננסיים בחברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי מהוון בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומנים העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על-פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי המימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה, לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים יתכן שהמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו-כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

### 2. השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים:

**פיקדונות בבנקים** - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקאות דומות סמוך לתאריך המאזן.

**חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** - השווי ההוגן של יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מנוכחים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת החייבים פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה הונו התקבולים בשיעורי ריבית המשקפים עסקאות דומות לתאריך המאזן.

**תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות פגומים וחובות אחרים** חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות.

**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** - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן.

**אגרות חוב סחירות** - אגרות חוב אשר נסחרות בשוק פעיל. השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים.

## ביאור 28א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

במיליוני ש"ח

במאוחד

### 3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

| ליום 31 בדצמבר 2022         |               |              |            |                 |                                       |  |
|-----------------------------|---------------|--------------|------------|-----------------|---------------------------------------|--|
| שווי הוגן <sup>(*)</sup>    |               |              |            |                 | יתרה במאזן                            |  |
| סך הכל                      | רמה 3         | רמה 2        | רמה 1      |                 |                                       |  |
| <b>נכסים פיננסיים:</b>      |               |              |            |                 |                                       |  |
| 1,854                       | -             | 1,507        | 347        | 1,854           | מזומנים ופיקדונות בבנקים              |  |
| 19,255                      | 19,255        | -            | -          | 19,398          | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |  |
| 66                          | 27            | -            | 39         | 66              | ניירות ערך <sup>(2)</sup>             |  |
| 81                          | 13            | 68           | -          | 88              | נכסים פיננסיים אחרים                  |  |
| <b>21,256</b>               | <b>19,295</b> | <b>1,575</b> | <b>386</b> | <b>**21,406</b> | <b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>         |  |
| <b>התחייבויות פיננסיות:</b> |               |              |            |                 |                                       |  |
| 385                         | -             | 384          | 1          | 390             | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים         |  |
| 17,935                      | 17,935        | -            | -          | 18,035          | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי       |  |
| 353                         | -             | -            | 353        | 360             | אגרות חוב סחירות                      |  |
| 468                         | 330           | 138          | -          | 482             | התחייבויות פיננסיות אחרות             |  |
| <b>19,141</b>               | <b>18,265</b> | <b>522</b>   | <b>354</b> | <b>**19,267</b> | <b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>    |  |

| ליום 31 בדצמבר 2021         |               |              |            |                 |                                       |  |
|-----------------------------|---------------|--------------|------------|-----------------|---------------------------------------|--|
| שווי הוגן <sup>(*)</sup>    |               |              |            |                 | יתרה במאזן                            |  |
| סך הכל                      | רמה 3         | רמה 2        | רמה 1      |                 |                                       |  |
| <b>נכסים פיננסיים:</b>      |               |              |            |                 |                                       |  |
| 4,631                       | -             | 4,518        | 113        | 4,631           | מזומנים ופיקדונות בבנקים              |  |
| 16,518                      | 16,518        | -            | -          | 16,597          | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |  |
| 64                          | 28            | -            | 36         | 64              | ניירות ערך <sup>(2)</sup>             |  |
| 23                          | 13            | 10           | -          | 23              | נכסים פיננסיים אחרים                  |  |
| <b>21,236</b>               | <b>16,559</b> | <b>4,528</b> | <b>149</b> | <b>**21,315</b> | <b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>         |  |
| <b>התחייבויות פיננסיות:</b> |               |              |            |                 |                                       |  |
| 506                         | -             | 506          | *-         | 503             | אשראי מתאגידים בנקאיים                |  |
| 17,552                      | 17,552        | -            | -          | 17,577          | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי       |  |
| 609                         | -             | -            | 609        | 600             | אגרות חוב סחירות                      |  |
| 446                         | 319           | 127          | -          | 453             | התחייבויות פיננסיות אחרות             |  |
| <b>19,113</b>               | <b>17,871</b> | <b>633</b>   | <b>609</b> | <b>**19,133</b> | <b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>    |  |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) מזה: נכסים והתחייבויות בסך של כ-386 מיליון ש"ח ובסך של כ-1 מיליון ש"ח, בהתאמה (ליום 31 בדצמבר 2021 נכסים והתחייבויות בסך 149 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 28ב' ו-28ג' להלן.

(\*) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

(2) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בניכוי ירידת ערך, בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק בסך של כ-27 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2021 - כ-28 מיליון ש"ח).

**ביאור 28 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד**

במיליוני ש"ח

| ליום 31 בדצמבר 2022          |                              |                          |                                |
|------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| מדידות שווי הוגן המשתמשים ב: |                              |                          |                                |
| סך הכל שווי הוגן             | נתונים נצפים משמעותיים אחרים | מחירים מצוטטים בשוק פעיל |                                |
|                              | (רמה 2)                      | (רמה 1)                  |                                |
| <b>נכסים</b>                 |                              |                          |                                |
| 39                           | -                            | 39                       | ניירות ערך – מניות שאינן למסחר |
| *-                           | -                            | *-                       | נכסים בגין מכשירים נגזרים      |
| <b>39</b>                    | -                            | <b>39</b>                | <b>סך כל הנכסים</b>            |
| <b>התחייבויות</b>            |                              |                          |                                |
| -                            | -                            | -                        | התחייבויות בגין מכשירים נגזרים |
| -                            | -                            | -                        | <b>סך כל ההתחייבויות</b>       |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

| ליום 31 בדצמבר 2021          |                              |                          |                                |
|------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| מדידות שווי הוגן המשתמשים ב: |                              |                          |                                |
| סך הכל שווי הוגן             | נתונים נצפים משמעותיים אחרים | מחירים מצוטטים בשוק פעיל |                                |
|                              | (רמה 2)                      | (רמה 1)                  |                                |
| <b>נכסים</b>                 |                              |                          |                                |
| 36                           | -                            | 36                       | ניירות ערך – מניות שאינן למסחר |
| -                            | -                            | -                        | נכסים בגין מכשירים נגזרים      |
| <b>36</b>                    | -                            | <b>36</b>                | <b>סך כל הנכסים</b>            |
| <b>התחייבויות</b>            |                              |                          |                                |
| -                            | -                            | -                        | התחייבויות בגין מכשירים נגזרים |
| -                            | -                            | -                        | <b>סך כל ההתחייבויות</b>       |

**ביאור 28 ג - פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה - מאוחד**

ליום 31 בדצמבר 2022 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך, לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה.

ליום 31 בדצמבר 2021, לא היו קיימים בחברה פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה.

בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, הוכר רווח בסך כ-4 מיליון ש"ח בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעה במניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין. השווי ההוגן הוערך בסך כ-13 מיליון ש"ח, תוך שימוש בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3).

## ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

| ליום 31 בדצמבר 2022                |               |                            |               |                            |               |                            |               |                            |               |   |
|------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|---|
| צדדים קשורים המוחזקים על-ידי החברה |               |                            |               | בעלי עניין                 |               |                            |               |                            |               |   |
| אחרים                              |               | חברות כלולות               |               | אחרים                      |               | נושאי משרה                 |               | מתזיקי מניות               |               |   |
| היתרה הגבוהה במשך השנה (2)         | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה (2) | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה (2) | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה (2) | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה (2) | יתרה לסוף שנה |   |
| <b>נכסים</b>                       |               |                            |               |                            |               |                            |               |                            |               |   |
| -                                  | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | מזומנים ופיקדונות בבנקים                  |
| 14                                 | 14            | *-                         | -             | -                          | -             | 2                          | 1             | -                          | -             | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו(1)  |
| 26                                 | 26            | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | ניירות ערך                                |
| -                                  | -             | 49                         | 49            | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | השקעות בחברות כלולות                      |
| -                                  | -             | 3                          | 3             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | נכסים אחרים                               |
| <b>התחייבויות</b>                  |               |                            |               |                            |               |                            |               |                            |               |   |
| -                                  | -             | -                          | -             | 336                        | 168           | -                          | -             | -                          | -             | אשראי מתאגידים בנקאיים                    |
| 15                                 | 11            | 8                          | 8             | 715                        | 473           | -                          | -             | -                          | -             | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי           |
| 11                                 | -             | -                          | -             | 129                        | 129           | 25                         | 18            | -                          | -             | התחייבויות אחרות                          |
| -                                  | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | מניות (כלול בהון)                         |
| -                                  | -             | -                          | -             | -                          | -             | 5                          | 5             | -                          | -             | סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים |
| -                                  | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים              |
| -                                  | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | -                          | -             | ערבויות שניתנו על-ידי החברה               |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים לחברה.

(2) על בסיס היתרות לסופי החודשים.



## ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

במיליוני ש"ח

א. יתרות (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2021                   |               |                                       |               |                                       |               |                                       |               |                                       |               |  |
|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|--|
| צדדים קשורים המוחזקים על-ידי החברה    |               |                                       |               | בעלי עניין                            |               |                                       |               |                                       |               |  |
| אחרים                                 |               | חברות כלולות                          |               | אחרים                                 |               | נושאי משרה                            |               | מחזיקי מניות                          |               |  |
| היתרה הגבוהה במשך השנה <sup>(2)</sup> | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה <sup>(2)</sup> | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה <sup>(2)</sup> | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה <sup>(2)</sup> | יתרה לסוף שנה | היתרה הגבוהה במשך השנה <sup>(2)</sup> | יתרה לסוף שנה |  |
| <b>נכסים</b>                          |               |                                       |               |                                       |               |                                       |               |                                       |               |  |
| -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | מזומנים ופיקדונות בבנקים                             |
| -                                     | -             | 1                                     | *-            | -                                     | -             | 1                                     | 1             | -                                     | -             | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו <sup>(1)</sup> |
| 21                                    | 21            | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | ניירות ערך   |
| -                                     | -             | 42                                    | 42            | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | השקעות בחברות כלולות                                 |
| -                                     | -             | 6                                     | 3             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | נכסים אחרים  |
| <b>התחייבויות</b>                     |               |                                       |               |                                       |               |                                       |               |                                       |               |  |
| -                                     | -             | *-                                    | *-            | 504                                   | 336           | -                                     | -             | -                                     | -             | אשראי מתאגידים בנקאיים                               |
| 11                                    | 8             | 6                                     | 6             | 625                                   | 622           | -                                     | -             | -                                     | -             | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי                      |
| 12                                    | 1             | -                                     | -             | -                                     | -             | 13                                    | 13            | -                                     | -             | התחייבויות אחרות מניות (כלול בהון)                   |
| -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים            |
| -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | 5                                     | 4             | -                                     | -             | ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים                         |
| -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | -                                     | -             | ערבויות שניתנו על-ידי החברה                          |

<sup>(\*)</sup> סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

<sup>(1)</sup> עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים לחברה.

<sup>(2)</sup> על בסיס היתרות לסופי החודשים.

**ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

במיליוני ש"ח

**ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022  |              |              |            |              |              |                              |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------------------------|
| צדדים קשורים המוחזקים על-ידי החברה |              | בעלי עניין   |            |              |              |                              |
|                                    |              | מחזיקי מניות |            | בעלי שליטה** |              |                              |
| אחרים                              | חברות כלולות | אחרים        | נושאי משרה | אחרים        | בעלי שליטה** |                              |
| -                                  | -            | 31           | -          | -            | -            | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| *-                                 | (1)*-        | -            | -          | (5)          | -            | הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו   |
| 17                                 | -            | -            | -          | -            | -            | הכנסות אחרות                 |
| -                                  | -            | (9)          | (5)        | -            | -            | הוצאות תפעול                 |
| (44)                               | (24)         | -            | (9)        | -            | -            | הוצאות מכירה ושיווק          |
| -                                  | -            | -            | (25)       | -            | -            | הוצאות הנהלה וכלליות         |
| -                                  | -            | -            | -          | -            | -            | תשלומים לבנקים               |
| (27)                               | (24)         | 22           | (39)       | (5)          | -            | <b>סך הכל</b>                |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021  |              |              |            |              |              |                              |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------------------------|
| צדדים קשורים המוחזקים על-ידי החברה |              | בעלי עניין   |            |              |              |                              |
|                                    |              | מחזיקי מניות |            | בעלי שליטה** |              |                              |
| אחרים                              | חברות כלולות | אחרים        | נושאי משרה | אחרים        | בעלי שליטה** |                              |
| -                                  | -            | 34           | -          | -            | -            | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| -                                  | (1)*-        | -            | -          | (9)          | -            | הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו   |
| 7                                  | -            | -            | -          | -            | -            | הכנסות אחרות                 |
| -                                  | -            | (1)          | (6)        | -            | -            | הוצאות תפעול                 |
| (40)                               | (21)         | *-           | (7)        | *-           | -            | הוצאות מכירה ושיווק          |
| -                                  | -            | *-           | (22)       | -            | -            | הוצאות הנהלה וכלליות         |
| -                                  | -            | -            | -          | -            | -            | תשלומים לבנקים               |
| (33)                               | (21)         | 33           | (35)       | (9)          | -            | <b>סך הכל</b>                |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020  |              |              |                           |              |              |                              |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|------------------------------|
| צדדים קשורים המוחזקים על-ידי החברה |              | בעלי עניין   |                           |              |              |                              |
|                                    |              | מחזיקי מניות |                           | בעלי שליטה** |              |                              |
| אחרים                              | חברות כלולות | אחרים        | נושאי משרה <sup>(2)</sup> | אחרים        | בעלי שליטה** |                              |
| -                                  | -            | 12           | -                         | -            | 9            | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| -                                  | (1)*-        | -            | -                         | -            | (3)          | הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו   |
| 2                                  | -            | -            | -                         | -            | 1            | הכנסות אחרות                 |
| -                                  | -            | (7)          | (4)                       | -            | (3)          | הוצאות תפעול                 |
| (39)                               | (19)         | -            | (5)                       | (1)          | -            | הוצאות מכירה ושיווק          |
| -                                  | -            | -            | (16)                      | -            | -            | הוצאות הנהלה וכלליות         |
| -                                  | -            | -            | -                         | -            | (13)         | תשלומים לבנקים               |
| (37)                               | (19)         | 5            | (25)                      | (1)          | (9)          | <b>סך הכל</b>                |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) מיום 9 במרץ 2020 חדל בנק הפועלים מלהחזיק במניות ישראלכרט.

(1) בגין אשראי לבתי עסק.

(2) סווג מחדש.

## ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

במיליוני ש"ח

### ג. הטבות לבעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |                   |                         |          |                                     |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------|
| נושאי משרה <sup>(2)</sup>         |                   | מחזיקי מניות בעלי שליטה |          |                                     |
| מספר מקבלי הטבה                   | סך הטבות          | מספר מקבלי הטבה         | סך הטבות |                                     |
| 20                                | <sup>(1)</sup> 34 | -                       | -        | בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו    |
| 9                                 | 5                 | -                       | -        | דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו |

<sup>(1)</sup> מזה: הטבות עובד לזמן קצר 29 מיליון ש"ח, הטבות בגין פיטורין 5 מיליון ש"ח.

<sup>(2)</sup> אנשי מפתח ניהוליים בהתאם לסעיף 4.ד.80. בהוראות הדיווח לציבור.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |                   |                         |          |                                     |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------|
| נושאי משרה <sup>(2)</sup>         |                   | מחזיקי מניות בעלי שליטה |          |                                     |
| מספר מקבלי הטבה                   | סך הטבות          | מספר מקבלי הטבה         | סך הטבות |                                     |
| 18                                | <sup>(1)</sup> 31 | -                       | -        | בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו    |
| 8                                 | 4                 | -                       | -        | דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו |

<sup>(1)</sup> מזה: הטבות עובד לזמן קצר 27 מיליון ש"ח, הטבות בגין פיטורין 4 מיליון ש"ח.

<sup>(2)</sup> אנשי מפתח ניהוליים בהתאם לסעיף 4.ד.80. בהוראות הדיווח לציבור.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |                   |                         |          |                                     |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------|
| נושאי משרה <sup>(2)</sup>         |                   | מחזיקי מניות בעלי שליטה |          |                                     |
| מספר מקבלי הטבה                   | סך הטבות          | מספר מקבלי הטבה         | סך הטבות |                                     |
| 20                                | <sup>(1)</sup> 22 | -                       | -        | בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו    |
| 13                                | 3                 | -                       | -        | דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו |

<sup>(1)</sup> מזה: הטבות עובד לזמן קצר 18 מיליון ש"ח, הטבות בגין פיטורין 4 מיליון ש"ח.

<sup>(2)</sup> אנשי מפתח ניהוליים בהתאם לסעיף 4.ד.80. בהוראות הדיווח לציבור.

### ד. מידע בדבר העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים

ראה ביאור 21 לעיל - הטבות לעובדים.

ראה ביאור 22 - עסקאות תשלום מבוסס מניות.

ראה ביאור 23 לעיל - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות.

### ביאור 30 – אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 12 בינואר 2023, מכרה החברה את השקעתה במניות MC (השקעה במניות שאינן למסחר) תמורת 42 מיליוני ש"ח.

ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה  
**דוח ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי**  
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

**רשימת טבלאות**

| עמוד                | נושא  |        |
|---------------------|---|--------|
| <a href="#">268</a> | שכר רואי החשבון המבקרים   | טבלה 1 |
| <a href="#">269</a> | שכר והטבות לנושאי משרה ולבעלי עניין   | טבלה 2 |
| <a href="#">285</a> | נתונים אודות משרות כוח האדם של הקבוצה                                       | טבלה 3 |
| <a href="#">285</a> | נתונים אודות משרות כוח אדם של הקבוצה על בסיס חלוקה לחטיבות                  | טבלה 4 |
| <a href="#">289</a> | שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית | טבלה 5 |
| <a href="#">293</a> | דוחות רווח והפסד במאוחד לרבעון - מידע רב רבעוני                             | טבלה 6 |
| <a href="#">295</a> | מאזנים במאוחד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני                                | טבלה 7 |
| <a href="#">296</a> | דוחות רווח והפסד במאוחד - מידע רב תקופתי                                    | טבלה 8 |
| <a href="#">297</a> | מאזנים במאוחד - מידע רב תקופתי  | טבלה 9 |

## 1. הדירקטוריון והנהלה

במהלך שנת 2022 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בהתוויית האסטרטגיה, המדיניות והקווים העקרוניים לפעילותה של הקבוצה, תוך שהוא קובע הנחיות בנושאים השונים בהתאמה לדרישות החקיקה ובהתאם להוראה 301 של בנק ישראל. במסגרת זו קבע הדירקטוריון את מסגרות החשיפה לסיכונים והתווה את עקרונות המדיניות לפעילותן של חברות הבת המהותיות.

הדירקטוריון עסק, בין היתר, באישור הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים (בהמשך לדיון בנושא בוועדת הביקורת והמלצותיה), המבנה הארגוני של הקבוצה, קביעת מדיניות כוח אדם, שכר, תנאי פרישה ומערכת תגמולים לעובדים ולמנהלים בכירים, ובקיום פיקוח ובקרה על הפעילות העסקית השוטפת שמבצעת הנהלה ועקביותה עם מדיניות החברה.

לדירקטוריון מספר ועדות: ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית וועדה לניהול סיכונים. הדירקטוריון והוועדות מקיימים דיונים מפורטים בהיבטים השונים של פעילות החברה, לפי הצורך. כמו כן, במהלך שנת 2023 הוקמה בחברה ועדה לבחינת הצעות רכישה אשר הוסמכה לפעול כוועדה ממליצה לדירקטוריון.

במהלך שנת 2022 התקיימו 31 ישיבות של מליאת הדירקטוריון של ישראל ו-49 ישיבות של ועדות הדירקטוריון של ישראל.

### שינויים בהנהלת דירקטוריון החברה בשנת 2022 ועד למועד חתימת הדוח:

1. ביום 27 במרץ 2022, החל מר עמית שגיא ככהונתו כחבר הנהלה, סמנכ"ל דאטה, דיגיטל ושיווק.
2. ביום 3 באפריל 2022, מר אמיר קושילביץ אילן סיים את כהונתו כחבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי.
3. ביום 4 באפריל 2022, החל מר יונתן רגב ככהונתו כחבר הנהלה, סמנכ"ל ניהול סיכונים ומנהל סיכונים ראשי, וזאת בנוסף לתחומי אחריותו עד אותו מועד במסגרת תפקידו כחבר הנהלה, סמנכ"ל מניעת הונאות ורגולציה.
4. ביום 31 במאי 2022, מר ערן וקנין סיים את כהונתו כחבר הנהלה, משנה למנכ"ל, CFO.
5. ביום 14 ביוני 2022, מר שמעון חדד סיים את כהונתו כחבר הנהלה, סמנכ"ל בכיר לקוחות עסקיים.
6. ביום 15 ביוני 2022, גב' יפית גריאני החלה ככהונתה כחברת הנהלה, משנה למנכ"ל, לקוחות עסקיים.
7. ביום 1 באוגוסט 2022, גב' רונית זלמן-מלאך החלה ככהונתה כחברת הנהלה, סמנכ"ל כספים – CFO.
8. ביום 3 באוגוסט 2022, מר דני ימין סיים את כהונתו כדירקטור בחברה.<sup>100</sup>
9. ביום 22 בספטמבר 2022, התקבלה במסגרת אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה בין היתר, ההחלטה לאשר את הארכת כהונתו של מר אברהם הוכמן כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות, החל מיום 7 באוקטובר 2022, כפוף לכך שהמפקח על הבנקים לא יודיע על התנגדותו להארכת כהונה או שיוודיע על הסכמתו לכך. ביום 28 בספטמבר 2022 התקבלה בחברה הודעתו של המפקח על הבנקים, לפיה אין לו התנגדות למינויו של מר אברהם הוכמן כדירקטור חיצוני. מר אברהם הוכמן החל לכהן (תקופת כהונה שניה) ביום 7 באוקטובר 2022.
10. ביום 31 באוקטובר 2022 סיימה גב' הגר בן עזרא את כהונתה כחברת הנהלה, משנה למנכ"ל, לקוחות פרטיים.
11. ביום 22 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' אפרת לייזר כחברת הנהלה, סמנכ"ל לקוחות פרטיים, בכפוף לקבלת הסכמת המפקח על הבנקים למינוי או אי התנגדותו לו. ביום 21 בדצמבר 2022 התקבלה בחברה הודעתו של המפקח על הבנקים, לפיה אין לו התנגדות למינויה של גב' לייזר. גב' לייזר תחל ככהונתה ביום 2 באפריל 2023.
12. ביום 31 בדצמבר 2022 ד"ר רון וקסלר סיים את כהונתו כיו"ר חברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ.
13. ביום 18 בדצמבר 2022 התקבלה במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של החברה, החלטה לאשר את מינויו של מר אהוד שניאורסון כדירקטור בחברה (שאינו דירקטור חיצוני) לתקופת כהונה בת שלוש (3) שנים. בכפוף לכך שהמפקח על הבנקים לא יודיע על התנגדותו למינוי או שיוודיע על הסכמתו לכך. ביום 12 בדצמבר 2022 התקבלה בחברה הודעתו של המפקח על הבנקים, לפיה אין לו התנגדות למינויו של מר אהוד שניאורסון כדירקטור. מר שניאורסון החל ככהונתו ביום 18 בדצמבר 2022.

<sup>100</sup> בעקבות אישור מינויו באסיפה הכללית של בנק דיסקונט לישראל בע"מ ביום 2 באוגוסט 2022, הודיע מר ימין על התפטרותו מדירקטוריון החברה.

## 1.1 דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון, יהיה שלושה (3), וכי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בוועדת הביקורת, יהיה שני (2) דירקטורים. נכון למועד הדוח, מספר הדירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי השכלתם, כישוריהם וניסיונם, הינו שמונה (8) דירקטורים, מתוכם ארבעה (4) דירקטורים המכהנים בוועדת הביקורת.

1.2 חברי דירקטוריון החברה למועד התימת הדוח

| שם הדירקטור   | תמר יסעור   | אילן כהן   | אמנון דיק  | בן שיזף   | אהוד שניאורסון  | אברהם הוכמן  | דליה נרקיס  | נעמה גת  | צפריר הולצבלט  |
|---|---|--|--|---|---|--|---|--|--|
| מספר ת.ז.   | 059764498   | 055494736  | 051770568  | 054773080   | 069733418   | 063930853  | 051928695   | 058401522  | 056755051  |
| תאריך לידה  | 24.8.1965   | 16.09.1958   | 20.11.1952   | 25.6.1957   | 29.7.1969   | 13.3.1956  | 2.5.1953  | 30.11.1963   | 9.11.1960  |
| מען להמצאת כתבי דיון  | עצמון 59, מודיעין מכבים רעות  | הושע 19, תל אביב   | שדרות רוטשילד 82, תל אביב  | אבן סינא 34, תל אביב  | בית צורי 10, תל-אביב  | הארז 19, רעננה   | אהרון בקר 1, תל אביב  | נחל צלמון 7, צור יצחק שמואל  | לוי אשכול 14, גבעת שמואל   |
| נתינות  | ישראלית וגרמנית   | ישראלית  | ישראלית ואוסטרית   | ישראלית   | ישראלית   | ישראלית  | ישראלית   | ישראלית  | ישראלית  |
| תפקיד בחברה   | דירקטורית ויו"ר הדירקטוריון   | דירקטור  | דירקטור  | דירקטור   | דירקטור בלתי תלוי על-פי חוק החברות  | דירקטור חיצוני על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות  | דירקטורית חיצונית על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות  | דירקטורית חיצונית על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות   | דירקטור חיצוני על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות  |
| תאריך תחילת כהונה   | 1.12.2020   | 1.12.2020  | 2.12.2020  | 1.12.2020   | 18.12.2022  | 7.10.2019  | 16.1.2019   | 2.12.2020  | 2.12.2020  |
| חברות בוועדת דירקטוריון של החברה  | יו"ר הוועדה לבחינת הצעות רכישה  | חבר ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית   | חבר ועדת ניהול סיכונים   | יו"ר ועדת ניהול סיכונים   | יו"ר ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית   | יו"ר ועדת הביקורת; חבר בוועדת התגמול; חבר בוועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית חבר בוועדה לבחינת הצעות רכישה | יו"ר ועדת התגמול; חברה בוועדת הביקורת   | חברה בוועדת הביקורת; חברה בוועדת התגמול  | חבר בוועדת הביקורת; חבר בוועדת התגמול; חבר בוועדת ניהול סיכונים; חבר בוועדה לבחינת הצעות רכישה |
| האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני  | --  | --   | --   | --  | דירקטור בלתי תלוי על-פי חוק החברות  | דירקטור חיצוני על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות  | דירקטורית חיצונית על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות  | דירקטורית חיצונית על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות   | דירקטור חיצוני על-פי נהל בנקאי תקין 301 וחוק החברות  |
| האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה                       | בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית   | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית  | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית  | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית                           | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית   | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית  | בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית   | בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית  | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית  |
| האם הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה והתפקיד שממלא | מכהנת בתפקיד יו"ר פעיל בשכר   | לא   | לא   | לא  | לא  | לא   | לא  | לא   | לא   |
| השכלה   | תואר ראשון במינהל עסקים וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במינהל עסקים, תואר שני בתמחות בשיווק, האוניברסיטה העברית בירושלים. | תואר ראשון (בהצטיינות) בכלכלה וניהול, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני (בהצטיינות), מינהל עסקים, בית הספר האירופאי למינהל עסקים אינסאד פונטנבלו, צרפת. | תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; תואר שני בהיסטוריה ופילוסופיה של המדעים, הרעיונות, אוניברסיטת תל-אביב. | תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה (כולל שנת השלמה בחשבונאות), אוניברסיטת תל-אביב. | B. תואר ראשון (B.A) בגיאוגרפיה ומדעי האטמוספירה והחלל, ובהיסטוריה של המזרח התיכון בעת החדשה, אוניברסיטת תל-אביב (בהצטיינות); תואר שני (M.S.c) בגיאוגרפיה ומדעים פלנטריים, אוניברסיטת תל-אביב (בהצטיינות יתרה); במודלים מתקדמים של שביטים ופלנטות. | BA בכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים; MBA במנהל עסקים, התמחות במימון, האוניברסיטה העברית בירושלים; תעודת בורר | B.A במנהל עסקים – המכללה למנהל; קורס ניהול עסקי בכיר - אוניברסיטת תל-אביב; קורס ניהול למנהלים בכירים - Insead; קורס דירקטורים - המרכז הבינתחומי הרצליה; קורס דירקטורים מתקדם - המרכז הבינתחומי הרצליה | תואר ראשון בפסיכולוגיה וספרות אנגלית, אוניברסיטת חיפה; לימודי תואר שני בשיווק, אוניברסיטת Marquette, מילווקי, ארה"ב. | רואה חשבון מוסמך (C.P.A); תואר ראשון בכלכלה, וחשבונאות (B.A), אוניברסיטת בר אילן.              |

| שם הדייקטור   | תמר יסעור  | אילן כהן   | אמנון דיק  | בן שיזף  | אהוד שניאורסון  | אברהם הוכמן  | דליה נרקיס   | נעמה גת  | צפריר הולצבלט |
|---|--|--|--|--|---|--|--|--|---------------|
| <b>פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדייקטור וכן עיסוק בחמש (5) השנים האחרונות</b> | <p>דירקטורית חיצונית בשמיים אימפרוב בע"מ (משנת 2021); יו"ר אינטו השקעות בע"מ (משנת 2019 – ינואר 2021); דה"צית, מיטב דש השקעות בע"מ (מאוקטובר 2019 – מרץ 2021); יו"ר אגודת הידידים, להקת מחול בת שבע (משנת 2019); חברה בחבר הנאמנים וחברה בוועד מנהל, ידידי מרכז רפואי רבין (משנת 2010); דירקטורית ובעלים של תמרפורמישן שירותי ייעוץ טרנספורמציה בע"מ (משנת 2019); דירקטורית ושותפה בפיטכ 3 פתרונות טכנולוגים בע"מ (חברת ייעוץ לחברות הזנק) (משנת 2020). ייעוץ לחברות שונות סמנכ"לית בכירה, ראש החטיבה לבנקאות דיגיטלית, בנק לאומי לישראל בע"מ (2016-2019); יו"ר תפוח - עמותת לקידום עידן המידע בישראל (ע"ר) (2016-2018); יו"ר הוועד המנהל במעלה - עסקים מנהיגים אחריות חברתית (ע"ר) (משנת 2022).</p> | <p>דירקטור בקו צינור אירופה אסיה בע"מ (2020-2023); יו"ר ושותף, טמפראדמ ישראל בע"מ (משנת 2019); דירקטור, מד שילד בע"מ (2016-2023); יו"ר מועצת מנהלים, אור לנגב ולגליל (ע"ר) (משנת 2015); יו"ר דירקטוריון בהתנדבות, מסע: פרויקט לעידוד תוכניות ארוכות בישראל לצעירי העם היהודי בע"מ (חל"צ) (2011-2023); חבר מועצה ארצית, באור ירוק - העמותה למאבק בתאונות דרכים בישראל (ע"ר) (משנת 2010 – מרץ 2021); חבר מועצת מנהלים, הקונסבטוריון הישראלי למוסיקה ת"א (ע"ר) (משנת 2010); חבר ועד מנהל, עיר דוד בע"מ (משנת 2010); סמנכ"ל ובעלים, אילן כהן - השקעות ויזמות בע"מ (משנת 2006); סמנכ"ל ובעלים, פי.או.סי. חברה להשקעות (1999) בע"מ (משנת 2006); חבר ב- Advisory Board, תה ויסוצקי (ישראל) בע"מ (משנת 2006); Advisory Board בוויזארט - אונליין בע"מ (מפברואר 2021); יו"ר דירקטוריון בהינמן בע"מ (בשנת 2021); יועץ בויגינישן</p> | <p>בעלים ומנכ"ל, אדסנסורי (יזום ניהול וייעוץ) – יועץ לחברות בין-לאומיות בתחומי מוצרי צריכה וטלקומוניקציה (משנת 1995); דירקטור, רדיו ללא הפסקה בע"מ, רדיו צפון אזוקות בע"מ ורדיו ללא הפסקה (ניהול 2008) בע"מ (משנת 1995); דירקטור חיצוני, בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ והברות בנות שלה (פלאפון, YES, בזק בינלאומי) (בין השנים 2018-2020); דירקטור חיצוני (301), בנק הפועלים בע"מ (2010-2018); נשיא אגודת הידידים והמועדון העסקי אקדמי של אוניברסיטת תל אביב; חבר הוועד המנהל של הקרן הישראלית למען יוניסף (ע"ר); חבר הוועד המנהל בקרן הקולנוע הישראלי (ע"ר) (משנת 2022).</p> | <p>מייסד ומנכ"ל, בי. פי. או. בע"מ (חברה העוסקת בייעוץ ופרויקטים) (משנת 2019); משנה למנכ"ל הפניקס ומנהל תחום הסכון ארון טוחח בקבוצת הפניקס (2008-2019); מנכ"ל/יו"ר, הפניקס פנסיה (2019-2008); יו"ר דירקטוריון, הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (2018-2019); יו"ר דירקטוריון, שקל סוכנות לביטוח (2015-2008); דירקטור, אקסלנס השקעות בע"מ (2018-2019); דירקטור בחברות נוספות בקבוצת הפניקס (2019-2008).</p> | <p>בעלים ומנכ"ל של חברת אי-שניאור בע"מ (ייעוץ) (משנת 2017); יום ושותף בחברת Paragon cyber, ומשמש בתפקיד יו"ר פעיל (משנת 2019); שותף בחברת הייעוץ וההשקעות NASH cyber – בין היתר הקמת החברות Hunters AL ו-Paragon cyber, וכן עבודות ייעוץ לגופים בינלאומיים שונים, כגון Samsung, Soft bank, TEMASEK (משנת 2018); יועץ בקרן הון סיכון AWZ (משנת 2020); עבודה בקרן הון סיכון אמריקאית Blumberg Capital Venture בתפקיד Partner (בין השנים 2018-2019).</p> | <p>דירקטור ויו"ר ועדת הביקורת בפרימיום אקספרס; דירקטור חיצוני בהרי נצרת – מפעלי מים נביוב בע"מ; דירקטור ב- 'משולחן לשולחן – לקט ישראל' (ע"ר); דירקטור ב'גשר אל הנער' (ע"ר); חבר ועדת ביקורת בעמותה למען האזרחי הוותיק רעננה (ע"ר).</p> | <p>דירקטורית וחברה בוועדת הביקורת בפרימיום אקספרס; דירקטורית חיצונית בקבוצת שטראוס; דירקטורית ויו"ר ועדת הכספים בחברה למתנסי"ם (2014-2020); חברת ועדת מנהל במכללה האקדמית ת"א-יפו; חברת ועד מנהל בעמותת עלם; יו"ר המועצה הציבורית לספריות בישראל במשרד התרבות והספורט. דירקטורית חיצונית על-פי נוהל בנקאי תקין 301 וחברה בוועדת הביקורת ביורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ (2019-2020); דירקטורית ב-E-shur (2017-2019).</p> | <p>סמנכ"ל מערך שיווק ופיתוח עסקי, אוניברסיטת בר-אילן (משנת 2018); דירקטורית באתגר חברה לניהול תיקי השקעות מקבוצת מזרחי-טפחות בע"מ (2016-2020); דירקטורית בשקמונה חברה ממשלתית - עירונית לשקום הדיור בחיפה בעמ (2016-2019); דה"צ, ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (2014-2020); דה"צ, חברת מבנה נדל"ן (כ.ד.) בע"מ (2009-2018); דה"צ, חברת רבל אי. סי. אס. בע"מ (משנת 2019); דה"צ, חברת חלל תקשורת בע"מ (משנת 2019); דה"צ, חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ (משנת 2019); דה"צ קבוצת חג'ל יזום נדל"ן בע"מ (משנת 2018); מנכ"ל ובעלים, צפריר הולצבלט שירותי ניהול (משנת 2012); דה"צ, ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (2014-2020); דה"צ, חברת מבנה נדל"ן (כ.ד.) בע"מ (2009-2018);</p> |               |



| שם הדירקטור   | תמר יסעור | אילן כהן   | אמנון דיק | בן שיזף | אהוד שניאורסון | אברהם הוכמן | דליה נרקיס | נעמה גת | צפריר הולצבלט |
|---|-----------|--|-----------|---------|----------------|-------------|------------|---------|---------------|
|   |           | שירותים בע"מ (משנת 2021); חבר מועצה ארצית, באור ירוק - העמותה למאבק בתאונות דרכים בישראל (ע"ר) (2010-2021); חבר דירקטוריון, אינטרנט גילד - קווי זהב בע"מ (בשימור) (2018-2019); שותף ומנהל פיתוח עסקי; הדקה התשעים בע"מ (1998-2019); יו"ר דירקטוריון בחברת גיגתון קרבון בע"מ (משנת 2023). |           |         |                |             |            |         |               |
| האם הדירקטור הינו בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה   | לא        | לא   | לא        | לא      | לא             | לא          | לא         | לא      | לא            |
| האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות | כן        | כן   | כן        | כן      | לא             | כן          | כן         | כן      | כן            |

(\* ) בעל ניסיון ומוחיות בתחום אבטחת מידע וסייבר.

1.3 נושאי משרה בכירה למועד חתימת הדוח (שאינם דירקטורים)

| ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות  | השכלה   |   | האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה | התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין    | תאריך תחילת כהונה | תאריך לידה | שם נושא המשרה הבכירה ומס' תעודת זהות         |
|--|---|---|--|---|-------------------|------------|--|
|  | המקצועות/התחומים בהם נרכשה ההשכלה; תואר אקדמי/תעודה מקצועית | מוסד לימודים  |  |   |                   |            |  |
| <p>בין החודשים דצמבר 2021-אוגוסט 2022 – יו"ר דירקטוריון, ישראלכרט מימון בע"מ;</p> <p>בין החודשים יוני 2022-אוגוסט 2022 דירקטור בחברות הבנות ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, גלובל פקטורינג בע"מ וצמרת מימונים בע"מ;</p> <p>בין החודשים ינואר 2021-נובמבר 2021 – יו"ר דירקטוריון, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.</p> <p>בין השנים 2020-2021 – דירקטור, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.</p> <p>בין השנים 2019-2021 – מנכ"ל, מגדל חברה לביטוח בע"מ.</p> <p>בין השנים 2020-2021 – יו"ר דירקטוריון, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ + יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ.</p> <p>בין השנים 2018-2019 – יו"ר דירקטוריון, כרטיסי אשראי לישראל בע"מ.</p> <p>בין השנים 2015-2019 – יו"ר דירקטוריון, דיסקונט קפיטל בע"מ.</p> <p>בין השנים 2015-2018 – סמנכ"ל בכיר חטיבת שווקים פיננסיים, בנק דיסקונט בע"מ.</p> <p>בין השנים 2015-2018 – יו"ר דירקטוריון, דיסקונט מנפיקים בע"מ.</p> | <p>בוגר כלכלה והשבונאות</p> <p>מוסמך בכלכלה ומנהל עסקים</p> | <p>האוניברסיטה העברית, ירושלים</p> <p>האוניברסיטה העברית, ירושלים</p> | לא   | <p>מנהל כללי בחברה, יו"ר דירקטוריון פרימיום אקספרס בע"מ</p> | 28.11.2021        | 13.12.1966 | <p><b>רן עוז</b></p> <p><b>022832588</b></p> |

| שם נושא המשרה הבכירה<br>ומס' תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת<br>כהונה | התפקיד שממלא בחברה,<br>בחברת בת, בחברה קשורה<br>או בבעל העניין  | האם בעל עניין<br>בחברה או בן<br>משפחה של נושא<br>משרה בכירה<br>אחר או של בעל<br>עניין בחברה | השכלה   |  | ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות  |
|---|------------|----------------------|---|---|---|--|--|
|   |            |                      |   |   | מוסד לימודים                                    | המקצועות/התחומים בהם<br>נרכשה ההשכלה; תואר<br>אקדמי/תעודה מקצועית            |  |
| <b>יפית גריאני</b><br><b>023608763</b>  | 3.5.1968   | 15.6.2022            | חברת הנהלה, משנה למנכ"ל<br>לקוחות עסקיים בחברה<br>ובהברת הבת פרימיום<br>אקספרס בע"מ; יו"ר<br>דירקטוריון בחברות גלובל<br>פקטורינג בע"מ וצמרת<br>מימונים בע"מ; דירקטורית<br>בחברת ישראל כרט מיומן<br>בע"מ;<br>דירקטורית בחברת איזימין<br>בע"מ | לא  | אוניברסיטת תל<br>אביב                           | תואר ראשון בכלכלה<br>תואר שני בסטטיסטיקה<br>וחקר ביצועים                     | בין השנים 2020-2022 סמנכ"ל בכיר בנק<br>דיסקונט לישראל;<br>בין השנים 2021-2022 דירקטורית בכרטיסי<br>אשראי לישראל בע"מ;<br>בין השנים 2014-2021 יו"ר דירקטוריון<br>בדיסקונט גמל בע"מ;<br>בין השנים 2016-2020 יו"ר דירקטוריון<br>בדיסקונט ליסינג בע"מ;<br>בין השנים 2014-2020 דירקטורית בבדל<br>שירותי מחשב ומנהלה בע"מ;<br>בין השנים 2014-2020 יו"ר דירקטוריון בחברת<br>נדבך לנדל"ן והשקעות בע"מ;<br>בין השנים 2014-2019 סמנכ"ל בבנק דיסקונט<br>לישראל;<br>בין השנים 2014-2018 יו"ר דירקטוריון בציר<br>חברה למסחר ובנקסי הר לוי בע"מ. |
| <b>יונתן רגב</b><br><b>034541847</b>    | 8.2.1978   | 4.4.2022             | חבר הנהלה,<br>סמנכ"ל ניהול סיכונים, מנהל<br>סיכונים ראשי בחברה<br>ובהברת הבת פרימיום<br>אקספרס בע"מ   | לא  | אוניברסיטת תל<br>אביב;<br>האוניברסיטה<br>העברית | תואר ראשון בכלכלה;<br>תואר שני במינהל עסקים<br>– התמחות במימון<br>ובהשבונאות | מחודש דצמבר 2020 עד אפריל 2022 דירקטור<br>בחברות הבנות פרימיום אקספרס בע"מ, גלובל<br>פקטורינג בע"מ, צמרת מימונים בע"מ וישראל כרט<br>סוכנות ביטוח (2020) בע"מ;<br>בין השנים 2021-2022 חבר בהנהלה הציבורית<br>של העמותה לקידום החינוך תל אביב יפו;<br>בין השנים 2018-2022 חבר הנהלה, סמנכ"ל<br>מניעת הונאות ורגולציה בישראל כרט בע"מ;<br>בין השנים 2018-2020 חבר הנהלה, סמנכ"ל<br>מניעת הונאות ורגולציה בפרימיום אקספרס בע"מ<br>וביורופיי בע"מ.  |

| שם נושא המשרה הבכירה ומס' תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין  | האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה | השכלה  |  | ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות  |
|--------------------------------------|------------|-------------------|---|--|--|--|--|
|                                      |            |                   |   |  | מוסד לימודים   | המקצועות/התחומים בהם נרכשה ההשכלה; תואר אקדמי/תעודה מקצועית  |  |
| לימור שאקו מנה<br>025002023          | 19.11.1972 | 1.10.2019         | חברת הנהלה, סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ  | לא   | אוניברסיטת חיפה;<br>הטכניון<br>בית הספר לניהול להב<br>אוניברסיטת תל אביב<br>מישלב<br>בית הספר ע"ש רקאנטי<br>אוניברסיטת תל אביב | ( כללי BA תואר ראשון )<br>ומזרחנות<br>לימודי משאבי אנוש<br>קורס דירקטורים<br>קורס חשבי שחר<br>לימודי דו"חות כספיים | פעילה בעמותת משאבי אנוש;<br>מרצה אורחת בלימודי משאבי אנוש;<br>בין השנים 2017-2022 דירקטורית במעלה – עסקים מנהיגים אחריות חברתית (ע"ר);<br>בין השנים 2019-2020 חברת הנהלה, סמנכ"לית משאבי אנוש ביורופיי בע"מ;<br>בין השנים 2017-2019 – סמנכ"ל משאבי אנוש ותפעול ברשת מדיה בע"מ.   |
| רונית זלמן מלאך<br>022512305         | 11.7.1966  | 1.8.2022          | חברת הנהלה, CFO בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ, יו"ר דירקטוריון ומנכ"לית ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, יו"ר דירקטוריון בישראלכרט מימון בע"מ, דירקטורית בצמרת מימונים בע"מ ובגלובל פקטורינג בע"מ | לא   | אוניברסיטת תל אביב<br><br>מועצת רו"ח<br><br>אוניברסיטת בר אילן   | בוגרת (BA) כלכלה<br>וחשבונאות;<br><br>רו"ח – רישיון בראיית חשבון;<br><br>מוסמכת (MBA) במנהל עסקים, התמחות במימון   | דירקטורית בגילת רשתות לוויין בע"מ;<br>מרץ 2019–יולי 2022 דירקטורית בשירותי בריאות כללית;<br>מרץ 2019–יולי 2022 סמנכ"ל כספים במקורות חברת מים בע"מ;<br>דצמבר 2017–פברואר 2019 סמנכ"לית כספים ובקרה ומנהלת סיכונים ראשית בתעש מערכות בע"מ;<br>אוגוסט 2017–פברואר 2019 דח"צ במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ;<br>דצמבר 2016–יוני 2019 דח"צ בוילי פוד השקעות בע"מ. |
| מונשה (מוני) אברהם<br>025528530      | 22.7.1973  | 1.5.2018          | מבקר פנים בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ  | לא   | האוניברסיטה הפתוחה   | תואר ראשון במדעי המחשב עם התמחות במתמטיקה  | מעורבות במספר יוזמות לפיתוח מוצרים בתחום הפינטק<br>בין השנים 2018-2020 מבקר פנים ביורופיי בע"מ   |

| שם נושא המשרה הבכירה ומס' תעודת זהות      | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין  | האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה | השכלה   |   | ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות   |
|---|------------|-------------------|---|--|---|---|---|
|   |            |                   |   |  | מוסד לימודים  | המקצועות/התחומים בהם נרכשה ההשכלה; תואר אקדמי/תעודה מקצועית |   |
| <b>נועה גיה</b><br><b>29319589</b>        | 14.5.1972  | 19.7.2017         | חברת הנהלה בחברה, סמנכ"ל מיום 19 ביולי 2017; יועצת משפטית ראשית החל מיום 30 באוקטובר 2008; חברת הנהלה ויועצת משפטית ראשית בחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ; יועצת משפטית ראשית בחברות הבנות צמרת מימונים בע"מ; בישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; ובישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ | לא   | אוניברסיטת בר אילן; לשכת עורכי הדין                                     | תואר ראשון משפטים; עו"ד - רישיון עריכת דין                  | בין השנים 2017-2020 חברת הנהלה ויועצת משפטית ראשית ביורופיי בע"מ.   |
| <b>מיכל מנצור חכם</b><br><b>023903453</b> | 18.7.1968  | 19.10.2020        | חשבונאית ראשית החל מיום 1 באוקטובר 2020 בחברה; בחברות הבת פרימיום אקספרס בע"מ; בצמרת מימונים בע"מ; בישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; בישראלכרט מימון בע"מ; בישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ ובגלובל פקטורינג בע"מ   | לא   | המכללה למנהל ראשון לציון אוניברסיטת בר אילן                             | תואר ראשון במנהל עסקים ובחשבונאות תואר ראשון במדעי החיים    | בשנת 2020 חשבונאית ראשית ביורופיי בע"מ בין השנים 2018-2020 סגנית חשבונאית ראשית, בנק מרכזתיל דיסקונט  |
| <b>גיל שמיר</b><br><b>027471861</b>       | 30.4.1974  | 5.4.2021          | חבר הנהלה, סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ   | לא   | אוניברסיטת בן גוריון  | מהנדס תעשייה וניהול; התמחות במערכות מידע*                   | דירקטור בחברת פיזבק טכנולוגיות בע"מ; בין השנים 2018-2020 – סמנכ"ל טכנולוגיות ב-AIG ישראל, מנהל אגף הפיתוח בפרטנר תקשורת בע"מ.   |
| <b>גילה להר</b><br><b>023834484</b>       | 30.7.1968  | 1.6.2021          | חברת הנהלה, סמנכ"ל אשראי בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ דירקטורית בחברות הבת גלובל פקטורינג בע"מ וצמרת מימונים בע"מ; מנכ"לית בחברת הבת ישראלכרט מימון בע"מ  | לא   | University of Dayton Ohio<br><br>Southern Illinois University, Illinois | תואר שני במנהל עסקים (MBA).<br><br>תואר ראשון במימון (BS).  | דירקטוריות בחברת טקלנד טכנולוגיות מימון בע"מ. בין השנים 2018-2021 – מנכ"לית ובעלים של חברת ייעוץ; בין השנים 2016-2018 מנהלת סיכוני אשראי של החטיבה הבנקאית, בבנק לאומי לישראל בע"מ. |

| ניסיון עסקי בחמש (5) השנים האחרונות   | השכלה   |  | האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה | התפקיד שממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בבעל העניין   | תאריך תחילת כהונה | תאריך לידה | שם נושא המשרה הבכירה ומס' תעודת זהות |
|---|---|--|--|--|-------------------|------------|--------------------------------------|
|   | המקצועות/התחומים בהם נרכשה ההשכלה; תואר אקדמי/תעודה מקצועית | מוסד לימודים                                 |  |  |                   |            |                                      |
| בין השנים 2017-2019 סמנכ"ל שיווק בזאפ גרופ בע"מ;<br>בין השנים 2019-2022 מנהל מערך דיגיטל ושיווק באלעל נתיבי אוויר לישראל בע"מ.  | מוסמך בכלכלה בוגר במנהל עסקים, התמחות במימון ושיווק         | אוניברסיטת תל אביב                           | לא   | סמנכ"ל דאטה, דיגיטל ושיווק<br>דירקטור בחברות הבת פרימיום אקספרס בע"מ וישראלט סוכנות ביטוח (2020) בע"מ  | 29.3.2022         | 6.3.1970   | <b>עמית שגיא</b><br><b>024909020</b> |
| דירקטורית בחברת טקלנד טכנולוגיות מימון בע"מ;<br>בין החודשים יוני 2022- ינואר 2023 כיהנה כדירקטורית בחברת וויצ'ק בע"מ;<br>בין השנים 2021-2022 – מנהלת השקעות ישירות ופינטק בחברת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ;<br>בין השנים 2017-2021 – יועצת עצמאית לסטארטאפים וארגונים בעולמות הטכנולוגיה והפינטק | מוסמך במנהל עסקים תואר בוגר במדעי המחשב ופסיכולוגיה         | אוניברסיטת ת"א<br>האוניברסיטה העברית ירושלים | לא   | חברת הנהלה, סמנכ"ל אסטרטגיה ופיתוח עסקי<br>דירקטורית בחברות הבת פרימיום אקספרס בע"מ (חברה בוועדת הביקורת) ודירקטורית בחברת ישראלט סוכנות ביטוח (2020) בע"מ | 1.2.2022          | 6.11.1975  | <b>גילי הוד</b><br><b>032346702</b>  |

(\* ) בעל ניסיון ומוהיות בתחום אבטחת מידע וסייבר.

יצוין, כי בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, מינויים של נושאי משרה מסוימים בחברה כפוף לאישור הפיקוח על הבנקים.

## 2. מורשי חתימה עצמאיים

נכון למועד הדוח, בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים (כהגדרת מונח זה בסעיף 37 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך")).

## 3. הביקורת הפנימית

### המבקר הפנימי הראשי

בחודש מרץ 2018, אושר בדירקטוריון החברה מינויו של מר מנשה (מוני) אברהם כמבקר הפנימי הראשי של החברה. בחודש אפריל 2018 נתקבל אישור בנק ישראל למינוי כאמור וביום 1 במאי 2018, החל מר מנשה אברהם לכהן בתפקידו. מר אברהם מועסק במשרה מלאה במעמד חבר הנהלה, בעל תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב מהאוניברסיטה הפתוחה, והינו בעל ניסיון רב בתחומי הביקורת, הבנקאות והטכנולוגיה. יצוין, כי מר אברהם עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית. מר אברהם אינו בעל עניין בחברה או בחברות הבנות שלה, ואינו ממלא תפקיד נוסף על תפקידו כמבקר הפנימי הראשי של החברה, בהתאם להוראות בסעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

מינוי עובדים לביקורת הפנימית והפסקת עבודתם, נעשים באישור המבקר הפנימי. עובדי הביקורת הפנימית מקבלים הוראות בענייני ביקורת רק מהמבקר הפנימי, או ממנהלים בביקורת הפנימית שהוסמכו על-ידו. ככלל, עובדי הביקורת הפנימית אינם עוסקים בתפקיד אחר זולת ביקורת פנימית. עובדי לשכת המבקר הפנימי מורשים לחתום בשם החברה רק על מסמכים הקשורים בעבודת הביקורת, לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 307 בנושא פונקציית ביקורת פנימית ("נב"ת 307").

**זהות הממונה על המבקר הפנימי** - הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הראשי הינו יו"ר הדירקטוריון.

**תכנית העבודה** - הביקורת הפנימית פועלת על-פי תכנית עבודה שנתית ותכנית עבודה רב שנתית לתקופה של שלוש (3) שנים. תכנית העבודה לשנת 2022 נגזרה מתכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר על: הערכת סיכונים בישויות לביקורת; סקר סיכונים תפעוליים; מבנה ארגוני מעודכן של החברה; סבב ביקורות ביחידות השונות; וממצאים שהועלו בביקורות קודמות. לצורך התוויית תכנית העבודה, קיימה הביקורת שיחות והתייעצויות עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

במסגרת תכנית העבודה של הביקורת נבחנו גם תהליכי אישור עסקאות מהותיות, במידה וקיימות, והכל מתוך ראייה כוללת של מיקוד בסיכונים.

לאחר שתכנית העבודה של הביקורת גובשה על-ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בוועדת הביקורת, ובהתאם להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתכנית אושרה על-ידו.

למבקר הפנימי הראשי שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. לעניין זה, במסגרת תכנית העבודה הוקצו לביקורת הפנימית גם משאבים לביקורות בגין אירועים מיוחדים וכן לביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות, לפי דרישה, של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה וגורמים רגולטוריים. יובהר, כי שינויים מהותיים מתכנית העבודה מובאים לדיון ואישור ועדת הביקורת והדירקטוריון.

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית מתייחסת גם לפעילות חברות הבנות.

**היקף משאבי הביקורת** - בחברה ובחברות הבנות שלה הושקעו בשנת 2022 כ-6.3 משרות מבקרים. היקף משאבי הביקורת הפנימית נקבע על בסיס תכנית העבודה השנתית.

**תגמול** - כאמור לעיל, המבקר הפנימי הינו עובד החברה. בגין שנת 2022 סך התגמול של המבקר הפנימי עמד על כ-1,552 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, אין במתן התגמול האמור כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

**עריכת הביקורת** - הביקורת הפנימית בחברה פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו, ובכלל זה הוראות נב"ת 307, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים, והנחיות ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תכנית העבודה של הביקורת הפנימית ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות הפיקוח על הבנקים.

**גישה למידע** - לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

**דין וחשבון המבקר הפנימי** - דוחות הביקורת הפנימית, לרבות דיווחים תקופתיים, מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה, ומופצים גם לחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת בהשתתפותם של חברי הנהלה הרלוונטיים.

**סיכום פעילות הביקורת הפנימית - סיכום פעילות הביקורת לשנת 2022** הוגש לוועדת הביקורת בחודש דצמבר 2022, וסיכום פעילות הביקורת לשנת 2021 הוגש לוועדת הביקורת בחודש ינואר 2022.

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

#### 4. שכר רואי החשבון המבקרים

##### טבלה 1 - שכר רואי החשבון המבקרים<sup>(1)</sup>

| החברה        |              | הקבוצה       |              |  |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| 2021         | 2022         | 2021         | 2022         |  |
| (באלפי ש"ח)  |              |              |              |  |
| 1,201        | 1,581        | 1,586        | 2,016        | עבור פעולות הביקורת: <sup>(2)</sup>    |
| 32           | 32           | 35           | 35           | עבור שירותים הקשורים לביקורת:          |
| 169          | 239          | 187          | 260          | עבור שירותי מס: <sup>(3)</sup>         |
| 79           | 229          | 87           | 249          | עבור שירותים אחרים:                    |
| 280          | 500          | 309          | 544          | סך הכל                                 |
| <b>1,481</b> | <b>2,081</b> | <b>1,895</b> | <b>2,560</b> | <b>סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים</b> |

<sup>(1)</sup> כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.

<sup>(2)</sup> ביקורת דוחות כספיים שנתיים, סקירת דוחות ביניים, לרבות ביקורת על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404).<sup>(3)</sup> כולל ייעוץ מס.

##### 4.1. רואי החשבון המבקרים של החברה

בחודש דצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תקופת כהונתו של משרד סומך חייקין, רואי חשבון (KPMG) כרואה חשבון מבקר בתוקף עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות של החברה.

סומך חייקין, רואי חשבון (KPMG) - מרחוב הארבעה 17, תל אביב, מונו לראשונה כרואי החשבון המבקרים של החברה בחודש ינואר 1999.



## 5. שכר והטבות לנושאי משרה ולבעלי עניין

להלן נתונים אודות התגמולים שניתנו על-ידי החברה או על-ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של שנת 2022, לכל אחד מחמשת (5) בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה; לכל אחד משלושת (3) נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בישראל כעצמה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל); ולכל בעל עניין בחברה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל), למעט חברה בת של החברה, שהתגמולים ניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה (אף אם אינו נושא משרה בכירה):<sup>101</sup>

### טבלה 2 - שכר והטבות לנושאי משרה ובעלי עניין

שנת 2022<sup>(1)</sup>

| שם                           | תפקיד  | היקף משרה | שיעור אחזקה בדרך החברה | תגמולים בעבור שירותים ואחרים (באלפי ש"ח) |                       |                          |                 |   | הלוואות                         |                                   |                                   |                           |
|------------------------------|--|-----------|------------------------|--|-----------------------|--------------------------|-----------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                              |  |           |                        | משכורת                                   | מענקים ותשלומים אחרים | עסקאות תשלום מבוסס מניות | שווי הטבות שווי | פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו' | סך הכל המשכורות וההוצאות המלוות | יתרה לתום תקופה שניתנו בתנאי הטבה | יתרה לתום תקופה שניתנו בתנאי הטבה | החטבה שניתנה במהלך התקופה |
| תמר יסעור                    | יו"ר דירקטוריון ישראלכרט   | 75%       | -                      | 1,608                                    | -                     | 582                      | 48              | 408   | 2,646                           | -                                 | -                                 | 105                       |
| רון עוז                      | מנכ"ל, יו"ר דירקטוריון פרימיום אקספרס בע"מ                         | 100%      | -                      | 2,040                                    | 1,508                 | 819                      | 153             | 461   | 4,981                           | -                                 | -                                 | 34                        |
| ד"ר רון וקסלר <sup>(2)</sup> | מנכ"ל (לשעבר), יו"ר דירקטוריון פרימיום אקספרס (לשעבר)              | 40%       | -                      | 978                                      | 623                   | -                        | 179             | 681   | 2,461                           | -                                 | -                                 | 44                        |
| גיל טמיר                     | חבר הנהלה, סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ  | 100%      | -                      | 890                                      | 499                   | 346                      | 125             | 240   | 2,100                           | -                                 | -                                 | 23                        |
| לימור שאקו מנה               | חברת הנהלה, סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ | 100%      | -                      | 840                                      | 487                   | 328                      | 76              | 232   | 1,963                           | -                                 | -                                 | 28                        |
| גילה להר                     | חברת הנהלה, סמנכ"ל אשראי בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ      | 100%      | -                      | 780                                      | 461                   | 346                      | 91              | 212   | 1,890                           | -                                 | -                                 | 12                        |

(1) לפרטים נוספים אודות המענקים לשנת 2022 ועסקאות תשלום מבוסס מניות ראה ביאור 1.21-ו.21 וביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

(2) ביום 31 בדצמבר 2022 ד"ר רון וקסלר סיים את כהונתו כיו"ר חברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ.

(3) הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי חיוב במהלך העסקים הרגיל לתום התקופה הרלוונטית.

<sup>101</sup> תנאי העסקתם של נושאי המשרה המפורטים בטבלה להלן מתוארים בהמשך סעיף זה. לעניין סעיף זה, "שכר", "תגמול" ו-"תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, לרבות מנגנונים לקביעת תקציב ומתכונת מענקים לפונקציות שונות בחברה, ראה ביאורים 1.21-ו.21 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## פרטים אודות התגמולים שניתנו לנושאי משרה: 102

עלות העסקתם של נושאי המשרה בחברה כוללת שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב קבוע) צמוד למדד בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה והטבות נלוות, לרבות רכב, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, נושאי המשרה בחברה עשויים להיות זכאים למענק שנתי, בכפוף לאישור הדירקטוריון ובהתאם לתכנית התגמול של החברה. כמו כן הינם זכאים (למעט יו"ר החברה) לתגמול הוני משתנה תלוי ביצועים, שהבשלתו נפרשת על פני לפחות שלוש (3) שנים, בכפוף לעמידה במדיניות התגמול של החברה. יו"ר החברה זכאית לתגמול הוני קבוע בגובה של 22% מסך התגמול השנתי הקבוע. לפרטים נוספים ראה ביאורים 21. ד.ז. ו-22 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

גב' תמר יסעור - בחודש דצמבר 2020 מונתה הגב' תמר יסעור כדירקטורית בחברה ונבחרה על-ידי דירקטוריון החברה לכהונה כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. לפרטים אודות תנאי התגמול בגין כהונתה כאמור ראה ביאור 21. ד.ז. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

מר רן עוז - לתמצית תנאי העסקתו של מר עוז, ראה ביאורים 21.ה. ו-21.ו. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

ד"ר רון וקסלר - כיהן כמנכ"ל החברה ופרימיום אקספרס החל מיום 1 פברואר 2016 עד ליום 27 בנובמבר 2021. כהונתו של ד"ר וקסלר ניתנה לחברות כעובד מושאל מבנק הפועלים עד ליום 30 ביוני 2017, והחל מה 1 ביולי 2017 בהתאם להסכם העסקה אישי בין החברה לבין ד"ר וקסלר. ביום 8 ביוני 2021 הודיע ד"ר רון וקסלר על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה. ביום 12 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי העסקתו של ד"ר רון וקסלר כמנכ"ל החל מיום 1 באפריל 2021 (ולגבי המענק השנתי, החל מתחילת שנת 2021), כמפורט להלן. שכרו החודשי של מר וקסלר כמנכ"ל היה כ-132 אלף ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2021. בנוסף לשכר החודשי, מר וקסלר היה זכאי לתגמול קבוע שנתי בגינו לא בוצעו הפרשות סוציאליות בהיקף שנתי כולל של עד כ-332 אלפי ש"ח, אשר שולם מדי שנה (בתום השנה), וככל שמר וקסלר הועסק חלק משנה, סכום זה שולם באופן יחסי (לפי חישוב יומי). כמו-כן, מר וקסלר היה זכאי לתנאים נלווים, לרבות, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, רכב, ימי חופשה, ימי מחלה, דמי הבראה, ותנאים נלווים בתחומי רווחה ובריאות. כן היה זכאי מר וקסלר במועד סיום העסקתו (31 במאָרס 2022) למענק הסתגלות בגובה של 6 משכורות חודשיות (ללא סוציאליות). בנוסף, יהיה מר וקסלר זכאי לתשלומים בגין מענק שנתי במידה וישולם בחברה בגין שנת 2022, בגין תקופת יחסי העבודה בשנת 2022 (קרי עד ליום 31.3.2022), בכפוף למדיניות התגמול של החברה ולאישורי האורגנים המוסמכים של החברה כפי שיהיו במועד הרלוונטי. לתנאי התגמול של מר וקסלר התווסף רכיב של תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע של 25% מסך התגמול הקבוע לשנה בגינו לא בוצעו הפרשות סוציאליות, אשר הוענק בצורה של מניות רגילות של החברה. המניות הוענקו לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה והן חסומות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים מתחילת השנה העוקבת לשנה בגינן הוקצו. בשנת 2022 החליט דירקטוריון החברה להמיר את רכיב התגמול ההוני הקבוע לנושאי המשרה בחברה בתגמול הוני משתנה תלוי ביצועים, לפיכך בגין שנת 2022 מר וקסלר אינו זכאי לתגמול הוני קבוע או משתנה. למען השלמת התמונה יובהר כי לאחר סיום העסקתו כמנכ"ל, מר וקסלר המשיך ככהונתו כיו"ר פרימיום אקספרס בהיקף משרה של 40%, עד ליום 31 בדצמבר 2022;

להלן תמצית תנאי העסקת יתר נושאי המשרה המפורטים לעיל (לפי סדר הא'-ב')

מר גיל טמיר - מכהן כמנכ"ל טכנולוגיות של ישראל כחל מיום 8 במרץ 2021 בהתאם להסכם עבודה אישי. בהתאם להסכם העסקה האישי עם מר טמיר, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב קבוע), בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה וכן הטבות נלוות, לרבות אחזקת רכב או רכב חברה, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, מר טמיר קיבל מענק שנתי, בהתאם לתכנית התגמול. לתנאי התגמול של מר טמיר התווסף רכיב של תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע של 25% מסך התגמול הקבוע לשנת 2021, בגינו לא בוצעו הפרשות סוציאליות, אשר הוענק בצורה של מניות רגילות של החברה. המניות הוענקו לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה והן חסומות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים מתחילת השנה העוקבת לשנה בגינן הוקצו. בשנת 2022 החליט דירקטוריון החברה להמיר את רכיב התגמול ההוני הקבוע לנושאי המשרה בחברה בכלל ולמר טמיר בפרט בתגמול הוני משתנה תלוי ביצועים.

גב' גילה להר - מכהנת כמנכ"ל אשראי החל מיום 1 ביוני 2021 בהתאם להסכם עבודה אישי (עם אפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת תשעים (90) יום בנסיבות של סיום על-ידי החברה או סיום על-ידי העובדת, או בתקופה קצרה יותר בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם). בהתאם להסכם העסקה האישי עם גב' להר עלות העסקתה כללה שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב

<sup>102</sup> יצוין, כי בהסכמי העסקה הנוכחיים של כל נושאי המשרה המתוארים להלן, קיימת הוראה על-פיה הדירקטוריון רשאי לדון ולהתאים את תנאי התגמול אם ובמידה שישתנה הדין בנושא תגמול לנושאי משרה ומנהלים באופן שיחול על החברה, וזאת גם לנוכח הוראות המפקח על הבנקים בדבר האפשרות לדרוש השבת תשלומים משתנים שקיבלו נושאי המשרה מהחברה במשך תקופה קצובה של חמש (5) עד שבע (7) שנים לאחר התשלום. בנוסף, נושאי המשרה האמורים התחייבו, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, כי לא ייצרו הסדרי גידור פרימיים המבטלים את השפעת הרגישות לסיכון הגלום בתגמולים שניתנו על-ידי החברה.

קבוע), בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה וכן הטבות נלוות, לרבות רכב, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, גב' להר קיבלה מענק שנתי, בהתאם לתכנית התגמול. במהלך שנת 2022 הוקצה לגב' להר תגמול הוני משתנה תלוי ביצועים.

גב' לימור שאקו מנה – מכהנת כסמנכ"ל משאבי אנוש החל מיום 1 באוקטובר 2019 בהתאם להסכם עבודה אישי. הסכם העסקתה של גב' שאקו מנה כאמור הינו לתקופה בלתי קצובה (עם אפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת תשעים (90) יום בנסיבות של סיום על-ידי החברה או סיום על-ידי העובדת, או בתקופה קצרה יותר בנסיבות מסוימות שנקבעו בהסכם). בהתאם להסכם העסקה האישי עם גב' שאקו מנה מנה עלות העסקתה כללה שכר חודשי (הכולל בחובו רכיב קבוע), בהתאם למנגנון המפורט בהסכם העסקה וכן הטבות נלוות, לרבות רכב, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות וקרן השתלמות. בנוסף לאמור לעיל, גב' שאקו מנה קיבלה מענק שנתי, בהתאם לתכנית התגמול. לתנאי התגמול של גב' שאקו התווסף רכיב של תגמול הוני שנתי קבוע בשווי כספי קבוע של 25% מסך התגמול הקבוע לשנת 2021, בגינו לא בוצעו הפרשות סוציאליות, אשר הוענק בצורה של מניות רגילות של החברה. המניות הוענקו לפי הוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה והן חסומות למימוש למשך תקופה של שלוש שנים מתחילת השנה העוקבת לשנה בגינה הוקצו. בשנת 2022 החליט דירקטוריון החברה להמיר את רכיב התגמול ההוני הקבוע לנושאי המשרה בחברה בכלל ולגב' שאקו מנה בפרט בתגמול הוני משתנה תלוי ביצועים.

חברי הדירקטוריון – בהתאם להחלטת האורגנים המוסמכים של החברה, החל משנת 2019, גמול הדירקטורים בחברה (לרבות דירקטורים חיצוניים, ולמעט יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה) ייקבע בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ה-2000 ("תקנות הגמול"), באופן בו רכיב הגמול השנתי ורכיב גמול השתתפות בגין כל ישיבה יעמדו על הסכום המירבי לדירקטור חיצוני או לדירקטור חיצוני מומחה, לפי העניין, על-פי דרגתה של החברה על-פי אותן תקנות. כמו-כן, דירקטורים בחברה המכהנים גם בפרימיום אקספרס, יהיו זכאים בגין כהונתם כדירקטורים בה (וכל עוד היא בבעלות מלאה של ישראלכרט), לגמול הכולל רכיב גמול השתתפות בגין כל ישיבה, כאשר הגמול האמור נקבע על-פי 'הסכום הקבוע' בתקנות הגמול ובהתאם לדרגתה של פרימיום אקספרס על-פי אותן תקנות, ובלבד שסך הגמול לו יהיה זכאי דירקטור כאמור בשנה קלנדרית בגין כהונה בפרימיום אקספרס לא יעלה על הקבוע בתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), תשס"ז-2006 (היינו, לא יעלה על סך רכיב הגמול השנתי המירבי לדירקטור חיצוני או לדירקטור חיצוני מומחה, לפי העניין, על-פי דרגתה של ישראלכרט על-פי תקנות הגמול).

בנוסף, ביום 8 במרץ 2022 פורסמו ברשומות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022, המאפשרות, בכפוף לתנאים שנקבעו, תשלום גמול השתתפות מלא לדירקטורים חיצוניים בגין השתתפות באמצעי תקשורת בישיבות הדירקטוריון וועדותיו. ביום 10 באפריל 2022, קבע דירקטוריון החברה, בין היתר, אמות מידה לסיווגה של ישיבה באמצעי תקשורת במהלך תקופת ההגבלות (כהגדרתה בתקנות האמורות) כישיבה המזכה דירקטורים שניהנו ו/או מכהנים בחברה ובפרימיום אקספרס במהלך תקופת ההגבלות בגמול השתתפות מלא. התשלום בגין הפרשי גמול השתתפות מלא רטרואקטיבית, בוצע בתחילת הרבעון השלישי לשנת 2022.

עלות תגמול כלל הדירקטורים (בגין כהונתיהם כאמור לעיל), הסתכמה בשנת 2022 בכ-4.7 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תגמול יו"ר הדירקטוריון (לשעבר) בתקופה האמורה, ראה הפירוט לעיל. לפרטים אודות תגמול הוני קבוע לכלל הדירקטורים בחברה, ראו ביאור 6.ז.21. תחת הכותרת 'תגמול הוני קבוע' בדוחות הכספיים לשנת 2022.

ביטוח, שיפוי ופטור דירקטורים ונושאי משרה - לפרטים אודות פוליסות ביטוח לנושאי משרה שרכשה החברה, כתבי שיפוי וכתבי פטור לנושאי משרה בחברה, ראה סעיף 6.1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022 להלן.

לצרכי השוואה, להלן נתונים אודות התגמולים שניתנו על-ידי החברה או על-ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, לכל אחד מחמשת (5) בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה באותה תקופה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה; לכל אחד משלושת (3) נושאי המשרה הבכירה באותה תקופה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בישראל עצה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל); ולכל בעל עניין בחברה באותה תקופה (שאינו נמנה על מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר הנזכרים לעיל), למעט חברה בת של החברה, שהתגמולים ניתנו לו על-ידי החברה או על-ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה (אף אם אינו נושא משרה בכירה):

שנת 2021<sup>(1)</sup>

| שם                               | תפקיד   | היקף משרה | שיעור אחזקה בהון החברה | מטכרית <sup>(9)</sup> | תגמולים בעבור שירותים אחרים (באלפי ש"ח) |                         |                   |   | הלוואות                        |                  |                                  |                           |
|----------------------------------|---|-----------|------------------------|-----------------------|---|-------------------------|-------------------|---|--------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------|
|                                  |   |           |                        |                       | מנצחים ותשלומים אחרים                   | עסקאות תשלום מבוסס מעות | שווי הנטות נוספות | פיצויים תגמולים, פנסיה, קרן השתלמות, חופשה ביטוח לאומי וכו' | סך הכל המטכרות וההוצאות הנלוות | ייתה לתום התקופה | תקופה ממוצעת נדל לפירעון (בשנים) | ההטבה שניתנה במהלך התקופה |
| תמר יסעור <sup>(2)</sup>         | יו"ר דירקטוריון ישראלכרט  | 75%       | -                      | 1,620                 | -                                       | 422                     | 29                | 380   | 2,451                          | -                | -                                | 1                         |
| ד"ר רון וקסלר <sup>(6)</sup>     | מנכ"ל, יו"ר דירקטוריון פרמיום אקספרס  | 100%      | -                      | 1,924                 | 806                                     | 639                     | 188               | 393   | 3,950                          | -                | -                                | 6                         |
| רון עוז <sup>(5)</sup>           | מנכ"ל, יו"ר דירקטוריון ישראלכרט מימון בע"מ; יחל לכהן כדירקטור בפרימיום אקספרס בכפוף לאישור הפיקוח על הבנקים   | 100%      | -                      | 154                   | 39                                      | -                       | 34                | 6   | 233                            | -                | -                                | 2                         |
| אורי אלון                        | חבר הנהלה, משנה למנכ"ל, מנהל תחום השיווק, דיגיטל ודאטה, דירקטור בפרימיום אקספרס, יו"ר הדירקטוריון בישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ   | 100%      | -                      | 1,080                 | 695                                     | 385                     | 160               | 288   | 2,608                          | -                | -                                | 17                        |
| ערן וקנין <sup>(3)</sup> ז"ל     | חבר הנהלה, משנה למנכ"ל CFO בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס; יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל ישראלכרט נכסים; דירקטור בישראלכרט מימון בע"מ, צמרת מימונים וגלובל פקטורינג סמנכ"ל בכיר   | 100%      | -                      | 1,020                 | 510                                     | 375                     | 204               | 270   | 2,379                          | -                | -                                | 5                         |
| נועה נוה                         | חברת הנהלה, סמנכ"לית, יועצת משפטית ראשית, חברת הנהלה ויועצת משפטית ראשית ביורופיי ובפרימיום אקספרס, יועצת משפטית ראשית בצמרת מימונים, יועצת משפטית ראשית בישראלכרט (נכסים) 1994, יועצת משפטית ראשית בישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ | 100%      | -                      | 816                   | 544                                     | 292                     | 115               | 231   | 1,998                          | -                | -                                | 3                         |
| הגר שקרוב בן עזרא <sup>(7)</sup> | חברת הנהלה, משנה למנכ"ל, לקוחות פרטיים בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס; דירקטורית בישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, מנכ"לית ישראלכרט מימון בע"מ  | 100%      | -                      | 800                   | 533                                     | 292                     | 111               | 216   | 1,952                          | -                | -                                | -                         |

(1) לפרטים נוספים אודות המענקים לשנת 2021 ראה ביאורים 22-הז לדוחות הכספיים לשנת 2021.

(2) ביום 13 בדצמבר 2020 מונתה הגב' תמר יסעור ליושבת ראש דירקטוריון ישראלכרט.

(3) ביום 16 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר וקנין למשנה למנכ"ל, CFO, החל מיום 1 באפריל 2021. ביום 8 במרץ 2022, הודיע מר ערן וקנין על רצונו לסיים את כהונתו כחבר הנהלה, משנה למנכ"ל, CFO. מועד סיום כהונתו ייקבע בהמשך.

(4) הנתונים מייצגים יתרות בכרטיסי חיוב במהלך העסקים הרגיל לתום התקופה הרלוונטית.

(5) ביום 11 ביולי 2021 אישר דירקטוריון החברה (על-פי המלצת ועדת איתור של הדירקטוריון) למנות את מר רן עוז למנכ"ל החברה לאחר שמר רון וקסלר הודיע כאמור על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה בסוף שנת 2021. מר עוז החל לכהן בתפקידו כמנכ"ל החברה ביום 28 בנובמבר 2021.

(6) ביום 27 בנובמבר 2021 סיים מר וקסלר את תפקידו כמנכ"ל קבוצת ישראלכרט, ממשיך לכהן כיו"ר דירקטוריון פרימיום אקספרס.

(7) ביום 11 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גברת שקרוב בן עזרא כמשנה למנכ"ל.

לפרטים והסברים אודות שכר ותנאי הכהונה של נושאי המשרה/בעלי העניין המפורטים בטבלה לעיל בגין שנת 2021, ראה סעיף 5 בדוח ממשל תאגידי של החברה לשנת 2021.

## 6. עסקאות עם צדדים קשורים

החברה פועלת בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 312 בנושא עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים ("נב"ת 312"), בקשר עם עסקאות עם צדדים קשורים. כמו-כן, אימצה החברה כללים וקווים מנחים לסיווגן של עסקאות בעלי עניין בהתאם להוראות חוק החברות כעסקאות חריגות או שאינן חריגות; ולסיווגן של פעולות המנויות בסעיף 254(א) לחוק החברות כפעולות מהותיות או שאינן מהותיות. לפרטים נוספים בעניין זה ראה סעיף 6.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

### 6.1. ביטוח, שיפוי ופטור נושאי משרה

#### שיפוי ופטור

בחודשים אפריל ומאי 2018, אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את התקשרויות החברה שלהלן בקשר עם שיפוי ופטור נושאי משרה:<sup>103</sup>

(א) הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה, לרבות בגין כהונתם, על-פי בקשתה של החברה, כנושא משרה בחברה אחרת כלשהי שהחברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה (לרבות חברה אחת של החברה) ("חברה קשורה"), וכן לעובדי החברה שהינם נושאי משרה בחברה קשורה (ואינם נושאי משרה בחברה) – והכל כפי שיהיו מעת לעת; על-פיהם התחייבה החברה לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטלנה עליהם ו/או שיוציאו עקב פעולות שעשו, לרבות כל החלטה ו/או מחדל או כל נגזרת שלה ולרבות פעולותיהם של נושאי המשרה לפני מועד הענקת כתב השיפוי, ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה קשורה, והכל עד כמה שמותר הדבר על-פי הדין ובגין אירועים, חבות ו/או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי ובכפוף לתנאים שנקבעו בו.

סכום השיפוי המצטבר לכלל נושאי המשרה שתעמיד החברה מכוח כתבי השיפוי שהוענקו ו/או יוענקו לנושאי משרה כאמור, בגין חבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שיינתן בפשרה או פסק בורר שיאושר בידי בית משפט, ובלבד שהחבות קשורה, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי, לא יעלה על 30% מההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על-פי דוחותיה הכספיים (המאוחדים) האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני תשלום השיפוי בפועל.<sup>104</sup>

(ב) הענקת כתבי פטור לנושאי משרה בחברה, לרבות בגין כהונתם, על-פי בקשתה של החברה, כנושא משרה בחברה קשורה, וכן לעובדי החברה שהינם נושאי משרה בחברה קשורה (ואינם נושאי משרה בחברה) – והכל כפי שיהיו מעת לעת; על-פיהם התחייבה החברה לפטור את נושא המשרה מאחריות כלפיה בשל כל נזק מכל סוג שנגרם או ייגרם, במישרין או בעקיפין, לחברה ו/או לחברה אחרת כלשהי בקבוצה, עקב כל החלטה, מעשה או מחדל (לרבות כל נגזרת של הנ"ל) המהווה הפרת חובת זהירות על-ידי נושא המשרה; והכל עד כמה שמותר הדבר על-פי הדין ובכפוף לתנאים שנקבעו בכתב הפטור.

על אף האמור לעיל, הפטור הנ"ל לא יחול ביחס למעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה שלבעל השליטה לשעבר או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי, למעט כל מעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה כאמור הקשורה (במישרין או בעקיפין) ליישומו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשנ"ז (2017) ("חוק שטרומ") ו/או הנעשית אגב או כחלק מההיערכות ליישומו ("הסייג"). למען הסר ספק מובהר, כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כתב הפטור יחול ויעמוד בתוקפו (בכפוף לתנאיו), בין היתר, ביחס לכל מעשה או מחדל של נושא המשרה בנוגע להחלטה או עסקה שעניינן הליך מכירת מניות החברה לצד שלישי על-ידי בנק הפועלים (בעל השליטה לשעבר בחברה), חלוקתן כדיבידנד בעין (ככל ועד כמה שהדין מתיר לפטור בגינה) ו/או הצעתן לציבור על-ידי בנק הפועלים, מכירת החזקות הבנק בפרימיום אקספרס (ובכלל זה רכישתן על-ידי החברה) והתקשרויות בהסכמי תפעול והנפקה עם בנק הפועלים.

#### ביטוח

<sup>103</sup> "נושא משרה" - כהגדרת המונח בחוק החברות ולרבות יועץ משפטי ומזכיר חברה. כן יצוין לשלמות התמונה, כי האורגנים המוסמכים של יורופיי (במועד הקודם למיזוגה לחברה) ופרימיום אקספרס אישרו החלטות דומות במהותן ביחס להענקת כתבי שיפוי וכתבי פטור, החלות בקשר עם נושאי המשרה בהן (לפי העניין) (לרבות, לפי העניין, ביחס לנושאי משרה בהן כאמור שהינם גם נושאי משרה בחברה עצמה).

<sup>104</sup> סכום השיפוי המירבי כאמור בכתבי השיפוי שאושרו להענקה לנושאי משרה על-ידי פרימיום אקספרס הינו 50% מההון המיוחס לבעלי מניותיה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) הידועים לפני תשלום השיפוי בפועל.

בחודש פברואר 2019, אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את התקשוריות/החלטות החברה שלהלן בקשר עם ביטוח נושאי משרה:<sup>105</sup>

### פוליסת Run Off

[א] כי עד המועד הקובע<sup>106</sup> וכן לאחריו לתקופה של 7 שנים, נושאי המשרה של החברה והחברות הקשורות ימשיכו להיות מכוסים בביטוח אחריות נושאי משרה של בנק הפועלים (בעל השליטה לשעבר בחברה), בהתאם לתנאי הפוליסה שיהיו על כלל נושאי המשרה בבנק (וכפוף לאישורים בבנק אם ידרשו) וזאת בגין כהונתם עד למועד הקובע. הכיסוי הביטוחי יהיה בהתאם ובכפוף לתנאי הפוליסה שתהא בתוקף במועד בו הוגשה הודעה על תביעה למבטח. הכיסוי הביטוחי כאמור כפוף להוראות הדין, לאישור האורגנים והמוסדות המוסמכים של הבנק ולאפשרות לקבל כיסוי משוק הביטוח. החברה תישא בכל העלויות הנוגעות להגשת תביעות למבטחים בגין אירועי עבר כנגד נושאי משרה בקבוצה, לרבות תשלומי השתתפות עצמית הנקובה בפוליסה הרלוונטית.

[ב] כי לאחר המועד הקובע, ובהתאם לזמינות הכיסוי הביטוחי בשוק הביטוח למוסדות פיננסיים, החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי חלופי לפעילות העבר של נושאי המשרה (שיבוא במקום הכיסוי במסגרת הפוליסה של הבנק כאמור בסעיף [א] לעיל), המכהנים ושכיהנו בחברה ו/או בחברה קשורה שלה לתקופה של 7 שנים מהמועד הרלוונטי לרכישת הפוליסה ("תקופת ביטוח ה-Run Off") והמכסה תביעות שתוגשנה במהלך תקופת ביטוח ה-Run Off, בגין פעילותם של נושאי המשרה כאמור בתפקידם ככאלה טרם ועד המועד הקובע ("פוליסת ה-Run Off") בגבולות אחריות הכיסוי הביטוחי שלא יעלו על 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח (בצירוף הוצאות משפט סבירות נוספות כחוק).

### פוליסת POSI

[ג] בחודש מרץ 2019 התקשרו החברה, באמצעות בנק הפועלים וביחד עם הבנק, בביטוח מסוג POSI (Public Offering of Securities Insurance), המשותף לחברה ולבנק הפועלים, הכולל גם כיסוי לנושאי משרה בחברה בגין הנפקה של מניות וניירות ערך המירים של החברה שהוצעו לציבור על-ידי בנק הפועלים, והנפקה ראשונה של אגרות חוב על-ידי החברה מיום 14 באפריל 2019, בגבול אחריות של 200 מיליון דולר ארה"ב (בצירוף הוצאות משפט סבירות נוספות כחוק). הפרמיה לתקופה של כחמש שנים, בה נשאה החברה, הינה בשיעור של 50% מהפרמיה בפוליסה, דהיינו כ-550 אלפי דולר ארה"ב. סכום ההשתתפות העצמית אשר תישא בו החברה לא יעלה על 200 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בכל העולם, למעט ארה"ב/קנדה ו-500 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בארה"ב/קנדה (וללא השתתפות עצמית לנושא המשרה). לנושאי המשרה תהא קדימות בקבלת תגמולי ביטוח על פני התאגידים המבוטחים. פוליסת ה-POSI כאמור הינה בתוקף עד ליום 31 בינואר 2028 ומכסה מכירת ו/או חלוקת מניות החברה על-ידי בנק הפועלים לציבור באמצעות תשקיף החברה שהתבצעו עד ליום 1 בפברואר 2021, וכן הנפקת אגרות חוב על-ידי ישראלכרט מיום 14 באפריל 2019 על בסיס התשקיף כאמור.

[ד] החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי POSI נוסף, לחברה לבדה, לתקופה של עד 7 שנים לביטוח הצעות ניירות ערך אחרות, ובהתאם לצרכיה של החברה. גבולות האחריות במסגרת פוליסת ה-POSI לא יעלו על 500 מיליון דולר ארה"ב ובשיעור מקובל ביחס להיקף ההנפקה/שווי החברה, לפי העניין. הפרמיה בה תישא החברה עבור פוליסת ה-POSI לא תעלה יחד עם הפרמיה הנזכרת בסעיף [ג] לעיל על 1,250 אלפי דולר ארה"ב. לנושאי המשרה תהא קדימות בקבלת תגמולי ביטוח על פני התאגידים המבוטחים. סכום ההשתתפות העצמית בה תישא החברה לא יעלה על 250 אלפי דולר ארה"ב לכל תביעה מחוץ לגבולות ארה"ב, ו-500 אלפי דולר ארה"ב בגין תביעות שיוגשו בארה"ב (וללא השתתפות עצמית לנושא המשרה).

מובהר כי התקשוריות החברה בפוליסות ה-POSI כאמור בסעיף זה לעיל יהיו כפופות לאישור של ועדת התגמול בלבד, לפני מועד ההתקשרות בהן.

### ביטוח נושאי משרה שוטף

<sup>105</sup> לעניין זה "נושא משרה" - כהגדרת המונח בחוק החברות ולרבות יועץ משפטי ומזכיר חברה, ולרבות (ככל שיהיה רלוונטי) נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרובם ו/או מי שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי בהכללתם בפוליסות ביטוח כאמור, והכל כפי שיהיו מעת לעת.

<sup>106</sup> "המועד הקובע" - המועד בו החברה חדלה להיות חברה בת של בנק הפועלים, קרי ביום 8 באפריל 2019.

[ה] רכישת פוליסה מעת לעת, לביטוח הפעילות החל מהמועד הקובע ואילך, במסגרתה תבוטח על בסיס מועד הגשת התביעה, אחריות נושאי משרה בחברה ובחברות בנות, וכן אחריות נושאי משרה המכהנים מטעם החברה ו/או החברות הבנות בחברות קשורות, כפי שיהיו מעת לעת. גבולות האחריות בפוליסת הביטוח כאמור לא יעלו על 200 מיליון דולר ארה"ב למקרה לתקופת הביטוח (בצירוף הוצאות משפט סבירות נוספות כחוק). פוליסת הביטוח תיעשה לתקופת ביטוח או למספר תקופות ביטוח אשר לא יעלו במצטבר על חמש שנים לאחר המועד הקובע. ככל שהפוליסה תורחב לכסות תביעות אזרחיות כנגד החברה עצמה (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) שעניינן ניירות ערך של החברה הנסחרים בבורסה בת"א (Entity Coverage for Securities Claims), להרחבה זו ייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחים קודמת לזכותה של החברה.

התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח כאמור בסעיף זה לעיל יהיו כפופות לאישור של ועדת התגמול בלבד, לפני מועד ההתקשרות בהן.

יצוין, כי במהלך חודש מאי 2022, חידשה החברה, פוליסה לביטוח נושאי משרה לתקופה של 12 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 פעילותם החל מהמועד הקובע ואילך.

בהתאם לאישורי האורגנים המוסמכים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול, נושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ממשיכים להיות מבוטחים בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה של קבוצת בנק הפועלים בגין פעילותם עובר למועד הקובע.

#### ביטוח אחריות מקצועית ופשיעה

[ו] לפרטים אודות המשך ביטוח החברה וחברות הבנות שלה בביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, בגין אירועי העבר עובר למועד הקובע, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

סמוך למועד חתימת הדוח אשררה ועדת הביקורת של החברה עדכון כלכלים וקווים מנחים לסיווגן של עסקאות בעלי עניין בהתאם להוראות חוק החברות (עסקאות תחת פרק חמישי לחלק השישי לחוק החברות, "עסקאות בעלי עניין"), כעסקאות חריגות או שאינן חריגות; ולסיווגן של פעולות המנויות בסעיף 254(א) לחוק החברות כפעולות מהותיות או שאינן מהותיות. כללים וקווים מנחים אלו יישמשו לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) ביחס לעסקאות כאמור והן לקביעת מתווה אישורן של עסקאות כאמור, לפי העניין. כמו כן, עשויות לשמש חלק מהוראות אלו גם כאמות מידה וקווים מנחים לעניין אישורן של עסקאות עם "איש קשור" בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים.

אחת לשנה ועדת הביקורת של החברה תבחן את הכללים והקווים המנחים שלהלן, ואת הצורך לעדכןם או לשנותם, ותאשרם מחדש, בין השאר, בשים לב להוראות הדין ושינויים בהן, למדיניות החברה, תחומי עיסוקיה וכיוצ"ב.

להלן עיקרי הכללים והקווים המנחים כאמור:

**עסקה חריגה** של החברה תיחשב כל עסקה שהינה עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק או שהינה עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה בהתאם לרפי המהותיות כמפורט להלן ("עסקה בעלת השפעה מהותית").

### מהלך עסקים רגיל

ככלל, עסקה תיחשב כנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה אם היא קשורה ו/או משרתת, במישרין ו/או בעקיפין (ולרבות באמצעות חברה מחזקת), לאחד או יותר מתחומי הפעילות (כהגדרתם להלן) ו/או אם היא נעשית במסגרת שגרת עסקיה של החברה בפועל, ולרבות אם היא משרתת את תחומי פעילותה. לעניין זה יראו בכל אחד מתחומי הפעילות שהותר ו/או יותר לחברה לעסוק בהם במסגרת רישיון הסולק שקיבלה לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (כפי שיעודכן מעת לעת) או רישיון עיסוק אחר שהוענק לחברה מכוח דין<sup>107</sup> כ-"תחום פעילות", ובכלל זה (רשימה חלקית): הנפקה, תפעול וסליקה של כרטיסי חיוב או אמצעי תשלום; העמדת אשראי על סוגיו השונים, לרבות שירותי נכיון (למעט אשראי לדיור); ניהול מערכת תשלומים לרבות גביית כספים, העברתם והמרתם; קנייה ומכירה של מטבע חוץ; ניהול ותפעול מועדוני לקוחות ותוכניות נאמנות של לקוחות החברה; ניטור וניתוח דאטה פיננסית וניהול סיכונים; מתן שירותים ללקוחות ישראל כגב רכישת מוצרים; ניהול חשבון תשלום; שיווק ומכירת ביטוח ושיווק פוליסות חיסכון קופות גמל להשקעה (ללא סיכוני חיתום); שירותי ערך מוסף לעסקים; וכן, כל פעילות אחרת הנלווית לתחומי הפעילות האמורים, או הנדרשת לשם ביצועם תיחשב גם כן כפעילות במהלך עסקים רגיל.

כל אחד מתחומי הפעילות של החברה יכול להתבצע באופן פיזי או מקוון, בין בעצמה, ובין בשיתוף פעולה עם צד שלישי.

מבלי לגרוע מכלליות האמור יראו בעסקאות שלהלן כעסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל:

התקשרות בקשר לרישיונות מותגי כרטיסי אשראי ו/או זכויות בהם; התקשרות בנוגע לתפעול תחומי הפעילות ו/או למתן שירותי תפעול בתחומי הפעילות של החברה; התקשרות בהסכם בית עסק וקביעת תנאיה, לרבות (אך לא רק) בנושא עמלות, קיזוזים, הקדמת תשלום, ניכיונות, זיכויים; התקשרויות בהבטחת המחאות וניכיון המחאות; התקשרות הקשורה להסכמי הפצה, לרבות (אך לא רק) הסכמים עם בנקים והסדרי מועדונים; התקשרויות בקשר למתן (או תיווך למתן) שירותים או מוצרים; התקשרות בהסכמים הקשורים להעמדת אשראי/פקטורינג לסוגיו השונים; התקשרות שעניינה שיווק ו/או דיור ו/או פרסום תחומי הפעילות ו/או מוצרי תחומי הפעילות; התקשרויות בהסכם עם סיטונאים וקמעונאים (B2B); התקשרות בקשר עם שירות לקוחות; התקשרות בקשר עם כרטיסים נטענים וכרטיסי מתנה; התקשרות בהסכמים טכנולוגיים ו/או לקבלת או להענקת שירותים טכנולוגיים, בקשר לתחומי הפעילות; התקשרות בנוגע לביטוח פעילות החברה לרבות ביטוח נושאי משרה; התקשרות בנוגע לניהול חשבונות בנק, כולל פעילות אקטיבה ופאסיבה; התקשרויות בקשר להעמדת מימון לחברה ועסקאות פיננסיות מסוגים אחרים (כגון עסקאות הגנה, עסקאות בנגזרים ועסקאות החלפת ריבית); התקשרויות עם גופים פיננסיים שונים בנוגע לניהול יתרות מזומנים ומקורות המימון; התקשרות בקשר עם שכירת נכסים לצורך תפעול תחומי הפעילות; עסקאות בקשר עם נכסי החברה ו/או רכוש קבוע של החברה; עסקאות בקשר עם שימוש, מכירה או רכישת מידע; התקשרויות הקשורות לפעילות מכירה ושיווק ביטוח.

<sup>107</sup> יצוין עם זאת, כי התקשרויות שעניינן כניסה לתחום פעילות מעבר למפורט ברישיון הסולק או כניסה לתחום פעילות חדש שאינן מ'תחומי הפעילות' כמפורט ברישיון הסולק, לא ייחשבו כשלעצמן (להבדיל מהתקשרויות לאחר שתחום הפעילות המורחב/החדש אושר כחלק מתחומי הפעילות המותרים לחברה) התקשרות במהלך העסקים הרגיל של החברה.



יובהר, כי עסקה עשויה להיחשב לעניין קריטריונים אלו כעסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל אף אם היא כוללת רכיבים נלווים לעסקה שאינם חלק מתחומי הפעילות, ובלבד שמרכיבי העסקה העיקריים (בהיבט כמותי ו/או איכותי) מקיימים את הקריטריונים כאמור לעיל בעניין עסקה הנעשית במהלך עסקים רגיל.

### **תנאי שוק**

ככלל, תנאי שוק הינם תנאים שאינם מועדפים על התנאים המקובלים לגבי עסקאות עם צדדים שלישיים, שאינם 'גורם קשור' (קרי, אינו נושא משרה או מי שלנושא משרה עניין אישי בהתקשרות עימו ושאינו איש קשור כהגדרתו בנב"ת 312, לפי העניין).

עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי שאינו גורם קשור או בין גורמים לא קשורים אחרים. ניתן לבסס קיומם של תנאי שוק, בין היתר, באחת או יותר מהדרכים הבאות:

מקום שהעסקה מחייבת את אישורה של ועדת הביקורת לפי הוראת נב"ת 312, תנאים שהוועדה מצאה כי הינם בגדר "תנאי שוק" על-פי המבחנים הנהוגים על-ידיה ובהתאם לחומר שהוצג בפניה; תנאי העסקה העיקריים דומים לתנאים של לפחות שתי עסקאות<sup>108</sup> דומות מבחינת סוגן ו/או מאפייניהן העיקריים, שערכה החברה (ככל שניתן ורלוונטי, בתקופה קרובה יחסית למועד ההתקשרות בעסקה הנבחנת), לרבות ציטוטים/הצעות מחייבות שהוצעו על-ידי החברה וכן הצעות מחייבות שהוצעו על-ידי צדדים שלישיים לחברה, אף אם לא הבשילו לכדי התקשרות מחייבת, ובלבד שנערכו (או צוטטו, לפי העניין) עם גורם לא קשור לחברה ולא התקיים בהן עניין אישי לבעל השליטה בחברה או לנושא משרה; תנאי העסקה נקבעו על בסיס 'חוקת פעילות' פנימית של החברה (לרבות אם הינה משתנה מעת לעת) החלה ביחס לסוג העסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת, אשר הוראותיה (לרבות הנחות ו/או הגדרות הסטייה המותרת מהוראותיה) חלות על עסקאות שהחברה צד להן ללא הבחנה האם הגורם המתקשר עם החברה הינו גורם קשור; תנאי העסקה העיקריים דומים לתנאים של לפחות שתי עסקאות<sup>109</sup> בשוק הרלוונטי, הידועות לחברה, והדומות מבחינת סוגן ו/או מאפייניהן העיקריים, שנערכו ככל שניתן ורלוונטי, בתקופה קרובה יחסית למועד ההתקשרות בעסקה הנבחנת, ובלבד שנערכו בין גורמים לא קשורים; תנאי העסקה העיקריים תואמים מחיר שנקבע בשוק מוסדר של מוכרים וקונים; על בסיס חוות דעת יועץ חיצוני מקצועי לפיה תנאי ההתקשרות העיקריים הינם בטווח המקובל.

אין באמור כדי לגרוע מסמכות ועדת הביקורת לקבוע כי מתקיימים תנאי שוק בנסיבות נוספות כפי שתמצא לנכון, וזאת על בסיס נימוקים שתקבע ובהתייחס בין היתר למאפייני ההתקשרות ואופן קביעת תנאי העסקה העיקריים.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה קבעה כי:

- עסקת אשראי (צרכני או עסקי ולרבות ערבות ישראל) שניתן בהתאם לחוקת האשראי של החברה (צרכני, עסקי או ערבות, לפי העניין) החלה במועד הרלוונטי, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- הנפקת כרטיס חיוב בהתאם לחוקת ההנפקה הנהוגה בחברה במועד הרלוונטי ביחס לסוג הכרטיס/קבוצת האוכלוסייה הרלוונטיים, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק. על העמדת ומסגרות אשראי בכרטיס יחולו החלטות החברה בנושא העמדת אשראי (צרכני או עסקי, לפי העניין).
- עסקת מכירת תווי קניה בהתאם לכללים הקבועים לכך בחברה במועד הרלוונטי, ובלבד שאינה בסטייה של מעל 10% ממדרג ההנחות הנהוג בחברה, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- עסקה למכירת מוצרי ביטוח בהתאם לחוקת הביטוח הנהוגה בחברה במועד הרלוונטי ביחס למוצרים כאמור, תיחשב כעסקה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- התקשרות בהסכם סליקה עם בית עסק הינה עסקה במהלך העסקים הרגיל של החברה, וככל שהעסקה אינה צפויה לתרום בראייה שנתית מעל 2% מסך הכנסות מגזר הסליקה בדוחות הכספיים המאוחדים (לאחר עמלות בינמגזריות), אזי לא יראו בהתקשרות כמהותית בהיבט כמותי. לעניין תנאי שוק – ככל שבקבוצת האיכות (סגמנט הפעילות) אליו משויך בית העסק במערכות החברה, קיימים 15% לפחות (10% בשיקול סמנכ"ל החטיבה) בתי עסק שתנאי ההתקשרות עימם הינם בתנאי התקשרות מיטיבים לבית העסק, אזי תיחשב העסקה כעסקה בתנאי שוק.

<sup>108</sup> בנסיבות ומטעמים מיוחדים ניתן יהיה לקבוע קיומם של תנאי שוק על בסיס עסקה (או הצעה מחייבת להתקשרות) אחת בלבד ובלבד שהינה עם גורם לא קשור. מובדח כי אי קיומה של עסקה דומה קודמת (או הצעה מחייבת) אינה מעידה בהכרח כי העסקה הנדונה הינה עסקה שאינה בתנאי שוק ו/או כי המדובר בעסקה שאינה ח ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

<sup>109</sup> ראה בהקשר זה הערת שוליים 123 לעיל.

בחינת התקיימותם של התנאים הקבועים בסעיפים 1 ו-4(א) לנב"ת 312 (לפיהם עסקת איש קשור תיעשה בתנאים שאינם חורגים מתנאים המקובלים לגבי עסקאות דומות עם מי שאינם אנשים קשורים וכי אין לעשות עסקה עם איש קשור בתנאים מועדפים למקובל בעסקאות דומות שהחברה עושה עם אחרים) תיבחן בהתאם לאמות המידה שנקבעו לעיל לעניין בחינת תנאי שוק.

## **מהותיות**

בחינת מהותיות עסקאות בעלי עניין תיעשה על בסיס בחינה כמותית ואיכותית. ככלל, בחינת מהותיות כמותית תיעשה אל מול מדד רלוונטי, בהתאם לנסיבות העניין ובשים לב לאופי ההתקשרות.

למעט בעניינים המוסדרים במפורש בנוהל זה, בחינת מהותיות כמותית של עסקה לעניין סיווגה ואופן אישורה על-פי נוהל זה, תיעשה בהתאם לקריטריונים ורפים שנקבעו בנוהל החברה בעניין הכנה ופרסום של דוחות מידיים לעניין בחינת מהותיות אירוע לצורכי דיווח מידיי.<sup>110</sup>

בהמשך לאמור, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, רפי מהותיות כמותית לעניין עסקאות בעלי עניין מהסוגים המפורטים להלן, ייבחנו כדלקמן:<sup>111</sup>

### **1. עסקה שיש עימה מתן אשראי**

אשראי צרכני: העסקה תיחשב כזניחה לצורך הבחינה הכמותית.

אשראי שאינו אשראי צרכני (ולרבות 'ערבות ישראלית'): עסקה כאמור תיחשב כעסקה בעלת השפעה מהותית אם בעקבותיה הגידול בחבות לאחר העסקה עולה על 2% מההון הפיקוחי לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, או שלאחר ביצועה סך החבות של הלווה (או קבוצת הלווה, לפי העניין) יעלה על 7.5% מההון של החברה (כהגדרתו בנב"ת 312) באותו מועד חתך, או רף החשיפה המוערכת בחברה מהעסקה עולה על 1% מההון הפיקוחי של החברה.

2. עסקת קבלת אשראי (לרבות מסגרת אשראי), 'עסקת הגנה', עסקה בנגזרים, וכן עסקת החלפת ריבית - תיחשב כעסקה בעלת השפעה מהותית בהתאם לרפים הקבועים בהנחיית רשות ניירות ערך בקשר עם 'אשראי בר דיווח' ביחס ל'הלוואה מהותית', כאשר לעניין זה 'סך ההלוואות' למועד החתך משמעו: יתרת המימוש המקסימלית בתקופת החתך של מסגרות אשראי בתוספת יתרת הלוואות אחרות למועד החתך.

3. עסקת שכירות תיחשב כעסקה בעלת השפעה מהותית אם היקפה במונחים שנתיים מהווה 1% או יותר מההון הפיקוחי.

4. התקשרויות בקשר לניהול חשבונות בנקאיים/במוסדות פיננסיים, הפקדת כספים בפקדונות:

ככל שתנאי ההתקשרות אינם טעונים אישור בהתאם לנב"ת 312 ו/או הינם בטווח התנאים המקובלים הנהוג בקשר עם התקשרויות דומות של החברה, עסקאות כאמור לא ייחשבו כעסקה חריגה.

5. עסקה למתן/קבלת שירותים, כגון (אך לא רק): שירותים תפעוליים או טכנולוגיים שונים, שירותים הקשורים לקבלת/מתן מידע, שירותי דיוור, שיחות שימור לקוחות, שירותי פיתוח טכנולוגי, שירותי ניטור, רכישת כסוי ביטוחי – ייחשבו כעסקה בעלת השפעה מהותית אם היקפה במונחים שנתיים יהווה 0.5% או יותר מההון הפיקוחי.

6. התקשרות בקשר להנפקת כרטיס חיוב:

התקשרות ביחס לכרטיסי חיוב, למעט כרטיס רכש, תיחשב כזניחה לצורך הבחינה הכמותית.

התקשרות בקשר עם כרטיס רכש (שבו סיכון האשראי על החברה) תיבחן כמותית כעסקה שיש עימה מתן אשראי שאינו אשראי צרכני, כמפורט לעיל.

7. התקשרות בקשר לתווי קניה:

התקשרות כאמור תיחשב כעסקה זניחה לצורך הבחינה הכמותית בכל היקף כספי (בראייה שנתית) הנמוך מ-30 מיליון ש"ח.

<sup>110</sup> כאמור לעיל הרפים והספים כאמור ישמשו לסוגיית קביעת הליכי האישור המיוחדים העשויים להידרש ובהקשר לגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף), והכל ביחס לעסקאות בעלי עניין. יובהר, כי בהיעדר שיקולים אחרים הרלוונטיים לנסיבות העניין, לעניין רפי הגילוי בדיווחים מידיים של החברה (שלא בהקשר של היותן של העסקאות עסקאות בעלי עניין) יחולו כללי המהותיות כפי שקבעה החברה בנוהל בעניין הכנה ופרסום של דוחות מידיים לעניין בחינת מהותיות אירוע לצורכי דיווח מידיי.

<sup>111</sup> בחינת הרפים הכמותיים הנמדדים אל מול נתונים מהדוחות הכספיים של החברה, או נגזרים מהם, יימדדו אל מול הנתונים הרלוונטיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, אלא אם על-פי שיקול דעת סמנכ"לית הכספים של החברה בחינה השוואתית אחרת נאותה יותר בנסיבות העניין.

## בחינה איכותית

במסגרת הבחינה האיכותית של האירוע תישקלנה בין היתר משמעויות והשלכות רלוונטיות של העסקה (ככל שישנן מעבר לפן הכמותי) לגבי החברה. מובהר, כי שיקולים איכותיים עשויים להשפיע על סיווגה של עסקה כעסקה בעלת השפעה מהותית/לא מהותית. כך למשל, עסקה שמאפייניה הכמותיים עולים מעט על הרפים שנקבעו לסיווג עסקה כעסקה בעלת השפעה מהותית, עשויה להיחשב כעסקה בעלת השפעה לא מהותית, אם מהבחינה האיכותית ובמכלול נסיבות העניין סביר לקבוע כי היא לא עשויה להשפיע באופן מהותי על החברה; ולהיפך.

## הוראות כלליות לעניין אופן בחינת עסקאות

יצוין, כי מספר עסקאות דומות בסוגן ומאפייניהן, המבוצעות ברצף עם אותו צד קשור, או עסקאות שיש ביניהן תלות, באופן שמהוות בפועל חלק מאותה התקשרות, תיחשבנה לעסקה אחת, באופן שלצורך סיווגן של אותן עסקאות ייבחן הסכום המצטבר של העסקאות כאמור.

מהותיותן של עסקאות המבוצעות באופן תדיר, קבוע וחוזר לאורך תקופה תיבחן על-פי היקף העסקאות השנתי.

בעסקאות רב שנתיות יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת המהותיות על בסיס שנתי.

עסקת בעל עניין שסווגה כלא מהותית, על-ידי חברה מוחזקת של החברה, תיחשב כלא מהותית גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה המוחזקת כמהותית תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.

## אמות מידה לסיווג פעולות כמהותיות או שאינן מהותיות

פעולות שמבצע נושא משרה בחברה בניגוד עניינים (כגון: ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו בחברה לבין תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים; תחרות עם עסקי החברה; ניצול הזדמנות עסקית של החברה) טעונות קבלת אישורים מיוחדים, כקבוע בסעיף 255 לחוק החברות, בהתאם לסיווגה של הפעולה כמהותית (פעולה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה) או ככזו שאינה מהותית.

סיווגה של פעולה של נושא משרה כמהותית או שאינה מהותית בהקשר זה ייעשה בהתאם לקריטריונים כמפורט בנוהל זה לעיל, בשניונים המחויבים.

בנוסף למפורט בביאור 2.ג.24 לדוח הכספי לשנת 2022, להלן תמצית יוזמות ושינויים רגולטוריים הרלוונטיים לתקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח, אשר להערכת החברה משפיעים או יכולים להשפיע באופן משמעותי על עסקי הקבוצה. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להן יחד עם ביאור 2.ג.24, וכי התיאורים בביאור 2.ג.24 ולהלן אינם מהווים רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה הקבוצה או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך התקופה האמורה.

#### הוראות ופרסומי בנק ישראל והפיקוח על הבנקים: 112

1. בחודש דצמבר 2022 פרסם הפיקוח ל הבנקים טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים". בהתאם לדברי ההסבר לטיטה, בשנים האחרונות גוברת המודעות בארץ ובעולם לקיומם ולהיקפם של סיכונים פיננסיים שנובעים מפוטנציאל הנזק של אירועים ותהליכים שקשורים לשינויי האקלים. טיוטת ההוראה קובעת עקרונות על פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כדי לנהל בצורה מיטבית את חשיפתם לסיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים. מועד תחילת ההוראה יתבצע באופן מדורג, בין ששה לשניים עשר חודשים מיום פרסום ההוראה כמחייבת.
2. בחודש ינואר 2022 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון", לפיה, במסגרת מדיניות הפיקוח על הבנקים לחיזוק היבטי התרומה לאחריות חברתית ולמשל תאגידי (ESG) של המערכת הבנקאית, קיימת חשיבות רבה לערך השוויון המגדרי המשקף את הרכב האוכלוסייה והחברה. בהתאם, התיקון להוראה קובע, כי בדירקטוריון תאגיד בנקאי יינתן ייצוג הולם לשני המינים, וכי לשם כך על הדירקטוריון לקבוע מדיניות לשיעור הגיוון המגדרי בו, לרבות טווח הזמן ואבני הדרך להשגת היעד. בהתאם לתיקון להוראה, קביעת המדיניות לשיעור הגיוון המגדרי תיקבע תוך שישה חודשים מיום פרסומו של התיקון, והשגת היעד תהיה שלוש שנים מיום אישור המדיניות. בנוסף, על פי התיקון, התאגיד הבנקאי נדרש לדווח לפיקוח על הבנקים על חריגה ממדיניות שיעור הגיוון המגדרי שנקבע במדיניות.
3. בחודש יוני 2021 שלח בנק ישראל מכתב לחברה, בו עדכן אותה בדבר החלטתו להקים את מאגר מסיל"ה (מאגר סטטיסטי ייעודי לאשראי העסקי), מאגר מידע שיכלול נתונים פרטניים על הלואות למגזר העסקים מול מלווים בנקאיים וחוזי-בנקאיים. בהתאם לאמור במכתב, המאגר יסייע במתן מענה לצרכים שונים של בנק ישראל, ביניהם קביעת מדיניות מוניטרית, ניתוח מצבם של עסקים קטנים ובינוניים, צרכי פיקוח וניטור סיכונים של המערכת הפיננסית ועוד, וכן יסייע למערכת הבנקאית לשפר את ניהול הסיכונים בראיה ארגונית של תיק האשראי העסקי ולבצע ניתוחים וחיתוכים שונים של מדדי סיכון שונים. על פי האמור במכתב, הדיווח של המערכת הבנקאית למערכות בנק ישראל צפוי להתחיל בתחילת הרבעון השני לשנת 2023.

#### הוראות ופרסומים של גורמים רגולטוריים נוספים:

4. בחודש פברואר 2023 פורסם ברשומות צו להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) (שינוי השיעור והסכומים לעניין צמצום מסגרות אשראי לפי סעיף 9(ג) לחוק) (תיקון), התשפ"ג-2023, לפיו שונו השיעורים והסכומים שנקבעו בצו להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה) (שינוי השיעור והסכומים לעניין צמצום מסגרות אשראי לפי סעיף 9(ג) לחוק), התשפ"ב-2022, כך שסך מסגרות האשראי בכרטיס אשראי של לקוחות בנק בעל היקף פעילות רחב המנפיק כרטיסי חיוב, בכל שנה, לא יעלה על 75% מסך מסגרות האשראי בכרטיסי אשראי של לקוחות הבנק כפי שהיה בשנת 2015; כי בחישוב סך מסגרות האשראי כאמור, יובאו בחשבון מסגרות אשראי של לקוחות הבנק הגבוהות מ-10,000 שקלים חדשים, וכי לא תופחת מסגרת אשראי של לקוח לסכום נמוך מ-10,000 שקלים חדשים רק בשל האמור בסעיף. בחודש פברואר 2023 פורסם תזכיר חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, פרק \_\_\_\_\_': בנקאות ואשראי. הוצע כי סעיף 9(ג) האמור יבוטל ביום 1 בפברואר 2024.

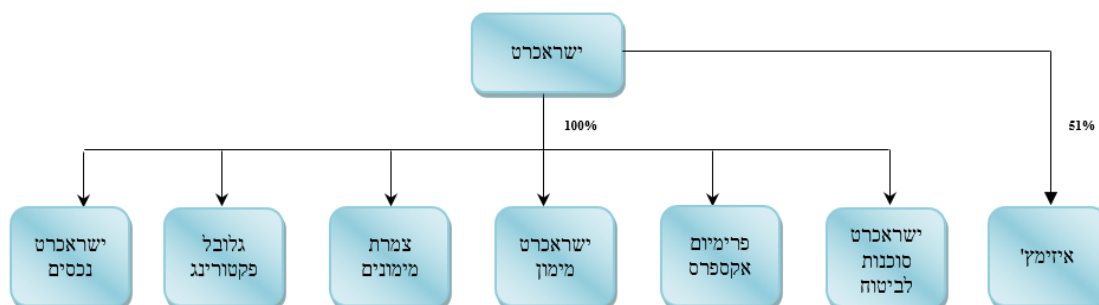
ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על החברה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

112 לעניין הוראות אלה, אלא אם נכתב או משתמע אחרת - תאגיד בנקאי - לרבות חברת כרטיסי אשראי או סולק.

## 7. פרטים נוספים

### 7.1. תרשים אחזקות

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה בחברות מוחזקות עיקריות נכון למועד הדוח.\*



(\*) החברה בוחנת מעת לעת את מבנה האחזקות בחברות בנות.

### הסכמים בין חברות הקבוצה

לפרטים אודות הסכמים בין חברות הקבוצה, לרבות כתבי שיפוי שהעמידה ישראלכרט לחברות הקבוצה ראה ביאורים 1.24 ו-2.24 בדוחות הכספיים של שנת 2022.

### 7.2. השליטה בחברה

החל מחודש מרץ 2020 ולמועד חתימת הדוח, החברה הינה תאגיד ללא גרעין שליטה ואין בה בעל שליטה או בעל מניות המחזיק בהיתר שליטה. עד אותו מועד היה בנק הפועלים בעל היתר השליטה בחברה מבנק ישראל.

לפרטים אודות התקשרות עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ בהסכם מיזוג משולש הופכי ואודות הצעת רכש מיוחדת ממנורה מבטחים החזקות בע"מ, ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

#### מגבלות מיוחדות על החזקה במניות סולק וחובת דיווח על אמצעי שליטה

על-פי חוק הבנקאות (רישוי), חלות על מחזיקי אמצעי שליטה בסולק הוראות מיוחדות, ובין היתר חל איסור על החזקה של יותר מ-5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בסולק (קרי, זכויות הצבעה באסיפה כללית ו/או הזכות למנות דירקטורים ו/או הזכות להשתתף ברווחים ו/או הזכות ליתרת נכסים בעת פירוק), אלא על-פי היתר מנגיד בנק ישראל ובכפוף לתנאים שייקבעו בהיתר כאמור ו/או על-ידי הפיקוח על הבנקים מעת לעת. בנוסף, חל בענין זה האמור במכתב הפיקוח על הבנקים מחודש מאי 2018 שכותרתו "קריטריונים ותנאים כלליים למבקש היתר לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בסולק ובחברת כרטיסי אשראי".

בנוסף, חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד – 2013 מחייב, בין היתר, הפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים לבין גופים פיננסים משמעותיים וקובע מגבלות על החזקה של גוף פיננסי משמעותי ושל תאגיד ריאלי משמעותי (כהגדרתם בחוק האמור) בידי אותו בעל שליטה וכן מגבלות על החזקה של תאגיד ריאלי משמעותי בגוף פיננסי משמעותי.

### 7.3. בניינים וציוד

למועד הדוח, עיקר הרכוש הקבוע של הקבוצה הינו מערכות מידע ומחשוב (לרבות תוכנה), בניינים ומקרקעין (לרבות התקנות ושיפורים במושכר) וריהוט וציוד משרדי. להלן פרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה:

#### **מערכות מידע ומחשוב**

הרכוש המשויך לקטגוריה זו כולל בעיקר: מחשבים, מערכות ותשתיות מידע (חלק בפיתוח עצמי), ציוד תקשורת וציוד היקפי המשמשים את הקבוצה בתחומי פעילותה.

מערכות אלו כוללות מחשבי MainFrame (לרבות לצרכי גיבוי), מערכות פתוחות, חומרה ותוכנה המשמשות את הקבוצה לפעילותה השוטפת ועומדות בסטנדרטים גבוהים של אבטחת מידע והגנת סייבר הנדרשים לפעילות הקבוצה. באופן כללי, מערכות המידע והבקרה של הקבוצה מצויות בליבת הפעילות של הקבוצה וממוקמות בשני (2) אתרים מרכזיים עצמאיים (אתר מרכזי ואתר משני), וכן באתר גיבוי נוסף המשמש למקרי חירום.<sup>113</sup>

<sup>113</sup> יצוין, כי ההתקשרויות של ישראלכרט ביחס לאתרים האמורים הינן לתקופות זמן ארוכות (על-פי רוב חמש עד עשר (5-10) שנים בתוספת אופציות של ישראלכרט להארכתן). ביטול ההתקשרויות האמורות על-ידי הספקים הוגבלה למקרים חריגים שנקבעו.

## בניינים וציוד

לפרטים נוספים אודות הבניינים והציוד של הקבוצה ראה ביאור 3.1 ב.1 וביאור 15 א לדוחות הכספיים של שנת 2022. ההשקעות ברכוש קבוע בכל אחת מהשנים 2021 ו-2022, הסתכמו בכ-202 מיליון ש"ח וכ-250 מיליון ש"ח, בהתאמה.

### 7.4. נכסים בלתי מוחשיים

הקבוצה הינה הבעלים של סימן המסחר "ישראלכרט" וכן בעלת רישיונות מהארגונים הבינלאומיים להנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב מסוג "Mastercard", "Visa" ו-"American Express" בישראל. לפרטים אודות הרישיונות האמורים, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון של שנת 2022. יודגש, כי הרישיונות האמורים מהווים את הבסיס העיקרי לפעילות הקבוצה בתחומי ההנפקה והסליקה, ובהתאם, לפעילות הקבוצה בתחומים אלו תלות מהותית ברישיונות האמורים.

כמו-כן, לחברות הקבוצה זכויות במספר סימני מסחר רשומים הקשורים לפעילויות הקבוצה. מרבית סימני המסחר הינם ביחס להטבעים, הדפסים ולוגו המופיעים על כרטיס חיוב, ובקשר למיזמים של הקבוצה, פרסומי הקבוצה או מסמכים המשמשים כאמצעי תשלום וגבייה וכדומה.

בנוסף, הקבוצה מחזיקה במאגרי מידע בקשר עם תחומי פעילותה השונים. בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחו, כפופה החברה, בקשר עם אותם מאגרים, להוראות בדבר אבטחתם, ניהולם התקין ורישומם. למאגרי המידע של הקבוצה השפעה מהותית על פעילותה. המידע מתעדכן ונשמר במאגרי הקבוצה בהתאם לצרכיה והוראות הדין.

### 7.5. ביטוח

הקבוצה מבוטחת בפוליסות ביטוח שונות, בין היתר, לסיכוני ציוד אלקטרוני, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח נגד סיכוני פשיעה וסיכוני סייבר, חבות מעבידים, אש מורחב ורכוש.

החברה וחברות הבנות שלה מכוסות ותמשכנה להיות מכוסות בביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, בגין אירועי העבר עובר למועד הקובע, בפוליסות ביטוח שיירכשו על-ידי בנק הפועלים בתקופה שעד שבע (7) שנים מהמועד הקובע, בהתאם לתנאי הכיסוי של יתר המבוטחים, וכל זאת כך שהכיסוי הביטוחי יהיה בהתאם ובכפוף לתנאי הפוליסה שבתוקף במועד ההודעה למבטח.

החברה תישא בכל העלויות הנוגעות להגשת תביעות למבטחים בגין אירועי עבר של החברה, לרבות תשלומי השתתפות עצמית.

במהלך חודש מאי 2022 חידשה החברה מערך ביטוחי המכסה מגוון סיכונים תפעוליים וכולל, בין היתר, פוליסת ביטוח בנקאית בגין פעילות החברה מהמועד הקובע ואילך וזאת לשם הקטנת נזקים אפשריים בעת התממשות הסיכון.

ביום 1 במאי 2022, חידשה החברה פוליסת ביטוח סייבר עצמאית בגבול אחריות של 10 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתי.

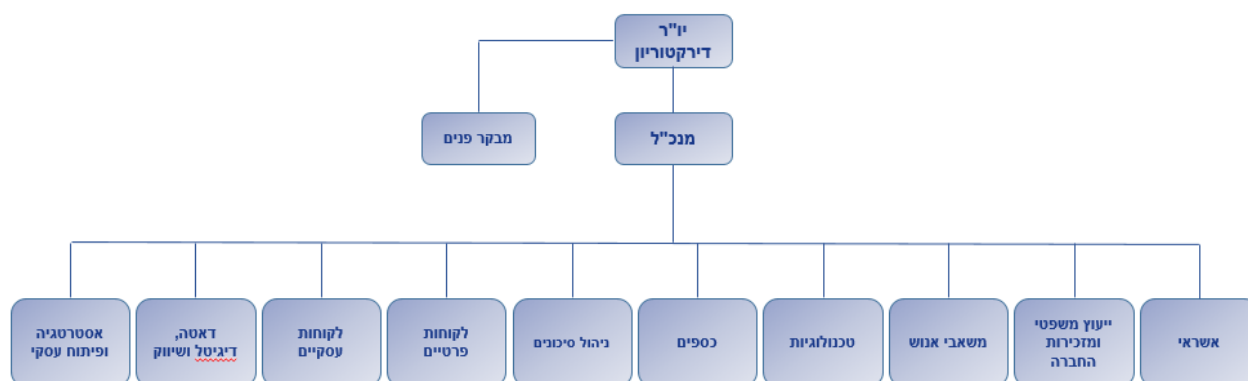
ביטוח הסייבר מכסה (בכפוף לתנאי ולגבולות כיסוי כקבוע בפוליסה), נזקים שנגרמים לחברה עצמה עקב אירוע סייבר וכן חבויות של החברה כלפי צדדים שלישיים וזאת לשם הקטנת נזקים אפשריים בקשר עם סיכוני סייבר. פוליסה זו מכסה את החברה ואת החברות הבנות שלה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפרטים אודות ביטוחים נוספים ראה סעיף 6.1 לעיל תחת הכותרת "ביטוח".

בהתבסס, בין היתר, על יעוץ שקיבלה, להערכת הנהלת החברה, בהתחשב בסיכונים בפניהם ניצבת הקבוצה ובהתאם לנהוג ולמקובל בעסקים דומים בישראל, ולתנאי שוק הביטוח, למועד הדוח הכיסוי הביטוחי האמור נאות.

## 1. מבנה ארגוני

המבנה הארגוני של ישראלכרט מורכב מעשר (10) חטיבות אשר בראש כל אחת מהן עומד ממונה הכפוף ישירות למנכ"ל. ככלל, החטיבות כאמור (לפי העניין) כוללות מחלקות, תתי מחלקות ומדורים בהתאם לאופי הפעילות, הכפופים לממונה החטיבה. בשנת 2022 פוצלה חטיבת אסטרטגיה ושיווק לשתי חטיבות, אסטרטגיה ופיתוח עסקי וחטיבת דאטה, דיגיטל ושיווק. בנוסף, אוחדה חטיבת ניהול סיכונים עם חטיבת מניעת הונאות ורגולציה וכעת הן נקראות, חטיבת ניהול סיכונים. השינוי הארגוני שבוצע תואם את האסטרטגיה של הקבוצה. להלן המבנה הארגוני:



כמו-כן, המבנה הארגוני של הקבוצה כולל את פונקציית הביקורת הפנימית. לפרטים ראה סעיף 3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022. החברה בוחנת מעת לעת את המבנה הארגוני של הקבוצה, כך שיאפשר להשיג את יעדיה בצורה המיטבית.

## 2. מערך משאבי אנוש

נכון למועד הדוח מערך משאבי אנוש בקבוצה מונה כ-2,025 משרות מאויישות.<sup>114</sup> להלן פרטים אודות סך המשרות בקבוצה נכון למועד הדוח:

- (א) **עובדים בהסכמים קיבוציים**. מצבת העובדים אשר תנאי העסקתם הינם על-פי הסכמים קיבוציים מונה כ-1,076 משרות.
- (ב) **עובדים בהסכמי העסקה אישיים**. מצבת העובדים אשר תנאי העסקתם הינם על-פי הסכמים אישיים, ביניהם המנכ"ל, חברי הנהלה, ומרבית מנהלי מחלקות מונה כ-129 משרות.
- (ג) **כוח אדם חיצוני**. לקבוצה התקשרויות עם מבצעי עבודה אחרים שאינם נמנים על עובדיה, אך נמנים במצבת העובדים, כגון עובדי חברות כוח אדם ומיקור חוץ, עובדי חברות שירותים ומוקדי שירות חיצוניים המונה כ-820 משרות.

<sup>114</sup> לעניין זה משרה מוגדרת כ-100% משרה עבור עובדים במשרה חודשית או 180 שעות חודשיות עבור עובדים לפי שכר לשעה. מספר המשרות כולל גם תרגום למשרות של מספר שעות נוספות בניכוי שעות חוסר, בתוספת משרות כוח אדם חיצוני שאינם מעובדי הקבוצה, אך מספקים שירותי עבודה שנדרשה לוויסות כוח האדם במסגרת הפעילות השוטפת ולהטמעת פרויקטים.

## הסכמים קיבוציים

מרבית עובדי הקבוצה מועסקים על-פי הסכמים קיבוציים ומיוצגים על-ידי ההסתדרות המעו"ף ("ההסתדרות") (וועד עובדים), המהווה את ארגון העובדים היציג. בהתאם, בנוסף לחקיקת העבודה ולצווי הרחבה החלים על כלל המשק, תנאי העבודה של עובדי הקבוצה המאוגדים בהסכמים קיבוציים, מוסדרים בהסכמים קיבוציים מיוחדים הנחתמים מעת לעת בין הקבוצה לבין ארגון העובדים, כמפורט להלן:

**הסכם קיבוצי לעובדי ישראלכרט - הסכם קיבוצי מיוחד משנת 2011** (כפי שהוארך ועודכן מעת לעת באמצעות הסכמים קיבוציים נוספים, מחודש דצמבר 2013, מחודש ינואר 2015 ומחודש דצמבר 2017) (יחד: "ההסכמים הקיבוציים של ישראלכרט") חל על כל עובדי ישראלכרט, למעט עובדים המשמשים בתפקידים המפורטים מפורשות בהסכם הקיבוצי של ישראלכרט כעובדים המוחרגים מתחולת ההסכם הקיבוצי כאמור, לרבות, נושאי משרה בחברה, יועץ משפטי, קצין ציות, מנהל סיכונים, מנהל הלבנת הון, מנהלי מחלקות מסוימים, מנהל השכר ועובדים בתפקידים ו/או במקצועות הדורשים השכלה ו/או ניסיון מקצועי בתחומים הקשורים לפעילותה של ישראלכרט ו/או לניהול עסקיה. יחסי העבודה עם עובדים אלו הוסדרו בהסכמים אישיים.

ההסכמים הקיבוציים של ישראלכרט מסדירים את תנאי העבודה וקובעים, בין היתר, סדרי עבודה, תקופת ניסיון, קביעות, אופן קבלת עובדים וקידומם, העברת עובדים מתפקיד לתפקיד, משכורת ותנאים סוציאליים (לרבות העלאות שכר), הפרשות וניכויים, הליכי פיטורים ופרישה, זכויות וחובות בסיסיות, טיפול בעבירות משמעת, כללי התנהגות ומשמעת, הליך פיטורים, לרבות פיטורי צמצום, וכן מנגנון ליישוב חילוקי דעות.

תוקפם של ההסכמים הקיבוציים של ישראלכרט הינו עד ליום 31 בדצמבר 2023 (כפי שהוארך באמצעות ההסכם הקיבוצי של הקבוצה, כמפורט להלן).

ההסכמים הקיבוציים של ישראלכרט חלים גם על עובדי צמרת מימונים וגלובל פקטורינג.

**הסכם קיבוצי לעובדי הקבוצה - בחודש דצמבר 2017** נחתם הסכם קיבוצי של הקבוצה ("ההסכם הקיבוצי של הקבוצה") אשר נכנס לתוקפו בחודש ינואר 2018 למשך שש (6) שנים, קרי עד לסוף שנת 2023. ההסכם הקיבוצי של הקבוצה האריך בנוסף את תוקפם של ההסכמים הקיבוציים של ישראלכרט לתקופת ההסכם הקיבוצי של הקבוצה. ההסכם הקיבוצי של הקבוצה מעדכן את התנאים הסוציאליים והשכר של עובדי הקבוצה, לרבות עדכון מכסת ימי ההבראה, תעריף דמי ההבראה, ימי חופשה מיוחדים, עדכון סך השתתפות החברה בתקציב וועד העובדים, עדכון שכר נוסף לעובדים מסוימים, תוספות שכר לכלל עובדי הקבוצה במהלך תקופת ההסכם, אופן קידום בשכר ועדכון שיעור ההפרשות לפנסיה. ההסכם כולל התחייבות של נציגות העובדים ל"שקט תעשייתי" (הימנעות מצעדים ארגוניים) בכל הנושאים המוסדרים בהסכם.

בגין כל אחת מהשנים 2020 עד 2023 תשלם (או שילמה, לפי העניין) החברה לעובדים במשכורת חודשית תוספת שכר כוללת בשיעור של 3.6%, בנוסף לזכויות נוספות. התפתחות השכר לשנים הבאות תלויה במנגנון האמור בהסכם הקיבוצי, בתנאי השוק ביחס לרמות שכר, במצבת העובדים, מאפייניהם, תמהיל משרות, קידומי עובדים מעבר למנגנון עדכון השכר הקבוע וחקיקה רלוונטית.

## טיבם של הסכמי העסקה אישיים

ככלל, הסכמי העסקה האישיים של קבוצת העובדים הרלוונטית, מסדירים את השכר ואת תנאי העסקה, בין היתר תפקיד, היקף משרה, שעות עבודה, זכאות לתנאים סוציאליים (לרבות ימי הבראה וחופשה שנתית), הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, תשלומים בגין אחזקת רכב (או רכב), הסדר ארוחות, התחייבות לשמירת סודיות במהלך תקופת העסקה ולאחריה והתחייבות לאי תחרות ואיסור שידול. כמו-כן, כוללים הסכמי העסקה זכויות בסיום העסקה, לרבות פיצויי פיטורים ותקופת הודעה מוקדמת.

## תכנית התייעלות

לפרטים אודות תוכנית התייעלות שאישר דירקטוריון החברה ביום 6 בדצמבר 2022 ראה ביאור 21.ט. לדוחות הכספיים לשנת 2022. יצוין, כי בד בבד לתוכנית התייעלות גייסה ומגייסת החברה כוח אדם נוסף בקשר למימוש תוכניותיה העסקיות ופיתוח מנועי הצמיחה שלה.



## התפתחויות במצבת העובדים

### טבלה 3 - נתונים אודות משרות כוח האדם של הקבוצה:

| 31.12.2021 | 31.12.2022 |                           |
|------------|------------|---------------------------|
| *2,057     | 2,070      | ממוצע משרות על בסיס חודשי |
| *2,012     | 2,025      | סך המשרות לסוף התקופה     |

\*הוצג מחדש

1. מספר המשרות למועד חתך מחושב כדלקמן -  
עובדים בשכר שעתי (בעיקר נציגי שירות ומכירות) - על בסיס סך שעות העבודה החודשיות בחודש הקלנדרי שקדם למועד החתך, כשהן מהוונות לנתוני משרות.  
עובדים בשכר חודשי - על בסיס כמות העובדים הפעילים נכון למועד החתך.
2. מספר המשרות כולל משרות כוח אדם חיצוני שאינם עובדי חברה אך מספקים שירותי עבודה שנדרשת לויסות כוח האדם במסגרת הפעילות השוטפת ולהטמעת פרויקטים, משרות של נציגי שירות ומכירות אשר הינם עובדי מוקדים חיצוניים המספקים שירותים לחברה, וכולל משרות של עובדים אשר עלות שכרם מהוונת לרכוש קבוע בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

### טבלה 4 - נתונים אודות משרות כוח אדם של הקבוצה על בסיס חלוקה לחטיבות:

| 31.12.2021 <sup>(2)(1)</sup> | 31.12.2022 <sup>(2)(1)</sup> | חטיבה   |
|------------------------------|------------------------------|---|
| 1,001                        | 962                          | חטיבת לקוחות פרטיים   |
| 492                          | 499                          | חטיבת טכנולוגיות  |
| 200                          | 204                          | חטיבת לקוחות עסקיים (לרבות חברות בנות צמרת מימונים וגלובל פקטורינג) |
| 73                           | 76                           | חטיבת כספים   |
| 61                           | 59                           | חטיבת ניהול סיכונים   |
| 52                           | 59                           | חטיבת משאבי אנוש  |
| 38                           | 48                           | חטיבת דאטה, דיגיטל ושיווק   |
| 42                           | 60                           | חטיבת אשראי   |
| 9                            | 12                           | חטיבת אסטרטגיה ופיתוח עסקי  |
| 22                           | 23                           | פעילות מותג American Express  |
| 12                           | 13                           | ייעוץ משפטי ומזכירות חברה   |
| 4                            | 4                            | ביקורת פנים   |
| 6                            | 6                            | לשכת מנכ"ל ויו"ר  |
| <b>2,012</b>                 | <b>2,025</b>                 | <b>סה"כ</b>   |

- (1) מספר המשרות למועד חתך מחושב כדלקמן -  
עובדים בשכר שעתי (בעיקר נציגי שירות ומכירות) - על בסיס סך שעות העבודה החודשיות בחודש הקלנדרי שקדם למועד החתך, כשהן מהוונות לנתוני משרות.  
עובדים בשכר חודשי - על בסיס כמות העובדים הפעילים נכון למועד החתך.
- (2) מספר המשרות כולל גם משרות כוח אדם חיצוני שאינם עובדי חברה אך מספקים שירותי עבודה שנדרשת לויסות כוח האדם במסגרת הפעילות השוטפת ולהטמעת פרויקטים, משרות של נציגי שירות ומכירות אשר הינם עובדי מוקדים חיצוניים המספקים שירותים לחברה, וכולל משרות של עובדים אשר עלות שכרם מהוונת לרכוש קבוע בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

## מגמות במשאבי אנוש

הפרויקטים המרכזיים בשנת 2022 היו:

- (א) מעבר החברה למשרדי החדשים בבני ברק, לרבות נהלי עבודה והסתגלות למערכות חדשות וסידורי הושבה.
- (ב) הובלת תוכנית ה"מאיצים" לשינוי התרבות הארגונית בהתאמה לאסטרטגיה.
- (ג) שמירת מערכת יחסי עבודה יציבה ושקטה וקיום דיאלוג מתמשך עם השותפים למערכת זו, מתוך הבנה של המטרה המשותפת וראייה ארגונית כוללת.
- (ד) פיתוח השותפות האסטרטגית עם החטיבות השונות במטרה לתמוך ביעדי הקבוצה.
- (ה) התאמת מדיניות משאבי אנוש במטרה להביא להתייעלות ולחיסכון בעלויות.
- (ו) עידוד התגייסות העובדים למצוינות ומקצועיות.
- (ז) עידוד מעורבות עובדים וחיבור ליעדים העסקיים של הקבוצה.
- (ח) טיפוח תחושת השייכות של העובד, תוך מתן דגש על ערכים של אמון וכבוד הדדי. גם השנה הציעה הקבוצה מגוון פעילויות רווחה לעובד ולבני משפחתו לאורך השנה.
- (ט) הובלת תהליכים חוצי ארגון לאור שינויים וכתמיכה באסטרטגיית הקבוצה, כולל הקמת מערך גיוס והתאמת תהליכי גיוס, הדרכה וליווי השינוי תוך תמיכה במנהלים. פיתוח סביבת למידה עצמית חווייתית, מגוונת וייחודית המותאמת ליעדי הקבוצה.
- (י) המשך הטמעת הקוד האתי, מענה לתקנות רגולטוריות בנושא נגישות ואחריות תאגידית.
- (יא) העלאת ערך ההשקעה בקהילה באמצעות עידוד פעילות התנדבותית ותרומות.

## הדרכה ופיתוח אירגוני

כשותפים אסטרטגיים המכוונים לתמיכה בהשגת היעדים של הארגון ככלל ושל היחידות העסקיות בפרט, נבנתה תכנית הכשרה מותאמת לכל יחידה עסקית, לרבות תכנית ממוקדת לעובדים על-פי צרכים שאותרו, ונבנתה תכנית שנתית לליווי התרנספורמציה הארגונית והתרבותית "מאיצים".

בשנת 2022, המשיכה הקבוצה לשים דגש על התאמת ההכשרות לאתגרים ולסביבה העסקית המשתנה, שיפור מיומנויות השירות והמכירות והטמעת מוצרים ושירותים חדשים. בנוסף עסקה הקבוצה בהכשרה והעמקת הידע המקצועי של העובדים והמנהלים לתפקידים השונים ומתן כלים המעודדים יצירתיות ופתיחות לחדשנות, הקניית מיומנויות מכירה לאוכלוסיות שונות בקבוצה והעמקת ידע מקצועי.

## אחריות תאגידית, אתיקה ורגולציה

הקבוצה מחויבת להתנהלות עסקית ערכית ומכבדת עם כל שותפיה העסקיים ובעלי העניין. הקוד האתי של ישראלכרט מהווה את תעודת הזהות הערכית של הקבוצה, ומשקף את הערכים הייחודיים ואת כללי ההתנהגות שהקבוצה רואה עצמה מחויבת אליהם. גם בשנת 2022, שמרה הקבוצה על פעילות עסקית רציפה ופעלה במקצועיות, בשקיפות וברגישות מול כל שותפיה תוך מתן פתרונות עסקיים ואנושיים להתמודדות עם אתגרי התקופה.

החברה בחנה את השפעות העבודה והניהול מהבית, לרבות בהיבטי סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ובהתאם גיבשה נוהל ומדיניות אשר משמשים את ההנהלה ועובדיה להמשך עבודה היברידיית.

## ESG

ישראלכרט מחויבת לנושאי הסביבה, החברה, והממשל התאגידי (ESG), באמצעות יצירת סביבת עבודה מגוונת, מכילה ומכבדת; פיתוח והנגשת מוצרים למגוון לקוחות רחב ביותר; שמירה על אתיקה עסקית ואבטחת המידע לצד חדשנות. במסגרת כוונתה לקדם נושאים אלו תוך חיזוק הקשר עם מחזיקי העניין השונים וניהול הסיכונים הנגזרים, החברה אימצה אסטרטגיית ESG, המשתלבת בפעילות העסקית של החברה, זאת בליווי חברת ייעוץ חיצונית ותוך ביצוע תהליך עומק מקצועי, כחלק מראייה כוללת לטובת כלל מחזיקי העניין שלה. התהליך כלל גיבוש מטרות והצבת יעדים מדידים, שאותם תפעול החברה לממש בהגדרה במסגרת פעילותה העסקית במהלך 2023.

במקביל החברה בוחנת אפשרות לפרסם דוח ESG שבו תדווח על העשייה בנושאים אלו בחברה, הטמעת האסטרטגיה ותכנון קדימה למימושה ועמידה ביעדים. שילוב נושאי ESG באסטרטגיית החברה, מבטאים את חשיבותם לחברה המסתכלת קדימה, ממפה את סיכונה ומנהלת אותם.

בחודש יולי 2022 הקבוצה זכתה לראשונה בציון פלטינה בדירוג "מעלה" שהינו דירוג להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים עסקיים של ארגון מעלה- ארגון גג של כ-120 חברות מהמובילות במשק הפועל לקידום נושאי אחריות תאגידית.

בחודש יולי 2022 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות ייצוג הולם לשני המינים בדירקטוריון, לפיה, בין היתר, החברה תשאף לגיוון הרכב הדירקטוריון אשר עשוי לתרום לפלורליזם של דעות והעלאת איכות הדיונים ואף לשיפור ביצועי החברה והפחתת הסיכונים שבפעילות החברה. במסגרת זו, החברה תשאף לכך שדירקטוריון החברה ישקף ייצוג הולם לשני המינים (בשים לב בין היתר להיצע המועמדים, מאפייניהם, ניסיונם וצרכי החברה בעת הרלוונטית), באופן שבו לכל אחד משני המינים יהא ייצוג בדירקטוריון בשיעור של 40%-60% בהתאמה, וזאת מבלי לגרוע מעמידה בהוראות הדין, ביתר המאפיינים שמן העניין ובהתחשב בהיצע המועמדים במועד מינוי הדירקטורים.

### **מדיניות תגמול**

לפרטים אודות עיקרי מדיניות ותכנית התגמול של החברה לשנת 2022, ראה ביאור 2.1. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

### **ישראלכרט בקהילה**

כמובילה בתחומה בישראל, רואה עצמה הקבוצה מחויבת להשקעה בקהילה, ואף אישרה בחודש ספטמבר 2021 מדיניות קהילה הכוללת התייחסות לשאיפתה של הקבוצה לפעול למען נושאים אשר בליבת פעילותה ותפיסת האחריות התאגידית שלה, כגון: קידום עסקים קטנים, עצמאות כלכלית ועוד, באופן בו פעילותה העסקית של הקבוצה תסייע ותעצים את ההשקעה בקהילה. בנוסף, הקבוצה פועלת בהתמדה להגברת המודעות של עובדיה לנושא המעורבות החברתית ומעודדת אותם לפעילות התנדבותית, מתוך תפיסה שהערך המוסף של ההשקעה בקהילה הוא חיזוק "גאוות היחידה" ותחושת ההזדהות של העובדים עם הקבוצה.

באופן שוטף, המעורבות בקהילה באה לידי ביטוי במגוון רחב של פעילויות, תרומות כספיות בחסות הקבוצה והתנדבות של העובדים, וביניהן: פעילות עבור עמותת "גדולים מהחיים", שיתופי פעולה שונים עם ארגונים חברתיים ביניהם; משלוח ארוחות חג לניצולי שואה, התנדבות עובדי הקבוצה בשיתוף עם עמותת "לתת"; אריזת חבילות מזון ותרומתן עבור משפחות נזקקות וחיילים בודדים; אימוץ גדוד הסיור של הנח"ל במסגרת פרויקט "אמץ לוחם" והענקת תמיכה שוטפת לרווחת הגדוד וחייליו במשך כשלוש עשרה (13) שנים; תמיכה ב"עיגול לטובה" ע"י נציגי המוקדים בחברה. סיוע במניעת הונאות לאוכלוסיות הקשישים ופעילויות רבות נוספות.

בתקופת הדוח המשיכה הקבוצה בפעילות תרומה והתנדבות אשר הותאמו למגבלות התקופה.

### **יחסי עבודה בקבוצה**

אחד מנכסי הקבוצה העיקריים הינו ההון האנושי של עובדיה. בהתאם ובהתחשב בהיקף כוח האדם בקבוצה, תלותה של הקבוצה בקיום עבודה סדירה הינה גבוהה. עם זאת, הנהלת החברה סבורה כי אין לקבוצה תלות בעובד מסוים.

ארגון העובדים מהווה גורם דומיננטי ביחסי העבודה בקבוצה ולהערכת החברה, ככלל מערכת היחסים עימו טובה. הנהלת החברה מקיימת הידברות שוטפת עם ארגון העובדים על מנת להמשיך ולקיים מערכת יחסי עבודה טובה ותקינה. ראה גם סעיף 7.6.2 לעיל תחת הכותרת 'הסכם קיבוצי לעובדי הקבוצה'.

לפרטים נוספים אודות ההון האנושי של הקבוצה (לרבות תכניות תגמול ומענקים לעובדים ונושאי משרה ותשלום מבוסס מניות), ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים לשנת 2022 וכן סעיף 5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

## 7.7. הסכמים מהותיים

לפרטים אודות שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים של הקבוצה, ראה סעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

## 7.8. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים

לפרטים אודות שינויים וחידושים במגבלות, חקיקה, תקינה וכן בהליכי הרגולציה החלים על הקבוצה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## 8. תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה (הנפקה, סליקה ומימון), ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

---

**רן עוז**  
מנהל כללי

---

**תמר יסעור**  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ, 2023.

## 9. נספחים לדוח השנתי

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית – נכסים

| 2020                             |                 |                               | 2021                |                 |                               | 2022            |                 |                               |   |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|---|
| שיעור<br>ההכנסה                  | הכנסות<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת <sup>(1)</sup> | שיעור<br>ההכנסה     | הכנסות<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת <sup>(1)</sup> | שיעור<br>ההכנסה | הכנסות<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת <sup>(1)</sup> |   |
| באחוזים                          | במיליוני ש"ח    | באחוזים                       | באחוזים             | במיליוני ש"ח    | באחוזים                       | באחוזים         | במיליוני ש"ח    | במיליוני ש"ח                  |   |
| נכסים נושאי ריבית <sup>(2)</sup> |                 |                               |                     |                 |                               |                 |                 |                               |   |
| 0.80                             | 1               | 125                           | 0.06 <sup>(6)</sup> | 1               | 1,552                         | 0.46            | 13              | 2,805                         | פיקדונות בבנקים                                       |
| 5.60                             | 487             | 8,693                         | 5.38                | 469             | 8,715                         | 6.00            | 583             | 9,720                         | חייבים בגין פעילות בכרטיסי<br>אשראי <sup>(3)(5)</sup> |
| -                                | -               | 5                             | -                   | -               | 5                             | -               | -               | 4                             | נכסים אחרים   |
| <b>5.53</b>                      | <b>488</b>      | <b>8,823</b>                  | <b>4.58</b>         | <b>470</b>      | <b>10,272</b>                 | <b>4.76</b>     | <b>596</b>      | <b>12,529</b>                 | <b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>                       |
|                                  |                 | 16,798                        |                     |                 | 15,102                        |                 |                 | 11,428                        | חייבים בגין כרטיסי אשראי<br>שאינם נושאים ריבית        |
|                                  |                 | 809                           |                     |                 | 1,262                         |                 |                 | 2,315                         | נכסים אחרים שאינם נושאים<br>ריבית <sup>(4)</sup>      |
|                                  |                 | <b>26,430</b>                 |                     |                 | <b>26,636</b>                 |                 |                 | <b>26,272</b>                 | <b>סך כל הנכסים</b>                                   |

(\* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

(5) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת

יתרה עם חברת בת בגין ניכיון שוברים בסך כולל של כ-3,597 מיליון ש"ח (לשנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020 בסך של כ-3,438 מיליון ש"ח וכ-3,017 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(6) ראה הערה (5) בעמוד הבא.

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

| 2020                                   |                 |                               | 2021                        |                 |                               | 2022            |                 |                               |   |
|--|-----------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|---|
| שיעור<br>ההכנסה                        | הכנסות<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת <sup>(1)</sup> | שיעור<br>ההכנסה             | הכנסות<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת <sup>(1)</sup> | שיעור<br>ההכנסה | הכנסות<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת <sup>(1)</sup> |   |
| באחוזים                                | במיליוני ש"ח    | באחוזים                       | במיליוני ש"ח                | באחוזים         | במיליוני ש"ח                  | באחוזים         | במיליוני ש"ח    | באחוזים                       |   |
| התחייבויות נושאות ריבית <sup>(2)</sup> |                 |                               |                             |                 |                               |                 |                 |                               |   |
| (0.87)                                 | (38)            | 4,388                         | (1.04)                      | (27)            | 2,603                         | (5.06)          | (22)            | 435                           | אשראי מתאגידים<br>בנקאיים ואחרים <sup>(4)</sup>       |
| (1.70)                                 | (17)            | 1,001                         | (1.71)                      | (13)            | 761                           | (1.73)          | (9)             | 521                           | אגרות חוב סחירות                                      |
| -                                      | *-              | -                             | -                           | *-              | -                             | -               | -               | -                             | התחייבויות אחרות                                      |
| <b>(1.02)</b>                          | <b>(55)</b>     | <b>5,389</b>                  | <b>(1.19)<sup>(5)</sup></b> | <b>(40)</b>     | <b>3,364</b>                  | <b>(3.24)</b>   | <b>(31)</b>     | <b>956</b>                    | <b>סך כל ההתחייבויות<br/>נושאות ריבית</b>             |
|  |                 | 17,898                        |                             |                 | 19,947                        |                 |                 | 21,601                        | זכאים בגין כרטיסי<br>אשראי שאינם נושאים<br>ריבית      |
|  |                 | 695                           |                             |                 | 714                           |                 |                 | 936                           | התחייבויות אחרות שאינן<br>נושאות ריבית <sup>(3)</sup> |
|  |                 | <b>23,982</b>                 |                             |                 | <b>24,025</b>                 |                 |                 | <b>23,493</b>                 | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                              |
|  |                 | <b>2,448</b>                  |                             |                 | <b>2,611</b>                  |                 |                 | <b>2,779</b>                  | <b>סך כל האמצעים<br/>ההוניים</b>                      |
|  |                 | <b>26,430</b>                 |                             |                 | <b>26,636</b>                 |                 |                 | <b>26,272</b>                 | <b>סך כל ההתחייבויות<br/>והאמצעים ההוניים</b>         |
| 4.51                                   |                 |                               | 3.39                        |                 |                               | 1.52            |                 |                               | פער הריבית  |
| 4.91                                   | 433             | 8,823                         | 4.19                        | 430             | 10,272                        | 4.51            | 565             | 12,529                        | תשואה נטו על נכסים<br>נושאי ריבית בישראל              |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.

(3) לרבות התחייבויות לא כספיות, מכשירים נגזרים והפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

(4) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

(5) לקביעת שיעור ההכנסה, ראה גם שיעור ההכנסה מפקדונות בבנקים, לרבות החלטת הדירקטוריון בנושא צמצום מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים, ראה פרק 1.6.5 "מקורות המימון", בדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

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

| 2020   |                             |                       | 2021            |                             |                       | 2022            |                             |                       |   |
|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------|---|
| שיעור<br>ההכנסה                                    | הכנסות<br>(הוצאות)<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת<br>(1) | שיעור<br>ההכנסה | הכנסות<br>(הוצאות)<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת<br>(1) | שיעור<br>ההכנסה | הכנסות<br>(הוצאות)<br>ריבית | יתרה<br>ממוצעת<br>(1) |   |
| באחוזים  | במיליוני ש"ח                | באחוזים               | במיליוני ש"ח    | באחוזים                     | במיליוני ש"ח          | באחוזים         | במיליוני ש"ח                | במיליוני ש"ח          |   |
| <b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>                         |                             |                       |                 |                             |                       |                 |                             |                       |   |
| 5.58   | 487                         | 8,731                 | 4.60            | 469                         | 10,194                | 4.76            | 594                         | 12,470                | סך נכסים נושאי ריבית <sup>(2)</sup>       |
| (1.02)   | (55)                        | 5,379                 | (1.19)          | (40)                        | 3,359                 | (3.42)          | (31)                        | 907                   | סך התחייבויות נושאות ריבית <sup>(3)</sup> |
| 4.56   |                             |                       | 3.41            |                             |                       | 1.34            |                             |                       | פער הריבית                                |
| <b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>                       |                             |                       |                 |                             |                       |                 |                             |                       |   |
| -  | *-                          | 5                     | -               | *-                          | 5                     | 3.92            | 2                           | 51                    | סך נכסים נושאי ריבית                      |
| -  | -                           | -                     | -               | -                           | -                     | -               | *-                          | 48                    | סך התחייבויות נושאות ריבית                |
| -  |                             |                       | -               |                             |                       | 3.92            |                             |                       | פער הריבית                                |
| <b>מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)</b> |                             |                       |                 |                             |                       |                 |                             |                       |   |
| 1.15   | 1                           | 87                    | 1.37            | 1                           | 73                    | -               | *-                          | 8                     | סך נכסים נושאי ריבית                      |
| -  | *-                          | 10                    | -               | *-                          | 5                     | -               | *-                          | 1                     | סך התחייבויות נושאות ריבית                |
| 1.15   |                             |                       | 1.37            |                             |                       | -               |                             |                       | פער הריבית                                |
| <b>סך פעילות בישראל</b>                            |                             |                       |                 |                             |                       |                 |                             |                       |   |
| 5.53   | 488                         | 8,823                 | 4.58            | 470                         | 10,272                | 4.76            | 596                         | 12,529                | סך נכסים נושאי ריבית                      |
| (1.02)   | (55)                        | 5,389                 | (1.19)          | (40)                        | 3,364                 | (3.24)          | (31)                        | 956                   | סך התחייבויות נושאות ריבית                |
| <b>4.51</b>  |                             |                       | <b>3.39</b>     |                             |                       | <b>1.52</b>     |                             |                       | <b>פער הריבית</b>                         |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים.

(2) יתרה ממוצעת כוללת יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברת בת בגין ניכיון שוברים בסך כולל של כ-3,597 מיליון ש"ח (לשנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020 בסך של כ-3,438 מיליון ש"ח וכ-3,017 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(3) כולל יתרת אשראי לזמן ארוך.

טבלה 5 - שיעורי הכנסות והוצאות של הקבוצה וניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית (המשך)

ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 לעומת שנה שהסתיימה ביום 31.12.2021

| שינוי נטו                                    | גידול (קיטון) בגלל שינוי <sup>(1)</sup> |              |                                  |
|--|---|--------------|----------------------------------|
|  | מחיר                                    | כמות         |                                  |
| במיליוני ש"ח                                 |   |              |                                  |
| <b>נכסים נושאי ריבית<sup>(2)</sup></b>       |   |              |                                  |
|  |   |              | פיקדונות בבנקים                  |
| 12   | 6                                       | 6            |                                  |
| 114  | 54                                      | 60           | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| -  | -                                       | -            | נכסים נושאי ריבית אחרים          |
| <b>126</b>                                   | <b>60</b>                               | <b>66</b>    | <b>סך הכל הכנסות ריבית</b>       |
| <b>התחייבויות נושאות ריבית<sup>(2)</sup></b> |   |              |                                  |
|  |   |              | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים    |
| (5)  | 105                                     | (110)        |                                  |
| (4)  | -                                       | (4)          | התחייבויות נושאות ריבית אחרות    |
| <b>(9)</b>                                   | <b>105</b>                              | <b>(114)</b> | <b>סך הכל הוצאות ריבית</b>       |

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021 לעומת שנה שהסתיימה ביום 31.12.2020

| שינוי נטו                                    | גידול (קיטון) בגלל שינוי <sup>(1)</sup> |             |                                  |
|--|---|-------------|----------------------------------|
|  | מחיר                                    | כמות        |                                  |
| במיליוני ש"ח                                 |   |             |                                  |
| <b>נכסים נושאי ריבית<sup>(2)</sup></b>       |   |             |                                  |
|  |   |             | פיקדונות בבנקים                  |
| -  | (1)                                     | 1           |                                  |
| (18)   | (19)                                    | 1           | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| -  | -                                       | -           | נכסים נושאי ריבית אחרים          |
| <b>(18)</b>                                  | <b>(20)</b>                             | <b>2</b>    | <b>סך הכל הכנסות ריבית</b>       |
| <b>התחייבויות נושאות ריבית<sup>(2)</sup></b> |   |             |                                  |
|  |   |             | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים    |
| (11)   | 8                                       | (19)        |                                  |
| (4)  | -                                       | (4)         | התחייבויות נושאות ריבית אחרות    |
| <b>(15)</b>                                  | <b>8</b>                                | <b>(23)</b> | <b>סך הכל הוצאות ריבית</b>       |

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> לחברה אין פעילות מחוץ לישראל.



טבלה 6 - דוחות רווח והפסד במאוחד לרבעון - מידע רב רבעוני

| בשנת 2022  |             |             |             |  |
|--|-------------|-------------|-------------|--|
| רבעון 1  | רבעון 2     | רבעון 3     | רבעון 4     |  |
| במיליוני ש"ח   |             |             |             |  |
| <b>הכנסות</b>  |             |             |             |  |
| 463  | 534         | 558         | 532         | מעסקאות בכרטיסי אשראי  |
| 111  | 123         | 148         | ***183      | הכנסות ריבית, נטו  |
| (11)   | (18)        | (5)         | 10          | הכנסות (הוצאות) אחרות  |
| <b>563</b>   | <b>639</b>  | <b>701</b>  | <b>725</b>  | <b>סך כל ההכנסות</b>   |
| <b>הוצאות</b>  |             |             |             |  |
| 31   | 12          | 32          | 49          | בגין הפסדי אשראי   |
| 253  | 263         | 255         | (2)(1)286   | תפעול***   |
| 122  | 156         | 161         | (3)(1)198   | מכירה ושיווק   |
| 32   | 29          | 29          | 32          | הנהלה וכלליות  |
| 54   | 126         | 133         | 140         | תשלומים לבנקים***  |
| <b>492</b>   | <b>586</b>  | <b>610</b>  | <b>705</b>  | <b>סך כל ההוצאות</b>   |
| <b>רווח לפני מסים</b>                                  |             |             |             |  |
| 71   | 53          | 91          | 20          | הפרשה למסים על הרווח   |
| 22   | 21          | 31          | 9           |  |
| <b>49</b>  | <b>32</b>   | <b>60</b>   | <b>11</b>   | <b>רווח לאחר מסים</b>  |
| <b>חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס</b> |             |             |             |  |
| 1  | *-          | *-          | 2           |  |
| <b>50</b>  | <b>32</b>   | <b>60</b>   | <b>13</b>   | <b>רווח נקי***</b>   |
| <b>0.25</b>  | <b>0.16</b> | <b>0.30</b> | <b>0.07</b> | <b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b> |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(\*\*) הוצג מחדש.

(\*\*\*) רווח מנוטרל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 מסתכם לסך של כ- 46 מיליון ש"ח, שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע הסתכם לכ-6.5% (כ- 1.8% שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע ללא ניטרול).

(\*\*\*\*) מזה: הכנסות ריבית, נטו אשראי לאנשים פרטיים כ- 131 מיליון ש"ח וכ- 46 מיליון ש"ח אשראי מסחרי.

(1) הוצאות השכר והנלוות אשר נכללו בסעיפי הוצאות התפעול ומכירה ושיווק והנהלה וכלליות גדלו ברבעון הרביעי לשנת 2022 בהשוואה רבעונים קודמים לשנת 2022, בהיקף של כ-29 מיליון ש"ח, כתוצאה מתכנית התייעלות, כמפורט בביאור 21 ט. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

(2) העלייה בהוצאות תפעול בסך של כ-31 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2022, מוסברת בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות ( כמפורט בסעיף 1 לעיל), גידול בהוצאות פחת הנובעים מהפסדים מירידת ערך שהוכרו בגין הפחתה של פרויקטים טכנולוגיים שונים, מגידול בהוצאות נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי (כמפורט בביאור 6 לדוחות הכספיים לשנת 2022) ומקישון בתשלומים לארגונים הבינלאומיים.

(3) העלייה בהוצאות מכירה ושיווק בסך של כ-37 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2022, מוסברת בעיקר מגידול בהוצאות פרסום, מגידול בהוצאות שכר ונלוות (כמפורט בסעיף 1 לעיל) ומגידול במבצעי מתנות למחזיקי כרטיס.

טבלה 6 - דוחות רווח והפסד במאוחד לרבעון - מידע רב רבעוני (המשך)

| בשנת 2021     |             |             |                        |  |
|---------------|-------------|-------------|------------------------|--|
| רבעון 1       | רבעון 2     | רבעון 3     | רבעון 4                |  |
| במיליוני ש"ח  |             |             |                        |  |
| <b>הכנסות</b> |             |             |                        |  |
| 405           | 458         | 485         | 490                    | מעסקאות בכרטיסי אשראי  |
| 103           | 107         | 109         | 111                    | הכנסות ריבית, נטו  |
| (1)           | *-          | (9)         | <sup>(1)</sup> 45      | הכנסות (הוצאות) אחרות  |
| <b>507</b>    | <b>565</b>  | <b>585</b>  | <b>646</b>             | <b>סך כל ההכנסות</b>   |
| <b>הוצאות</b> |             |             |                        |  |
| 12            | (7)         | 12          | 45                     | בגין הפסדי אשראי   |
| 205           | 206         | 219         | <sup>(5),(2)</sup> 242 | תפעול  |
| 113           | 120         | 127         | <sup>(5),(3)</sup> 155 | מכירה ושיווק   |
| 28            | 25          | 24          | <sup>(5),(4)</sup> 37  | הנהלה וכלליות  |
| 52            | 65          | 67          | <sup>(6)</sup> 73      | תשלומים לבנקים   |
| <b>410</b>    | <b>409</b>  | <b>449</b>  | <b>552</b>             | <b>סך כל ההוצאות</b>   |
| 97            | 156         | 136         | 94                     | רווח לפני מסים   |
| 24            | 45          | 39          | <sup>(7)</sup> 39      | הפרשה למסים על הרווח   |
| <b>73</b>     | <b>111</b>  | <b>97</b>   | <b>55</b>              | <b>רווח לאחר מסים</b>  |
| 1             | 2           | 2           | 2                      | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס                          |
| <b>74</b>     | <b>113</b>  | <b>99</b>   | <b>57</b>              | <b>רווח נקי</b>  |
| <b>0.37</b>   | <b>0.56</b> | <b>0.50</b> | <b>0.29</b>            | <b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</b> |

(\*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

- (1) כולל הכנסה חד פעמית בסך של כ-52 מיליון ש"ח (כ-42 מיליון ש"ח נטו ממס) בגין מכירת נכס בית ישראל. למידע נוסף, ראה ביאור 1.ב.3 לדוחות הכספיים לשנת 2022.
- (2) העלייה בהוצאות תפעול בסך של כ-23 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2021, מוסברת בעיקר מגידול מהאצת פחת כתוצאה ממכירת נכס בית ישראל ומגידול בהוצאות שכר ונלוות (כמפורט בסעיף 5 להלן).
- (3) העלייה בהוצאות מכירה ושיווק בסך של כ-28 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2021, מוסברת בעיקר מגידול בהוצאות פרסום, מגידול בהוצאות שכר ונלוות (כמפורט בסעיף 5 להלן) ומגידול במבצעי מתנות למחזיקי כרטיס.
- (4) העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-13 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2021, מוסברת בעיקר מגידול בעלויות הקשורות בהטמעה ויישום התכנית האסטרטגית רב שנתית של החברה (כפי שאושרה בדצמבר 2021), מגידול בהוצאות שכר ונלוות (כמפורט בסעיף 5 להלן) וכן מגידול בהוצאות ייעוץ שונות.
- (5) הוצאות השכר והנלוות אשר נכללו בסעיפי הוצאות התפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות גדלו ברבעון הרביעי לשנת 2021 בהשוואה לממוצע רבעוני קודמים לשנת 2021, בהיקף של כ-12 מיליון ש"ח, כתוצאה מעלייה בסעיפי תגמול משתנים לאור התוצאות הכספיות של שנת 2021.
- (6) העלייה בתשלומים לבנקים בסך של כ-6 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2021, נובעת בעיקר מעלייה במחזורי הפעילות ועמידה ביעדים שונים כחלק מההסדרים וההסכמים של החברה עם הבנקים השונים.
- (7) הגידול בהוצאות מס ביחס לרווח לפני מס ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2021, נובע בעיקר משומות מס סופיות לשנים 2016 עד 2019 שהתקבלו בחברה ובחברת הבת פרימיום אקספרס וכן ממס בגין מכירת נכס בית ישראל (כמפורט בסעיף 1 לעיל).

טבלה 7 - מאזנים במאוחד לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

| בשנת 2022         |               |               |               |                                       |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
| רבעון 1           | רבעון 2       | רבעון 3       | רבעון 4       |                                       |
| במיליוני ש"ח      |               |               |               |                                       |
| <b>נכסים</b>      |               |               |               |                                       |
| 5,263             | 4,007         | 3,722         | 1,854         | מזומנים ופיקדונות בבנקים              |
| 16,595            | 17,272        | 19,099        | 19,760        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי      |
| (357)             | (339)         | (346)         | (366)         | הפרשה להפסדי אשראי                    |
| 16,238            | 16,933        | 18,753        | 19,394        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 65                | 64            | 59            | 66            | ניירות ערך                            |
| 44                | 46            | 46            | 49            | השקעות בחברות כלולות                  |
| 411               | 424           | 436           | 455           | בניינים וציוד                         |
| -                 | -             | -             | 22            | מוניטין                               |
| 706               | 804           | 812           | 843           | נכסים אחרים                           |
| <b>22,727</b>     | <b>22,278</b> | <b>23,828</b> | <b>22,683</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                   |
| <b>התחייבויות</b> |               |               |               |                                       |
| 419               | 378           | 446           | 390           | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים         |
| 18,032            | 17,745        | 19,166        | 18,079        | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי       |
| 602               | 480           | 482           | 360           | אגרות חוב סחירות                      |
| 956               | 921           | 941           | 1,048         | התחייבויות אחרות                      |
| <b>20,009</b>     | <b>19,524</b> | <b>21,035</b> | <b>19,877</b> | <b>סך כל ההתחייבויות</b>              |
| 2,718             | 2,754         | 2,793         | 2,794         | הון המיוחס לבעלי מניות החברה          |
| -                 | -             | -             | 12            | זכויות שאינן מקנות שליטה              |
| 2,718             | 2,754         | 2,793         | 2,806         | סך כל ההון                            |
| <b>22,727</b>     | <b>22,278</b> | <b>23,828</b> | <b>22,683</b> | <b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>        |

| בשנת 2021         |               |               |               |                                       |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
| רבעון 1           | רבעון 2       | רבעון 3       | רבעון 4       |                                       |
| במיליוני ש"ח      |               |               |               |                                       |
| <b>נכסים</b>      |               |               |               |                                       |
| 172               | 154           | 3,960         | 4,631         | מזומנים ופיקדונות בבנקים              |
| 24,427            | 24,534        | 15,927        | 16,951        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי      |
| (377)             | (351)         | (338)         | (357)         | הפרשה להפסדי אשראי                    |
| 24,050            | 24,183        | 15,589        | 16,594        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 79                | 67            | 65            | 64            | ניירות ערך                            |
| 18                | 33            | 35            | 42            | השקעות בחברות כלולות                  |
| 364               | 328           | 375           | 408           | בניינים וציוד                         |
| 529               | 492           | 521           | 697           | נכסים אחרים                           |
| -                 | 68            | 68            | -             | נכסים המוחזקים למכירה                 |
| <b>25,212</b>     | <b>25,325</b> | <b>20,613</b> | <b>22,436</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                   |
| <b>התחייבויות</b> |               |               |               |                                       |
| 4,219             | 4,723         | 576           | 503           | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים         |
| 16,888            | 16,551        | 15,857        | 17,615        | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי       |
| 843               | 720           | 722           | 600           | אגרות חוב סחירות                      |
| 731               | 683           | 734           | 941           | התחייבויות אחרות                      |
| <b>22,681</b>     | <b>22,677</b> | <b>17,889</b> | <b>19,659</b> | <b>סך כל ההתחייבויות</b>              |
| 2,531             | 2,648         | 2,724         | 2,777         | הון המיוחס לבעלי מניות החברה          |
| 2,531             | 2,648         | 2,724         | 2,777         | סך כל ההון                            |
| <b>25,212</b>     | <b>25,325</b> | <b>20,613</b> | <b>22,436</b> | <b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>        |

טבלה 8 - דוחות רווח והפסד במאוחד - מידע רב תקופתי

| 2018                | 2019         | 2020         | 2021         | 2022         |   |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|
| <b>במיליוני ש"ח</b> |              |              |              |              |   |
| <b>הכנסות</b>       |              |              |              |              |   |
| 2,025               | 1,864        | 1,606        | 1,838        | 2,087        | מעסקאות בכרטיסי אשראי                           |
| 312                 | 376          | 433          | 430          | 565          | הכנסות ריבית, נטו                               |
| 2                   | 15           | 13           | 35           | (24)         | הכנסות אחרות                                    |
| <b>2,339</b>        | <b>2,255</b> | <b>2,052</b> | <b>2,303</b> | <b>2,628</b> | <b>סך כל ההכנסות</b>                            |
| <b>הוצאות</b>       |              |              |              |              |   |
| 152                 | 168          | 247          | 62           | 124          | בגין הפסדי אשראי                                |
| 724                 | 850          | 844          | 872          | 1,057        | תפעול   |
| 456                 | 498          | 503          | 515          | 637          | מכירה ושיווק                                    |
| 95                  | 112          | 97           | 114          | 122          | הנהלה וכלליות                                   |
| 483                 | 300          | 223          | 257          | 453          | תשלומים לבנקים                                  |
| <b>1,910</b>        | <b>1,928</b> | <b>1,914</b> | <b>1,820</b> | <b>2,393</b> | <b>סך כל ההוצאות</b>                            |
|                     |              |              |              |              |   |
| 429                 | 327          | 138          | 483          | 235          | רווח לפני מסים                                  |
| 112                 | 87           | 50           | 147          | 83           | הפרשה למסים על הרווח                            |
| 317                 | 240          | 88           | 336          | 152          | רווח לאחר מסים                                  |
| 1                   | 4            | 5            | 7            | 3            | חלק החברה ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס |
| <b>318</b>          | <b>244</b>   | <b>93</b>    | <b>343</b>   | <b>155</b>   | <b>רווח נקי</b>                                 |
| <b>1.59</b>         | <b>1.22</b>  | <b>0.46</b>  | <b>1.72</b>  | <b>0.78</b>  | <b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)</b> |

טבלה 9 - מאזנים במאוחד - מידע רב תקופתי

| 2018              | 2019          | 2020          | 2021                  | 2022          |  |
|-------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| במיליוני ש"ח      |               |               |                       |               |  |
| <b>נכסים</b>      |               |               |                       |               |  |
| 106               | 206           | 125           | 4,631                 | 1,854         | מזומנים ופיקדונות בבנקים                     |
| 21,446            | 23,918        | 23,180        | <sup>(1)</sup> 16,951 | 19,760        | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי             |
| (242)             | (301)         | (382)         | (357)                 | (366)         | הפרשה להפסדי אשראי                           |
| <b>21,204</b>     | <b>23,617</b> | <b>22,798</b> | <b>16,594</b>         | <b>19,394</b> | <b>חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו</b> |
| 33                | 63            | 69            | 64                    | 66            | ניירות ערך                                   |
| 6                 | 11            | 17            | 42                    | 49            | השקעות בחברות כלולות                         |
| 305               | 363           | 363           | 408                   | 455           | בניינים וציוד                                |
| -                 | -             | -             | -                     | 22            | מוניטין                                      |
| 335               | 460           | 545           | <sup>(2)</sup> 697    | 843           | נכסים אחרים                                  |
| <b>21,989</b>     | <b>24,720</b> | <b>23,917</b> | <b>22,436</b>         | <b>22,683</b> | <b>סך כל הנכסים</b>                          |
| <b>התחייבויות</b> |               |               |                       |               |  |
| 2,837             | 5,104         | 4,296         | 503                   | 390           | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים                |
| 15,233            | 15,549        | 15,630        | 17,615                | 18,079        | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי              |
| -                 | 1,079         | 840           | 600                   | 360           | כתבי התחייבות נדחים                          |
| 462               | 561           | 705           | <sup>(2)</sup> 941    | 1,048         | התחייבויות אחרות                             |
| <b>18,532</b>     | <b>22,293</b> | <b>21,471</b> | <b>19,659</b>         | <b>19,877</b> | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                     |
| 3,457             | 2,427         | 2,446         | 2,777                 | 2,794         | הון המיוחס לבעלי מניות החברה                 |
| -                 | -             | -             | -                     | 12            | זכויות שאינן מקנות שליטה                     |
| 3,457             | 2,427         | 2,446         | 2,777                 | 2,806         | סך כל ההון                                   |
| <b>21,989</b>     | <b>24,720</b> | <b>23,917</b> | <b>22,436</b>         | <b>22,683</b> | <b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>               |

<sup>(1)</sup> לפרטים אודות השפעת זיכוי מידי ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון לשנת 2022.

<sup>(2)</sup> לפרטים אודות נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## 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.  | CVA                      | Credit Valuation Adjustment                              | חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לחברה במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.  |
| 3.  | FRA                      | Forward Rate   | אקדמה על ריבית זמן עתידית מסוימת. חוזה שבו הצדדים מסכימים ביניהם על שער ריבית שיחול על קרן עתידית, בסכום ולתקופה מוסכמים מראש על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים הכרוכים בשינוי שערי הריבית.   |
| 4.  | 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.  |
| 5.  | KPIs                     | Key Performance Indicators (מדדי ביצוע עיקריים)          | מדד עסקי המאפשר לבצע הערכה של הגורמים ההכרחיים להצלחת הארגון ולקביעת דרכי פעולה.   |
| 6.  | On-Call                  |  | אשראי שניתן למס' ימים ונפרע על-פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.  |
| 7.  | אמצעי שליטה              |  | כמשמעו בחוק בנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.   |
| 8.  | אשראי חוץ מאזני          |  | כל ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי.   |
| 9.  | 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.   |
| 10. | בעל עניין                |  | לפי סעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.   |
| 11. | גידור                    |  | עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.  |
| 12. | הון פיקוחי               |  | בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.  |
| 13. | הון רובד 1               |  | כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי   |
| 14. | הון עצמי רובד 1          |  | הון על בסיס מתמשך - כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות.   |
| 15. | הון רובד 1 נוסף          |  | מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202.  |
| 16. | הון רובד 2               |  | כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.   |
| 17. | המשכיות עסקית            |  | מצב בו עסק פועל ברציפות ללא הפרעות; כהגדרתו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 - ניהול המשכיות עסקית   |
| 18. | הפחתת סיכון אשראי        | CRM (Credit Risk Mitigation)                             | בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203 - מדידה והלימות הון - גישה הסטנדרטית - סיכון אשראי   |
| 19. | הקדמות מוקדם             |  | המוצר הינו סילוק מוקדם של התחייבות הסולק לבית העסק   |
| 20. | סיכון התאגיד             | אשראי  | סיכון של החברה להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווח/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה, כולן או חלקן, כפי שסוכמו.  |
| 21. | חבות                     |  | כהגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.  |
| 22. | חוב                      |  | זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של החברה.  |
| 23. | חוב בעייתי               |  | חוב המסווג כפגום (לרבות חוב פגום בארגון מחדש של חוב בעייתי), נחות או בהשגחה מיוחדת.  |
| 24. | חוב נחות                 |  | סיכון אשראי מאזני נחות מוגן באופן לא מספק על-ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב. לסיכון אשראי מאזני שסוג כאמור נדרש שתהיה חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב.  |
| 25. | חוב פגום                 |  | חובות שהחברה צופה כי לא תוכל לגבות את הסכומים המגיעים לה לפי הסכם החוב, לרבות מקרים שבהם החוב נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר. כמו-כן, כל חוב שתנאיו שונו במסגרת ארגון מחדש של חוב בעייתי יסווג כחוב פגום   |
| 26. | חוב מיוחדת               | בהשגחה   | חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של הנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות התדרדרות בסיכויים לפירעון סיכון האשראי המאזני או במעמד במעמד של החברה כנושה בתאריך עתידי מסוים.  |
| 27. | חז"ד                     | חשבון חוזר דביטורי                                       | חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.   |
| 28. | 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.   |
| 29. | יתרת חוב רשומה           |  | יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נידחות נטו או עלויות נידחות נטו שנוקפו ליתרת החוב בהתאם להוראות הדיווח לציבור וטרם הופחתו, בניכוי כל סכום חוב שנמחק חשבונית בעבר. בשונה מיתרת חוב נטו, אין לנכות מיתרת החוב הרשומה הפרשה להפסדי אשראי בגין אותו חוב. מובהר |

| מס' | המונח בדוח                             | המונח המלא     | הגדרת המונחים  |
|-----|--|----------------|--|
|     |  |                | כי ריבית צבורה שלא הוכרה, או שהוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה; כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631.  |
| 30. | כרטיס בנקאי                            |                | כרטיס חיוב כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, המונפק על-ידי החברה.   |
| 31. | כרטיס חיוב מיידי (דביט)                |                | הינו כרטיס בו מחזיק הכרטיס מחויב בחשבון הבנק בסמוך לאחר ביצוע העסקה ובכפוף ליתרה מספקת בחשבון הבנק.  |
| 32. | 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 – דוח כספי שנתי, מס' 631.   |
| 33. | 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 תצורתה של אוכלוסיית משקי הבית.  |
| 34. | מודל בלק אנד שולס Black-Scholes model  |                | מודל לתמחור אופציות הכולל טכניקת ערך נוכחי ומשקף את ערך הזמן והערך הפנימי של האופציה.  |
| 35. | מח"מ                                   | משך חיים ממוצע | הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של המכשיר הפיננסי לאורך חייו ועד לפדיון הסופי.  |
| 36. | מכשיר פיננסי                           |                | מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.  |
| 37. | מכשירים נגזרים/מכשירים פיננסיים נגזרים |                | מכשיר פיננסי או חוזה אחר בין שני צדדים, שהינו בעל שלושת המרכיבים הבאים: א. בסיסים (underlying), אחד או יותר וסכומים נקובים, אחד או יותר או הוראות תשלום, או שניהם יחד הקובעים את סכום הסילוק, ב. ההשקעה הראשונית נטו היא קטנה או כלל לא נדרשת; ג. ותנאיו דורשים או מאפשרים סילוק בנטו בין הצדדים.                                |
| 38. | מכשירי אשראי חוץ מאזניים               |                | כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור – דוח כספי שנתי, מס' 631   |
| 39. | יחידות פנטום                           |                | מכשיר התחייבותי המעניק תגמול במזומן על המבוסס שוויו מניה וזאת ללא הזכאות לקבל מניה בפועל.  |
| 40. | 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.   |
| 41. | מסגרת אשראי                            |                | סכום הניצול המירבי שהחברה הסכימה לכבד בכרטיס הלקוח.  |
| 42. | שירותי ניכיון                          |                | כהגדרתם בסעיף 7א(א) לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981.  |
| 43. | סולק                                   |                | כהגדרתו בסעיף 36ט לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.  |
| 44. | ערבות                                  |                | כהגדרתה בסעיף 1 לחוק הערבות, התשכ"ז-1967.  |
| 45. | פחות/ייסוף                             |                | החלשות/התחזקות ערכו של מטבע ביחס למטבעות אחרים.  |
| 46. | צד קשור                                |                | כמשמעו בסעיף 1 הוראות הדיווח לציבור.   |
| 47. | קבוצת לווים                            |                | כהגדרתה בהוראות ניהול בנקאי תקין, מס' 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.  |
| 48. | רווח נקי בסיסי למניה                   |                | הרווח הבסיסי למניה יחושב 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.  |
| 49. | רווח נקי מדולל למניה                   |                | חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, ובממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות.  |
| 50. | 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.   |
| 51. | שוק פעיל                               |                | שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפה מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.  |
| 52. | שעבודים                                |                | בטחונות הניתנים למלווה על-ידי לווה כערובה להבטחת תשלום שהוא חייב לו.   |
| 53. | תאגיד בנקאי                            |                | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.  |
| 54. | תאגיד עזר                              |                | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.  |
| 55. | תביעה ייצוגית                          |                | כהגדרת המונח "תובענה ייצוגית" בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.  |
| 56. | 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 בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 355 – ניהול המשכיות עסקית).   |
| 57. | תקופת הבשלה                            | Vesting        | התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר תשלום מבוסס מניות.  |
| 58. | תקרית 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 להתמשות סיכון סייבר, יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל (כהגדרת "אירוע סייבר" בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 361 – ניהול הגנת הסייבר). |
| 59. | תפעול הנפקה של כרטיס חיוב              |                | כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981.  |

# **פרטים נוספים על החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970**



## תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> | <u>סעיף</u>  |
|-------------|--|
| 303         | - תקנה 25א: פרטי החברה   |
| 304         | 1 תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו   |
| 304         | 2 תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי  |
| 305         | 3 תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה  |
| 305         | 4 תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)                       |
| 305         | 5 תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח על המצב הכספי, אם מתן הלוואה היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד       |
| 305         | 6 תקנה 20: מסחר בבורסה   |
| 305         | 7 תקנה 21: שכר והטבות לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין  |
| 305         | 8 תקנה 21א: השליטה בחברה   |
| 305         | 9 תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהן  |
| 305         | 10 תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה  |
| 306         | 11 תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים  |
| 306         | 12 תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות  |
| 306         | 13 תקנה 26: הדירקטורים של החברה  |
| 306         | 14 תקנה 26א: נושאי משרה בכירה  |
| 306         | 15 תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים   |
| 306         | 16 תקנה 27: רואי החשבון המבקרים של החברה   |
| 306         | 17 תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)  |
| 306         | 18 תקנה 29א: המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית, והכל במהלך שנת הדוח (או לאחריה)    |
| 307         | 19 תקנה 29ב: החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיף 18 לעיל, במהלך שנת הדוח (או לאחריה) |
| 307         | 20 תקנה 29ג: החלטות אסיפה כללית מיוחדת במהלך שנת הדוח (או לאחריה)  |
| 307         | 21 תקנה 29א: החלטות החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)   |

**שם החברה:**

בעברית: ישראלכרט בע"מ

באנגלית: Isracard Ltd.

**מס' החברה ברשם החברות:**

510706153

**משרדה הרשום של החברה (תקנה 25א):**

בר כוכבא 12 בני ברק 5126105

**כתובת הדואר האלקטרוני של החברה (תקנה 25א):**

naveh@isracard.co.il

**טלפון (תקנה 25א):**

03-6895166

**פקסימיליה (תקנה 25א):**

03-6895374

**תאריך הדוח על המצב הכספי:**

31 בדצמבר 2022

**מועד הדוח:**

14 במרץ 2023

**תקופת הדוח:**

1 בינואר 2022 - 31 בדצמבר 2022

**1. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו**

להלן פרטים אודות ניירות ערך שהנפיקה החברה לציבור עובר למועד הדוח, ואשר הינם במחזור למועד הדוח:

| מועד פרסום התשקיף/דוח הצעת המדף | אסמכתא         | ניירות הערך שהונפקו | כמות (ע.ג.) ניירות ערך שהונפקה | תמורה כוללת ברוטו (במיליוני ש"ח) | יתרת ע.ג. ניירות ערך מהסדרה, למועד הדוח |
|---------------------------------|----------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------------|---|
| 14 באפריל 2019 (דוח הצעת מדף)   | 2019-01-033987 | אגרות חוב (סדרה א') | 1,078,133,000                  | כ-1,078                          | 359,449,542                             |
| סה"כ                            | -              | -                   | 1,078,133,000                  | כ-1,078                          | 359,449,542                             |

בהמשך לאמור בביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2022, תמורת הנפקת אגרות החוב צורפה ליתרות הנזילות הקיימות של החברה, אשר משמשות ו/או תשמשנה את החברה לצורך התאמת מבנה ההון שלה ולגיוון והרחבת מקורות המימון העומדים לרשותה, בין היתר, לצורך מימון פעילותה העסקית השוטפת וצמיחתה, החלפה או פירעון (מלא או חלקי) של התחייבויות (לרבות ולפי העניין הלוואות מבנק הפועלים) וביצוע השקעות שונות בהתאם להזדמנויות עסקיות שתאושרנה. למועד הדוח, התמורה כאמור לעיל שימשה ותשמש את החברה בהתאם לייעוד התמורה כמפורט לעיל.

**2. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי<sup>115</sup>**

| שם החברה                           | שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | סוג המניות או ניירות הערך ההמירים | מספר המניות או ניירות הערך ההמירים | שוויים הנקוב של המניות או ניירות הערך ההמירים (בש"ח) | ערך מאזני (באלפי ש"ח) | אגרות החוב וההלוואות ליום 31 בדצמבר 2022 כפי שמופיעים בדוח על המצב הכספי של כל חברה מוחזקת (באלפי ש"ח) |                 |             |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------|--|-----------------|-------------|
|                                    |   |                                   |                                    |  |                       | יתרה בספרים  | מועד פירעון     | שיעור ריבית |
| פרימיום אקספרס בע"מ                | 100%  | מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב         | 139,326                            | 139,326  | 654,000               | -  | -               | -           |
| ישראלכרט מימון בע"מ                | 100%  | מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב         | 10,000                             | 10,000   | 907,000               | 5,707,000  | ללא מועד פירעון | 2.42%       |
| צמרת מימונים בע"מ                  | 100%  | מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב         | 3,000                              | 3,000  | 180,000               | 2,215,000  | ללא מועד פירעון | 2.42%       |
| גלובל פקטורינג בע"מ                | 100%  | מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב         | 2,000,000                          | 2,000,000  | 69,000                | 358,000  | ללא מועד פירעון | 2.42%       |
| ישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ | 100%  | מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב         | 100                                | 100  | (27,000)              | 26,599   | ללא מועד פירעון | 2.42%       |
| ישראלכרט (נכסים) בע"מ 1994         | 100%  | מניה רגילה 1 ש"ח ערך נקוב         | 10,000                             | 10,000   | 28,000                | -  | -               | -           |

**3. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה**

לפרטים נוספים אודות שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה, ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

<sup>115</sup> יצוין, כי למועד הדוח לחברה קיימות השקעות לא מהותיות בתאגידים נוספים, כמפורט בביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022.

**4. תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי ש"ח)<sup>116</sup>**

| הכנסות החברה מהחברה המוחזקת  |                   |  |                   |  |                  | רווח (הפסד) כולל אחר של החברה המוחזקת | רווח (הפסד) של החברה המוחזקת | שם החברה המוחזקת                  |
|--|-------------------|--|-------------------|--|------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| מריבית   |                   | מדמי ניהול   |                   | מדיבידנד   |                  |                                       |                              |                                   |
| שנתקבלה לאחר יום 31.12.2022 או שהחברה זכאית לקבלה (הכל בגין שנת 2022 או במועד שלאחר מכן) | שנתקבלה בשנת 2022 | שנתקבלו לאחר יום 31.12.2022 או שהחברה זכאית לקבלם (הכל בגין שנת 2022 או במועד שלאחר מכן) | שנתקבלו בשנת 2022 | שנתקבל לאחר יום 31.12.2022 או שהחברה זכאית לקבלו (הכל בגין שנת 2022 או במועד שלאחר התשלום) | שנתקבל בשנת 2022 |                                       |                              |                                   |
| -  | -                 | -  | 40,000            | -  | -                | -                                     | 71,000                       | פרימיום אקספרס בע"מ               |
| -  | 96,669            | -  | 5,605             | -  | -                | -                                     | 132,000                      | ישראלרש מימון בע"מ                |
| -  | 47,141            | -  | 1,194             | -  | -                | -                                     | 9,000                        | צמרת מימונים בע"מ                 |
| -  | 11,337            | -  | 485               | -  | -                | -                                     | 8,000                        | גלובל פקטורינג בע"מ               |
| -  | 564               | -  | -                 | -  | -                | -                                     | (24,000)                     | ישראלרש סוכנות לביטוח (2020) בע"מ |
| -  | -                 | -  | -                 | -  | 90,000           | -                                     | 2,000                        | ישראלרש (נכסים) 1994 בע"מ         |

**5. תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו על ידי הקבוצה לתאריך הדוח על המצב הכספי, אם מתן הלוואה היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד**

ראה ביאור 12א לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**6. תקנה 20: מסחר בבורסה**

בשנת 2022 ועד למועד הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה (למעט ולפי העניין הפסקות מסחר קצובות).

**7. תקנה 21: שכר והטבות לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין**

לפרטים ראה סעיף 5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

**8. תקנה 21א: השליטה בחברה**

החל מחודש מרץ 2020 ולמועד פרסום הדוח, החברה הינה תאגיד ללא גרעין שליטה ואין בה בעל שליטה או בעל מניות המחזיק בה בהיתר שליטה. ראה גם סעיף 7.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

לפרטים אודות התקשרות עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ בהסכם מיזוג משולש הופכי ואודות הצעת רכש מיוחדת ממנורה מבטחים בע"מ, ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

**9. תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהן**

אין.

**10. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במניות החברה ובניירות ערך אחרים שלה למועד חתימת הדוח, ראה דיווח מידי של החברה על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-003235), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>116</sup> יצוין, כי למועד הדוח לחברה קיימות השקעות לא מהותיות בתאגידים נוספים, כמפורט בביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2022.

**11. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

למועד הדוח, הון המניות הרשום של החברה הינו כדלקמן:

**הון רשום** - 400,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב ("מניות רגילות"): הון מונפק – 200,243,046 מניות רגילות (218,076,722 מניות רגילות בדילול מלא); ניירות ערך המירים – 17,833,676 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש לעד 17,833,676 מניות רגילות.<sup>117</sup>

לפרטים נוספים אודות ההון של החברה, ראה ביאור 23 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**12. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**

13. למרשם בעלי המניות של החברה, ראה סעיף 5 לדיווח מידי של החברה מיום 5 במרץ 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-019975), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. **תקנה 26: הדירקטורים של החברה**

לפרטים אודות הדירקטורים בחברה למועד הדוח, ראה סעיף 1.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

**14. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה**

לפרטים אודות נושאי המשרה בחברה למועד הדוח, ראה סעיף 1.3 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2021.

**15. תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים**

למועד הדוח לא קיימים בחברה 'מורשי חתימה עצמאיים' (כהגדרת מונח זה בסעיף 37 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

**16. תקנה 27: רואי החשבון המבקרים של החברה**

לפרטים אודות רואי החשבון המבקרים של החברה והשכר ששולם להם בגין השנים 2022 ו-2021, ראה סעיף 4 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

**17. תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)**

בשנת 2022 ועד למועד חתימת הדוח לא חל שינוי בתקנון החברה.

**18. תקנה 29(א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית, והכל במהלך שנת הדוח (או לאחריה)**

(א) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה:

לפרטים אודות חלוקת דיבידנד בסך של 120 מיליון ש"ח ובסך של 28.6 מיליון ש"ח בחודשים מרץ ואוגוסט 2022 בהתאמה, ודיבידנד בסך של כ-25.6 מיליון ש"ח אשר יחולק בחודש מרץ 2023, אודות מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה ואודות מגבלות על חלוקת הדיבידנד בחברה, ראה סעיף 2.3.10 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

(ב) שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:

אין.

(ג) שינוי תזכיר או תקנון של החברה:

אין.

(ד) פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:

אין.

(ה) פדיון מוקדם של אגרות חוב:

אין.

<sup>117</sup> יצוין, כי בעת מימוש האופציות ייעשה שימוש במנגנון של "מימוש נטו", כך שבפועל תקבל כמות של מניות אשר נמוכה משמעותית מכמות האופציות האמורה.

(1) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה:  
למען הזהירות יצוין:

בחודש פברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת המלצת וועדת דירקטוריון מיוחדת מיום 12 בפברואר 2023, ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה), את התקשרות החברה בהסכם מיזוג בין החברה לבין הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל") והראל מיזוגים 2023 בע"מ ("חברת היעד"), חברה בת בבעלותה המלאה של הראל, לרבות כל הפעולות בקשר עם ביצוע ההסכם, אשר במסגרתו חברת היעד תתמזג עם ולתוך החברה, כך שעם השלמת המיזוג חברת היעד תתחסל והחברה תהפוך לחברה פרטית בבעלותה המלאה של הראל. לפרטים ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022 ודוח מיידי (מתקן) של החברה מיום 27 בפברואר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-018535).

בחודש נובמבר 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תנאי הכהונה וההעסקה של מר אהוד שניאורסון כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי (משלים) של החברה מיום 6 בדצמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-117477).

בחודשים יולי ואוגוסט 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכון לתנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה מר רן עוז והקצאה למנכ"ל של אופציות לא סחירות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-082821).

**19. תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיף 18 לעיל, במהלך שנת הדוח (או לאחריה)**

אין.

**20. תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת במהלך שנת הדוח (או לאחריה)**

לפרטים אודות החלטות אסיפות כלליות מיוחדות שקיימה החברה במהלך שנת הדוח, ראה דיווחי החברה לזימון האסיפה הכללית מהימים 11 באוגוסט ו-6 בדצמבר 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-082821 ו-2022-01-117477, בהתאמה)..

**21. תקנה 29א: החלטות החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)**

(א) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין.

(ב) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:

אין.

(ג) עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:

במהלך תקופת הדוח (ועד חתימתו) אושרו על-ידי החברה עסקאות כמפורט להלן שלנושאי משרה (או מי שהיו נושאי משרה במועד אישורן, לפי העניין) עשוי להיות למען הזהירות עניין אישי בהן (והן עשויות להיחשב עסקאות חריגות):

1. לשלמות התמונה יצויין, כי במסגרת תרומות החברה לארגונים שונים, תורמת החברה מעת לעת (ולרבות בשנת 2022) לעמותות/ארגונים שנושאי משרה בעלי תפקיד בהן ו/או עשויים להיחשב קשורים להן, בסכומים זניחים לחברה.

(ד) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף למועד הדוח:

לפרטים אודות החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי נושאי משרה, ראה סעיף 6.1 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2022.

**שמות החותמים:**

1. תמר יסעור - יו"ר דירקטוריון.
2. רן עוז - מנכ"ל.
3. רוגית זלמן מלאך - סמנכ"לית כספים, CFO.
4. מיכל מנצור חכם - חשבונאית ראשית.